

VALMET OYJ

Metso Oyj:n (”Jakautuva yhtiö” tai ”Metso”) hallitus on 31.5.2013 hyväksynyt yksimielisesti jakautumissuunnitelman (”Jakautumissuunnitelma”), jonka mukaan kaikki Metson Massa, paperi ja voimantuotanto -liiketoimintoihin (yhdessä ”PPP-liiketoiminta”) liittyvät varat, velat ja vastuut siirtyvät selvitysmenettelyttä Metsolta jakautumisessa perustettavalle yhtiölle, Valmet Oyj:lle (”Vastaanottava yhtiö” tai ”Valmet”) (”Jakautuminen”). Metson hallitus on 15.8.2013 ehdottanut yksimielisesti Jakautumisen ja Jakautumissuunnitelman hyväksymistä Metson ylimääräiselle yhtiökokoukselle, joka on suunniteltu pidettäväksi 1.10.2013 (”Ylimääräinen yhtiökokous”). Jakautuminen tulee voimaan, jos Ylimääräinen yhtiökokous hyväksyy Jakautumisen ja Jakautumissuunnitelman ja jos Jakautumisen täytäntöönpano rekisteröidään myöhemmin Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin (”Kaupparekisteri”). Jakautumisen täytäntöönpanon odotetaan tulevan rekisteröidyksi Kaupparekisteriin arviolta 31.12.2013 (”Täytäntöönpanopäivä”). Valmetin perustaminen tulee voimaan Täytäntöönpanopäivänä.

Metson osakkeenomistajat saavat jakautumisvastikkeena yhden (1) Valmetin osakkeen jokaista omistamaansa Metson osaketta kohden (”Jakautumisvastike”), eli Jakautumisvastike annetaan Metson osakkeenomistajille heidän omistustensa mukaisessa suhteessa 1:1. Jakautumisvastikkeena annettavat Valmetin osakkeet kirjataan Metson osakkeenomistajien arvo-osuustileille arviolta Täytäntöönpanopäivänä tai mahdollisimman pian sen jälkeen Euroclear Finland Oy:n (”Euroclear Finland”) noudattamien käytäntöjen mukaisesti. Jakautumisvastiketta ei anneta Metson hallussa oleville omille osakkeille. Jakautumisvastikkeena annettavien Valmetin osakkeiden kokonaismäärän odotetaan olevan 149 864 619 osaketta (perustuen Metson osakkeiden lukumäärään (lukuun ottamatta Metson hallussa olevia omia osakkeita) tämän jakautumisesitteen (tämä ”Esite”) päivämääränä). Jakautumisvastikkeena annettavien Valmetin osakkeiden kokonaismäärä määräytyy Metson osakkeiden lukumäärän (lukuun ottamatta Metson hallussa olevia omia osakkeita) perusteella Täytäntöönpanopäivänä. Jakautumisvastikkeen saaminen ei edellytä toimia Metson osakkeenomistajilta sen jälkeen, kun Ylimääräinen yhtiökokous on hyväksynyt Jakautumisen ja Jakautumissuunnitelman. Metso on laatinut ja julkaissut tämän Esitteen Valmetin puolesta Jakautumisen toteuttamiseksi ja hakeakseen Valmetin osakkeita listattavaksi NASDAQ OMX Helsinki Oy:n (”Helsingin pörssi”) pörssilistalla (”Listalleotto”). Tietoja Metson velvollisuudesta täydentää tätä Esitettä ennen Ylimääräistä yhtiökokousta ja tiedottaa Valmetin osakkeiden arvoon olennaisesti vaikuttavista asioista Ylimääräisen yhtiökokouksen jälkeen ja ennen Listalleottoa on esitetty kohdassa ”Tärkeitä tietoja”.

Valmetin osakkeet eivät ole julkisen kaupankäynnin kohteena tämän Esitteen päivämääränä. Listalleottoa koskeva hakemus tehdään ennen Täytäntöönpanopäivää. Kaupankäynnin Valmetin osakkeilla odotetaan alkavan Helsingin pörssin pörssilistalla arviolta 2.1.2014. Jakautuminen tai Listalleotto ei vaikuta Metson osakkeiden noteeraamiseen Helsingin pörssin pörssilistalla.

Tämän Esitteen jakelu saattaa olla tietyissä maissa lailla rajoitettua. Tässä Esitteessä olevaa tietoa ei tule tulkita tarjoukseksi myydä tai tarjouspyynnöksi ostaa Valmetin osakkeita missään maassa, jossa tällainen tarjous, tarjouspyyntö tai myynti olisi lainvastaista ennen rekisteröintiä taikka rekisteröintivelvollisuutta koskevan poikkeuksen tai muun kyseisten maiden arvopaperilakien mukaisen hyväksynnän saamista. Erityisesti Valmetin osakkeita ei tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin tämän Esitteen nojalla eikä Valmetin osakkeita ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain, muutoksineen (”Yhdysvaltain arvopaperilaki”), tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilakien mukaisesti, eikä niitä saa siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin (kuten Yhdysvaltain arvopaperilain Regulation S -säännöksessä on määritelty), ellei niitä ole rekisteröity Yhdysvaltain arvopaperilain tai Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädetyn poikkeuksen mukaisesti ja soveltuvia Yhdysvaltain osavaltioiden arvopaperilakeja noudattaen. Katso ”Tärkeitä tietoja”.

Metson taloudellinen neuvonantaja



Tämän Esitteen päivämäärä on 20.9.2013.

TÄRKEITÄ TIETOJA

Tässä Esitteessä kaikki viittaukset termeihin ”Jakautuva yhtiö” tai ”Metso” tarkoittavat Metso Oyj:tä ja sen konsolidoituja tytäryhtiöitä ennen Täytäntöönpanopäivää, ellei asiayhteydestä käy selvästi ilmi, että termi tarkoittaa ainoastaan Metso Oyj:tä tai tiettyä tytäryhtiötä tai tytäryhtiöiden ryhmää. ”Metso” voi tarkoittaa Metsoa ennen Täytäntöönpanopäivää, jolloin Metso sisältää myös Valmetin, tai Metsoa Täytäntöönpanopäivän jälkeen, jolloin Metso ei sisällä Valmetia. Kaikki viittaukset termeihin ”Vastaanottava yhtiö” tai ”Valmet” tarkoittavat Valmet Oyj:tä ja sen konsolidoituja tytäryhtiöitä Täytäntöönpanopäivän jälkeen, ellei asiayhteydestä käy selvästi ilmi, että termi tarkoittaa ainoastaan Valmet Oyj:tä tai tiettyä tytäryhtiötä tai tytäryhtiöiden ryhmää. ”Valmet” voi myös tarkoittaa PPP-liiketoimintaa ennen Täytäntöönpanopäivää.

Metso on laatinut tämän Esitteen arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen, ”Arvopaperimarkkinalaki”), Euroopan komission 29.4.2004 antaman asetuksen (EY) N:o 809/2004, muutoksineen, (Liitteiden I, II, III ja XXII) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY täytäntöönpanosta esitteiden sisältämien tietojen, esitteiden muodon, viittauksina esitettävien tietojen, julkistamisen ja mainonnan osalta, Arvopaperimarkkinalain 3-5 luvuissa tarkoitetusta esitteestä annetun valtiovarainministeriön asetuksen (1019/2012) ja Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden mukaisesti. Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Esitteen, mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan Esitteen hyväksymispäätöksen diaarinumero on 78/02.05.04/2013. Finanssivalvonta on myöntänyt Metsolle poikkeuslupan olla julkistamatta erillistä listalleottoesitettä Listalleottoa varten (poikkeuslupapäätöksen diaarinumero on 79/02.05.04/2013) (”Poikkeuslupa”).

Ketään ei ole valtuutettu antamaan Jakautumiseen tai Listalleottoon liittyen mitään muuta kuin tähän Esitteeseen sisältyviä tietoja tai lausumia, ja mikäli tällaisia tietoja tai lausumia on annettu, on huomioitava, etteivät ne ole hyväksytyjä. Jakautumisesta tai Listalleotosta annetut tiedot tai lausumat, jotka eivät vastaa tässä Esitteessä annettuja tietoja tai lausumia, ovat pätemättömiä.

Tässä Esitteessä esitetyt tiedot on annettu tämän Esitteen päivämääränä. Tämän Esitteen jakelu tai Listalleotto eivät tarkoita sitä, ettei olisi tapahtunut haitallisia muutoksia tai tapahtumia, jotka voisivat vaikuttaa haitallisesti Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Mikäli Esitteessä oleva virhe tai puute taikka olennainen uusi tieto käy kuitenkin ilmi ennen Ylimääräistä yhtiökokousta ja sillä saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajalle, tätä Esitettä täydennetään Arvopaperimarkkinalain mukaisesti. Lisäksi Poikkeuslupan ehtojen ja Arvopaperimarkkinalain mukaan Metso julkistaa Helsingin pörssiin välityksellä pörssitiedotteet koskien päätöksiä ja seikkoja, joilla voi olla olennainen vaikutus Valmetin osakkeiden arvoon Ylimääräisen yhtiökokouksen jälkeen ja ennen Listalleottoa. Mikään tässä Esitteessä esitetty ei ole eikä mitään tässä Esitteessä esitettyä tule pitää Metson lupauksena tai lausumana tulevaisuudesta.

Tämän Esitteen jakelu saattaa olla tietyissä maissa lailla rajoitettua. Valmetin osakkeiden rekisteröimiseksi tai niiden hyväksymiseksi yleisölle tarjottavaksi missään maassa ei ole ryhdytty mihinkään toimiin. Erityisesti Valmetin osakkeita ei tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tämän Esitteen nojalla eikä Valmetin osakkeita ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain arvopaperilain tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilakien mukaisesti, eikä niitä saa siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin (kuten Yhdysvaltain arvopaperilain Regulation S -säännöksessä on määritelty), ellei niitä ole rekisteröity Yhdysvaltain arvopaperilain tai Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädetyn poikkeuksen mukaisesti ja soveltuvia Yhdysvaltain osavaltioiden arvopaperilakeja noudattaen. Metso edellyttää, että tämän Esitteen haltuunsa saavat henkilöt hankkivat asianmukaiset tiedot näistä rajoituksista ja noudattavat niitä. Metso ei ole oikeudellisessa vastuussa, mikäli henkilöt rikkovat näitä rajoituksia riippumatta siitä, ovatko nämä henkilöt Metson osakkeenomistajia vai eivät. Tätä Esitettä tai mitään Jakautumista tai Listalleottoa koskevaa tiedotetta tai muuta materiaalia ei voi siten jaella tai julkaista missään maassa paitsi tilanteissa, joissa noudatetaan kyseisen maan lakeja ja määräyksiä. Näiden rajoitusten noudattamatta jättäminen voi johtaa soveltuvien arvopaperilakien rikkomiseen.

Kaikki tätä Esitettä koskevat riidat ratkaistaan yksinomaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

SISÄLLYS

TIIVISTELMÄ.....	1
RISKITEKIJÄT.....	18
Jakautumiseen liittyviä riskejä.....	18
Valmetiin liittyviä riskejä.....	21
Valmetin osakkeisiin liittyviä riskejä.....	28
TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUMAT.....	30
TALOUDELLISTEN TIETOJEN ESITTÄMINEN.....	31
VERKKOSIVUSTON TIEDOT EIVÄT KUULU ESITTEESEEN.....	33
VASTUU TÄSSÄ ESITTEESSÄ ANNETUISTA TIEDOISTA.....	33
SAATAVILLA OLEVIA TIETOJA.....	33
MARKKINA- JA TOIMIALATIETOJA.....	33
OSINGOT JA OSINKOPOLITIikka.....	35
VALMETIN PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS.....	36
VALUUTTAKURSSIT.....	38
YHTEENVETO JAKAUTUMISESTA.....	39
TÄRKEITÄ JAKAUTUMISEEN LIITTYVIÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ.....	42
JAKAUTUVAA YHTIÖTÄ KOSKEVIA TIETOJA.....	43
MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS.....	45
VALMETIN LIIKETOIMINTA.....	53
Yleistä.....	53
Organisaatorakenne.....	53
Keskeiset vahvuudet.....	55
Liiketoimintastrategia.....	56
Liiketoimintalinjat.....	59
Alueet.....	65
Projektinhallinta.....	65
Hankintaverkosto.....	65
Tutkimus ja tuotekehitys.....	65
Immateriaalioikeudet.....	66
Omat ja vuokratut kiinteistöt.....	66
Työntekijät.....	66
Konsernin oikeudellinen rakenne ja merkittävät tytäryhtiöt.....	67
Kestävä kehitys ja terveys, turvallisuus ja ympäristö.....	67
Lainsäädäntö ja ympäristöasiat.....	68
Vakuutukset.....	68
Oikeudenkäynnit.....	68
Olennaiset sopimukset.....	69
VALIKOIDUT CARVE-OUT-TALOUDELLISET TIEDOT.....	70
PRO FORMA -TALOUDELLISET TIEDOT.....	73
LIIKETOIMINNAN TULOS, TALOUDELLINEN ASEMA JA TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT.....	79
Yleiskatsaus.....	79
Valmetin liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia tekijöitä.....	80
Tilaukanta.....	82
Toimintaympäristö.....	82
Viimeaikaiset tapahtumat.....	83
Lähiajan näkymät.....	83
Carve-out-taloudellisten tietojen esitystapa ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavat tekijät.....	84
IFRS-standardeihin perustumattomat tunnusluvut.....	89
Liiketoiminnan tulos.....	90
Maksuvalmius ja pääomalähteet.....	93
Tasetietoja.....	94
Sopimusvastuut ja vastuusitoumukset.....	96
Investoinnit.....	96
Käyttöpääomaa koskeva lausunto.....	97
Riskienhallinta.....	97
Keskeiset tilinpäätöksen laadintaperiaatteet.....	97

HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT	100
OMISTUSRAKENNE	109
LÄHIPÄÄLIIKETOIMET	110
OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA	112
SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT	116
VEROTUS	119
OIKEUDELLISET SEIKAT	125
NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT	125
TILINPÄÄTÖKSET	F-1
LIITE A: TILINTARKASTAJAN LAUSUNTO PRO FORMA -TALOUDELLISISTA TIEDOISTA	A-1
LIITE B: JAKAUTUMISSUUNNITELMA	B-1

TIIVISTELMÄ

Tiivistelmät koostuvat sääntelyn edellyttämistä tiedoista, joita kutsutaan nimellä ”osatekijät”. Nämä osatekijät on numeroitu jaksoittain A–E (A.1–E.7).

Tämä tiivistelmä sisältää kaikki ne osatekijät, jotka kyseessä olevasta arvopaperista ja sen liikkeeseenlaskijasta tulee esittää. Osatekijöiden numerointi ei välttämättä ole juokseva, koska kaikkia osatekijöitä ei arvopaperin tai liikkeeseenlaskijan luonteen vuoksi ole esitettävä tässä tiivistelmässä.

Vaikka arvopaperin tai liikkeeseenlaskijan luonne edellyttäisi jonkin osatekijän sisällyttämistä tiivistelmään, on mahdollista, ettei kyseistä osatekijää koskevaa merkityksellistä tietoa ole lainkaan. Tällöin osatekijä on kuvattu lyhyesti ja sen yhteydessä mainitaan ”ei sovellu”.

Jakso A – Johdanto ja varoitukset

Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
A.1	Johdanto	<i>Tätä tiivistelmää on pidettävä tämän Esitteen johdantona. Mahdollisten sijoittajien on perustettava arvopapereita koskeva sijoituspäätöksensä Esitteeseen kokonaisuutena. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille tähän Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi jäsenvaltioiden kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan tämän Esitteen käänköskustannuksista. Siviilioikeudellista vastuuta sovelletaan henkilöihin, jotka ovat jättäneet tiivistelmän, sen käänkö mukaan luettuna, mutta vain jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen suhteessa tämän Esitteen muihin osiin tai jos siinä ei anneta yhdessä tämän Esitteen muiden osien kanssa keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat arvopapereihin sijoittamista.</i>
A.2	Suostumus arvopapereiden edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen/ tarjousaika/ suostumuksen ehdot	Ei sovellu.

Jakso B – Liikkeeseenlaskija

Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
B.1	Virallinen nimi	Täytäntöönpanopäivänä perustettavan Vastaanottavan yhtiön nimi on Valmet Oyj.
B.2	Kotipaikka/ oikeudellinen muoto/ sovellettava laki/ perustamismää	Valmetin kotipaikka tulee olemaan Helsinki. Valmetista tulee Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia.
B.3	Tämänhetkinen toiminnan luonne ja päätoimialat	<i>Koska Valmetia ei perusteta ennen kuin Täytäntöönpanopäivänä, seuraavan Valmetin liiketoimintaa koskevan kuvauksen taustalla on useita Valmetin liiketoimintaa koskevia oletuksia ja odotuksia, jotka perustuvat muun muassa siihen, että Jakautuminen toteutetaan tässä Esitteessä suunnitellulla tavalla ja suunnitellun aikataulun mukaisesti ja että Valmetin liiketoiminta järjestetään tämän Esitteen päivämääränä odotetun mukaisesti.</i>

Valmet on erityisesti biopohjaisia raaka-aineita käyttävien teollisuudenalojen, pääasiassa sellu-, paperi- ja energiantuotantoalojen sekä valikoitujen prosessiteollisuudenalojen, palvelujen ja teknologioiden yksi johtavista, maailmanlaajuisista kehittäjistä ja toimittajista. Valmetin palvelu- ja tuotetarjonta kattaa teollisuusprosessien koko elinkaaren, mukaan lukien uudet koneet ja laitokset, uudistukset, prosessivalvonnan ja palvelut. Valmetilla on kattavaa teknologiaosaamista ja laajaa prosessiymmärrystä sellu-, paperi- ja

Jakso B – Liikkeeseenlaskija

Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
		<p>energiantuotantoaloihin sekä muihin biomassan muunnosteknologioihin liittyvissä ratkaisuissa. Valmet täydentää ydinliiketoimintaansa soveltamalla palvelu- ja teknologiaosaamistaan muilla alueilla ja teollisuudenaloilla, erityisesti energiasektorilla. Valmetilla on merkittävää kokemusta kattavista elinkaaripalveluista erityisesti sellu-, paperi- ja energiantuotantoaloilla, kaikenkokoisten projektien hallinnasta ulottuen suunnittelusta projektinhallintaan ja käyttöönottoon ja käytönaikaisesta tuesta. Valmetilla oli 30.6.2013 yhteensä 12 078 työntekijää carve-out-perusteisesti 30 maassa.</p> <p>Valmet on vahvistanut ja laajentanut palvelutarjontaansa vuosien varrella organisaation kasvulla ja yritysostoilla, minkä johdosta Valmet on voinut auttaa asiakkaitaan optimoimaan laitekantojansa. Viime vuosina Valmetin palveluliiketoiminta on hyötynyt asiakasteollisuuksiensa palvelu- ja kunnossapitotoimintojen ulkoistamiskehityksestä sekä kasvavasta asennetusta kannasta erityisesti Etelä-Amerikassa, Kiinassa sekä Aasian ja Tyynenmeren alueella. Valmetin painopistealueena on ollut biomassaa energiantuotannossa ja lopputuotteiden raaka-aineena käyttävien teknologioiden tutkimus- ja tuotekehitystyö uusien tulonlähteiden synnyttämiseksi sen asiakkaille ja ympäristön kannalta kestävien ratkaisujen luomiseksi.</p> <p>Valmetin liiketoiminta järjestetään seuraavaan kolmeen liiketoimintalinjaan ja viiteen maantieteelliseen alueeseen 1.10.2013 alkaen:</p> <ul style="list-style-type: none">• Palveluliiketoimintalinja tarjoaa palveluja ja ratkaisuja sellu-, paperi- ja energiantuotantoaloille sekä tietyille muille prosessiteollisuudenaloille. Tarjottavia palveluja ja ratkaisuja ovat muun muassa vara-, kulutus- ja vaihto-osat ja -laitteet, paperikonekudokset, suodatinkankaat, paperikoneiden telapalvelut, laitosparannukset, uudistukset ja tekniset muutokset ja asiantuntijapalvelut laitojen tehokkuuden ja toiminnan parantamiseksi sekä laitojen kunnossapidon ulkoistaminen.• Sellu ja energia -liiketoimintalinja toimittaa sellutehtaita, prosessiyksiköitä (eli laitteita tuotantolinjan eri vaiheisiin), kuten kuitulinjoja ja talteenottoyksiköitä, sekä prosessilaitteita asiakkaille, jotka käyttävät kemiallisia ja mekaanisia massanvalmistusteknologioita; biovoimalaitoksia, voimakattilayksiköitä ja niihin liittyviä ympäristöjärjestelmiä, kuten savukaasun puhdistusratkaisuja; sekä biomassan muunnosteknologioihin perustuvia ratkaisuja, kuten biomassan jätteen kaasutusta, ligniinin erotusteknologiaa ja pyrolyysiä, pääasiassa sellu-, paperi- ja energia-aloille.• Paperiliiketoimintalinja toimittaa kartonki-, pehmpaperi- ja paperikoneita ja -laitteita sekä koneuudistuksia kartonki-, pehmpaperi- ja paperiteollisuudelle.• Alueet ovat Pohjois-Amerikka, Etelä-Amerikka, EMEA, Aasian ja Tyynenmeren alue ja Kiina, ja ne vastaavat myynnistä, asiakkaiden tarpeet täyttävien palvelujen tarjoamisesta ja projektitoimitusten tukemisesta omalla alueellaan. <p>Valmetin carve-out-perusteinen liikevaihto oli 1 345 miljoonaa euroa ja carve-out-perusteinen liikevoitto oli 24 miljoonaa euroa 30.6.2013 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla. Valmetin carve-out-liikevaihdosta 30.6.2013 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla 42,8 prosenttia muodostui Euroopassa, Lähi-idässä ja Afrikassa ("EMEA"), 15,7 prosenttia Pohjois-Amerikassa, 14,7 prosenttia Etelä- ja Väli-Amerikassa, 10,1 prosenttia Aasian ja Tyynenmeren alueella ja 16,6 prosenttia Kiinassa.</p>

Jakso B – Liikkeeseenlaskija

Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
B.4a	Merkittävät viimeaikaiset suuntaukset, jotka vaikuttavat liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan	Sellu ja energia -liiketoimintalinjan osalta Metson johto ("Johto") odottaa sellutehtaiden ja uudistusten kysynnän pysyvän tyydyttävänä, kun taas uusiutuviin energianlähteisiin perustuvien voimalaitosten kysynnän Johto odottaa pysyvän heikkona. Paperit-liiketoimintalinjan osalta Johto uskoo paperiteollisuuden rakenteellisten muutosten todennäköisesti jatkuvan ja odottaa paperinvalmistuslinjojen kysynnän pysyvän heikkona. Palveluliiketoimintalinjan osalta Johto odottaa kysynnän olevan tyydyttävää.
B.5	Konsernirakenne	Täytäntöönpanopäivän jälkeen Valmet-konsernin emoyhtiö on Valmet Oyj. Valmet Oyj:n merkittävimmät tytäryhtiöt ovat Metso Paper Oy, Metso Power Oy, Metso Fabrics Oy, Metso Paper Sweden AB, Metso Power AB, Metso Paper USA Inc., Metso Paper South America Ltda ja Metso Paper Technology (Shanghai) Co Ltd. Valmet Oyj:llä on 58 tytäryhtiötä, jotka ovat osa Valmetia.
B.6	Ilmoitettavat omistussuhteet	Metson osakkeenomistajat saavat jakautumisvastikkeena yhden (1) Valmetin osakkeen jokaista omistamaansa Metson osaketta kohden, eli Jakautumisvastike annetaan Metson osakkeenomistajille heidän omistustensa mukaisessa suhteessa 1:1. Jakautumisvastiketta ei anneta Metson hallussa oleville omille osakkeille (483 637 osaketta 13.9.2013).

Seuraavassa taulukossa esitetään Euroclear Finlandin ylläpitämässä osakasluettelossa 13.9.2013 olleet Metson 10 suurinta osakkeenomistajaa. Olettaen, ettei Metson suurimpien osakkeenomistajien omistuksissa tapahdu muutoksia 13.9.2013 ja Täytäntöönpanopäivän välisenä aikana, seuraavassa taulukossa esitetään myös Valmetin suurimmat osakkeenomistajat ja heidän osakeomistuksensa Täytäntöönpanopäivänä:

	Metson osakkeiden lukumäärä	Prosenttia Metson osakkeista ja äänistä	Valmetin osakkeiden lukumäärä ⁽¹⁾	Prosenttia Valmetin osakkeista ja äänistä ⁽¹⁾
Solidium Oy ⁽²⁾	16 695 287	11,10	16 695 287	11,14
Cevian Capital Partners Ltd.....	12 508 060	8,32	12 508 060	8,35
Cevian Capital II Master Fund L.P.....	8 305 654	5,52	8 305 654	5,54
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen ...	4 030 126	2,68	4 030 126	2,69
Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma....	2 908 465	1,93	2 908 465	1,94
Valtion eläkerahasto.....	1 950 000	1,30	1 950 000	1,30
Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö.....	1 727 000	1,15	1 727 000	1,15
Keva.....	1 543 015	1,03	1 543 015	1,03
Svenska litteratursällskapet i Finland r.f.....	1 188 076	0,79	1 188 076	0,79
Nordea Nordenfonden.....	1 138 081	0,76	1 138 081	0,76
Muut osakkeenomistajat.....	<u>98 354 492</u>	<u>65,42</u>	<u>97 870 855</u>	<u>65,31</u>
Yhteensä.....	<u>150 348 256</u>	<u>100,00</u>	<u>149 864 619</u>	<u>100,00</u>

(1) Oikaistu, koska Jakautumisvastiketta ei anneta Metson hallussa oleville omille osakkeille (483 637 13.9.2013).
(2) Suomen valtion kokonaan omistama sijoitusyhtiö.

Erilaiset äänioikeudet	Ei sovellu. Valmetilla on yksi osakesarja, jonka osakkeilla on yhtäläiset äänioikeudet.
Määräysvalta	Ei sovellu. Metson tiedon mukaan se ei ole suoraan tai välillisesti kenenkään omistuksessa tai määräysvallassa tämän Esitteen päivämääränä. Koska Metson osakkeenomistajat saavat Valmetin uusia osakkeita omistustensa mukaisessa suhteessa, Metso ei vastaavasti odota Valmetin olevan suoraan tai välillisesti kenenkään omistuksessa tai määräysvallassa Täytäntöönpanopäivänä (olettaen, etteivät muutokset Metson omistussuhteissa tämän Esitteen päivämäärän ja Täytäntöönpanopäivän välisenä aikana aiheuta tällaisen omistuksen tai määräysvallan syntymistä).
B.7 Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot	Valmetin carve-out-taloudelliset tiedot Seuraavissa taulukoissa on esitetty Valmetin valikoituja carve-out-taloudellisia tietoja 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta sekä 30.6.2013 ja 30.6.2012 päättyneiltä kuuden kuukauden jaksoilta. Alla esitettävät valikoidut carve-out-taloudelliset tiedot ovat peräisin Valmetin

Jakso B – Liikkeeseenlaskija

Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
-----------	------------------------	------------

tilintarkastetuista carve-out-tilinpäätöksistä 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta ja Valmetin tilintarkastamattomista carve-out-taloudellisista tiedoista 30.6.2013 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, mukaan lukien tilintarkastamattomat carve-out-taloudelliset vertailutiedot 30.6.2012 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta.

Valmet ei ole ”IAS 27 – Konsernitilinpäätös ja erillistilinpäätös” -standardin mukainen emoyhtiön määräysvallan alainen konserni, eikä se siten ole historiallisesti laatinut konsernitilinpäätöksiä sisäisiin ja ulkoisiin raportointitarkoituksiin. Tähän Esitteeseen sisällytetyt Valmetin carve-out-taloudelliset tiedot on laadittu yhdistelemällä niiden juridisten yhteisöjen ja liiketoimintayksikköjen tuloslaskelmat, laajat tuloslaskelmat, taseet ja rahavirrat, jotka ovat kuuluneet PPP-liiketoimintaan Metson historiallisissa konsernitilinpäätöksissä ja jotka eriytetään Metsosta Valmetin muodostamiseksi. Niihin sisältyy myös tiettyjä Metso Oyj:n ja Metson ulkomaisten holdingyhtiöiden tuottoja, kuluja, varoja, velkoja ja rahavirtoja, jotka joko siirretään Valmetille tai jotka on kohdistettu Valmetille carve-out-taloudellisia tietoja laadittaessa. Näin ollen Valmetin carve-out-taloudelliset tiedot eivät välttämättä kuvaa sitä, millaiset Valmetin liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema tai rahavirrat olisivat olleet, jos Valmet olisi toiminut itsenäisenä yhtiönä ja esittänyt erilliset taloudelliset tiedot esitetyillä kausilla. Valmetin carve-out-taloudellisissa tiedoissa ei myöskään oteta huomioon mitään Jakautumisen yhteydessä tai muutoin tehtyjä tai tehtäviä transaktioita, jotka on toteutettu carve-out-taloudellisten tietojen tarkastelujaksojen jälkeen. Lisäksi Valmetin carve-out-taloudelliset tiedot eivät välttämättä kerro Valmetin tulevasta liiketoiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta tai rahavirroista.

Valmet otti 1.1.2013 alkaen käyttöön uudistetun ”IAS 19 – Työsuhde-etuudet” -standardin. Siltä osin kuin on ilmoitettu, alla olevissa taulukoissa esitetyt Valmetin historialliset taloudelliset tiedot 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta ja 30.6.2012 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta on oikaistu vastaamaan uusia laskentaperiaatteita, ja oikaisun johdosta ne ovat tilintarkastamattomia.

	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.			
	2013	2012 (oikaistu) ⁽¹⁾	2012 (oikaistu) ⁽¹⁾	2012 (oikaisematon)	2011	2010
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton) (miljoonaa euroa)		(tilintarkastettu)	
YHDISTELTY TULOSLASKELMA						
Liikevaihto.....	1 339	1 449	3 005	3 005	2 692	2 450
Liikevaihto, Metso-konserni	6	4	9	9	11	3
Liikevaihto yhteensä.....	1 345	1 453	3 014	3 014	2 703	2 453
Hankinnan ja valmistuksen kulut	-1 058	-1 118	-2 345	-2 345	-2 029	-1 877
Hankinnan ja valmistuksen kulut, Metso-konserni ...	-29	-21	-60	-60	-58	-46
Hankinnan ja valmistuksen kulut yhteensä	-1 087	-1 139	-2 405	-2 405	-2 087	-1 923
Bruttokate	258	314	609	609	616	530
Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset	-234	-231	-457	-460	-451	-426
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut, netto.....	-1	-3	-14	-14	9	2
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	1	0	0	0	0	0
Liikevoitto	24	80	138	135	174	106
Rahoitustuotot ja -kulut, netto.....	-1	1	0	5	5	-8
Rahoitustuotot ja -kulut, Metso-konserni, netto	-2	-11	-23	-23	-24	-29
Rahoitustuotot ja -kulut, netto.....	-3	-10	-23	-18	-19	-37
Tulos ennen veroja.....	21	70	115	117	155	69
Tuloverot	-7	-24	-39	-40	-46	-22
Kauden tulos.....	14	46	76	77	109	47
Jakautuminen:						
Valmet-konsernin omistajille.....	14	46	76	77	108	46
Määräysvallattomille omistajille.....	0	0	0	0	1	1
Kauden tulos.....	14	46	76	77	109	47

Jakso B – Liikkeeseenlaskija

	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.			
	2013	2012	2012	2012	2011	2010
	(tilintarkastamaton)	(oikaistu) ⁽¹⁾	(oikaistu) ⁽¹⁾	(oikaisematon)	(tilintarkastettu)	
YHDISTELTY LAAJA TULOSLASKELMA						
Kauden tulos.....	14	46	76	77	109	47
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:						
Rahavirran suojaus vero vaikutus huomioituna.....	1	-4	-3	-3	-9	14
Myytavissä olevat osakesijoitukset vero vaikutus huomioituna.....	0	0	0	0	0	0
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosijoitusten muuntoerot.....	-15	1	-2	-2	-4	36
Tytäryhtiöiden oman pääoman suojaus vero vaikutus huomioituna.....	-	-	-	-	2	3
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi, yhteensä.....	-14	-3	-5	-5	-11	53
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:						
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+) / tappiot (-) vero vaikutus huomioituna.....	-	-	-7	-7	-15	-3
Laajan tuloksen erät.....	-14	-3	-12	-12	-26	50
Kauden laaja tulos.....	<u>0</u>	<u>43</u>	<u>64</u>	<u>65</u>	<u>83</u>	<u>97</u>
Jakautuminen:						
Valmet-konsernin omistajille.....	0	43	64	65	82	96
Määräysvallattomille omistajille.....	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
Kauden laaja tulos.....	<u>0</u>	<u>43</u>	<u>64</u>	<u>65</u>	<u>83</u>	<u>97</u>

	30.6.2013	31.12.		
	(tilintarkastamaton)	2012 ⁽¹⁾	2011	2010
		(tilintarkastettu)		
YHDISTELTY TASE				
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Aineettomat hyödykkeet				
Liikearvo.....	446	445	443	441
Muut aineettomat oikeudet.....	<u>124</u>	<u>133</u>	<u>155</u>	<u>178</u>
Aineettomat hyödykkeet yhteensä.....	570	578	598	619
Aineelliset hyödykkeet				
Maa- ja vesialueet.....	21	21	20	20
Rakennukset.....	149	155	159	154
Koneet ja kalusto.....	242	246	255	260
Keskeneräinen käyttöomaisuus.....	<u>14</u>	<u>19</u>	<u>33</u>	<u>21</u>
Aineelliset hyödykkeet yhteensä.....	426	441	467	455
Rahoitus- ja muut pitkäaikaiset varat				
Sijoitukset osakkuusyhtiöihin.....	5	4	4	5
Myytavissä olevat osakesijoitukset.....	4	4	4	4
Laina- ja muut korolliset saamiset.....	1	4	5	5
Muut saamiset, Metso-konserni.....	89	119	132	132
Myytavissä olevat sijoitukset.....	-	-	-	0
Johdannaiset.....	-	-	-	2
Laskennallinen verosaatava.....	67	70	63	74
Muut pitkäaikaiset varat.....	<u>21</u>	<u>12</u>	<u>14</u>	<u>11</u>
Rahoitus- ja muut pitkäaikaiset varat yhteensä.....	<u>187</u>	<u>213</u>	<u>222</u>	<u>233</u>
Pitkäaikaiset varat yhteensä.....	1 183	1 232	1 287	1 307
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus.....	514	554	616	451
Saamiset				
Myynti- ja muut saamiset.....	437	530	557	467
Myynti- ja muut saamiset, Metso-konserni.....	13	42	39	37
Projektit, joiden valmistusasteen mukainen arvo ylittää asiakkailta laskutetut ennako ...	171	170	198	164
Laina- ja muut korolliset saamiset.....	0	0	0	5
Lainasaamiset, Metso-konserni.....	-	17	-	-
Konsernitilisaamiset, Metso-konserni.....	97	184	271	188
Myytavissä olevat sijoitukset.....	1	1	1	-
Johdannaiset.....	1	6	12	19
Tuloverosaamiset.....	<u>35</u>	<u>14</u>	<u>7</u>	<u>12</u>
Saamiset yhteensä.....	755	964	1 085	892
Rahat ja pankkisaamiset.....	<u>211</u>	<u>158</u>	<u>308</u>	<u>158</u>
Lyhytaikaiset varat yhteensä.....	1 480	1 676	2 009	1 501
Varat yhteensä.....	<u>2 663</u>	<u>2 908</u>	<u>3 296</u>	<u>2 808</u>

Jakso B – Liikkeeseenlaskija

	30.6.2013 (tilintarkastamaton)	31.12.		
		2012 ⁽¹⁾	2011 (tilintarkastettu)	2010
	(miljoonaa euroa)			
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Oma pääoma				
Muuntoerot	9	24	26	28
Arvonmuutos- ja muut rahastot	4	3	5	14
Sijoitettu oma pääoma ja kertyneet voittovarot	<u>834</u>	<u>389</u>	<u>370</u>	<u>269</u>
Valmet-konsernin omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	847	416	401	311
Määräysvallattomien omistajien osuus	<u>5</u>	<u>7</u>	<u>8</u>	<u>8</u>
Oma pääoma yhteensä	852	423	409	319
Velat				
Pitkäaikaiset velat				
Pitkäaikaiset lainat	100	132	196	270
Pitkäaikaiset lainat, Metso-konserni	62	550	558	565
Eläkevelvoitteet	120	121	114	91
Varaukset	27	30	39	26
Johdannaiset	2	1	1	-
Laskennallinen verovelka	33	36	39	51
Muut pitkäaikaiset velvoitteet	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
Pitkäaikaiset velat yhteensä	345	871	949	1 005
Lyhytaikaiset velat				
Pitkäaikaisien lainojen lyhennyserät	63	64	84	46
Pitkäaikaisien lainojen lyhennyserät, Metso-konserni	30	28	8	8
Lyhytaikaiset lainat	-	-	2	0
Konsernitilivelat, Metso-konserni	126	93	78	70
Osto- ja muut velat	644	643	808	722
Osto- ja muut velat, Metso-konserni	24	41	33	37
Varaukset	91	117	161	154
Saadut ennakot	199	182	272	221
Saadut ennakot, Metso-konserni	6	3	7	5
Projektit, joissa asiakkailta laskutetut ennakot ylittävät valmistusasteen mukaisen arvon	249	402	463	214
Johdannaiset	3	6	4	0
Tuloverovelat	<u>31</u>	<u>35</u>	<u>18</u>	<u>7</u>
Lyhytaikaiset velat yhteensä	<u>1 466</u>	<u>1 614</u>	<u>1 938</u>	<u>1 484</u>
Velat yhteensä	1 811	2 485	2 887	2 489
Oma pääoma ja velat yhteensä	<u>2 663</u>	<u>2 908</u>	<u>3 296</u>	<u>2 808</u>

	30.6. ja 1.1.–30.6.		31.12. ja 1.1.–31.12.		
	2013 (tilintarkastamaton)	2012 ⁽¹⁾	2012 ⁽¹⁾	2011 (tilintarkastettu)	2010
	(miljoonaa euroa)				
YHDISTELTYJÄ RAHAVIRTALASKELMATIETOJA					
Liiketoiminnan rahavirta	-17	37	-53	339	246
Investointitoiminnan rahavirta	-27	-25	-53	-64	-69
Rahoitustoiminnan rahavirta	104	0	-31	-124	-242
Rahat ja pankkisaamiset kauden alussa	158	308	308	158	208
Rahat ja pankkisaamiset kauden lopussa	211	313	158	308	158

	30.6. ja 1.1.–30.6.		31.12. ja 1.1.–31.12.			
	2013 (tilintarkastamaton)	2012 (oikaistu) ⁽¹⁾	2012 (oikaistu) ⁽¹⁾ (tilintarkastamaton)	2012 (oikaisematon) (tilintarkastettu, ellei toisin ilmoitettu)	2011	2010
	(miljoonaa euroa)					
TUNNUSLUVUT						
Liikevoitto	24,0	79,7	138,3	134,7	174,2	106,5
EBITA ⁽²⁾ (tilintarkastamaton)	37,5	94,2	168,3	164,7	207,1	148,0
EBITA ennen kertaluonteisia erä ⁽³⁾ (tilintarkastamaton)	48,2	94,2	192,0	188,4	204,5	159,3
Saadut tilaukset (tilintarkastamaton)	1 372	1 263	n/a	2 445	3 225	2 584
Tilaukanta (tilintarkastamaton)	1 883	2 663	n/a	2 249	2 863	2 347

(1) Oikaistu uudistetun "IAS 19 – Työsuhde-etuudet" -standardin 1.1.2013 tapahtuneen käyttöönnoton vuoksi. Oikaisulla ei ollut vaikutusta taseeseen eikä rahavirtalaskelmaan.

(2) EBITA = liikevoitto + aineettomien hyödykkeiden poistot

(3) EBITA ennen kertaluonteisia erä = liikevoitto + aineettomien hyödykkeiden poistot + kertaluonteiset erät

Jakso B – Liikkeeseenlaskija

Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
------------------	-------------------------------	-------------------

B.8 Valikoidut keskeiset pro forma -taloudelliset tiedot

Valmetin valikoidut pro forma -taloudelliset tiedot

Seuraavien tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen tarkoituksena on havainnollistaa, millaiset taloudelliset vaikutukset Jakautumisella ja tietyillä Valmetin muodostamiseen liittyvillä transaktioilla olisi Valmetin liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan, jos Jakautuminen olisi tapahtunut aiemmin. Nämä tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa. Pro forma -taloudellisten tietojen tarkoituksena on esittää, millainen vaikutus Jakautumisella olisi ollut, jos Jakautuminen ja tietyt Valmetin muodostamiseen liittyvät transaktiot olisivat tapahtuneet näissä pro forma -taloudellisissa tiedoissa esitettyinä ajankohtina, eivätkä ne sen vuoksi kuvaa, millainen Valmetin liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema todellisuudessa on. Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen tarkoituksena ei ole myöskään ennakoita, millainen Valmetin liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema on tulevaisuudessa, eivätkä ne kuvasta sitä, millainen Valmetin liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema olisi ollut, jos Valmet olisi ollut itsenäinen julkisen kaupankäynnin kohteena oleva yhtiö esitettävien kausien aikana. Lisäksi tulisi huomioida, että Valmetille historiallisten carve-out-taloudellisten tietojen esittämistä varten allokoituiden konsernihallinnon kulut eivät välttämättä kuvaa sitä, mikä kyseisten kulujen määrä olisi ollut, mikäli Valmet olisi toiminut itsenäisenä juridisena yksikkönä. Vastaavasti Valmetille voi syntyä lisäkuluja Täytäntöönpanopäivän jälkeen itsenäisenä pörssiyhtiönä toimimisen johdosta sekä hallinnollisten ja pääkonttoritoimintojen uudelleenjärjestelystä.

Pro forma -oikaisu perustuvat saatavilla oleviin tietoihin ja oletuksiin. Ei ole varmuutta siitä, että tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja laadittaessa käytetyt oletukset osoittautuvat oikeiksi.

Tässä tehdyt Jakautumista ja tiettyjä Valmetin muodostamiseen liittyviä transaktioita kuvaavat pro forma -oikaisu perustuvat Valmetin 30.6.2013 päättyneen kuuden kuukauden jakson ja 31.12.2012 päättyneen tilikauden tilintarkastamattomiin carve-out-taloudellisiin tietoihin ja Johdon arvioihin transaktioista, jotka on toteutettu tai toteutetaan Jakautumisen toteuttamiseen ja Valmetin muodostamiseen liittyen Jakautumissuunnitelman mukaisesti. Lopulliset Jakautumisessa Valmetille siirtyvät varat ja velat voivat olennaisesti poiketa pro forma -taloudellisissa tiedoissa esitetyistä, sillä lopulliset määrät määräytyvät Täytäntöönpanopäivänä. Tästä voi aiheutua merkittäviä muutoksia pro forma -taloudellisissa tiedoissa esitettyyn Valmetin liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

1.1.–31.12.

	Oikaistu⁽¹⁾ Valmet carve-out (tilintarkas- tamaton)	Pro forma -oikaisu I	Pro forma -oikaisu II	Pro forma -oikaisu III	Pro forma -oikaisu IV	Pro forma (tilintarkas- tamaton)
			(miljoonaa euroa)			
PRO FORMA -TULOSLASKELMA						
Liikevaihto.....	3 014	-	-	-	-	3 014
Hankinnan ja valmistuksen kulut	<u>-2 405</u>	=	=	=	=	<u>-2 405</u>
Bruttokate	609	-	-	-	-	609
Myyntin ja hallinnon yleiskustannukset	-457	-	-	-11	-	-468
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut, netto	-14	-	-	-	-	-14
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista.....	<u>0</u>	=	=	=	=	<u>0</u>
Liikevoitto	138	-	-	-11	-	127
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	<u>-23</u>	=	23	-4	=	<u>-4</u>
Tulos ennen veroja.....	115	-	23	-15	-	123
Tuloverot	<u>-39</u>	=	-6	4	=	<u>-41</u>
Tilikauden tulos	<u><u>76</u></u>	=	<u>17</u>	<u>-11</u>	=	<u><u>82</u></u>

Jakso B – Liikkeeseenlaskija

1.1.–31.12.

	Oikaistu ⁽¹⁾ Valmet carve-out (tilintarkas- tamaton)	Pro forma -oikaisu I	Pro forma -oikaisu II	Pro forma -oikaisu III	Pro forma -oikaisu IV	Pro forma (tilintarkas- tamaton)
(miljoonaa euroa)						
LAAJA PRO FORMA -TULOSLASKELMA						
Tilikauden tulos	76	–	17	-11	–	82
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:						
Rahavirran suojaus verovaikutus huomioituna	-3	–	–	–	–	-3
Myytavissä olevat osakesijoitukset verovaikutus huomioituna	0	–	–	–	–	0
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosijoitusten muuntoerot	-2	–	–	–	–	-2
Tytäryhtiöiden oman pääoman suojaus verovaikutus huomioituna	–	–	–	–	–	–
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi, yhteensä	-5	–	–	–	–	-5
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:						
Etuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+) / tappiot (–) verovaikutus huomioituna	-7	–	–	–	–	-7
Laajan tuloksen erät	-12	–	–	–	–	-12
Tilikauden laaja tulos	<u>64</u>	–	<u>17</u>	<u>-11</u>	–	<u>70</u>

1.1.–30.6.

	Valmet carve-out (tilintarkas- tamaton)	Pro forma -oikaisu I	Pro forma -oikaisu II	Pro forma -oikaisu III	Pro forma -oikaisu IV	Pro forma (tilintarkas- tamaton)
(miljoonaa euroa)						
PRO FORMA -TULOSLASKELMA						
Liikevaihto	1 345	–	–	–	–	1 345
Hankinnan ja valmistuksen kulut	-1 087	–	–	–	–	-1 087
Bruttokate	258	–	–	–	–	258
Myyntin ja hallinnon yleiskustannukset	-234	–	–	3	–	-231
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut, netto	-1	–	–	–	–	-1
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	1	–	–	–	–	1
Liikevoitto	24	–	–	3	–	27
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-3	–	1	1	–	-1
Tulos ennen veroja	21	–	1	4	–	26
Tuloverot	-7	–	0	-1	–	-8
Kauden tulos	<u>14</u>	–	<u>1</u>	<u>3</u>	–	<u>18</u>

1.1.–30.6.

	Valmet carve-out (tilintarkas- tamaton)	Pro forma -oikaisu I	Pro forma -oikaisu II	Pro forma -oikaisu III	Pro forma -oikaisu IV	Pro forma (tilintarkas- tamaton)
(miljoonaa euroa)						
LAAJA PRO FORMA -TULOSLASKELMA						
Kauden tulos	14	–	1	3	–	18
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:						
Rahavirran suojaus verovaikutus huomioituna	1	–	–	–	–	1
Myytavissä olevat osakesijoitukset verovaikutus huomioituna	0	–	–	–	–	0
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosijoitusten muuntoerot	-15	–	–	–	–	-15
Tytäryhtiöiden oman pääoman suojaus verovaikutus huomioituna	–	–	–	–	–	–
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi, yhteensä	-14	–	–	–	–	-14
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:						
Etuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+) / tappiot (–) verovaikutus huomioituna	–	–	–	–	–	–
Laajan tuloksen erät	-14	–	–	–	–	-14
Kauden laaja tulos	<u>0</u>	–	<u>1</u>	<u>3</u>	–	<u>4</u>

Jakso B – Liikkeeseenlaskija

30.6.2013						
	Valmet carve-out (tilintarkas- tamaton)	Pro forma -oikaisu I	Pro forma -oikaisu II	Pro forma -oikaisu III	Pro forma -oikaisu IV	Pro forma (tilintarkas- tamaton)
(miljoonaa euroa)						
PRO FORMA -TASE						
VARAT						
Pitkäaikaiset varat						
Aineettomat hyödykkeet						
Liikearvo	446	-	-	-	-	446
Muut aineettomat oikeudet	124	-	-	-	-	124
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	570	-	-	-	-	570
Aineelliset hyödykkeet						
Maa- ja vesialueet	21	-	-	-	-	21
Rakennukset	149	-	-	-	-	149
Koneet ja kalusto	242	-	-	-	-	242
Keskeneräinen käyttöomaisuus	14	-	-	-	-	14
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	426	-	-	-	-	426
Rahoitus- ja muut pitkäaikaiset varat						
Sijoitukset osakkuusyhtiöihin	5	-	-	-	-	5
Myytavissä olevat osakesijoitukset	4	-	-	-	-	4
Laina- ja muut korolliset saamiset	1	-	-	-	-	1
Muut saamiset, Metso-konserni	89	-89	-	-	-	-
Laskennallinen verosaatava	67	-	-	4	-	71
Muut pitkäaikaiset varat	21	-	-	-	-	21
Rahoitus- ja muut pitkäaikaiset varat yhteensä	187	-89	-	4	-	102
Pitkäaikaiset varat yhteensä	1 183	-89	-	4	-	1 098
Lyhytaikaiset varat						
Vaihto-omaisuus						
Saamiset	514	-	-	-	-	514
Myynti- ja muut saamiset	437	-	-	-	-	437
Myynti- ja muut saamiset, Metso-konserni	13	-	-5	-	-	8
Projektit, joiden valmistusasteen mukainen arvo ylittää asiakkailta lasketut ennakot	171	-	-	-	-	171
Laina- ja muut korolliset saamiset	0	-	-	-	-	0
Lainasaamiset, Metso-konserni	-	129	-129	-	-	-
Konsernitilisaamiset, Metso-konserni	97	-	-97	-	-	-
Myytavissä olevat sijoitukset	1	-	-	-	-	1
Johdannaiset	1	-	-	-	-	1
Tuloverosaamiset	35	-	-	-	-	35
Saamiset yhteensä	755	129	-231	-	-	653
Rahat ja pankkisaamiset	211	-	33	-16	-	228
Lyhytaikaiset varat yhteensä	1 480	129	-198	-16	-	1 395
Varat yhteensä	2 663	40	-198	-12	-	2 493

Jakso B – Liikkeeseenlaskija

30.6.2013

	Valmet carve-out (tilintarkas- tamaton)	Pro forma -oikaisu I	Pro forma -oikaisu II	Pro forma -oikaisu III	Pro forma -oikaisu IV	Pro forma (tilintarkas- tamaton)
	(miljoonaa euroa)					
OMA PÄÄOMA JA VELAT						
Oma pääoma						
Osakepääoma.....	–	–	–	–	100	100
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto.....	–	–	–	–	295	295
Muuntoerot.....	9	–	–	–	–	9
Arvonmuutos- ja muut rahastot.....	4	–	–	–	–	4
Kertyneet voittovarot.....	–	–	–	–	434	434
Sijoitettu oma pääoma ja kertyneet voittovarot.....	<u>834</u>	<u>7</u>	<u>–</u>	<u>-12</u>	<u>-829</u>	<u>–</u>
Valmet-konsernin omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä.....	847	7	–	-12	–	842
Määräysvallattomien omistajien osuus.....	<u>5</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>5</u>
Oma pääoma yhteensä.....	852	7	–	-12	–	847
Velat						
Pitkäaikaiset velat						
Pitkäaikaiset lainat.....	100	–	52	–	–	152
Pitkäaikaiset lainat, Metso-konserni.....	62	–	-62	–	–	–
Eläkevelvoitteet.....	120	–	–	–	–	120
Varaukset.....	27	–	–	–	–	27
Johdannaiset.....	2	–	–	–	–	2
Laskennallinen verovelka.....	33	–	–	–	–	33
Muut pitkäaikaiset velvoitteet.....	<u>1</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>1</u>
Pitkäaikaiset velat yhteensä.....	345	–	-10	–	–	335
Lyhytaikaiset velat						
Pitkäaikaisen lainojen lyhennyserät.....	63	–	–	–	–	63
Pitkäaikaisen lainojen lyhennyserät, Metso-konserni.....	30	–	-30	–	–	–
Lyhytaikaiset lainat, Metso-konserni.....	–	32	-32	–	–	–
Konsernitilivelat, Metso-konserni.....	126	–	-126	–	–	–
Osto- ja muut velat.....	644	–	–	–	–	644
Osto- ja muut velat, Metso-konserni.....	24	–	–	–	–	24
Varaukset.....	91	–	–	–	–	91
Saadut ennakot.....	199	–	–	–	–	199
Saadut ennakot, Metso-konserni.....	6	–	–	–	–	6
Projektit, joissa asiakkailta laskutetut ennakot ylittävät valmistusasteen mukaisen arvon.....	249	–	–	–	–	249
Johdannaiset.....	3	–	–	–	–	3
Tuloverovelat.....	<u>31</u>	<u>1</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>32</u>
Lyhytaikaiset velat yhteensä.....	<u>1 466</u>	<u>33</u>	<u>-188</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>1 311</u>
Velat yhteensä.....	1 811	33	-198	–	–	1 646
Oma pääoma ja velat yhteensä.....	2 663	40	-198	-12	–	2 493

(1) Oikaistu uudistetun "IAS 19 – Työsuhte-etuudet" -standardin 1.1.2013 tapahtuneen käyttöönoton vuoksi.

Jakso B – Liikkeeseenlaskija

	30.6.2013 ja 1.1.–30.6.2013	31.12.2012 ja 1.1.–31.12.2012
	(tilintarkastamaton) (miljoonaa euroa, ellei toisin ilmoitettu)	
PRO FORMA -TUNNUSLUVUT		
Liikevaihto yhteensä.....	1 345	3 014
Liikevoitto	27	128
Tulos ennen veroja	26	124
Aineettomien hyödykkeiden poistot	-14	-30
Aineellisten hyödykkeiden poistot.....	-28	-60
Kertaluonteiset erät:		
Kapasiteetin sopeuttamiskustannukset.....	-8	-24
Jakautumiseen liittyvät kustannukset.....	0	-11
EBITA ⁽¹⁾	40	157
EBITA ennen kertaluonteisia erä ⁽²⁾	48	192
prosenttia liikevaihdosta.....	3,6	6,4
Osakekohtainen tulos ⁽³⁾ , euroa	0,12	0,55
Osakkeet (Metson ulkona olevat osakkeet 30.6.2013)	149 864 206	149 864 206
Taseen loppusumma	2 493	n/a
Oma pääoma	847	n/a
Korolliset velat	215	n/a
Nettovelka.....	-15	n/a
Nettovelkaantuneisuusaste ⁽⁴⁾ , prosenttia	-1,7	n/a
Sitoutuneen pääoman tuotto ennen veroja ⁽⁵⁾ , prosenttia	6,5	n/a
Sitoutuneen pääoman tuotto verojen jälkeen ⁽⁶⁾ , prosenttia	4,9	n/a
Omavaraisuusaste ⁽⁷⁾ , prosenttia	37,0	n/a

(1) EBITA = liikevoitto + aineettomien hyödykkeiden poistot

(2) EBITA ennen kertaluonteisia erä = liikevoitto + aineettomien hyödykkeiden poistot + kertaluonteiset erät

(3) Osakekohtainen tulos = $\frac{\text{Tulos}}{\text{Metson ulkona olevien osakkeiden määrä}}$

(4) Nettovelkaantuneisuusaste = $\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Oma pääoma yhteensä}} \times 100$

(5) Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja = $\frac{\text{Tulos ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma - korottomat velat}} \times 100$

(6) Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) verojen jälkeen = $\frac{\text{Tulos + korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma - korottomat velat}} \times 100$

(7) Omavaraisuusaste = $\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}} \times 100$

Jakso B – Liikkeeseenlaskija

Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
B.9	Tulosennuste	Ei sovellu.
B.10	Historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastus-kertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonne	Valmetin carve-out-tilinpäätöksiä 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta koskevat riippumattomien tilintarkastajien kertomukset sisältävät lisätiedot, joissa tilintarkastajat ovat lausuntoaan mukauttamatta halunneet kiinnittää huomiota siihen, kuten carve-out-tilinpäätösten liitetiedossa 1 on todettu, että Valmet ei ole muodostanut erillistä juridista konsernia. Carve-out-tilinpäätökset eivät siten välttämättä anna kuvaa siitä, millaiset Valmetin liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema tai rahavirrat olisivat olleet, jos se olisi toiminut erillisenä itsenäisenä konsernina esitettyjen tilikausien aikana, eivätkä Valmetin tulevasta tuloksentelekokyvystä.
B.11	Käyttöpääoma	Johto uskoo, että Valmetin käytössä oleva käyttöpääoma riittää vähintään 12 kuukauden ajaksi tämän Esitteen päivämäärästä lukien.

Jakso C – Arvopaperit

Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
C.1	Kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden tyyppi ja laji	Valmetilla on yksi osakesarja. Valmetin osakkeet eivät ole julkisen kaupankäynnin kohteena tämän Esitteen päivämääränä. Listalleottoa koskeva hakemus tehdään ennen Täytäntöönpanopäivää. Kaupankäynnin Valmetin osakkeilla odotetaan

Jakso C – Arvopaperit

<u>Osatekijä</u>	<u>Tiedonantovelvollisuus</u>	<u>Tiedonanto</u>
		alkavan Helsingin pörssin pörssilistalla arviolta 2.1.2014.
C.2	Arvopapereiden liikkeeseenlaskun valuutta	Valmetin osakkeet ovat euromääräisiä.
C.3	Liikkeeseenlaskettujen osakkeiden lukumäärä/ osakekohtainen nimellisarvo	Jakautumisvastikkeena annettavien Valmetin osakkeiden kokonaismäärän odotetaan olevan 149 864 619 osaketta (perustuen Metson osakkeiden lukumäärään (lukuun ottamatta Metson hallussa olevia omia osakkeita) tämän Esitteen päivämääränä). Jakautumisvastikkeena annettavien Valmetin osakkeiden kokonaismäärä määräytyy Metson osakkeiden lukumäärän (lukuun ottamatta Metson hallussa olevia omia osakkeita) perusteella Täytäntöönpanopäivänä. Valmetin osakkeilla ei ole nimellisarvoa.
C.4	Arvopapereihin liittyvät oikeudet	Merkintäetuoikeudet Osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen, ”Osakeyhtiölaki”) mukaan suomalaisen osakeyhtiön osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön uusia osakkeita, optio-oikeuksia ja vaihtovelkakirjoja osakeomistustensa mukaisessa suhteessa, ellei antia koskevassa yhtiökokouksen päätöksessä toisin määrätä. Yhtiökokoukset Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaansa yhtiökokouksissa. Äänioikeudet Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Osakeyhtiölain mukaan kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa, ellei yhtiön yhtiöjärjestyksessä toisin määrätä. Yhtiökokouksissa päätökset tehdään yleensä enemmistöpäätöksinä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten poikkeamiset osakkeenomistajien merkintäetuoikeuksista osakeanneissa ja omien osakkeiden hankkimisessa, yhtiöjärjestyksen muutokset ja päätökset yhtiön sulautumisesta, jakautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä ja yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset, jotka muuttavat saman osakesarjan osakkeenomistajien oikeuksia tai kasvattavat yhtiön tai osakkeenomistajien lunastusoikeutta, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien suostumusta, tai jos muutos koskee vain tiettyjä osakkeenomistajia, sovellettavan enemmistövaatimuksen lisäksi niiden osakkeenomistajien suostumusta, joita päätös koskee. Osingot ja muu varojen jakaminen Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisen osakeyhtiön osakkeille mahdollisesti maksettavaa osinkoa maksetaan yleensä kerran vuodessa. Osinkoa voidaan maksaa ja vapaata omaa pääomaa muutoin jakaa yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingon tai vapaan oman pääoman muun jakamisen määrästä yhtiön hallituksen ehdotuksen perusteella. Osakeyhtiölain mukaan osingonmaksu tai muu vapaan oman pääoman jakaminen voi perustua myös muuhun kuin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta laadittuun tilinpäätökseen edellyttäen, että yhtiökokous on vahvistanut tämän tilinpäätöksen. Jos yhtiöllä on lain tai yhtiöjärjestyksensä nojalla velvollisuus valita tilintarkastaja, tilinpäätöksen

Jakso C – Arvopaperit

Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
		<p>tulee olla tilintarkastettu. Osingonmaksu tai muu vapaan oman pääoman jakaminen edellyttää, että sitä on kannattanut yli puolet yhtiön yhtiökokouksessa annetuista äänistä. Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous voi myös valtuuttaa hallituksen päättämään osingonmaksusta ja muusta vapaan oman pääoman jakamisesta. Osingon tai vapaan oman pääoman muun jakamisen määrä ei voi ylittää yhtiökokouksen päättämää määrää.</p>
		<p>Osingon tai vapaan oman pääoman muun jakamisen määrä on rajoitettu osingonmaksun tai muun vapaan oman pääoman jakamista koskevan päätöksen perusteena olevan yhtiön tilinpäätöksen osoittamien jakokelpoisten varojen määrään edellyttäen, että tilinpäätöksen laatimisen jälkeen yhtiön taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Varoja ei saa jakaa osinkoina tai muilla vapaan oman pääoman jakotavoilla, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan yhtiön maksukyvyttömyyden. Osingon määrä ei saa ylittää hallituksen osingonjakoehdotuksessa ehdottamaa määrää tai muuten hyväksymää määrää, ellei niin ole vaadittu yhtiökokouksessa osakkeenomistajien toimesta, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista, missä tapauksessa osinko ei voi ylittää määrältään alhaisempaa seuraavista: (i) vähintään puolet edeltävän tilikauden voitosta, josta vähennetään (mahdolliset) yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät määrät, ja (ii) edellä määritettyjen jakokelpoisten varojen määrä. Tällöin osingon määrä ei kuitenkaan saa ylittää 8 prosenttia yhtiön omasta pääomasta, ja jaettavaa määrää on oikaistava tilikaudella ennen varsinaista yhtiökokousta mahdollisesti jaettujen osinkojen määrällä.</p>
		<p>Osingot ja muut jaettavat varat maksetaan osakkeenomistajille tai heidän hallintarekisteröityjen osakkeidensa hoitajaksi osakasluetteloon asianomaisena täsmäytyspäivänä merkitylle henkilölle. Osakasluetteloa ylläpitää Euroclear Finland asianomaisten tilinhoitajien välityksellä. Suomalaisessa arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan tilisiirtoina osakkeenomistajien arvo-osuusrekisteriin ilmoitetuille tileille. Kaikki osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet Valmetin jakamiin osinkoihin ja muihin jaettaviin varoihin (mukaan lukien varojenjakoa Valmetin purkamistilanteessa).</p>
		<p>Valmetin osakkeet oikeuttavat omistajansa Valmetin jakamiin osinkoihin ja muihin jaettaviin varoihin sekä muihin osakkeenomistajan oikeuksiin sen jälkeen, kun ne on rekisteröity Kaupparekisteriin. Oikeus osinkoihin vanhenee kolmessa vuodessa osingonmaksupäivästä.</p>
C.5	Arvopapereiden vapaata luovutettavuutta koskevat rajoitukset	Ei sovellu. Valmetin osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa.
C.6	Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen/säännellyt markkinat, joilla arvopapereilla käydään kauppaa	Valmet aikoo tehdä Listalleottoa koskevan hakemuksen ennen Täytäntönnäpanopäivää. Valmetin osakkeiden odotetaan tulevan listatuksi Helsingin pörssiin arviolta 2.1.2014.
C.7	Osinkopolitiikka	Metson hallitus päätti 3.9.2013 Valmetin osinkopolitiikasta. Osinkopolitiikan mukaan Valmet pyrkii jakamaan osakkeenomistajilleen vuosittain osinkoina tai muilla pääoman palautuksen keinoilla vähintään 40 prosenttia vuosittaisesta tuloksestaan. Tulevina vuosina maksettavat osingot, niiden määrä ja maksuaika riippuvat muun muassa Valmetin liiketoiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta, investointitarpeista ja velanhoitovelvoitteista. Metson menneisyydessä maksamien osinkojen määrät eivät indikoineet tulevaisuudessa Valmetin mahdollisesti maksamien osinkojen määrää. Ei voi olla varmuutta siitä, että osinkoja maksetaan eikä siitä, kuinka

Jakso C – Arvopaperit

<u>Osatekijä</u>	<u>Tiedonantovelvollisuus</u>	<u>Tiedonanto</u>
		paljon osinkoa mahdollisesti kunakin vuonna maksettaisiin.

Jakso D – Riskit

<u>Osatekijä</u>	<u>Tiedonantovelvollisuus</u>	<u>Tiedonanto</u>
D.1	Tärkeimmät liikkeeseenlaskijalle tai sen toimialalle ominaiset riskit	<p>Jakautumiseen liittyviä riskejä ovat muun muassa seuraavat:</p> <ul style="list-style-type: none">• Ei ole varmuutta siitä, että Jakautuminen pannaan täytäntöön, tai täytäntöönpano voi viivästyä;• Valmet voi joutua vastaamaan tietyistä Metson sitoumuksista Täytäntöönpanopäivän jälkeen;• Valmet ei välttämättä pysty toteuttamaan liiketoimintaorganisaatiotaan ja itsenäistä strategiaansa tällä hetkellä odotetulla tavalla ja tällä hetkellä odotetun aikataulun mukaisesti, eikä se välttämättä pysty saavuttamaan yhtäkään tai kaikkia Jakautumisesta odotettavia hyötyjä;• Täytäntöönpanopäivän jälkeen Valmetilla ei välttämättä ole käytettävissään kaikkia itsenäisiä konsernitoimintoja, ja tämän seurauksena se ei välttämättä pysty harjoittamaan liiketoimintaansa tehokkaasti tai kilpailijoihin nähden vertailukelpoisin kustannuksin;• Metson sopimusapuolet voivat Jakautumisen seurauksena purkaa tiettyjä Metson solmimia Valmetiin liittyviä sopimuksia;• Jakautuminen voi vaikuttaa kielteisesti Valmetin brändin tunnettuuteen ja neuvotteluasemaan;• Valmetin carve-out-taloudelliset tiedot ja pro forma -taloudelliset tiedot eivät välttämättä anna oikeaa kuvaa Valmetin liiketoiminnasta, liiketoiminnan tuloksesta ja/tai taloudellisesta asemasta; ja• Itsenäisenä yhtiönä Täytäntöönpanopäivän jälkeen toimivan Valmetin liiketoiminnan tulos voi vaihdella enemmän kuin Metson liiketoiminnan tulos. <p>Valmetiin liittyviä riskejä ovat muun muassa seuraavat:</p> <ul style="list-style-type: none">• Valmetin tuotteiden ja palvelujen kysyntään kohdistuu sen asiakasteollisuuksiin liittyviä riskejä, joihin puolestaan vaikuttavat maailmantalouden olosuhteet;• Valmet toimii erittäin kilpailluilla markkinoilla, eikä se välttämättä onnistu vastaamaan toimintaympäristönsä muutoksiin ja kehittämään tuotteita ja palveluja, joilla se pystyy säilyttämään markkina-asemansa;• Epäonnistumisella immateriaalioikeuksien suojaamisessa tai täytäntöönpanossa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin kilpailukykyyn sekä sen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen;• Valmet toimii kehittyvillä markkinoilla, missä muun muassa poliittinen, taloudellinen ja oikeudellinen kehitys voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen;

Jakso D – Riskit

<u>Osatekijä</u>	<u>Tiedonantovelvollisuus</u>	<u>Tiedonanto</u>
		<ul style="list-style-type: none">• Ympäristölainsäädännön, -määräysten ja -lupien muutoksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen;• Epäonnistumisella mahdollisten tulevien yritysostojen ja muiden investointien toteuttamisessa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen;• Valmetin liiketoiminta perustuu suurelta osin projekteja koskeviin sopimuksiin, mikä altistaa Valmetin projektien toteuttamiseen liittyville riskeille ja voi johtaa kustannusarvioiden ylittämiseen;• Raaka-aineisiin, alihankkija- ja toimittajaverkoston sekä asiakassuhteiden hallintaan liittyvät ongelmat voivat aiheuttaa keskeytyksiä Valmetin liiketoiminnassa;• Valmet on riippuvainen toimivasta logistiikasta, ja ongelmilla sen logistiikkaketjussa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen;• Suuren asiakkaan maksuhäiriöllä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen;• Valmet altistuu henkilöstöressurssien ja organisaatiorakenteen hallintaan liittyville riskeille, joiden tehokkaan hallinnan epäonnistumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen;• Valmetia vastaan voidaan nostaa tuotevastuukanteita, joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen, jos niitä ei ole katettu vakuutuksella;• Tietojärjestelmien eriyttämisessä ja niiden toiminnassa kohdattavilla merkittävillä ongelmilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen;• Valmetin liiketoimintaan kohdistuu lainsäädännön noudattamiseen ja rikoksiin liittyviä riskejä, jotka voivat johtaa hallinnollisiin seuraamuksiin ja sakkoihin ja vahingoittaa Valmetin mainetta;• Vahinkoriskeillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen;• Täytäntöönpanopäivän jälkeen Valmetin on järjestettävä rahoituksensa itsenäisesti, eikä voi olla varmuutta siitä, että tulevilla rahoitusjärjestelyillä on vastaavanlaiset ehdot kuin ennen Täytäntöönpanopäivää saadulla rahoituksella;• Jos markkinaolosuhteet heikkenevät, Valmet voi kohdata ongelmia lainojensa uudelleenrahoittamisessa ja liiketoimintansa rahoittamisessa;• Korkovaihtelulla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen;

Jakso D – Riskit

Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
		<ul style="list-style-type: none"> • Valuuttakurssien vaihtelulla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen; • Raaka-aineiden ja tarvikkeiden, mukaan lukien energian, hintavaihtelulla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen; • Epäonnistumisella luotto- ja vastapuoliriskin tehokkaassa hallinnassa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen; ja • Muutokset tiettyjen omaisuuserien tasearvon taustalla olevissa oletuksissa esimerkiksi epäsuotuisien markkinaolosuhteiden seurauksena voivat johtaa tällaisten omaisuuserien arvonalentumiseen, mukaan lukien aineettomat hyödykkeet, kuten liikearvo.
D.3	Tärkeimmät arvopapereille ominaiset riskit	<p>Valmetin osakkeisiin liittyviä riskejä ovat muun muassa seuraavat:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Listalleottoa ei välttämättä tapahdu; • Valmetin suurimmilla osakkeenomistajilla voi olla merkittävä vaikutus asioissa, joista osakkeenomistajat päättävät; • Valmetin osakkeille ei välttämättä kehity aktiivista julkista markkinaa, mikä voi johtaa likviditeetin puuttumiseen ja osakekurssin volatilitettiin; • Hallintarekisteröityjen Valmetin osakkeiden haltijat eivät välttämättä voi käyttää äänioikeuttaan; ja • Osakkeenomistajille jaettavien mahdollisten osinkojen määrästä ei ole varmuutta.

Jakso E – Tarjous

Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
E.1	Nettovarot/ arvioidut kokonaiskustannukset	<p>Ei sovellu. Nettovaroja ei ole, koska Jakautumisvastikkeena annetaan arvopapereita.</p> <p>Kaikki Jakautumisesta aiheutuvat kulut jaetaan Metson ja Valmetin välillä niin, että Metso vastaa Jakautumista koskevasta prosessista ja sen täytäntöönpanosta aiheutuneista kuluista ja palkkioista ja Valmet vastaa Listalleotosta, Valmetin osakkeiden luomisesta arvo-osuusjärjestelmässä ja Valmetin toimintojen aloittamisesta aiheutuneista kuluista. Käytännössä Metso maksaa kaikki kulut Täytäntöönpanopäivään asti ja laskuttaa Valmetilta Täytäntöönpanopäivän jälkeen Listalleottoon liittyvät kulut. Täytäntöönpanopäivän jälkeen Metso ja Valmet vastaavat omista kuluistaan. Valmetin maksettavat Jakautumiseen liittyvät kertaluonteiset palkkiot ja kulut ovat arviolta noin 20 miljoonaa euroa.</p>
E.2a	Syyt tarjoamiseen/ varojen käyttö/ arvioidut kokonaisnettovarot	<p>Metson hallitus on 31.5.2013 hyväksynyt yksimielisesti Jakautumissuunnitelman. Valmetin osakkeet muodostavat Jakautumisvastikkeen.</p>
E.3	Tarjouksen ehdot	<p>Metson hallitus hyväksyi 31.5.2013 yksimielisesti Jakautumissuunnitelman, jonka mukaan kaikki Metson PPP-liiketoimintaan liittyvät varat, velat ja</p>

Jakso E – Tarjous

<u>Osatekijä</u>	<u>Tiedonantovelvollisuus</u>	<u>Tiedonanto</u>
		<p>vastuut siirtyvät selvitysmenettelyttä Metsolta Valmetille. Metson hallitus on 15.8.2013 ehdottanut yksimielisesti Jakautumisen ja Jakautumissuunnitelman hyväksymistä Metson ylimääräiselle yhtiökokoukselle, joka on suunniteltu pidettäväksi 1.10.2013.</p> <p>Jakautuminen tulee voimaan, jos Ylimääräinen yhtiökokous hyväksyy Jakautumisen ja Jakautumissuunnitelman ja jos Jakautumisen täytäntöönpano rekisteröidään myöhemmin Kaupparekisteriin. Jakautumisen täytäntöönpanon odotetaan tulevan rekisteröidyksi Kaupparekisteriin arviolta 31.12.2013 (eli Täytäntöönpanopäivänä). Valmetin perustaminen tulee voimaan Täytäntöönpanopäivänä.</p> <p>Metson osakkeenomistajat saavat jakautumisvastikkeena yhden (1) Valmetin osakkeen jokaista omistamaansa Metson osaketta kohden, eli Jakautumisvastike annetaan Metson osakkeenomistajille heidän omistustensa mukaisessa suhteessa 1:1. Jakautumisvastiketta ei anneta Metson hallussa oleville omille osakkeille.</p> <p>Jakautumisvastikkeena annettavien Valmetin osakkeiden kokonaismäärän odotetaan olevan 149 864 619 osaketta (perustuen Metson osakkeiden lukumäärään (lukuun ottamatta Metson hallussa olevia omia osakkeita) tämän Esitteen päivämääränä). Jakautumisvastikkeena annettavien Valmetin osakkeiden kokonaismäärä määräytyy Metson osakkeiden lukumäärän (lukuun ottamatta Metson hallussa olevia omia osakkeita) perusteella Täytäntöönpanopäivänä.</p> <p>Jakautumisvastikkeena annettavat Valmetin osakkeet kirjataan Metson osakkeenomistajien arvo-osuustileille arviolta Täytäntöönpanopäivänä tai mahdollisimman pian sen jälkeen Euroclear Finlandin noudattamien käytäntöjen mukaisesti. Jakautumisvastikkeen saaminen ei edellytä toimia Metson osakkeenomistajilta sen jälkeen, kun Ylimääräinen yhtiökokous on hyväksynyt Jakautumisen ja Jakautumissuunnitelman.</p> <p>Listalleottoa koskeva hakemus tehdään ennen Täytäntöönpanopäivää. Kaupankäynnin Valmetin osakkeilla odotetaan alkavan Helsingin pörssin pörssilistalla arviolta 2.1.2014.</p>
E.4	Liikkeeseenlaskuun liittyvät olennaiset intressit/ eturistiriidat	Ei sovellu. Tiedossa ei ole Jakautumiseen tai Listalleottoon liittyviä olennaisia eturistiriitoja.
E.5	Tarjoajan nimi/ myyntirajoitus-sopimukset	Ei sovellu. Mikään taho ei tarjoudu myymään arvopapereita. Osakkeiden luovuttamisen rajoittamista koskevia sopimuksia (lock-up) ei ole olemassa.
E.6	Omistuksen laimentuminen	Ei sovellu. Valmetin omistus pohja muodostetaan Valmetin perustamisen yhteydessä.
E.7	Arvioidut kustannukset, jotka veloitetaan sijoittajalta	Ei sovellu. Valmet ei peri kuluja sijoittajilta. Arvopaperisäilyttäjät, tilinhoitajat ja arvopaperivälittäjät saattavat periä normaalit osakekauppaa koskevat palkkionsa. Jokainen arvopaperisäilyttäjä ja tilinhoitaja perii maksut oman arvo-osuustilin ylläpitoa ja arvo-osuustilille tehtäviä merkintöjä koskevan hinnastonsa mukaisesti.

RISKITEKIJÄT

Mahdollisten sijoittajien tulee tutustua huolellisesti tähän Esitteeseen sisältyviin tietoihin ja erityisesti alla kuvattuihin riskitekijöihin. Seuraava kuvaus riskitekijöistä perustuu tämän Esitteen päivämäärän tietoihin ja arvioihin, eikä se ole siten välttämättä tyhjentävä. Mikäli yksi tai useampi tässä kuvatuista riskitekijöistä toteutuu, sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen, ja sijoittajat voivat menettää sijoitustensa arvon osittain tai kokonaan. Valmet altistuu lisäksi monille muille riskeille, joita ei tällä hetkellä tunneta tai pidetä olennaisina, mutta joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus sen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Mahdollisten sijoittajien on syytä huomata, että riskitekijöiden esitysjärjestys ei kuvaa niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai tärkeysjärjestystä. Tämä Esite sisältää myös tulevaisuutta koskevia lausumia, joihin liittyy riskejä ja epävarmuustekijöitä. Valmetin toteutunut liiketoiminnan tulos saattaa poiketa olennaisesti näissä tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetystä johtuen monista tekijöistä, mukaan lukien alla ja muualla tässä Esitteessä kuvatuista riskeistä.

Jakautumiseen liittyviä riskejä

Ei ole varmuutta siitä, että Jakautuminen pannaan täytäntöön, tai täytäntöönpano voi viivästyä.

Jakautuminen tulee voimaan, jos Ylimääräinen yhtiökokous hyväksyy Jakautumisen ja Jakautumissuunnitelman ja jos Jakautumisen täytäntöönpano rekisteröidään myöhemmin Kaupparekisteriin. Jakautumisen täytäntöönpanon odotetaan tulevan rekisteröidyksi Kaupparekisteriin arviolta 31.12.2013 (eli Täytäntöönpanopäivänä). Metson hallitus on 15.8.2013 ehdottanut yksimielisesti Jakautumisen ja Jakautumissuunnitelman hyväksymistä Ylimääräiselle yhtiökokoukselle, joka on suunniteltu pidettäväksi 1.10.2013. Jakautuminen ja Jakautumissuunnitelma on hyväksyttävä vähintään kahden kolmasosan enemmistöllä Ylimääräisessä yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustettuna olevista osakkeista. Jakautumissuunnitelma on hyväksyttävä Metson hallituksen esittämässä muodossa. Ei voi olla varmuutta siitä, että Ylimääräinen yhtiökokous hyväksyy Jakautumisen ja Jakautumissuunnitelman, mikä johtaisi Jakautumisen raukeamiseen.

Osakeyhtiölain mukaiseen jakautumiseen sisältyy velkojien kuulemismenettely, jonka aikana jakautuvan yhtiön velkojat voivat vastustaa jakautumista velkojien kuulemismenettelyn määräpäivään asti. Tämä määräpäivä on Jakautumisessa 23.9.2013. Jos velkojien kuulemismenettelyssä jokin Metson velkojista vastustaa Jakautumista eikä peru vastustustaan, Kaupparekisteri rekisteröi Jakautumisen täytäntöönpanon vasta sitten, kun toimivaltainen käräjäoikeus on antanut vahvistustuomion, jonka mukaan vastustava velkoja on saanut maksun saatavilleen tai Metso on asettanut vakuuden velkojan saatavien maksamiseksi. Vaikka Metso on hankkinut tietyiltä lainanantajiltaan suostumukset ja vapautukset, jotka kattavat yhteensä noin 2 700 miljoonan euron rahoitusjärjestelyt, sekä hankkinut suostumukset ja vapautukset sen EMTN-ohjelman puitteissa liikkeeseen laskettujen joukkovelkakirjojen haltijoilta (katso ”Yhteenveto Jakautumisesta—Velkojien suostumukset ja vapautukset”), ei voi olla varmuutta siitä, että Metson muut velkojat eivät vastusta Jakautumista velkojien kuulemismenettelyssä, mikä voi viivästyttää Jakautumisen täytäntöönpanoa tai estää sen.

Valmet voi joutua vastaamaan tietyistä Metson sitoumuksista Täytäntöönpanopäivän jälkeen.

Osakeyhtiölain mukaan kaikki jakautumiseen osallistuvat yhtiöt vastaavat yhteisvastuullisesti jakautuvan yhtiön veloista, jotka ovat syntyneet ennen jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä. Jakautumiseen osallistuvan yhtiön vastuu veloista, jotka on osoitettu jakautumissuunnitelmassa toiselle jakautumiselle osallistuvalla yhtiöllä, rajoittuu ensiksi mainitun jakautumiseen osallistuvan yhtiön saaman tai sille jäävän netto-omaisuuden arvoon (”Toissijainen jakautumisvastuu”). Toissijaiseen jakautumisvastuuseen perustuvan vaatimuksen voi tehdä vasta sitten, kun on todettu, ettei maksua voida saada jakautumiseen osallistuvalla yhtiöltä, jolle kyseinen velka oli osoitettu jakautumissuunnitelmassa, tai kyseistä vastuuta varten asetetun vakuuden tuotoista.

Jakautumisessa kaikki Metson PPP-liiketoimintaan liittyvät varat, velat ja vastuut siirtyvät selvitysmenettelyttä Metsolta Valmetille. Kaikki Metson Kaivos ja maarakennus sekä Automaatio -liiketoimintoihin (yhdessä ”MCA-liiketoiminta”) liittyvät varat, velat ja vastuut jäävät Metsolle. Täytäntöönpanopäivän jälkeen Valmet voi joutua vastuuseen ennen Täytäntöönpanopäivää syntyneistä veloista, jotka on osoitettu Metsolle Jakautumissuunnitelmassa, jos on todettu, ettei maksua voida saada Metsolta tai kyseistä vastuuta varten mahdollisesti asetetun vakuuden tuotoista. Tällaisella vastuulla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Valmet ei välttämättä pysty toteuttamaan liiketoimintaorganisaatiotaan ja itsenäistä strategiaansa tällä hetkellä odotetulla tavalla ja tällä hetkellä odotetun aikataulun mukaisesti, eikä se välttämättä pysty saavuttamaan yhtäkään tai kaikkia Jakautumisesta odotettavia hyötyjä.

Yksi Jakautumisen pääsyy on antaa Metson eri liiketoiminnoille mahdollisuus nopeuttaa niiden itsenäisten strategioiden toteuttamista, minkä Johto odottaa luovan mahdollisuuden arvon kasvattamiselle Metson osakkeenomistajille ja muille

sidosryhmille. Katso ”Yhteenveto Jakautumisesta—Yleiskuvaus”. Valmetin kyky saavuttaa Jakautumisesta odotettavia hyötyjä riippuu sen kyvystä järjestää liiketoimintansa ja toteuttaa itsenäisen strategiansa tehokkaasti ja oikea-aikaisesti. Valmetin strategian toteuttamiseen liittyy tiettyjä riskejä ja epävarmuustekijöitä, joista osaan Valmet ei voi vaikuttaa, eikä voi olla varmuutta siitä, että Valmet pystyy toteuttamaan strategiansa nykyisten odotusten mukaisesti tai saavuttamaan yhtäkään tai kaikkia Jakautumisen odotetuista hyödyistä.

Valmetin Jakautumiseen ja Valmetin itsenäisen strategian toteuttamiseen liittyviä riskejä ja haasteita ovat muun muassa seuraavat:

- Valmetin uuden organisaatiomallin käyttöönotto;
- kyky varmistaa tarvittavat rahoitusjärjestelyt Valmetille;
- välillisiä materiaaleja ja palveluja koskevien yhteisten hankintasopimusten uudelleen neuvottelu ja eriyttäminen;
- konserni-, rahoitus-, valvonta- ja hallintotoimintojen eriyttäminen, mukaan lukien kassanhallinta, sisäinen ja muu rahoitus, markkinariskeiltä suojautuminen, vakuutukset, taloudellinen valvonta ja raportointi, IT-infrastruktuuri, yhteiset IT-järjestelmät, viestintä, lakiasiat ja muut hallinnolliset toiminnot;
- raaka-aineiden ja energian hankinnan sekä palvelukeskuksiin ja asiakastoimituksiin liittyvän yhteisen logistiikan ja kuljetuksen eriyttäminen; ja
- keskeisen ylimmän johdon ja/tai keskeisten työntekijöiden pitäminen palveluksessa sekä kyky palkata uutta pätevää henkilöstöä.

Lisäksi Jakautumisesta odotettavat hyödyt ja Valmetin itsenäisen strategian toteuttaminen riippuvat osittain Valmetin noin 100 miljoonan euron vuotuisia kustannussäästöjä tavoittelevan kustannustehokkuusohjelman menestyksekkäästä toteuttamisesta. Lisätietoja Valmetin kustannustehokkuusohjelmasta on esitetty kohdassa ”Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuuden näkymät—Valmetin liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia tekijöitä—Valmetin kustannustehokkuusohjelma”. Tästä ohjelmasta tai Valmetin tulevaisuudessa tekemistä muista toimenpiteistä odotettavat täydet hyödyt eivät välttämättä toteudu. Lisäksi ei voi olla varmuutta siitä, että yleisten taloudellisten olosuhteiden haitalliset muutokset eivät rajoita, estä tai viivästyä Valmetin odottamien hyötyjen toteutumista, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Jos Valmet ei pysty järjestämään liiketoimintaansa ja toteuttamaan itsenäistä strategiaansa nykyisten odotusten mukaisesti ja oikea-aikaisesti sekä toteuttamaan Jakautumisesta odotettavia hyötyjä tällä hetkellä odotettavalla tavalla ja tällä hetkellä odotetun aikataulun mukaisesti, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Täytäntöönpanopäivän jälkeen Valmetilla ei välttämättä ole käytettävissään kaikkia itsenäisiä konsernitoimintoja, ja tämän seurauksena se ei välttämättä pysty harjoittamaan liiketoimintaansa tehokkaasti tai kilpailijoihin nähden vertailukelpoisin kustannuksin.

Luotettavien taloudellisten raporttien laatimiseksi ja petosten ehkäisemiseksi Valmet tarvitsee tehokasta sisäistä valvontaa ja muita konsernitoimintoja. Jos Valmet ei pysty laatimaan luotettavia taloudellisia raportteja tai ehkäisemään petoksia, tällä voi olla kielteisiä vaikutuksia sen taloudelliseen tulokseen, maineeseen, rahoituksen saatavuuteen ja osakekurssiin. Vaikka Valmet pyrkii järjestämään pörssiyhtiönä tarvitsemansa itsenäiset konsernitoiminnot Täytäntöönpanopäivään mennessä, se ei välttämättä kykene saamaan valmiiksi kaikkien Metsosta erillisten itsenäisten toimintojen järjestämisestä tai hankkimaan niihin liittyviä palveluja kolmansilta osapuolilta. Lisätietoja tietyistä siirtymäjärjestelyistä Metson kanssa on esitetty kohdassa ”Yhteenveto Jakautumisesta—Liitännäiset järjestelyt”. Tämän seurauksena hallinnon, valvonnan ja riskienhallinnan integroitujen puiteiden meneillään oleva viimeistely voi aiheuttaa Valmetille lisäkustannuksia, ja integroitujen puiteiden valmistumiseen asti Valmet voi altistua sisäiseen valvontaan ja riskienhallintaan liittyville riskeille, joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Lisäksi riittämättömän sisäisen valvonnan vuoksi sijoittajat voivat menettää luottamuksensa Valmetin raportteihin sisältyviin taloudellisiin tietoihin. Katso myös jäljempänä ”—Valmetin osakkeisiin liittyviä riskejä—Listalleottoa ei välttämättä tapahdu”.

Metson sopimusosapuolet voivat Jakautumisen seurauksena purkaa tiettyjä Metson solmimia Valmetiin liittyviä sopimuksia.

Useissa Metson ja kolmansien osapuolten välisissä sopimuksissa on tavanomaisia ehtoja, jotka estävät tai rajoittavat kyseisiin sopimuksiin perustuvien oikeuksien ja velvoitteiden siirtämistä ilman toisen osapuolen suostumusta ja jotka

voivat oikeuttaa toisen osapuolen purkamaan sopimuksen uudelleenjärjestelyn tai määräysvallan vaihtumisen perusteella. Näiden ehtojen soveltuvuus jakautumiseen on usein tulkinnanvarasta ja epävarmaa. Vaikka Metso on ilmoittanut Jakautumista koskevasta prosessista useille vastapuolilleen ja pyytänyt niiltä suostumusta siihen, ei voi olla varmuutta siitä, että yhtä tai useampaa Valmetiin liittyvää Metson sopimusta ei purettaisi ennenaikaisesti Jakautumisen johdosta. Lisäksi ei voi olla varmuutta siitä, ettei sopimusten ennenaikaisella purkamisella ole toteutuessaan olennaisen haitallista vaikutusta Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Jakautuminen voi vaikuttaa kielteisesti Valmetin brändin tunnettuuteen ja neuvotteluasemaan.

Brändin tunnettuus on tärkeää Valmetin markkina-aseman säilyttämiseksi ja kasvattamiseksi. Itsenäisenä yhtiönä Valmet ei välttämättä pysty säilyttämään markkina-asemaa, joka sillä oli kansainvälisesti tunnetun Metso-konsernin osana. Jakautuminen voi vaikuttaa haitallisesti Valmetin asiakassuhteisiin ja kykyyn saada uusia asiakkaita, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Lisäksi Valmetilla ei välttämättä ole itsenäisenä yhtiönä yhtä suurta neuvotteluvoimaa tiettyjen aikaisemmin Metson kautta hankittujen palveluiden hankinnassa. Lisäksi Valmet ei välttämättä saa vastaavanlaisia ehtoja tai hintoja kuin ennen Täytäntöönpanopäivää, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Valmetin carve-out-taloudelliset tiedot ja pro forma -taloudelliset tiedot eivät välttämättä anna oikeaa kuvaa Valmetin liiketoiminnasta, liiketoiminnan tuloksesta ja/tai taloudellisesta asemasta.

Tähän Esitteeseen sisällytetyt Valmetin historialliset carve-out-taloudelliset tiedot ja tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot eivät välttämättä kuvaa täsmällisesti sitä, millainen Valmetin todellinen liiketoiminta, taloudellinen asema ja liiketoiminnan tulos olisivat olleet, jos Valmet ja sen tytäryhtiöt olisivat toimineet itsenäisenä konsernina ja jos Valmet olisi esittänyt erilliset tilinpäätökset esitetyillä kausilla tai jos Jakautuminen olisi toteutettu esitettynä ajankohtina, eivätkä ne välttämättä anna viitteitä Valmetin tulevasta liiketoiminnasta, taloudellisesta asemasta ja/tai liiketoiminnan tuloksesta.

Valmet ei ole aikaisemmin muodostanut erillistä juridista konsernia, vaan sen liiketoiminnan taloudellinen tulos on yhdistelty Metson tulokseen, taloudelliseen asemaan ja rahavirtoihin. Tähän Esitteeseen sisällytetyt Valmetin carve-out-taloudelliset tiedot on laadittu yhdistelemällä ("carve-out") Valmetin liiketoimintaa koskevat luvut Metson konsernitalinpäätöksistä, ja ne kuvaavat Valmetille kuuluvia historiallisia liiketoiminnan tuloksia, varoja, velkoja ja rahavirtoja ja perustuvat tiettyihin oletuksiin ja arvioihin, jotka vaikuttavat varojen, velkojen, tuottojen ja kulujen kirjaamiseen ja määrään. Lisätietoja on esitetty tämän Esitteen F-sivuille sisällytetyissä Valmetin carve-out-taloudellisissa tiedoissa. Katso myös kohdat "Taloudellisten tietojen esittäminen" ja "Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuuden näkymät—Carve-out-taloudellisten tietojen esitystapa ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavat tekijät".

Tähän Esitteeseen sisällytetyt Valmetin tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa, ja niiden luonteesta johtuen ne koskevat oletettua tilannetta. Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen tarkoituksena on esittää, millainen vaikutus Jakautumisella olisi ollut, jos Jakautuminen ja tietyt Valmetin muodostamiseen liittyvät transaktiot olisivat tapahtuneet pro forma -taloudellisissa tiedoissa esitettynä ajankohtina, eivätkä ne sen vuoksi kuvaa, millainen Valmetin liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema todellisuudessa on. Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen tarkoituksena ei ole myöskään ennakoita, millainen Valmetin liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema on tulevaisuudessa. Pro forma -taloudelliset tiedot perustuvat Valmetin carve-out-taloudellisiin tietoihin, ja niihin on tehty tiettyjä Jakautumiseen ja Valmetin muodostamiseen liittyviin transaktioihin liittyviä oikaisuja, kuten on esitetty yksityiskohtaisemmin kohdassa "Pro forma -taloudelliset tiedot". Pro forma -oikaisu perustuvat saatavilla oleviin tietoihin ja oletuksiin, ja niiden tosiasialliset vaikutukset saattavat poiketa tässä Esitteessä esitetystä, minkä seurauksena tilintarkastamattomissa pro forma -taloudellisissa tiedoissa esitetty liiketoiminnan tulos ja/tai taloudellinen asema voivat poiketa Valmetin toteutuneesta liiketoiminnan tuloksesta ja/tai taloudellisesta asemasta.

Itsenäisenä yhtiönä Täytäntöönpanopäivän jälkeen toimivan Valmetin liiketoiminnan tulos voi vaihdella enemmän kuin Metson liiketoiminnan tulos.

Ennen Täytäntöönpanopäivää Metson taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen vaikuttaa liiketoiminnan hajautus, joka johtuu toiminnasta useilla liiketoimintasegmenteillä ja asiakasteollisuuksissa. Täytäntöönpanopäivän jälkeen hajautus vähenee ja itsenäisenä yhtiönä toimivan Valmetin liiketoiminnassa ja/tai liiketoiminnan tuloksessa voi esiintyä enemmän vaihtelua. Metson liiketoiminnan aikaisempien tuloksien ja suhdanteiden ei tule katsoa antavan viitteitä itsenäisenä yhtiönä toimivan Valmetin liiketoiminnan tuloksesta tai suhdanteista tulevaisuudessa.

Valmetiin liittyviä riskejä

Strategiset riskit

Valmetin tuotteiden ja palvelujen kysyntään kohdistuu sen asiakasteollisuuksiin liittyviä riskejä, joihin puolestaan vaikuttavat maailmantalouden olosuhteet.

Maailmantalouden ja Valmetin asiakasteollisuuksien, pääasiassa sellu-, paperi- ja energiantuotantoalojen, suhdannevaihtelu vaikuttaa jatkossakin sen tuotteiden ja palvelujen kysyntään. Suhdannevaihtelu ja asiakkaiden investoinnit vaikuttavat yleensä enemmän uusien laitteiden myyntiin kuin palveluiden myyntiin, joka on suurelta osin yhteydessä asiakkaiden tuotantolaitteiden käyttöasteeseen. Vaikka Metso on aktiivisesti pyrkinyt pienentämään suhdannevaihteluun liittyviä riskejä ja Johto odottaa Valmetin toimivan samalla tavalla tulevaisuudessa, suhdannevaihtelun odotetaan vaikuttavan jatkossakin Valmetin tuotteiden kysyntään sekä Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Jatkuvat talouden epävarmuustekijät monilla markkinoilla yhdistettynä valuuttakurssien vaihteluun ja rahoitusmarkkinoiden sääntelyn tiukentumiseen voivat myös vaikuttaa haitallisesti rahoituksen saatavuuteen pankeilta ja pääomamarkkinoilta sekä vähentää asiakkaiden investointien määrää. Täytäntöönpanopäivän jälkeen Valmetin liiketoiminta on keskittyneempää kuin Metson tämänhetkinen liiketoiminta, ja siten Valmet on alttiimpi asiakasteollisuuksiensa suhdannevaihtelulle. Pitkittyneellä taantumalla Valmetin pääsegmenteillä tai Valmetin tilauskannan supistumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Myös maailmantalouden kasvun heilahtelu kehittyvillä markkinoilla, erityisesti Kiinassa, voi johtaa neuvotteluvaiheessa tai Valmetin tilauskannassa olevien uusien projektien lykkääntymiseen, keskeyttämiseen tai lakkauttamiseen. Suurten avaimet käteen -projektien toimitukset ovat tyypillisiä Valmetin liiketoiminnassa. Tällaiset projektit yleensä aloitetaan ennakkomaksuja vastaan, mikä vähentää Valmetin käyttöpääomatarvetta ja altistumista asiakkaidensa talousvaikeuksille. Valmet ei kuitenkaan välttämättä saa projektimaksuja odotetulla tavalla, mikäli projekteja lakkautetaan. Jos mikä tahansa näistä riskeistä toteutuu, voi sillä olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Valmet toimii erittäin kilpailluilla markkinoilla, eikä se välttämättä onnistu vastaamaan toimintaympäristönsä muutoksiin ja kehittämään tuotteita ja palveluja, joilla se pystyy säilyttämään markkina-asemansa.

Valmet toimii erittäin kilpailluilla markkinoilla, joilla ainoastaan muutamat suuret toimittajat tekevät tarjouksia suurista tilauksista. Lisäksi on paljon pieniä paikallisesti kilpailevia yrityksiä, joilla on suhteellisen matala kustannusrakenne. Valmetin strategiana on ollut erottua kilpailijoista tarjoamalla kestävästä kehitystä tukevaa teknologiaosaamista, paikallista läsnäoloa, kattavaa palveluvalikoimaa ja pitkäaikaista sitoutumista asiakkaisiinsa. Vaikka Valmetin pääkilpailijat ovat edelleen eurooppalaisia ja pohjoisamerikkalaisia yhtiöitä, tiettyjen aasialaisten toimittajien tarjoamat ratkaisut pystyvät kilpailemaan matalilla hinnoillaan. Asiakasteollisuuksien keskittyminen voi myös kiristää kilpailua.

Valmetin toimintaympäristössä tapahtuneet rakenteelliset muutokset voivat myös vaikuttaa sen liiketoimintaan, kilpailukykyyn ja kannattavuuteen. Tällaiset muutokset voivat olla seurausta uusien teknologioiden käyttöönotosta, tietyn teknologian käytön muuttumisesta ja loppukäyttäjien käyttäytymisen muuttumisesta. Esimerkiksi paperimarkkinoilla on meneillään painetun median heikentyneen kysynnän aiheuttama rakennemuutos, joka on johtanut paperin ylikapasiteettiin Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa. Tämä on heikentänyt uusien kirjoitus- ja painopaperikoneiden kysyntää ja siirtänyt kysynnän painopisteen matalan kustannustason ratkaisuihin, keskikokoisiin koneisiin ja uudistuksiin. Lisäksi voimantuotantosektorilla vallitsee heikko investointijakso Euroopassa, ja Pohjois-Amerikassa kysyntä on vähentynyt voimakkaasti liuskekaasun lisääntyneen käytön aiheuttaman energian hinnan laskun vuoksi. Tämän seurauksena Metso julkisti suunnittelevansa maailmanlaajuisen kustannustehokkuusohjelman käynnistämistä Valmetille vastatakseen markkinoiden muutoksiin ja parantaakseen Valmetin kannattavuutta. Lisätietoja Valmetin kustannustehokkuusohjelmasta on esitetty kohdassa ”Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuuden näkymät—Valmetin liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia tekijöitä—Valmetin kustannustehokkuusohjelma”. Ei kuitenkaan voi olla varmuutta siitä, että Valmet pystyy toteuttamaan kustannussäästöohjelmastansa odotetut kustannussäästöt. Jos nykyiset markkinasuuntaukset jatkuvat, Valmet voi joutua tekemään lisää kustannustehokkuus- tai muita toimenpiteitä.

Valmetin toimintamarkkinoille on myös luonteenomaista teknologioiden jatkuva kehittyminen. Liiketoimintansa suunnittelussa ja toteutuksessa Valmetin on otettava huomioon kehityspotentiaali, uudet tuotteet ja palvelut, teknologiset ratkaisut sekä sen tuotteiden ja tuotantolaitosten sekä asiakkaiden erilaiset elinkaarivaiheet. Uusien projektien tarjousmenettelyt perustuvat usein osittain referensseihin aikaisemmista projekteista, joten epäonnistuminen vastaamisessa markkinoiden muutoksiin voi heikentää Valmetin brändiä ja mainetta teknologiajohtajana, millä voi olla haitallinen vaikutus Valmetin kykyyn voittaa uusia projekteja. Lisäksi jos Valmet ei onnistu kehittämään uutta teknologiaa tai jos Valmetin kehittämälle uudelle teknologialle ei synny kysyntää, se voi olla pakotettu poistamaan

tällaiseen teknologiaan tekemänsä investoinnit eikä se saa mitään etua investoinnistaan, millä voi olla olennainen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Ei voi olla varmuutta siitä, että Valmet pystyy vastaamaan tehokkaasti markkinoiden muutoksiin tai että nykyisten tai tulevien kilpailijoiden kehittämät uudet tai parannetut tuotteet ja teknologiat eivät heikennä Valmetin tuotteiden ja palvelujen kilpailukykyä, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Epäonnistumisella immateriaalioikeuksien suojaamisessa tai täytäntöönpanossa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin kilpailukykyyn sekä sen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Metso on suojannut Valmetiin liittyviä tuotteita ja immateriaalioikeuksia muun muassa patenttien, hyödyllisyysmallien ja tavaramerkkien avulla, ja Johto odottaa Valmetin toimivan samalla tavalla tulevaisuudessa. Immateriaalioikeuksien suojaaminen on tärkeää Valmetille. Immateriaalioikeuksien suojaaminen ja täytäntöönpano on tullut yhä tärkeämmäksi erityisesti kehittyvillä markkinoilla esiintyneen eräiden tuotteiden kopioinnin vuoksi. Metso seuraa ja Johto odottaa Valmetin seuraavan tulevaisuudessa kolmansien osapuolten suojaamia immateriaalioikeuksia välttääkseen niiden loukkaamisen. Ei kuitenkaan voi olla varmuutta siitä, että Metson tekemät toimenpiteet ja toimenpiteet, joita Johto odottaa Valmetin tekevän, estävät kilpailijoita käyttämästä immateriaalioikeuksia väärin tai estävät kolmansia osapuolia nostamasta kanteita immateriaalioikeuksiensa loukkaamisen perusteella. Epäonnistumisella immateriaalioikeuksien suojaamisessa tai täytäntöönpanossa tai kolmansien osapuolten immateriaalioikeuksien loukkaamiseen perustuvilla kanteilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin kilpailukykyyn sekä sen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Valmet toimii kehittyvillä markkinoilla, missä muun muassa poliittinen, taloudellinen ja oikeudellinen kehitys voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Tärkeä osa Metson liiketoiminnan kehitystä on ollut läsnäolo kehittyvillä markkinoilla. Täytäntöönpanopäivän jälkeen Valmetilla on palveluverkostonsa kautta maailmanlaajuinen läsnäolo. Kehittyvien maiden poliittiset, taloudelliset ja oikeudelliset järjestelmät ovat heikommin ennustettavia kuin maissa, joissa on kehittyneemmät institutionaaliset rakenteet. Useat ulkopuoliset sidosryhmät, kuten kansallisella ja kansainvälisellä tasolla toimivat viranomaiset, teollisuusjärjestöt, tutkimuslaitokset ja kansalaisjärjestöt, vaikuttavat Valmetin liiketoimintaympäristöön ja toimintamarkkinoihin. Kehittyvissä maissa toimimiseen sisältyy myös riskejä liittyen muun muassa immateriaalioikeuksien suojaamiseen ja maineeseen eettisesti toimivana yhtiönä. Lisäksi poliittiset ja yhteiskunnalliset levottomuudet, terrorismi ja aseelliset konfliktit eri puolilla maailmaa voivat muodostaa riskejä Valmetin toiminnalle. Poliittisilla tai taloudellisilla häiriöillä, lainsäädännön muutoksilla tai muilla tekijöillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin toimintaan kehittyvillä markkinoilla sekä Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Ympäristölainsäädännön, -määräysten ja -lupien muutoksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Energia- ja ympäristölainsäädännön tiukentuminen eri puolilla maailmaa vaatii esimerkiksi kasvihuonekaasujen vähentämistä, energian ja raaka-aineiden tehokkaampaa hyödyntämistä sekä kierrätyksen ja uusiutuvien energialähteiden käytön lisäämistä. Ympäristölainsäädännön muutoksilla on merkittävä vaikutus teollisuusyhtiöiden, mukaan lukien Valmet, liiketoimintaan ja kustannusrakenteisiin. Muutokset lainsäädännössä tai määräyksissä tai niiden tulkinnaissa tai täytäntöönpanossa voivat nostaa merkittävästi Valmetille uusien ja tiukempien määräysten noudattamisesta aiheutuvia kustannuksia. Lisäksi Valmetin toiminta edellyttää ympäristölupia ja muita hallinnollisia lupia, joita lupaviranomaiset voivat muuttaa, uusia tai tietyin ehdon peruuttaa. Eräissä maissa lupien hakumenettelyt ovat pitkiä ja monimutkaisia, eikä voi olla varmuutta siitä, että haettu lupa myönnetään tai uusitaan. Lisäksi sovellettavien ympäristölakien ja -määräysten rikkominen voi johtaa siviili- ja rikosoikeudellisiin seuraamuksiin, lupien peruuttamiseen ja toiminnan rajoittamiseen tai lopettamiseen, kolmansien osapuolten esittämiin vaatimuksiin tai näiden yhdistelmiin.

Valmet on kehittänyt uusia biomassan muunnosteknologioiden sovelluksia, joiden Johto uskoo tarjoavan uusia mahdollisuuksia markkinoilla. Markkinat tällaisille biomassan muunnosteknologioiden sovelluksille ovat kehitymässä, koska ensimmäiset, joitakin näistä sovelluksista käyttävät laitokset on osoitettu teknisesti ja kaupallisesti toimiviksi ja koska EU sekä useat maat, kuten Yhdysvallat ja Brasilia, ovat asettaneet tavoitteet ja kehittäneet suunnitelmat, joihin sisältyy lupamääräysten, kannustimien ja muiden tukimekanismien käyttö, bioenergian valmistuksen ja käytön merkittävään lisäämiseen. Hallitukset eivät kuitenkaan välttämättä toimeenpane tällaisia lupamääräyksiä, kannustimia ja muita tukimekanismeja vallitsevasta taloudellisesta tilanteesta, hallitusohjelmien muutoksista tai muista Valmetin vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolisista syistä, jotka voivat vähentää Valmetin biomassan muunnosteknologioiden sovellusten kysyntää ja joilla voi olla olennainen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Metso on pyrkinyt huomioimaan ilmastonmuutokseen liittyvät riskit energiatarpeidensa suunnittelussa muiden kestävästi kehitettyä koskevien aloitteiden lisäksi kehittämällä energiatehokkaampia tuotteita ja ratkaisuja, ja Johto odottaa Valmetin toimivan samalla tavalla tulevaisuudessa. Ympäristövaatimukset kuitenkin kiristyvät sekä kehittyvillä että kehittyneillä markkinoilla, ja tämä saattaa kasvattaa Valmetin sekä sen asiakkaiden ja toimittajien kustannuksia ja vähentää sen asiakkaiden kiinnostusta tuotteisiin, joita ei enää pidetä ympäristöystävällisinä.

Vaikka Johdon tiedossa ei tällä hetkellä ole sellaisia ympäristöasioita, joilla voisi kohtuullisesti odottaa olevan olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen, ei voi olla varmuutta siitä, ettei nykyisen tai tulevan ympäristölainsäädännön noudattamisella ja siihen liittyvillä kustannuksilla ole olennaisen haitallista vaikutusta Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Epäonnistumisella mahdollisten tulevien yritysostojen ja muiden investointien toteuttamisessa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Vaikka Johto odottaa Valmetin käyttävän jatkossakin määriteltyjä prosesseja mahdollisia tulevia yritysostoja varten, tällaisissa liiketoimissa on useita riskejä liittyen ostettavan liiketoiminnan arviointiin muun muassa sen arvon, vahvuuksien, heikkouksien, mahdollisen kannattavuuden, varojen ja velkojen osalta. Näin ollen edes yksityiskohtainen selvitys ei välttämättä pysty havaitsemaan mahdollisia velvoitteita ja puutteita, kuten oikeudellisia vaateita, sopimusrikkomukseen perustuvia vaateita, työsuhteeseen perustuvia vaateita, ympäristöön liittyviä vastuuta, ehtoja ja saastuttamista, vaarallisia aineita tai niihin liittyviä vastuuta, verovelvoitteita ja muita vastuuta (ehdollisia tai ei), mikä voi johtaa merkittäviin lisäkustannuksiin ja -vastuisiin. Mahdollisessa sulautumisessa tai yritysostossa onnistuminen riippuu myös johdon kyvystä integroida hankitut liiketoiminnot onnistuneesti Valmetin olemassa olevaan toimintaan. Millä tahansa tällaisella riskillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Toiminnalliset riskit

Valmetin liiketoiminta perustuu suurelta osin projekteja koskeviin sopimuksiin, mikä altistaa Valmetin projektien toteuttamiseen liittyville riskeille ja voi johtaa kustannusarvioiden ylittämiseen.

Kolmen viime vuoden aikana noin puolet Valmetin carve-out-perusteisesta liikevaihdosta saatiin projektitilauksista, joiden toteutus kestää tyypillisesti useita kuukausia tai jopa vuosia. Valtaosa näistä tilauksista perustuu kiinteähintaisiin sopimuksiin. Näihin tilauksiin voi sisältyä projektikohtaisia riskejä, jotka liittyvät esimerkiksi toimitusaikatauluihin, laitteiden käyttöönottoon, tuotantokapasiteettiin ja lopputuotteen laatuun. Joissakin projekteissa riskejä voi aiheuttaa myös toimituksiin sisältyvä uusi teknologia. Projektien saamiseen vaikuttavat myös tekijät, joihin Valmet ei voi vaikuttaa, kuten toimituspaikkaan vaikuttavat tapahtumat, hinnat, kysyntä, yleiset taloudelliset olosuhteet, viranomaislupien myöntäminen ja projektirahoituksen varmistaminen. Tämä epävarmuus voi vaikeuttaa Valmetin kiinteiden kustannusten ja ennustetun tilausmäärän yhteensovittamista. Kiinteähintaisesta sopimuksesta saatava myynti- ja käyttökate voivat poiketa alkuperäisistä arvioista kustannusten, erityisesti muuttuvien materiaalikustannusten, ja tuottavuuden muuttumisen takia sopimuskauden aikana. Lisäksi Valmetin toimituksiin sisältyy alihankintaa, joten Valmetin voi olla pakko tarjota asiakkaille kiinteä hinta tietämättä ostettavien osien kustannuksia. Vaikka arvioiden tekemisessä hyödynnetään empiirisiä tietoja ja mahdollisilta toimittajilta saatuja tarjouksia, ne eivät aina välttämättä ole tarkkoja. Vaikka Valmetilla on pitkä kokemus projektitoteutuksista ja -toimituksista sekä toimintamalleista tällaisten riskien lieventämiseksi, ei voi olla varmuutta siitä, ettei näillä riskeillä ole toteutuessaan olennaisen haitallista vaikutusta Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Valmetin kyky toimia tarjouksensa laatimisessa käytettyjen arvioiden mukaisesti ja toteuttaa projekti vaikuttavat projektin kannattavuuteen. Jos Valmet ei pysty toteuttamaan projektia tarjouksen laatimisessa käytettyjen arvioiden mukaisesti, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Raaka-aineisiin, alihankkija- ja toimittajaverkoston sekä asiakassuhteiden hallintaan liittyvät ongelmat voivat aiheuttaa keskeytyksiä Valmetin liiketoiminnassa.

Raaka-aineisiin, alihankkija- ja toimittajaverkoston sekä asiakassuhteiden hallintaan liittyvät riskit ovat Valmetin liiketoiminnan kannalta merkittäviä. Valmet on riippuvainen tieto- ja viestintäjärjestelmien (ICT) ja toiminnanohjausjärjestelmien (ERP) toiminnasta. Valmetin liiketoiminta edellyttää erityisesti tavaroiden synkronoitua ja oikea-aikaista kuljetusta sen suuriin projektikohteisiin, joissa eri alueilta toimitettavien osien saatavuuteen liittyvät riskit vaikuttavat projektiliiketoiminnan jatkuvuuteen. Toimittajaverkoston ja erityisesti uusiin toimittajiin liittyvä saatavuus-, hinta-, laatu- ja toimitusaikariskejä, jotka ovat kriittisiä Valmetin liiketoiminnan kannalta. Metso on hyödyntänyt tuotantokapasiteettiaan segmenttirajojen yli korkeasuhdanteiden kriittisinä aikoina, ja lisäksi se on tasapainottanut joidenkin raportointisegmenttiensä kustannustehokasta tuotantoa matalasuhdanteiden aikana. Täytäntöönpanopäivän

jälkeen Valmet ei enää voi hyödyntää tuotantokapasiteettia segmenttirajojen yli eikä tasapainottaa kustannustehokasta tuotantoa eri raportointisegmenttien välillä. Tällä voi olla haitallinen vaikutus Valmetin kannattavuuteen.

Lisäksi Valmet on aikaisemmin hankkinut tiettyjä laitteita, mukaan lukien automaatiolaitteita, Metson PPP-liiketoimintaan kuulumattomilta yksiköiltä. Täytäntöönpanopäivän jälkeen Valmetin ei ole enää mahdollista hankkia näitä laitteita sisäisesti. Vaikka Metso ja Valmet ovat tehneet automaatiolaitteiden toimittamista koskevan sopimuksen (katso ”Yhteenveto Jakautumisesta—Sopimus Metso Automationin kanssa”), ei voi olla varmuutta siitä, että Valmetin olisi jatkossa mahdollista hankkia automaatiolaitteita Metsoilta edullisin ehdoin tai ollenkaan.

Metson perinteisillä markkinoilla Suomessa, Yhdysvalloissa, Ruotsissa ja Saksassa toimivilla toimittajilla oli 30.6.2013 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla enemmistöosuus sen hankinnan kokonaisarvosta. Viime vuosina suurin lisäys Metson hankintamäärissä on tapahtunut Etelä-Amerikassa ja Aasiassa, koska Metson asiakastoimitukset ovat kasvaneet näillä alueilla. Etelä-Amerikan ja Aasian merkityksen Valmetille odotetaan kasvavan edelleen sen asiakkaiden näillä alueilla toteuttamien keskitettyjen investointien vuoksi. Valmetin toimittajien kohtaamat toimitusongelmat voivat vaikuttaa niiden tuotteissa käytettävien raaka-aineiden hintaan ja saatavuuteen. Näin ollen raaka-aineiden hankintakustannukset voivat kasvaa ja toimitusajat pidentyä. Maailmantalouden kasvun hidastuminen on parantanut alihankintaresurssien saatavuutta. Toisaalta heikentynyt taloudellinen tilanne voisi saattaa pieniä alihankkijoita taloudellisiin vaikeuksiin. Eräät Valmetin nykyisistä asiakkaista ovat myös raaka-aineiden tuottajia, joiden toiminta- ja investointikykyä laskevat raaka-aineiden hinnat voivat heikentää. Valmetin tärkeimpiin raaka-aineisiin kuuluvien teräksen ja romuraudan hinta ja saatavuus voivat vaihdella, mikä voi täten vaikuttaa haitallisesti Valmetin liiketoimintaan. Raaka-aineiden ja komponenttien hintojen muutokset voivat vaikuttaa myös vaihto-omaisuuden arvoon ja johtaa vaihto-omaisuuden alaskirjauksiin. Vaikka Metso on jatkanut maailmanlaajuisen toimittajaverkoston rakentamista ja solminut mahdollisuuksien mukaan pitkäkestoisia toimitussopimuksia ja hintasuojauksia rajoittaakseen raaka-aineiden ja komponenttien saatavuuteen ja hintaan liittyviä ostonriskejä ja Johto odottaa Valmetin toimivan samalla tavalla tulevaisuudessa, ei voi olla varmuutta siitä, ettei näillä riskeillä ole toteutuessaan olennaisen haitallista vaikutusta Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Raaka-aineiden hankintaan liittyvät välittömät riskit ovat viime vuosina pienentyneet, koska Metson liiketoiminta, mukaan lukien PPP-liiketoiminta, on keskittynyt yhä enemmän avainkomponenttien valmistukseen ja kokoonpanoon. Toisaalta ulkoistamisen myötä toimittajien ja alihankkijoiden merkitys ja niihin liittyvät riskit ovat kasvaneet. Valmetilla ei ole määräysvaltaa tällaisiin toimittajiin, ja toimittajien tai alihankkijoiden kohtaamilla ongelmilla voi olla haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan. Lisäksi Valmet ei välttämättä pysty viivästyksellä löytämään vaihtoehtoisia toimittajia joidenkin alihankkijoidensa tilalle. Alihankkijoiden toimitushäiriöillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin asiakassuhteisiin ja siten Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Valmet on riippuvainen toimivasta logistiikasta, ja ongelmilla sen logistiikkaketjussa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Valmet on riippuvainen toimivasta logistiikasta ja kuljetuksista. Ongelmat Valmetin logistiikkaketjussa, kuten toimitusaikataulujen viivästyminen tai kuljetusvahingot, voivat johtaa tuotantoviiveisiin ja nostaa kustannuksia. Pitkät kuljetusajat (jopa 60 päivää) voivat vaikuttaa voimakkaasti Valmetin projektien aikatauluihin, ja viivästyminen voi aiheuttaa Valmetille korvausvastuun Valmetin logistiikan hallinnassa tai logistiikkaketjussa tapahtuneen epäonnistumisen perusteella. Valmetille voi myös aiheutua merkittäviä tappioita, jos kuljetusvahingoista tai muista kuljetukseen liittyvistä menetyksistä ei ilmoiteta vakuutusyhtiölle tarkasti valuuttamuunnosten tai muiden syiden takia.

Suuren asiakkaan maksuhäiriöillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Tietyt Valmetin asiakkaat ovat kohdanneet taloudellisia ja toiminnallisia haasteita viimeisimmän taloudellisen laskusuhdanteen aikana, ja tämä voi jatkua tulevaisuudessa. Valmetin liiketoiminta perustuu suurelta osin projekteja koskeviin sopimuksiin, joten jos asiakas laiminlyö maksuvelvoitteen suuressa projektissa, sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Vaikka Valmet tyypillisesti pyrkii rajoittamaan maksuhäiriöiden riskiä vaatimalla ennakkomaksuja projektien kehityksen aikana, ei voi olla varmuutta siitä, että tämä tai Valmetin muut vastaavat toimenpiteet ovat tehokkaita.

Valmet altistuu henkilöstöresurssien ja organisaatorakenteen hallintaan liittyville riskeille, joiden tehokkaan hallinnan epäonnistumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Metso on arvioinut jatkuvasti liiketoimintojensa, mukaan lukien PPP-liiketoiminta, henkilöstöresurssien ja organisaatorakenteita. Näin se on pyrkinyt varmistamaan organisaationsa tehokkuuden ja osaamisen ja välttämään tähän liittyviä riskejä, kuten epätarkoituksenmukaista rekrytointia, henkilöstön ikärakenteen epätasaisuutta ja korkeata

henkilöstön vaihtuvuutta. Henkilöstöressurssien ja organisaatorakenteiden osalta toiminnan jatkuvuuden varmistamisessa tärkeänä pidetään osaamisen siirtoa kehittyneiltä markkinoilta kehittyville markkinoille, missä Metson toiminta ja resurssit ovat kasvaneet viime vuosina. Metso pyrkii ennakoimaan näitä asioita seuraajien ja rekrytoinnin suunnittelussa, ja Metso on viime vuosina parantanut tunnettuuttaan mahdollisten uusien työntekijöiden keskuudessa. Henkilöstöressurssien ja organisaatorakenteiden jatkuva kehittäminen sekä henkilöstön potentiaalin hyödyntäminen ovat kriittisiä Valmetin itsenäisen liiketoiminnan kehittämisessä ja sen kilpailukyvyyn varmistamisessa. Valmetin pitää keskittyä erityisesti kehittyviin markkinoihin, joilla sen asiakaskunta ja liiketoiminta kasvavat. Jakautuminen tai Valmetin kustannustehokkuusohjelma (katso ”Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuuden näkymät—Valmetin liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia tekijöitä—Valmetin kustannustehokkuusohjelma”) voi vaikeuttaa nykyisten työntekijöiden palveluksessa pitämistä ja uusien työntekijöiden rekrytointia. Lisäksi Valmetin kustannustehokkuusohjelma voi vaikuttaa haitallisesti Valmetin ja sen työntekijöiden väliseen suhteeseen ja aiheuttaa lakkoja tai muita toimia tai tuotannollisia häiriöitä, joista kukin voi vaikuttaa haitallisesti Valmetin kykyyn toimittaa tuotteita asiakkaille tai joilla voi olla muita haitallisia vaikutuksia ja siten olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Jos Valmet ei pysty houkuttelemaan, pitämään ja motivoimaan päteviä työntekijöitä kaikilla tasoilla, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Valmetia vastaan voidaan nostaa tuotevastuukanteita, joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen, jos niitä ei ole katettu vakuutuksella.

Metsoa vastaan on nostettu ajoittain tuotevastuukanteita, jotka ovat tyypillisiä sen toimialalla toimiville yhtiöille, ja Valmet altistuu tällaiselle mahdolliselle riskille myös tulevaisuudessa. Useimmat tuotevastuukanteet ovat historiallisesti liittyneet muuhun liiketoimintaan kuin PPP-liiketoimintaan. Tuotevastuukanteissa esitettävät vaatimukset perustuvat tyypillisesti henkilövahinkoon. Valmetin tuotteita saatetaan myös käyttää paikoissa, joissa asiakkaan toiminta voi vaarantaa ympäristön ja aiheuttaa Valmetille korvausvastuun. Mahdolliset riskit liittyen tuotevastuuta koskeviin korvausvaateisiin on katettu vakuutuksilla sovellettavien vakuutusehtojen mukaisesti. Vähentääkseen tuotevastuukanteisiin liittyvää riskiä Metso on yleensä tehnyt useita toimenpiteitä, mukaan lukien käyttöönottokoulutuksen tarjoaminen asiakkaille, kattavien käyttöohjeiden tarjoaminen, investoinnit tuoteturvallisuuden kehittämiseen ja automaatioon sekä sen vastuuta rajoittavien määräysten sisällyttäminen myyntisopimuksiin (sovellettavien lakien mukaisesti). Vaikka Johto odottaa Valmetin jatkavan tällaisiin ennaltaehkäiseviin toimenpiteisiin ryhtymistä tulevaisuudessa, se voi joutua vastuuseen vahingoista, joiden määrä ylittää sen vakuutusturvan, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Tietojärjestelmien eriyttämisessä ja niiden toiminnassa kohdattavilla merkittävillä ongelmilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Valmetin liiketoiminta on riippuvainen ulkopuolisista, sisäisistä ja sisäänrakennetuista tietotekniikkapalveluista ja -ratkaisusta. Suunnitelmien mukaan Valmetin tietotekniikkapalvelut ja -ratkaisu erotetaan Metsosta vuonna 2013 käyttäen pääasiassa samoja palveluntarjoajia ja ratkaisuja kuin mitä Metso käyttää tällä hetkellä. Lisäksi odotetaan, että nykyiset yhteiset resurssit jaetaan Valmetin ja Metson välillä. Täytäntöönpanopäivän jälkeen Metson odotetaan tarjoavan Valmetille tiettyjä tietotekniikkapalveluja ja -ratkaisuja Metson ja Valmetin välisten siirtymävaiheen palvelusopimusten mukaisesti, ja tällaisten palvelujen ja ratkaisujen tarjoamisen on suunniteltu päättyvän kokonaan tai osittain 30.9.2014 mennessä. Yksityiskohtaisempi kuvaus siirtymävaiheen palvelusopimuksista on esitetty kohdassa ”Yhteenveto Jakautumisesta—Liitännäiset järjestelyt—Siirtymävaiheen palvelusopimukset”. Näin ollen vaikka Valmet aikoo jatkossakin käyttää luotettavia tietoteknisiä ratkaisuja ja hallita tietoturva palvelun keskeytysten välttämiseksi, tietoturvariskeillä, tietojen katoamisella, tietojen luotettavuuden tai käytettävyyden vaarantamisella, merkittävillä häiriöillä palvelujen maailmanlaajuisessa saatavuudessa tai liiketoimintakriittisten tietojen luotettavuuden vaarantamisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Lisäksi Valmetin tietojärjestelmien erottaminen Metsosta voi vaatia paljon aikaa ja kustannuksia, eikä voi olla varmuutta siitä, että tällainen erottaminen voidaan toteuttaa tällä hetkellä odotetulla tavalla ja tällä hetkellä odotetun aikataulun mukaisesti tai että järjestelmät toimivat tällä hetkellä odotetulla tavalla.

Valmetin liiketoimintaan kohdistuu lainsäädännön noudattamiseen ja rikoksiin liittyviä riskejä, jotka voivat johtaa hallinnollisiin seuraamuksiin ja sakkoihin ja vahingoittaa Valmetin mainetta.

Metso on pyrkinyt toimimaan soveltuvia lakeja ja määräyksiä noudattaen, ja Johto odottaa Valmetin jatkavan näin toimimista tulevaisuudessa. Tästä huolimatta lainvastainen toiminta, kuten petokset, väärinkäytökset tai rikokset, muodostavat mahdollisen riskin Valmetille. Vaikka lainvastaista toimintaa koskeva mahdollinen riski katsotaan vähäiseksi, tällainen toiminta voi heikentää Valmetin mainetta ja sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Vaikka Johto odottaa Valmetin noudattavan kaikkia siihen sovellettavia lakeja ja määräyksiä, Valmet voi tietämättään rikkoa niitä virheellisen tulkinnan tai muiden syiden seurauksena. Lainvastainen toiminta voi aiheuttaa Valmetille lisäkustannuksia, sakkoja, hallinnollisia seuraamuksia tai

muita seuraamuksia, ja sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Vahinkoriskeillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Vahinkoriskeihin sisältyvät työterveyteen ja työturvallisuuteen liittyvät riskit, työsuojeluriskit, ympäristöriskit, tulipalo- ja muut katastrofiriskit, luonnonilmiöriskit sekä toimitilaturvallisuusriskit. Metso on varautunut ja Johto odottaa Valmetin varautuvan tulevaisuudessa vahinkoriskeihin työterveyttä ja työturvallisuutta koskevilla standardeilla, ohjeilla, sertifiointiperiaatteilla, matkustusta koskevilla turvallisuusohjeilla, pelastussuunnittelulla, tietoturvaohjeilla sekä jatkuvalla valvonnalla ja riskien arvioinnilla toiminnan kaikilla tasoilla. Metso on myös pyrkinyt varautumaan vahinkoriskien toteutumiseen vakuutuksillaan, ja Johto odottaa Valmetin jatkavan näin toimimista tulevaisuudessa. Minkä tahansa tällaisen riskin toteutuminen voi kuitenkin viivästyttää tuotantoa, kasvattaa tuotantokustannuksia tai johtaa työtaturmaan tai kuolemantapaukseen, omaisuusvahinkoon ja Valmetin korvausvastuuseen sekä Valmetin maineen olennaiseen vahingoittumiseen. Näin ollen ei voi olla varmuutta siitä, ettei näillä riskeillä ole toteutuessaan olennaisen haitallista vaikutusta Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Rahoitusriskit

Täytäntöönpanopäivän jälkeen Valmetin on järjestettävä rahoituksensa itsenäisesti, eikä voi olla varmuutta siitä, että tulevilla rahoitusjärjestelyillä on vastaavanlaiset ehdot kuin ennen Täytäntöönpanopäivää saadulla rahoituksella.

Ennen Täytäntöönpanopäivää Metson liiketoimintojen, mukaan lukien PPP-liiketoiminta, rahoituksesta ja maksuvalmiuden hallinnasta on vastannut Metso keskitetysti. Näin ollen Metson liiketoimintojen historialliset rahavirrat eivät kuvasta itsenäisten yksiköiden odotettavia rahavirtoja tai niiden rahoitustarpeita. Johto odottaa Valmetin ensisijaisen maksuvalmiuslähteen olevan myös jatkossa liiketoiminnan rahavirta. Lisäksi Johto odottaa Valmetin rahoittavan toimintaansa käyttämällä lainarahoitusta rahoitus- ja maksuvalmiustarpeidensa edellyttämällä tavalla. Metso on Jakautumista koskevan prosessin yhteydessä ottanut 200 miljoonan euron suuruisen Monivaluuttaisen valmiusluoton (määritelty tässä Esitteessä), joka siirtyy Valmetille Täytäntöönpanopäivänä, sekä 200 miljoonan euron suuruisen Määräaikaisen lainajärjestelyn (määritelty tässä Esitteessä), joka siirtyy Valmetille Täytäntöönpanopäivänä, ottaen huomioon oikaisut järjestelyn nojalla nostettavissa olevaan määrään. Lisätietoja näistä lainajärjestelyistä ja tietyistä muista rahoitussopimuksista, jotka siirtyvät Valmetille Täytäntöönpanopäivänä, on esitetty kohdassa ”Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuuden näkymät—Maksuvalmius ja pääomalähteet—Lainat”. Ei kuitenkaan voi olla varmuutta siitä, että Valmetin tulevilla rahoitusjärjestelyillä on vastaavanlaiset ehdot kuin ennen Täytäntöönpanopäivää saadulla rahoituksella. Ei voi olla varmuutta siitä, että Valmet pystyy saamaan oikea-aikaisesti ja riittävästi rahoitusta hyväksyttävien ehdoin riittävän maksuvalmiuden varmistamiseksi ja strategiansa tukemisen vaatimien toimintakustannusten ja investointien rahoittamiseksi, mikäli liiketoiminnan rahavirta ja likvidit varat osoittautuvat riittämättömiksi. Mikäli lisärahoitusta ei kyetä saamaan joko liiketoiminnan rahavirralla, lisävelalla tai oman pääoman ehtoisella rahoituksella, Valmet voi joutua lykkäämään tai luopumaan osasta tai kaikista suunnittelemistaan strategisista toimenpiteistä tai muuttamaan liiketoimintastrategiaansa, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Lisäksi kilpailijoiden mahdollinen kyky kerätä pääomaa helpommin ja suotuisammin ehdoin kuin Valmet voi heikentää Valmetin kilpailuasemaa.

Jos markkinaolosuhteet heikkenevät, Valmet voi kohdata ongelmia lainojensa uudelleenrahoittamisessa ja liiketoimintansa rahoittamisessa.

Valmetin pro forma -perusteiset korolliset velat olivat 215 miljoonaa euroa 30.6.2013. Ei voi olla varmuutta siitä, että Valmet pystyy saamaan lisärahoitusta ja/tai uudelleenrahoittamaan nykyiset velkansa niiden erääntyessä. Lisäksi luottomarkkinoiden epäsuotuisa kehitys ja muut tulevat epäedulliset tapahtumat, kuten koko rahoitusmarkkinoiden heikentymisen jatkuminen ja yleisen taloustilanteen huonontuminen, voivat vaikuttaa olennaisesti Valmetin kykyyn saada lisärahoitusta sekä rahoituksen hintaan ja muihin ehtoihin. Epäonnistumisella riittävän rahoituksen saamisessa Valmetin liiketoiminnalle tai rahoituksen hinnan nousulla tai epäedullisilla ehdoilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Korkovaihtelulla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Markkinakorkojen ja korkomarginaalien muutokset voivat vaikuttaa Valmetin rahoituskustannuksiin, rahoitustuottoihin ja korollisten tase-erien markkina-arvostukseen. Vaikka Johto odottaa Valmetin hallitsevan korkoriskejään samalla tavalla kuin Metso on tehnyt aikaisemmin, ei voi olla varmuutta siitä, ettei korkovaihteluilla ole olennaisen haitallista vaikutusta Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Valuuttakurssien vaihtelulla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Valmet altistuu valuuttariskille useiden valuuttojen osalta. Valmetin carve-out-perusteisesta liikevaihdosta 30.6.2013 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolta 61 prosenttia oli peräisin euroalueen ulkopuolisista yhtiöistä. Valmetin myynnin päävaluutat ovat euro, Yhdysvaltain dollari, Kanadan dollari, Brasilian real, Ruotsin kruunu ja Kiinan renminbi. Samalla jaksolla 41 prosenttia Valmetin kustannuksista oli muissa valuutoissa kuin eurossa. Valmetin kustannuksien päävaluutat ovat euro, Yhdysvaltain dollari, Brasilian real, Ruotsin kruunu ja Kiinan renminbi.

Valuuttakurssien vaihteluun liittyviä pääriskejä ovat transaktioriski ja translaatoriski. Transaktioriski syntyy Valmetin liiketoimintayksikön kaupallisista ja rahoitukseen liittyvistä tapahtumista ja maksuista, jotka ovat muussa kuin yksikön omassa toimintavaluutassa, sekä silloin kun toisiinsa liittyvät tulevat ja menevät valuuttamääräiset rahavirrat ovat määriltään tai ajoitukseltaan erilaisia. Metson nykyisen rahoituspolitiikan mukaisesti sen liiketoimintayksiköt suojaavat taseessa olevat ja sitoviin sopimukseen perustuvat valuuttapositionsa täysimääräisesti. Liiketoimintayksiköt suojaavat tulevat muussa kuin omassa toimintavaluutassaan olevat rahavirtansa sisäisillä valuuttakaupoilla Metson konsernirahoituksen kanssa; suojausperiodit eivät yleensä ylitä kahta vuotta. Liiketoimintayksiköt tekevät valuuttasuojauksia myös suoraan pankkien kanssa sellaisissa maissa, joissa valuuttasäännöstely estää konsernin sisäiset suojaussopimukset. Johto odottaa Valmetin noudattavan vastaavaa toimintatapaa tulevaisuudessa.

Translaatoriski puolestaan syntyy, kun tytäryhtiön oma pääoma on muussa kuin sen emoyhtiön toimintavaluutassa. Tämä voi johtaa muuntoeroihin Valmetin konsolidoidussa omassa pääomassa. Metso on aikaisemmin suojannut nämä riskit valuuttalainoilla ja valuuttatermiinisopimuksilla, ja Johto odottaa Valmetin noudattavan vastaavaa toimintatapaa tulevaisuudessa.

Vaikka Johto uskoo, että sen toteuttamat ja Valmetilta odottamansa toimenpiteet valuuttakurssien vaihteluille altistumisen suojaamiseksi ovat tällä hetkellä riittäviä, ei voi olla varmuutta siitä, ettei valuuttakurssien vaihtelulla ole olennaisen haitallista vaikutusta Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Talouden epävarmuuden odotetaan lisäävän valuuttakurssien vaihtelua. Valuuttakurssien vaihtelu voi myös heikentää Valmetin tuotteiden hintakilpailukykyä suhteessa kilpailijoiden tuotteisiin, jotka valmistetaan muilla valuutta-alueilla. Lisäksi mahdolliset muutokset euron ja euroalueen ulkopuolisen sijoittajan toiminnallisen valuutan välillä voivat vaikuttaa sijoittajan sijoitetun pääoman tuottoon Valmetin osakkeiden osalta. Euroina maksettavien osinkojen ja muun voitonjaon arvo ja Helsingin pörssissä euroissa noteeratun Valmetin osakkeen arvo voivat tämän seurauksena nousta tai laskea.

Raaka-aineiden ja tarvikkeiden, mukaan lukien energian, hintavaihtelulla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Täytöntöönpanopäivän jälkeen Valmetin liiketoiminta altistuu edelleen raaka-aineiden ja tarvikkeiden, mukaan lukien energian, hintavaihtelulle. Tällä hetkellä Metson liiketoimintayksiköt tunnistavat hyödykeriskien suojaustarpeensa ja Metson konsernirahoitus toteuttaa suojaukset hyväksytyjä vastapuolia ja instrumentteja käyttäen. Metso on määritellyt ja hyväksynyt hyödykeriskejä varten erilliset suojauslimiitit. Metso toteuttaa suojaukset rullaavasti siten, että suojausaste pienenee ajan pidentyessä. Johto odottaa Valmetin noudattavan vastaavaa toimintatapaa tulevaisuudessa.

Metso on suojannut Suomessa ja Ruotsissa sijaitsevien liiketoimintayksiköidensä sähkön hintariskiä sekä sähkötermiineillä että kiinteähintaisilla sähkön ostosopimuksilla. Suojaus on määritelty erittäin todennäköisten tulevien sähköostojen hintasuojauksiksi. Suojausten painopiste on seuraavan kahden vuoden arvioidussa kulutuksessa, ja pisimmät suojaukset ulottuvat viiden vuoden päähän. Pienentääkseen ruostumattoman teräksen hintaan sisältyvän seosainelisan hintamuutosten aiheuttamaa riskiä Metso on solminut nikkelijohdannaisopimuksia (keskiarvohintaan perustuvia vaihtosopimuksia). Seosainelisa perustuu sen eri komponenttimetallien kuukausittaisiin keskiarvohintoihin; merkittävin metalli seosainelisässä on nikkeli. Johto odottaa Valmetin noudattavan vastaavaa toimintatapaa tulevaisuudessa.

Vaikka Johto odottaa Valmetin tekevän vastaavia toimenpiteitä kuin Metso on tehnyt tähän asti, ei voi olla varmuutta siitä, että hyödykkeiden hintavaihteluilla ei olisi olennaisen haitallista vaikutusta Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Epäonnistumisella luotto- ja vastapuoliriskin tehokkaassa hallinnassa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Metson nykyisen käytännön mukaan myyntiin liittyvien luottoriskien hallinta on ensisijaisesti Metson liiketoimintayksiköiden vastuulla. Liiketoimintayksiköt arvioivat asiakkaidensa luottokelpoisuutta näiden taloudellisen

aseman, Metson aiempien kokemusten ja muiden asiaan vaikuttavien seikkojen perusteella. Metson konsernirahoitus tarjoaa keskitetysti asiakasrahoitukseen liittyviä palveluja ja pyrkii varmistamaan, että maksuehdoissa ja vaadittavissa vakuuksissa noudatetaan konsernin rahoituspolitiikan periaatteita. Johto odottaa Valmetin noudattavan samoja periaatteita omassa luottoriskien hallinnassaan tulevaisuudessa.

Valmetin kyky hallinnoida myyntisaamisiin, asiakasrahoitukseen, riskikeskittyisiin ja rahoitusvastapuoliin liittyviä riskejään riippuu useista tekijöistä, kuten sen pääomarakehteesta, sen vastapuoliin vaikuttavasta markkinatilanteesta ja sen kyvystä vähentää riskiä hyväksyttävien ehdoin. Myös pankit, rahoituslaitokset ja yritykset, joiden kanssa solmitaan sopimuksia rahoitusinstrumenteista, muodostavat vastapuoliriskin. Tällä hetkellä Metso hallinnoi tätä riskiä pankkien ja muiden vastapuolten huolellisella valinnalla, vastapuolikohtaisilla limiiteillä ja netotussopimuksilla. Johto odottaa Valmetin noudattavan vastaavia periaatteita omassa vastapuoliriskin hallinnassaan tulevaisuudessa.

Ei kuitenkaan voi olla varmuutta siitä, että Valmet onnistuu myyntisaamisiinsa, asiakasrahoitukseensa, riskikeskittyisiinsä tai rahoitusvastapuoliinsa liittyvien riskien hallinnassa, ja tässä epäonnistumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Muutokset tiettyjen omaisuuserien tasearvon taustalla olevissa oletuksissa esimerkiksi epäsuotuisien markkinaolosuhteiden seurauksena voivat johtaa tällaisten omaisuuserien arvonalentumiseen, mukaan lukien aineettomat hyödykkeet, kuten liikearvo.

Carve-out-perusteisesti Valmetilla oli liikearvoa 446 miljoonaa euroa 30.6.2013. Taloudelliselta vaikutusajaltaan rajoittamattomien aineettomien hyödykkeiden, kuten liikearvon, tasearvoja tarkistetaan vuosittain tai useammin silloin, kun tapahtumat tai olosuhteiden muutokset osoittavat, että niiden kirja-arvoa vastaava rahamäärä ei mahdollisesti ole kerrytettävissä. Aineellisten hyödykkeiden ja poistettavien aineettomien hyödykkeiden tasearvoja tarkistetaan, kun on havaittavissa, että niiden tasearvo saattaa ylittää käyttöarvon tai luovutuksen yhteydessä saatavan korvauksen, jos luovutus katsotaan mahdolliseksi vaihtoehdoksi.

Arvonalentumistestauksen laskentaperiaatteet perustuvat erilaisiin arvioihin. Liikearvon arvostus vaatii johdon arvioita ja on erittäin herkkä muutoksille kaudesta toiseen, sillä se vaatii oletusten tekemistä yksittäisiin liiketoimintayksiköihin liittyvästä tarjonnasta ja kysynnästä, tulevista myyntihinnoista sekä saavutettavista kustannussäästöistä. Johto odottaa esimerkiksi tällä hetkellä uusiutuviin energianlähteisiin perustuvien voimalaitosten ja paperilinjojen kysynnän pysyvän heikkona. Valmet lähestyy ongelmaa uudelleenjärjestelyohjelman sekä uusien ratkaisujen ja tuotteiden kehittämisen kautta. Jos Valmetin sähkötuotantoratkaisujen ja paperilinjojen markkinat heikentyisivät edelleen, Valmet saattaa joutua kirjaamaan liikearvon arvonalentumisia. Näin ollen ei voi olla varmuutta siitä, ettei Valmetin tulevaisuudessa tarvitse kirjata liikearvon arvonalentumisia, joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Valmetin osakkeisiin liittyviä riskejä

Listalleottoa ei välttämättä tapahdu.

Tämän Esitteen päivämääränä ei voi olla varmuutta siitä, että Valmet täyttää kaikki Listalleotolle asetetut vaatimukset Täytäntöönpanopäivän jälkeen tai että Listalleotto tapahtuu. Listalleottoa koskeva hakemus tehdään ennen Täytäntöönpanopäivää. Jos Listalleotto ei tapahdu eivätkä Valmetin osakkeet ole julkisen kaupankäynnin kohteena, Valmetin osakkeiden hinnanmuodostus ei välttämättä ole luotettavaa eivätkä sijoittajat välttämättä pysty myymään Valmetin osakkeita halutessaan tai ollenkaan. Jos Valmetin osakkeita ei listata, Valmetilla ei ole Arvopaperimarkkinalakiin tai Helsingin pörssin sääntöihin perustuvaa tiedonantovelvollisuutta. Tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin osakkeiden arvoon ja Valmetin osakkeenomistajien asemaan.

Valmetin suurimmilla osakkeenomistajilla voi olla merkittävä vaikutus asioissa, joista osakkeenomistajat päättävät.

Valmetin suurimmilla osakkeenomistajilla voi olla merkittävä vaikutus sen yhtiökokouksissa päätettävissä asioissa. Euroclear Finlandin ylläpitämän osakasluettelon mukaan henkilöitä tai yrityksiä, jotka omistavat yli viisi prosenttia Metson osakkeista 13.9.2013, olivat Suomen valtion kokonaan omistama sijoitusyhtiö Solidium Oy ("Solidium") (11,10 prosenttia) ja Cevian Capital II Master Fund L.P. ja sen kokonaan omistama tytäryhtiö Cevian Capital Partners Ltd. (omistus yhteensä 13,84 prosenttia). Täytäntöönpanopäivänä Valmetilla on sama omistusrakenne kuin Metsolla (lukuun ottamatta Metson osakkeilla tehtyjä kauppia, joita ei ole selvitetty Täytäntöönpanopäivänä, ja Metson hallussa olevia omia osakkeita). Valmetin suurimpien osakkeenomistajien edut eivät välttämättä ole yhteneviä muiden osakkeenomistajien etujen kanssa. Valmetin yhtiökokouksessa päätettäviä merkittäviä asioita ovat muun muassa tilinpäätöksen hyväksyminen, vastuuvapauden myöntäminen yhtiön johdolle, jakokelpoisten varojen käytöstä ja osinkojen maksamisesta päättäminen sekä hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien valitseminen.

Valmetin osakkeille ei välttämättä kehity aktiivista julkista markkinaa, mikä voi johtaa likviditeetin puuttumiseen ja osakekurssin volatiliiteettiin.

Valmetin osakkeilla ei ole ennen Listalleottoa käyty julkisesti kauppaa, eikä voi olla varmuutta siitä, että Listalleoton jälkeen kehittyvät aktiiviset markkinat tai että sellaisia voidaan ylläpitää. Siten ei voi olla varmuutta Valmetin osakkeiden likviditeetistä. Listalleoton jälkeen Valmetin osakkeiden markkinahinta saattaa vaihdella johtuen sellaisista tekijöistä kuin todelliset tai oletetut vaihtelut Valmetin liiketoiminnan tuloksessa, innovaatioista tiedottaminen, uusien tuotteiden tai palveluiden käyttöönotto joko Valmetin tai sen kilpailijoiden toimesta, rahoitusanalyttikkojen arvioiden muuttuminen, sellu-, paperi- tai energiantuotantomarkkinoiden olosuhteet ja suuntaukset, valuuttakurssit, lainsäädännön kehittyminen, yleiset markkinaolosuhteet tai muut tekijät. Lisäksi kansainväliset rahoitusmarkkinat ovat ajoittain kohdanneet hinta- ja volyyminvaihteluita yksittäisten yritysten liiketoiminnan kehityksestä tai tulevaisuuden näkymistä riippumatta. Siten yleisen markkinatilanteen heikkenemisellä tai samankaltaisten arvopapereiden markkinoiden heikkenemisellä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin osakkeiden markkinoihin ja likviditeettiin.

Hallintarekisteröityjen Valmetin osakkeiden haltijat eivät välttämättä voi käyttää äänioikeuttaan.

Hallintarekisteröityjen Valmetin osakkeiden todelliset omistajat eivät välttämättä voi käyttää äänioikeuttaan, ellei heidän omistustaan ole uudelleenrekisteröity heidän nimiinsä Euroclear Finlandissa ennen Valmetin yhtiökokousta. Ei voi olla varmuutta siitä, että Valmetin osakkeiden todelliset omistajat vastaanottavat yhtiökokouskutsun ajoissa ohjeistaakseen tilinhoitajiansa joko uudelleenrekisteröimään heidän osakkeensa tai muutoin käyttämään heidän äänioikeuttaan tällaisten todellisten omistajien haluamalla tavalla. Katso ”Suomen arvopaperimarkkinat—Arvo-osuusjärjestelmä”.

Osakkeenomistajille jaettavien mahdollisten osinkojen määrästä ei ole varmuutta.

Osakeyhtiölain määräysten mukaan mahdollisen osingon määrä, jonka Valmet saa jakaa, rajoittuu sen emoyhtiön viimeisimmän tilintarkastetun ja varsinaisen yhtiökokouksen vahvistaman tilinpäätöksen osoittamaan jakokelpoisten varojen määrään. Valmetin tuleva osingonmaksukyky riippuu monista tekijöistä, kuten sen tulevasta tuloksesta, rahavirroista, lainanhoitovelvoitteista, investoinneista, maksuvalmiudesta, lainaehdoista, kyvystä saada riittäviä osinkoja tytäryhtiöiltä sekä paikallisista säädöksistä ja viranomaisvaatimuksista. Metson hallitus päätti 3.9.2013 Valmetin osinkopolitiikasta. Osinkopolitiikan mukaan Valmet pyrkii jakamaan osakkeenomistajilleen vuosittain osinkoina tai muilla pääoman palautuksen keinoilla vähintään 40 prosenttia vuosittaisesta tuloksestaan. Ei voi kuitenkaan olla varmuutta siitä, että jakokelpoisia varoja olisi käytettävissä millään tilikaudella. Lisäksi Valmetin osakkeenomistajien ei tule katsoa Metson aikaisemmin maksamia osinkoja viitteeksi Valmetin tulevaisuudessa mahdollisesti maksamista osingoista.

TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUMAT

Tämä Esite sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia. Nämä lausumat eivät ole historiallisia tosiseikkoja, vaan lausumia tulevaisuuden odotuksista. Tässä Esitteessä olevat lausumat, joissa käytetään ilmauksia ”aikoo”, ”arvioi”, ”odottaa”, ”olettaa”, ”pitäisi”, ”saattaa”, ”suunnittelee”, ”tähtää”, ”uskoo”, ”voisi” ja muut Metsoon, Valmetiin, Jakautumiseen tai Listalleottoon liittyvät väsit ovat tulevaisuutta koskevia lausumia. Muut tulevaisuutta koskevat lausumat voidaan tunnistaa asiayhteydestä, jossa lausumat on esitetty. Tulevaisuutta koskevia lausumia on esitetty useissa tämän Esitteen kohdissa, mukaan lukien kohdissa ”Riskitekijät”, ”Yhteenveto Jakautumisesta”, ”Markkina- ja toimialakatsaus”, ”Valmetin liiketoiminta” ja muualla tässä Esitteessä, missä on tietoa tulevaisuuden tuloksista, suunnitelmista tai odotuksista koskien Valmetin liiketoimintaa, mukaan lukien sen strategiset suunnitelmat ja kasvua koskevat suunnitelmat ja kannattavuus, ja yleistä taloudellista tilannetta.

Nämä tulevaisuutta koskevat lausumat perustuvat tämänhetkisiin suunnitelmiin, arvioihin, ennusteisiin ja odotuksiin. Ne perustuvat tiettyihin tällä hetkellä perusteltavissa oleviin odotuksiin, jotka saattavat osoittautua virheellisiksi. Tällaiset tulevaisuutta koskevat lausumat perustuvat oletuksiin, ja niihin liittyy useita riskejä ja epävarmuustekijöitä. Osakkeenomistajien ei pitäisi luottaa näihin tulevaisuutta koskeviin lausumiin. Lukuisat tekijät saattavat aiheuttaa sen, että Valmetin todellinen liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema eroaa olennaisesti siitä liiketoiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta, jotka on ilmaistu tai joihin on viitattu tulevaisuutta koskevissa lausumissa.

Näiden tekijöiden puuttuminen tai toteutuminen saattaa aiheuttaa sen, että Valmetin todellinen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema poikkeavat merkittävästi niistä, jotka on esitetty tai kuvattu suoraan tai välillisesti niissä kohdissa, jotka sisältävät tulevaisuutta koskevia lausumia. Tässä Esitteessä esitettyjen riskien, epävarmuustekijöiden, oletamusten ja muiden tekijöiden valossa tulevaisuutta koskevissa lausumissa mainitut tapahtumat eivät välttämättä toteudu. Tämän johdosta tässä Esitteessä esitettyjen tulevaisuutta koskevien lausumien paikkansapitävyyttä ja täydellisyyttä tai ennustettujen tapahtumien toteutumista ei voida taata.

Tietoja Metson velvollisuudesta täydentää tätä Esitettä ennen Ylimääräistä yhtiökokousta ja tiedottaa Valmetin osakkeiden arvoon olennaisesti vaikuttavista asioista Ylimääräisen yhtiökokouksen jälkeen ja ennen Listalleottoa on esitetty kohdassa ”Tärkeitä tietoja”.

TALOUDELLISTEN TIETOJEN ESITTÄMINEN

Valmetin carve-out-taloudelliset tiedot

Valmetin historialliset taloudelliset tiedot koostuvat tilintarkastetuista carve-out-tilinpäätöksistä 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta ja tilintarkastamattomista carve-out-taloudellisista tiedoista 30.6.2013 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, mukaan lukien tilintarkastamattomat carve-out-taloudelliset vertailutiedot 30.6.2012 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta. Valmetin historialliset carve-out-taloudelliset tiedot on sisällytetty tämän Esitteen F-sivuille.

Valmetin carve-out-taloudelliset tiedot ovat peräisin Metson tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta ja tilintarkastamattomista konsernin osavuositarkastuksista 30.6.2013 ja 30.6.2012 päättyneiltä kuuden kuukauden jaksolta. Valmetin tilintarkastetut carve-out-tilinpäätökset 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta on laadittu Euroopan unionissa ("EU") sovellettavaksi hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien ("IFRS") mukaisesti ottaen huomioon carve-out-tilinpäätösten liitetiedoissa kuvatut periaatteet, joiden mukaisesti Valmetille kuuluvat varat ja velat, tuotot ja kulut sekä rahavirrat on määritetty. Valmetin tilintarkastamattomat carve-out-taloudelliset tiedot 30.6.2013 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, mukaan lukien tilintarkastamattomat carve-out-taloudelliset vertailutiedot 30.6.2012 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, on laadittu "IAS 34 – Osavuositarkastukset" -standardin mukaisesti noudattaen edellä mainittuja periaatteita.

Valmetin 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta laaditun carve-out-tilinpäätöksen on tilintarkastanut KHT-yhteisö Ernst & Young Oy (jonka rekisteröity osoite on Elielinaukio 5 B, 00100 Helsinki), KHT Roger Rejströmin ollessa päävastuullinen tilintarkastaja. Valmetin 31.12.2011 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta laaditut carve-out-tilinpäätökset on tilintarkastanut KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy (jonka rekisteröity osoite on Itämerentori 2, 00100 Helsinki), KHT Heikki Lassilan ollessa päävastuullinen tilintarkastaja. Tilintarkastuskertomukset allekirjoittaneet hyväksytyt tilintarkastajat ovat KHT-yhdistyksen jäseniä.

Valmet ei ole "IAS 27 – Konsernitilinpäätös ja erillistilinpäätös" -standardin mukainen emoyhtiön määräysvallan alainen konserni, eikä se siten ole historiallisesti laatinut konsernitilinpäätöksiä sisäisiin ja ulkoisiin raportointitarkoituksiin. Tähän Esitteeseen sisällytetyt Valmetin carve-out-taloudelliset tiedot on laadittu yhdistelemällä niiden juridisten yhteisöjen ja liiketoimintayksikköjen tuloslaskelmat, laajat tuloslaskelmat, taseet ja rahavirrat, jotka ovat kuuluneet PPP-liiketoimintaan Metson historiallisissa konsernitilinpäätöksissä ja jotka eriytetään Metsosta Valmetin muodostamiseksi. Niihin sisältyy myös tiettyjä Metso Oyj:n ja Metson ulkomaisten holdingyhtiöiden tuottoja, kuluja, varoja, velkoja ja rahavirtoja, jotka joko siirretään Valmetille tai jotka on kohdistettu Valmetille carve-out-taloudellisia tietoja laadittaessa. Näin ollen Valmetin carve-out-taloudelliset tiedot eivät välttämättä kuvaa sitä, millaiset Valmetin liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema tai rahavirrat olisivat olleet, jos Valmet olisi toiminut itsenäisenä yhtiönä ja esittänyt erilliset taloudelliset tiedot esitetyillä kausilla. Valmetin carve-out-taloudellisissa tiedoissa ei myöskään oteta huomioon mitään Jakautumisen yhteydessä tai muutoin tehtyjä tai tehtäviä transaktioita, jotka on toteutettu carve-out-taloudellisten tietojen tarkastelujaksojen jälkeen. Lisäksi Valmetin carve-out-taloudelliset tiedot eivät välttämättä kerro Valmetin tulevasta liiketoiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta tai rahavirroista. Katso "Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuuden näkymät—Carve-out-taloudellisten tietojen esitystapa ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavat tekijät".

Uudistetun "IAS 19 – Työsuhde-etuudet" -standardin käyttöönotto

Valmet otti uudistetun "IAS 19 – Työsuhde-etuudet" -standardin käyttöön 1.1.2013. Standardi sisältää muutoksia etuus pohjaisia järjestelyjä koskevaan laskentaan. Muutoksen myötä putkimenetelmän käyttömahdollisuus poistuu ja kaikki vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot kirjataan välittömästi muihin laajan tuloksen eriin. Koska Valmet ei ole aiemmin soveltanut putkimenetelmää vakuutusmatemaattisten voittojen ja tappioiden kirjaamiseen, tällä muutoksella ei ollut vaikutusta Valmetille. Uudistettu standardi vaatii kuitenkin Valmetia määrittämään etuus pohjaisen järjestelyn nettovelvoitteen nettokorkonsa käyttämällä sitä diskonttauskorkoa, jolla etuus pohjainen velvoite määritetään, eikä järjestelmään kuuluvien varojen tuotto voi enää olla laskelmissa suurempi kuin velan diskonttauskorko. Nettokorko kirjataan nyt tuloslaskelmassa rahoitustuottoihin ja -kuluihin.

Uudistettu "IAS 19 – Työsuhde-etuudet" -standardi vaatii takautuvaa soveltamista, jonka vuoksi se vaikuttaa tässä esitettyihin Valmetin carve-out-taloudellisiin tietoihin. Carve-out taloudelliset tiedot 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta ja 30.6.2012 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta on oikaistu. Tässä esitetyt oikaistut taloudelliset tiedot ovat tilintarkastamattomia. Carve-out-tilinpäätöksiä 31.12.2011 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta ei ole oikaistu. Lisätietoja oikaisun vaikutuksista on esitetty Valmetin 30.6.2013 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta laadittujen carve-out-taloudellisten tietojen, mukaan lukien tilintarkastamattomat carve-out-taloudelliset vertailutiedot 30.6.2012 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, liitetiedossa 1.

Valmetin pro forma -taloudelliset tiedot

Tämä Esite sisältää tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot, joissa havainnollistetaan Jakautumisen ja tiettyjen Valmetin muodostamiseen liittyvien transaktioiden vaikutuksia Valmetin liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty niin kuin Jakautuminen ja tietyt Valmetin muodostamiseen liittyvät transaktiot olisivat toteutuneet (i) 1.1.2012 pro forma -tuloslaskelmatietojen ja laajojen pro forma -tuloslaskelmatietojen osalta ja (ii) 30.6.2013 pro forma -taseen osalta.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa, ja niiden luonteesta johtuen ne koskevat oletettua tilannetta. Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen tarkoituksena on esittää, millainen vaikutus Jakautumisella olisi ollut, jos Jakautuminen ja tietyt Valmetin muodostamiseen liittyvät transaktiot olisivat tapahtuneet pro forma -taloudellisissa tiedoissa esitettyinä ajankohtina, eivätkä ne sen vuoksi kuvaa, millainen Valmetin liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema todellisuudessa on. Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen tarkoituksena ei ole myöskään ennakoita, millainen Valmetin liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema on tulevaisuudessa.

Pro forma -taloudelliset tiedot on koottu yhdenmukaisesti Valmetin 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 päätyneiltä tilikausilta laadituissa tilintarkastetuissa carve-out-tilinpäätöksissä ja 30.6.2013 päätyneeltä kuuden kuukauden jaksolta laaditussa tilintarkastamattomissa carve-out-taloudellisissa tiedoissa noudattamien IFRS-standardien kanssa. Pro forma -taloudelliset tiedot perustuvat Valmetin tilintarkastamattomiin carve-out-taloudellisiin tietoihin 30.6.2013 päätyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja tilintarkastettuun carve-out-tilinpäätökseen 31.12.2012 päätyneeltä tilikaudelta, jota on oikaistu 1.1.2013 käyttöön otetun uudistetun ”IAS 19 – Työsuhde-etuudet” -standardin vaikutuksilla. Lisäksi pro forma -taloudellisiin tietoihin on tehty tiettyjä Jakautumisen ja Valmetin muodostamiseen liittyviin transaktioihin liittyviä oikaisuja, kuten on esitetty yksityiskohtaisemmin kohdassa ”Pro forma -taloudelliset tiedot”. Pro forma -oikaisu perustuvat saatavilla oleviin tietoihin ja oletuksiin, ja niiden tosiasialliset vaikutukset saattavat poiketa tässä Esitteessä esitetystä, minkä seurauksena tilintarkastamattomissa pro forma -taloudellisissa tiedoissa esitetty liiketoiminnan tulos ja/tai taloudellinen asema voivat poiketa Valmetin toteutuneesta liiketoiminnan tuloksesta ja/tai taloudellisesta asemasta. Lisäksi tulisi huomioida, että Valmetille carve-out-taloudellisten tietojen esittämistä varten allokoitujen konsernihallinnon kulut eivät välttämättä kuvaa sitä, mikä kyseisten kulujen määrä olisi ollut, mikäli Valmet olisi toiminut itsenäisenä juridisena yksikkönä. Vastaavasti Valmetille voi syntyä lisäkuluja Täytäntöönpanopäivän jälkeen itsenäisenä pörssiyhtiönä toimimisen johdosta sekä hallinnollisten ja pääkonttoritoimintojen uudelleenjärjestelystä.

Tässä tehdyt Jakautumista ja tiettyjä Valmetin muodostamiseen liittyviä transaktioita kuvaavat pro forma -oikaisu perustuvat Valmetin 30.6.2013 päätyneen kuuden kuukauden jakson ja 31.12.2012 päätyneen tilikauden tilintarkastamattomiin carve-out-taloudellisiin tietoihin ja Johdon arvioihin transaktioista, jotka on toteutettu tai toteutetaan Jakautumisen toteuttamiseen ja Valmetin muodostamiseen liittyen Jakautumissuunnitelman mukaisesti. Lopulliset Jakautumisessa Valmetille siirtyvät varat ja velat voivat olennaisesti poiketa pro forma -taloudellisissa tiedoissa esitetystä, sillä lopulliset määrät määräytyvät Täytäntöönpanopäivänä. Tästä voi aiheutua merkittäviä muutoksia pro forma -taloudellisissa tiedoissa esitettyyn Valmetin liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot eivät sisällä kaikkia IFRS-tilinpäätöksiltä edellytettäviä tietoja, ja niitä tulisi lukea yhdessä muualle tähän Esitteeseen sisällytettyjen Valmetin historiallisten carve-out-tilinpäätösten ja carve-out-taloudellisten tietojen kanssa.

Lisätietoja on esitetty kohdassa ”Pro forma -taloudelliset tiedot”.

IFRS-standardeihin perustumattomat tunnusluvut

Valmet on sisällyttänyt tähän Esitteeseen tiettyjä IFRS-standardeihin perustumattomia taloudellisia tunnuslukuja, joihin ei sisälly tiettyjä eriä kaikilta kausilta. Johto usko, että nämä IFRS-standardeihin perustumattomat taloudelliset tunnusluvut tarjoavat tarkoituksenmukaista lisätietoa sekä johdolle että sijoittajille liittyen niiden suorituskykyyn jättämällä esittämättä erät, jotka eivät välttämättä kuvaa kyseessä olevan liiketoiminnan operatiivista tulosta. Näitä IFRS-standardeihin perustumattomia tunnuslukuja ei tulisi tarkastella erillisinä tai IFRS-standardien mukaisten tunnuslukujen korvikkeina, vaan niitä tulisi tarkastella yhdessä raportoidun tuloksen vertailukelpoisimpien IFRS-tunnuslukuihin perustuvien tunnuslukujen kanssa. Kuvaukset Valmetin IFRS-standardeihin perustumattomien tunnuslukujen täsmäytyksestä raportoituihin IFRS-standardien mukaisiin taloudellisiin tunnuslukuihin kaikille esitetyille kausille on esitetty kohdassa ”Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuuden näkymät—IFRS-standardeihin perustumattomat tunnusluvut”.

Valmet on sisällyttänyt tähän Esitteeseen tiettyjä keskeisiä tunnuslukuja, mukaan lukien liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoa (”EBITA”); EBITA ennen kertaluonteisia eriä ja EBITA-marginaali ennen kertaluonteisia eriä,

jotka eivät ole IFRS-standardien mukaan määriteltyjä tunnuslukuja. EBITAa, EBITAa ennen kertaluonteisia eriä ja EBITA-marginaalia ennen kertaluonteisia eriä ei pidä katsoa vaihtoehdoksi Valmetin (i) liikevoittoa tai kauden voittoa/tappiota kuvaaville liiketoiminnan tunnusluvuille, (ii) liiketoiminnan-, investointien-, hankintojen- tai rahoituksen rahavirran tunnusluvuille arvioitaessa niiden rahankäyttöä tai rahoitustarvetta tai (iii) mille tahansa muulle liiketoimintaa kuvaavalle IFRS-standardien mukaiselle tunnusluvulle. Johto uskoo, että EBITA, EBITA ennen kertaluonteisia eriä ja EBITA-marginaali ennen kertaluonteisia eriä ovat käyttökelpoisia tunnuslukuja kuvaamaan yhtiön kykyä saada rahoitusta ja maksaa lainan korkoja, ja jotka voivat olla hyödyksi tiettyjen sijoittajien, arvopaperianalytikoiden sekä muiden kiinnostuneiden osapuolten arvioissa liiketoimintaa.

Koska kaikki yhtiöt eivät laske yhdenmukaisella tavalla EBITAa, EBITAa ennen kertaluonteisia eriä ja EBITA-marginaalia ennen kertaluonteisia eriä, tässä Esitteessä esitetyt EBITA, EBITA ennen kertaluonteisia eriä ja EBITA-marginaali ennen kertaluonteisia eriä eivät välttämättä ole vertailukelpoisia muiden yhtiöiden käyttämien samoilla tai samankaltaisilla termeillä kutsuttujen tunnuslukujen kanssa. Tästä johtuen tässä Esitteessä esitettyihin EBITAan, EBITAan ennen kertaluonteisia eriä ja EBITA-marginaaliin ennen kertaluonteisia eriä ei tule liiallisesti luottaa.

Tiettyjä muita tietoja

Tässä Esitteessä esitetyt luvut, taloudelliset tiedot mukaan lukien, on pyöristetty. Tämän vuoksi tietyissä kohdissa taulukkojen sarakkeiden tai rivien lukujen summa ei vastaa tarkalleen sarakkeen tai rivin loppusummana esitettyä lukua. Lisäksi tietyt tässä Esitteessä esitetyt prosenttiluvut kuvaavat laskelmia, jotka perustuvat pyöristämättömiin lukuihin ja jotka eivät sen vuoksi välttämättä vastaa tarkalleen prosenttilukuja, jotka oltaisiin saatu, mikäli laskelmat olisivat perustuneet pyöristettyihin lukuihin.

Kaikki viittaukset tässä Esitteessä ”Yhdysvaltain dollariin” ja ”USD:hen” ovat viittauksia Amerikan yhdysvaltojen rahayksikköön, viittaukset ”Kanadan dollariin” ovat viittauksia Kanadan rahayksikköön, viittaukset ”Ruotsin kruunuun” ja ”SEK:hon” ovat viittauksia Ruotsin rahayksikköön, viittaukset ”Brasilian realiin” ovat viittauksia Brasilian rahayksikköön, viittaukset ”Kiinan renminbiin” ovat viittauksia Kiinan kansantasavallan rahayksikköön ja viittaukset ”euroon” ja ”EUR:ään” ovat viittauksia EU:n talous- ja rahaliiton rahayksikköön.

VERKKOSIVUSTON TIEDOT EIVÄT KUULU ESITTEESEEN

Esite julkistetaan Metson verkkosivustolla osoitteessa www.metso.com/investors arviolta 23.9.2013. Lisäksi Esite on saatavilla Helsingin pörssistä osoitteesta Fabianinkatu 14, 00100 Helsinki arviolta 24.9.2013. Metson verkkosivustolla tai millä tahansa muulla verkkosivustolla esitetyt tiedot eivät kuitenkaan ole osa tätä Esitettä.

VASTUU TÄSSÄ ESITTEESSÄ ANNETUISTA TIEDOISTA

Metso hyväksyy vastuunsa tämän Esitteen sisältämien tietojen täydellisyydestä ja täsmällisyydestä. Metso vakuuttaa varmistaaneensa riittävän huolellisesti, että sen parhaan ymmärryksen mukaan tässä Esitteessä esitetyt tiedot vastaavat tosiseikkoja eikä tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Metso on laatinut tämän Esitteen Valmetin puolesta, koska Valmet perustetaan vasta Jakautumisen täytäntöönpanon Kaupparekisteriin rekisteröimisen yhteydessä, jonka odotetaan tapahtuvan tämän Esitteen päivämäärän jälkeen. Siltä osin kuin tämä Esite liittyy Valmetiin, Valmet on vastuussa tästä Esitteestä perustamisensa jälkeen Jakautumissuunnitelman määräysten mukaisesti.

SAATAVILLA OLEVIA TIETOJA

Valmet aikoo julkistaa vuosikertomukset, jotka sisältävät sen tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen, alkaen tilikaudesta 2013, ja osavuositarkastukset, jotka sisältävät tilintarkastamattoman konserniosavuositarkastuksen, 31.3.2014 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta alkaen. Valmet aikoo julkistaa sen osavuositarkastukset, jotka sisältävät tilintarkastamattoman konserniosavuositarkastuksen, ensimmäiseltä, toiselta ja kolmannelta vuosineljännekseltä joka vuosi. Kaikki vuosikertomukset, osavuositarkastukset ja pörssitiedotteet julkistetaan suomeksi ja englanniksi Helsingin pörssin sääntöjen mukaisesti.

MARKKINA- JA TOIMIALATIETOJA

Tämä Esite sisältää tietoja markkinoista ja toimialoista, joilla Valmet tulee toimimaan, ja Valmetin kilpailuasemasta näillä markkinoilla. Sikäli kun tähän Esitteeseen sisältyvät tiedot ovat peräisin kolmansien osapuolten lähteistä, niiden lähde on ilmoitettu.

Vaikka Metso on asianmukaisesti toistanut kolmansilta osapuolilta saadut tiedot, Metso ei ole vahvistanut sellaisten tietojen, markkinatietojen tai muiden tietojen paikkansapitävyyttä, johon kolmannet osapuolet ovat perustaneet tutkimuksensa. Sikäli kun Metso tietää ja on pystynyt kyseisten kolmansien osapuolten julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista epätarkkoja tai harhaanjohtavia. Lisäksi markkinatutkimukset perustuvat usein tietoihin ja oletuksiin, jotka saattavat olla epätarkkoja tai epäasianmukaisia, ja niiden metodologia on luonteeltaan tulevaisuutta koskevaa ja spekulatiivista.

Tietyt tähän Esitteeseen sisällytetyt tiedot on laatinut Pöyry Management Consulting Oy ("Pöyry"). Näitä tietoja ei ole alun perin laadittu käytettäväksi tässä Esitteessä eivätkä ne tästä syystä välttämättä ota huomioon erityisiä vaatimuksia tai intressejä, jotka ovat Jakautumisen kannalta relevantteja. Tiedoissa annetut arviot ja johtopäätökset perustuvat osittain tietoihin, joihin Pöyry ei voi vaikuttaa. Tästä johtuen Pöyry ei voi taata tietojen paikkansapitävyyttä, virheettömyyttä tai täydellisyyttä. Pöyry ei vastaa mistään sijoittajien tai muiden kolmansien osapuolien tekemistä toimista (tai niiden puutteesta), jotka perustuvat tietoihin luottamiseen tai niiden käyttämiseen millä tahansa tavalla, eikä Pöyry ole lain sallimissa rajoissa missään tilanteessa vastuussa mistään vahingoista sen luonteesta tai tyypistä riippumatta, jotka johtuvat tietoihin luottamisesta tai niiden käyttämisestä, ellei kyseinen vastuu perustu sopimukseen, laiminlyöntiin, ankaraan vastuuseen tai muuhun lainteoriaan.

Tämä Esite sisältää myös Valmetin markkina-asemaa koskevia arvioita, joita ei voida kerätä julkisesti saatavilla olevista lähteistä. Nämä arviot perustuvat Metson ei-julkisista lähteistä saamiin tietoihin ja Johdon tuntemukseen kyseessä olevista toimialoista ja markkinoista. Metso uskoo, että tähän Esitteeseen sisällytetyt arviot markkinatiedoista ja niistä peräisin olevista tiedoista auttavat antamaan paremman ymmärryksen siitä toimialasta, jolla Valmet toimii, sekä Valmetin asemasta tällä toimialalla. Vaikka Metso uskoo, että sen sisäiset markkinahavainnot ovat käyviä arvioita, kukaan ulkopuolinen asiantuntija ei ole niitä tarkistanut tai vahvistanut, ja Metso ei voi taata, että ulkopuolinen asiantuntija käyttäessään erilaisia menetelmiä saavuttaisi tai muodostaisi samat tulokset.

OSINGOT JA OSINKOPOLITIikka

Metson hallitus päätti 3.9.2013 Valmetin osinkopolitiikasta. Osinkopolitiikan mukaan Valmet pyrkii jakamaan osakkeenomistajilleen vuosittain osinkoina tai muilla pääoman palautuksen keinoilla vähintään 40 prosenttia vuosittaisesta tuloksestaan. Tulevina vuosina maksettavat osingot, niiden määrä ja maksuaika riippuvat muun muassa Valmetin liiketoiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta, investointitarpeista ja velanhoitovelvoitteista. Metson menneisyydessä maksamien osinkojen määrät eivät indikoineet tulevaisuudessa Valmetin mahdollisesti maksamien osinkojen määrää. Ei voi olla varmuutta siitä, että osinkoja maksetaan eikä siitä, kuinka paljon osinkoa mahdollisesti kunakin vuonna maksettaisiin.

Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisen osakeyhtiön osakkeille mahdollisesti maksettavaa osinkoa maksetaan yleensä kerran vuodessa. Osinkoa voidaan maksaa tai vapaata omaa pääomaa muutoin jakaa yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingon tai vapaan oman pääoman muun jakamisen määrästä yhtiön hallituksen ehdotuksen perusteella. Osakeyhtiölain mukaan osingonmaksu tai muu vapaan oman pääoman jakaminen voi perustua myös muuhun kuin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta laadittuun tilinpäätökseen edellyttäen, että yhtiökokous on vahvistanut tämän tilinpäätöksen. Jos yhtiöllä on lain tai yhtiöjärjestyksensä nojalla velvollisuus valita tilintarkastaja, tilinpäätöksen tulee olla tilintarkastettu. Osingonmaksu tai muu vapaan oman pääoman jakaminen edellyttää, että sitä on kannattanut yli puolet yhtiön yhtiökokouksessa annetuista äänistä. Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous voi myös valtuuttaa hallituksen päättämään osingonmaksusta ja muusta vapaan oman pääoman jakamisesta. Osingon tai vapaan oman pääoman muun jakamisen määrä ei saa ylittää yhtiökokouksen päättämää määrää. Osingon tai vapaan oman pääoman muun jakamisen määrä on rajoitettu osingonmaksua ja muun vapaan oman pääoman jakamista koskevan päätöksen perusteena olevan yhtiön tilinpäätöksen osoittamien jakokelpoisten varojen määrään edellyttäen, että tilinpäätöksen laatimisen jälkeen yhtiön taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Varoja ei saa jakaa osinkoina tai muilla vapaan oman pääoman jakotavoilla, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan yhtiön maksukyvyttömyyden. Katso kohta ”Osakkeet ja osakepääoma—Osakkeenomistajien oikeudet—Osingot ja muu varojen jakaminen”.

Suomessa rajoitetusti verovelvolliset Valmetin osakkeenomistajat ovat yleensä velvollisia maksamaan osinkotulosta lähdeveron. Lähdeverokanta on tällä hetkellä 24,5 prosenttia rajoitetusti verovelvollisille yhteisöille maksetuista osingoista ja 30 prosenttia kaikille muille rajoitetusti verovelvollisille maksetuista osingoista. Sovellettavat verosopimukset, joissa Suomi on osapuolena, saattavat kuitenkin alentaa lähdeverokantaa. Kohdassa ”Verotus” esitetään yhteenveto tietyistä osakkeenomistajiin kohdistuvista veroseuraamuksista.

VALMETIN PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa esitetään Valmetin pääomarakenne ja velkaantuneisuus 30.6.2013 (i) carve-out-tietojen pohjalta ja (ii) pro forma -tietojen pohjalta osoittaen Jakautumisen ja tiettyjen Valmetin muodostamiseen liittyvien transaktioiden vaikutukset ikään kuin Jakautuminen olisi pantu täytäntöön ja Valmet muodostettu 30.6.2013. Seuraavat tiedot perustuvat Valmetin tilintarkastamattomiin carve-out-taloudellisiin tietoihin 30.6.2013 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja Valmetin tilintarkastamattomiin pro forma -tasetietoihin 30.6.2013.

Tämä taulukko tulee lukea yhdessä kohtien ”Taloudellisten tietojen esittäminen”, ”Valikoidut carve-out-taloudelliset tiedot”, ”Pro forma -taloudelliset tiedot” ja muualla tähän Esitteeseen sisällytettyjen pro forma -taloudellisten tietojen ja carve-out-taloudellisten tietojen kanssa.

	30.6.2013	
	Carve-out	Pro forma
	(tilintarkastamaton) (miljoonaa euroa)	
PÄÄOMARAKENNE		
Lyhytaikaiset velat:		
Pitkäaikaisten lainojen lyhennyserät, vakuudelliset	14	14
Pitkäaikaisten lainojen lyhennyserät, vakuudettomat	49	49
Pitkäaikaisten lainojen lyhennyserät, Metso konserni, vakuudettomat	30	–
Konsernitilivelat, Metso konserni, vakuudettomat	126	–
Lyhytaikaiset velat yhteensä	219	63
Pitkäaikaiset velat (pois lukien lyhytaikainen osuus):		
Pitkäaikaiset velat, vakuudelliset	36	36
Pitkäaikaiset velat, vakuudettomat	64	116
Pitkäaikaiset velat, Metso konserni, vakuudettomat	62	–
Pitkäaikaiset velat yhteensä	162	152
Velat yhteensä	381	215
Oma pääoma:		
Osakepääoma	–	100
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	–	295
Muuntoerot	9	9
Arvonmuutos- ja muut rahastot	4	4
Kertyneet voittovarot	–	434
Sijoitettu oma pääoma ja kertyneet voittovarot	834	–
Valmet-konsernin omistajille kuuluva oma pääoma	847	842
Määräysvallattomien omistajien osuus	5	5
Oma pääoma yhteensä	852	847
Oma pääoma ja korolliset velat yhteensä	1 233	1 062
NETTOVELKAANTUNEISUUS		
Rahat ja pankkisaamiset	211	228
Likviditeetti	211	228
Rahoitussaamiset	2	2
Konsernitilisaamiset, Metso konserni	97	–
Rahoitussaamiset yhteensä	99	2
Lyhytaikaiset velat	63	63
Lyhytaikaiset velat, Metso konserni	156	–
Lyhytaikaiset velat yhteensä	219	63
Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus⁽¹⁾	-91	-167
Pitkäaikaiset velat	100	152
Pitkäaikaiset velat, Metso konserni	62	–
Pitkäaikaiset velat yhteensä	162	152
Nettovelkaantuneisuus	71	-15

(1) Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus = Lyhytaikaiset korolliset velat – (likviditeetti + muut korolliset saamiset).

Lisätietoja pro forma -taloudellisista tiedoista on esitetty kohdassa ”Pro forma -taloudelliset tiedot”. Pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa, ja niiden luonteesta johtuen ne koskevat oletettua tilannetta. Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen tarkoituksena on esittää, millainen vaikutus Jakautumisella olisi ollut, jos Jakautuminen ja tietyt Valmetin muodostamiseen liittyvät transaktiot olisivat tapahtuneet pro forma -taloudellisissa tiedoissa esitettyinä ajankohtina, eivätkä ne sen vuoksi kuvaa, millainen Valmetin liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema todellisuudessa on. Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen tarkoituksena ei ole myöskään ennakoita, millainen Valmetin liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema on tulevaisuudessa.

Lisätietoja ehdollisista veloista ja tietyistä muista taseen ulkopuolisista vastuista on esitetty kohdassa ”Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuuden näkymät—Sopimusvastuut ja vastuusitoumukset” sekä tähän Esitteeseen sisällytettyjen Valmetin 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta laadittujen tilintarkastettujen

carve-out-tilinpäätösten liitetiedoissa 26 ja 27 sekä tähän Esitteeseen sisällytetyn Valmetin 30.6.2013 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta laadittujen tilintarkastamattomien carve-out-taloudellisten tietojen liitetiedoissa.

VALUUTTAKURSSIT

Seuraavissa taulukoissa on esitetty Euroopan keskuspankin julkaisema euron keskimääräinen, ylin, alin ja jakson lopun noteeraus Yhdysvaltain dollariin ja Ruotsin kruunuun nähden ilmoitettuina päivinä ja ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	Viitteelliset valuuttakurssit EUR/USD			
	<u>Keskikurssi</u>	<u>Ylin</u>	<u>Alin</u>	<u>Päätöskurssi</u>
2010	1,3257	1,4563	1,1942	1,3362
2011	1,3920	1,4882	1,2889	1,2939
2012	1,2848	1,3454	1,2089	1,3194
2013 (13.9. asti).....	1,3153	1,3644	1,2768	1,3295

	Viitteelliset valuuttakurssit EUR/SEK			
	<u>Keskikurssi</u>	<u>Ylin</u>	<u>Alin</u>	<u>Päätöskurssi</u>
2010	9,5373	10,2723	8,9630	8,9655
2011	9,0298	9,3127	8,7090	8,9120
2012	8,7041	9,1356	8,2077	8,5820
2013 (13.9. asti).....	8,5790	8,8884	8,2931	8,7048

Edellä esitetyt valuuttakurssit esitetään ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa, eivätkä ne välttämättä vastaa Valmetin carve-out-taloudellisten tietojen laatimisessa käytettyjä valuuttakursseja. Ei ole takeita siitä, että euroja olisi voitu vaihtaa Yhdysvaltain dollareiksi tai Ruotsin kruunuiksi edellä esitetyillä valuuttakursseilla tai muilla kursseilla kyseisinä päivinä tai kyseisillä ajanjaksoilla.

YHTEENVETO JAKAUTUMISESTA

Yleiskuvaus

Metson hallitus on 31.5.2013 hyväksynyt yksimielisesti Jakautumissuunnitelman, jonka mukaan kaikki Metson PPP-liiketoimintaan liittyvät varat, velat ja vastuut siirtyvät selvitysmenettelyttä Metsolta Valmetille. Jakautumisen tarkoituksena on toteuttaa Metson liiketoimintojen eriyttäminen siten, että PPP-liiketoiminta eriytetään Valmetille ja Metson muut liiketoiminnot jäävät Metsolle.

Jakautumisen tarkoituksena on tarjota Valmetille ja Metsolle parhaat mahdollisuudet hyödyntää tehokkaammin kunkin omia vahvuuksia niiden asiakasteollisuuksissa. Metso on kehittänyt liiketoimintojaan aktiivisesti viime vuosikymmenen ajan investoimalla niiden maailmanlaajuisten palveluliiketoimintojen kehittämiseen, laajentamalla niiden teknologiatarjontaa tutkimus- ja kehitystyöllä ja vahvistamalla niiden markkina-asemaa yritysostoin. Molemmat yhtiöt olisivat maailmanlaajuisesti johtavia toimijoita omilla markkinoillaan, ja Johto uskoo, että seuraavat vaiheet niiden strategisessa kehittämisessä olisi tehokkainta toteuttaa kahtena erillisenä yhtiönä, mikä mahdollistaisi molemmille kohdistetun strategian ja operatiivisen toiminnan. Näiden kahden itsenäisen yhtiön johdon ja hallituksen kasvaneen fokuksen pitäisi myös auttaa yhtiöitä saavuttamaan vahvempaa kasvua ja parantamaan kannattavuuttaan. Johto odottaa Jakautumisen parantavan mahdollisuuksia omistaja-arvon kasvattamiselle, sillä molemmilla yhtiöillä olisi omat selkeät erityispiirteensä ja ne tarjoaisivat erilaiset sijoitusprofiilit.

Jakautuminen ja Jakautumissuunnitelma esitellään hyväksyttäväksi Ylimääräisessä yhtiökokouksessa, joka on suunniteltu pidettäväksi 1.10.2013. Jakautuminen tulee voimaan, jos Ylimääräinen yhtiökokous hyväksyy Jakautumisen ja Jakautumissuunnitelman ja jos Jakautumisen täytäntöönpano rekisteröidään myöhemmin Kaupparekisteriin. Jakautumisen täytäntöönpanon odotetaan tulevan rekisteröidyksi Kaupparekisteriin arviolta 31.12.2013 (eli Täytäntöönpanopäivänä). Valmetin perustaminen tulee voimaan Täytäntöönpanopäivänä.

Metson osakkeenomistajat saavat jakautumisvastikkeena yhden Valmetin osakkeen jokaista omistamaansa Metson osaketta kohden eli Jakautumisvastike annetaan Metson osakkeenomistajille heidän omistustensa mukaisessa suhteessa 1:1. Valmetilla tulee olemaan yksi osakesarja, eikä Valmetin osakkeilla tule olemaan nimellisarvoa. Jakautumisvastiketta ei anneta Metson hallussa oleville omille osakkeille. Jakautumisvastikkeena annettavien Valmetin osakkeiden kokonaismäärän odotetaan olevan 149 864 619 osaketta (perustuen Metson osakkeiden lukumäärään (lukuun ottamatta Metson hallussa olevia omia osakkeita) tämän Esitteen päivämääränä). Jakautumisvastikkeena annettavien Valmetin osakkeiden kokonaismäärä määräytyy Metson osakkeiden lukumäärän (lukuun ottamatta Metson hallussa olevia Metson omia osakkeita) perusteella Täytäntöönpanopäivänä. Jakautumisvastikkeen saaminen ei edellytä toimia Metson osakkeenomistajilta sen jälkeen, kun Ylimääräinen yhtiökokous on hyväksynyt Jakautumisen ja Jakautumissuunnitelman.

Listalleottoa koskeva hakemus tehdään ennen Täytäntöönpanopäivää. Kaupankäynnin Valmetin osakkeilla odotetaan alkavan Helsingin pörssin pörssilistalla arviolta 2.1.2014. Jakautuminen tai Listalleotto ei vaikuta Metson osakkeiden noteeraamiseen Helsingin pörsissä.

Tilanteessa, jossa Metson osakkeenomistaja on myynyt osakkeensa ennen Täytäntöönpanopäivää, mutta kauppa ei ole selvitetty ennen Täytäntöönpanopäivää, kyseisten Metson osakkeiden ostajalla on oikeus Jakautumisvastikkeeseen yleisen markkinakäytännön mukaisesti, ja Jakautumisvastike kirjataan tämän arvo-osuustilille, kun kyseinen kauppa on selvitetty. Valmetin omistusrakenne vastaa Metson omistusrakennetta Täytäntöönpanopäivänä, pois lukien sellaiset Metson osakkeiden kaupat, joita ei ole selvitetty Täytäntöönpanopäivänä, ja Metson hallussa olevat omat osakkeet. Yksityiskohtaisempi kuvaus kaupankäyntiin ja arvo-osuusjärjestelmään liittyvistä seikoista on esitetty kohdassa ”Suomen arvopaperimarkkinat”.

Metson osakkeenomistajille, jotka eivät ole vaihtaneet osakkeitaan arvo-osuuksiksi, on avattu Euroclear Finlandissa yhteinen arvo-osuustili, jonka tilinhaltijaksi on merkitty Metso. Tällaisella yhteisellä arvo-osuustilillä oli 9 480 Metson osaketta 13.9.2013. Euroclear Finlandissa avataan yhteinen arvo-osuustili, jonka tilinhaltijaksi merkitään Valmet, niitä Valmetin osakkeita varten, jotka edustavat Jakautumisvastiketta niille Metson osakkeille, joita ei ole vaihdettu arvo-osuuksiksi. Metson osakkeenomistajia kehoitetaan olemaan yhteydessä asianomaiseen tilinhoitajaan hyvissä ajoin ennen Täytäntöönpanopäivää, jos he haluavat vaihtaa osakkeensa arvo-osuuksiksi ennen Täytäntöönpanopäivää. Jakautumisvastikkeena annettavat Valmetin osakkeet kirjataan tällaiselle yhteiselle arvo-osuustilille arviolta Täytäntöönpanopäivänä tai mahdollisimman pian sen jälkeen Euroclear Finlandin noudattamien käytäntöjen mukaisesti. Täytäntöönpanopäivän jälkeen niiden Metson osakkeenomistajien, jotka eivät ole vaihtaneet osakkeitaan arvo-osuuksiksi, tulee toimittaa Metson osakekirjansa asianomaiselle tilinhoitajalle, jotta heidän Metson osakkeensa ja Jakautumisvastikkeena annettavat Valmetin osakkeensa voidaan kirjata heidän arvo-osuustileilleen.

Jakautumissuunnitelma

Jakautumissuunnitelma esitellään hyväksyttäväksi Ylimääräisessä yhtiökokouksessa, joka on suunniteltu pidettäväksi 1.10.2013. Jakautumissuunnitelma on tämän Esitteen liitteenä B. Jakautumissuunnitelma liitteineen on nähtävillä Metson verkkosivustolla, www.metso.com, ja Metson pääkonttorissa, joka sijaitsee osoitteessa Fabianinkatu 9 A, 00130 Helsinki, arkisin normaalin työajan puitteissa.

Velkojien suostumukset ja vapautukset

Metso on hankkinut Jakautumisen valmistelun yhteydessä suostumukset ja vapautukset 500 miljoonan euron luottolimiittisopimuksensa velkojilta sekä kahdenvälisten lainajärjestelyiden velkojien enemmistöltä, jolloin suostumukset ja vapautukset kattavat rahoitusjärjestelyt yhteensä noin 2 700 miljoonan euron arvosta. Lisäksi Metso haki suostumuksia ja vapautuksia ulkona olevien joukkovelkakirjojen haltijoilta koskien tiettyjä joukkovelkakirjasarjoja, jotka on laskettu liikkeeseen sen EMTN-ohjelman puitteissa, jokaisen tällaisen joukkovelkakirjasarjan osalta erikseen tehtävän joukkovelkakirjojen haltijoiden ylimääräisen kokouksen hyväksyvän päätöksen saamiseksi liittyen (a) vapautukseen ja valtuutuksen antamiseen koskien mitä tahansa joukkovelkakirjojen ehtojen rikkomusta tai väitettyä rikkomusta ja (b) vapautusta tietyistä joukkovelkakirjojen haltijoille Suomen oikeuden mukaan syntyvistä lakisääteisistä oikeuksista, jotka molempien yllä olevien kohtien osalta johtuvat tai voivat aiheutua Jakautumisesta. Metso ilmoitti 25.6.2013, että joukkovelkakirjojen haltijoiden ylimääräinen kokous hyväksyi päätöksen jokaisen tällaisen joukkovelkakirjasarjan osalta erikseen. Tämän seurauksena ylimääräisen kokouksen päätöksessä viitatus suostumukset ja valtuutukset tulivat voimaan 25.6.2013. Näiden joukkovelkakirjojen yhteenlaskettu arvo on noin 900 miljoonaa euroa, ja ne säilyvät Metson vastattavana Jakautumissuunnitelman mukaisesti.

Liitännäiset järjestelyt

Jakautuminen vaikuttaa Metson hallinto-, kirjanpito- ja muihin toimintoihin, koska osa näiden toimintojen henkilöstöstä ja Metson tytäryhtiöiden toiminnot siirtyvät Valmetille tai sen tytäryhtiöille Täytäntöönpanopäivänä.

Jakautumiseen ei liity osakkeiden luovuttamisen rajoittamista koskevia järjestelyjä koskien Metson tai Valmetin osakkeita.

Siirtymävaiheen palvelusopimukset

Johto odottaa, että Valmet ja Metso tekevät tiettyjä osa-alueita, kuten informaatioteknologiaa, henkilöstöä, rahoitusta ja taloutta sekä muita vielä tunnistamisvaiheessa olevia osa-alueita koskevat siirtymävaiheen palvelusopimukset ennen Täytäntöönpanopäivää. Valmet ja Metso pyrkivät minimoimaan siirtymävaiheen palvelusopimusten määrän ja sopimaan niiden voimassaoloajaksi enintään 12 kuukautta Täytäntöönpanopäivästä, mikäli mahdollista. Johto odottaa, että jotkut siirtymävaiheen palvelusopimuksilla katettavista palveluista on kolmansien osapuolien tarjoamia palveluita.

Sopimus Metso Automationin kanssa

Metso Automation Oy ("Metso Automation") ja Valmet solmivat 18.9.2013 strategisen yhteistyösopimuksen ("Yhteistyösopimus"), jonka tarkoituksena on ylläpitää ja kehittää edelleen osapuolten välistä vakiintunutta liiketoimintasuhdetta heidän tuotteidensa kilpailukykyyn varmistamiseksi. Yhteistyösopimuksen mukaan Metso ja Valmet solmivat toimitusta, teknologiaa ja markkinointia koskevat liitännäissopimukset ennen Täytäntöönpanopäivää. Yhteistyösopimus ja liitännäissopimukset tulevat voimaan Täytäntöönpanopäivänä.

Metso toimittaa Valmetille automaatiotuotteita Yhteistyösopimuksen asettamien puitteiden mukaan, ja Valmet jälleenmyy Metso Automationin tuotteita. Yhteistyösopimus sisältää myös Metso Automationia ja Valmetia koskevan molemminpuolisen kilpailukieltositoumuksen, joka on voimassa kolme vuotta Yhteistyösopimuksen voimaantulusta alkaen. Tiettyjen automaatiotuotteiden osalta Yhteistyösopimus sisältää Metso Automationin sitoumuksen siirtää Valmetille tiettyjä Metso Automationin automaatiotuotteita koskevat tietyt patentit, tietotaidon ja tuoteoikeudet sovitun laskukaavan perusteella määräytyvää palkkiota vastaan, jos Metso päättää lopettaa liiketoimintoja, joiden alaan nämä automaatiotuotteet kuuluvat. Johto ei usko, että Yhteistyösopimuksella olisi merkittävää vaikutusta Metso Automationin tai Valmetin liiketoimintaan.

Oikeus käyttää "Metso"-nimeä

Jakautumissuunnitelman mukaan Valmet on velvollinen huolehtimaan siitä, ettei yksikään sen suoraan tai välillisesti omistamista tytäryhtiöistä käytä mitään toiminimeä, tavaramerkkiä tai muuta immateriaalioikeutta, johon sisältyy sana "Metso" tai joka muuten on sekoitettavissa Metso Oyj:n toiminimeen, tavaramerkkiin tai muuhun immateriaalioikeuteen

ja että sen tytäryhtiöt huolehtivat tällaisten elementtien poistamisesta välittömästi ja joka tapauksessa viimeistään kuuden (6) kuukauden kuluttua Täytäntöönpanopäivästä.

Oikeus käyttää "Valmet"-nimeä

Metso on sopinut, että lukuun ottamatta alla kuvattua poikkeusta ja tiettyjä muita tavanomaisia poikkeuksia Metso pidättäytyy Valmetin brändioikeuksien, mukaan lukien "Valmet"-tavaramerkin, käytöstä. Metso Paper Oy, joka siirtyy Valmetille Täytäntöönpanopäivänä, ja Valmet Automotive Oy ovat sopineet, että Valmet Automotive Oy:llä tytäryhtiöineen on tietyn rajoituksen yksinoikeus tiettyihin Valmet Automotiven brändioikeuksiin, mukaan lukien toiminimi ja tavaramerkki "Valmet Automotive".

Jakautumiseen liittyvät palkkiot ja kulut

Kaikki Jakautumisesta aiheutuvat kulut jaetaan Metson ja Valmetin välillä niin, että Metso vastaa Jakautumista koskevasta prosessista ja sen täytäntöönpanosta aiheutuneista kuluista ja palkkioista ja Valmet vastaa Listalleotosta, Valmetin osakkeiden luomisesta arvo-osuusjärjestelmässä ja Valmetin toimintojen aloittamisesta aiheutuneista kuluista. Käytännössä Metso maksaa kaikki kulut Täytäntöönpanopäivään asti ja laskuttaa Valmetilta Täytäntöönpanopäivän jälkeen Listalleottoon liittyvät kulut. Täytäntöönpanopäivän jälkeen Metso ja Valmet vastaavat omista kuluistaan.

Valmetin maksettavat Jakautumiseen liittyvät kertaluonteiset palkkiot ja kulut ovat arviolta noin 20 miljoonaa euroa.

Sovellettava laki

Jakautumiseen sovelletaan Suomen lakia.

TÄRKEITÄ JAKAUTUMISEEN LIITTYVIÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

Metson hallitus hyväksyi Jakautumissuunnitelman.....	31.5.2013
Kutsu Ylimääräiseen yhtiökokoukseen.....	15.8.2013
Ylimääräisen yhtiökokouksen täsmäytyspäivä.....	19.9.2013
Esite saatavilla	23.9.2013
Viimeinen ilmoittautumispäivä Ylimääräiseen yhtiökokoukseen, viimeinen päivä hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajille tulla tilapäisesti merkityksi Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon osallistumisoikeuden saamiseksi Ylimääräiseen yhtiökokoukseen..	26.9.2013 klo 10.00
Ylimääräinen yhtiökokous	1.10.2013
Suunniteltu Täytäntöönpanopäivä.....	31.12.2013
Jakautumisvastike rekisteröity Metson osakkeenomistajien arvo-osuustileille.....	arviolta 31.12.2013
Kaupankäynti Valmetin osakkeilla alkaa Helsingin pörssissä edellyttäen, että Listalleottoa koskeva hakemus hyväksytään	arviolta 2.1.2014

JAKAUTUVAA YHTIÖTÄ KOSKEVIA TIETOJA

Yleiskatsaus

Metso on maailmanlaajuinen kestävien teknologioiden ja palveluiden toimittaja, joka suunnittelee, kehittää, valmistaa ja toimittaa prosessilaitteita, järjestelmiä, ratkaisuja ja laajan valikoiman palveluita prosessiteollisuudelle. Metsolla on tällä hetkellä eri puolilla maailmaa noin 30 000 työntekijää, jotka palvelevat asiakkaita yli 100 maassa. Useimmat Metson asiakkaat ovat suuria teollisuusyrityksiä, kuten kaivos-, öljy-, energia- sekä sellu- ja paperiyhtiöitä. Suurin osa Metson asiakkaista toimii prosessiteollisuudessa ja käyttää luonnonraaka-aineita tai kierrätysmateriaaleja tuotteidensa valmistamiseen.

Metson liiketoiminta on tällä hetkellä järjestetty seuraavaan kolmeen raportointisegmenttiin, jotka koostuvat yhteensä 10 liiketoimintalinjasta:

- **Kaivos ja maarakennus.** Metson Kaivos ja maarakennus -segmentti toimittaa teknologiaa, prosesseja, koneita ja palveluita murskeentuotantoa, maanrakennusta, kaivostoimintaa ja mineraalien jalostamista varten. Kaivos ja maarakennus -segmenttiin kuuluvat Mineraalienkäsittelyjärjestelmät-, Murskaus- ja seulontalaitteet- sekä Palvelut-liiketoimintalinjat.
- **Automaatio.** Metson Automaatio-segmentti toimittaa prosessiteollisuuden virtauksensäätöratkaisuja, automaatio- ja tietohallintajärjestelmiä sekä sovelluksia ja palveluita. Automaatio-segmenttiin kuuluvat Virtauksensäätöratkaisut-, Prosessiautomaatiojärjestelmät- sekä Palvelut-liiketoimintalinjat.
- **Massa, paperi ja voimantuotanto.** Metson Massa, paperi ja voimantuotanto -segmentti toimittaa prosesseja, koneita, laitteita ja palveluita sellu-, paperi- ja voimantuotanteollisuudenaloille. Massa, paperi ja voimantuotanto -segmenttiin kuuluvat Paperit-, Kuidut-, Voimantuotanto- sekä Palvelut-liiketoimintalinjat.

Metso Oyj on julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia ja jonka y-tunnus on 1538032-5. Metson rekisteröity toimipaikka sijaitsee osoitteessa Fabianinkatu 9 A, 00130 Helsinki, ja sen puhelinnumero on 020 484 100. Metson hallitus on ehdottanut Jakautumissuunnitelmassa, että Metso jakautuu sillä seurauksella, että kaikki PPP-liiketoimintaan liittyvät varat, velat ja vastuut siirtyvät selvitysmenettelyttä Metsolta Valmetille. Katso ”Yhteenveto Jakautumisesta”. Jakautumissuunnitelman mukaan MCA-liiketoiminta jää Metsolle. Jakautuminen tai Listalleotto ei vaikuta Metson osakkeiden noteeraamiseen Helsingin pörssin pörsstilistalla.

Historia

Metso luotiin Valmet Oyj:n ja Rauma Oyj:n (”Rauma”) fuusion seurauksena heinäkuussa 1999. Uudelle yhdistyneelle yritykselle annettiin aluksi nimeksi Valmet-Rauma Oyj. Nimi muutettiin Metso Oyj:ksi elokuussa 1999. Metson osakkeet listattiin Helsingin pörssiin, mikä korvasi sen edeltäjäyhtiöiden osakkeiden listaukset. Metso otti vastatakseen Valmet Oyj:n American Depositary Share -osaketalletustodistusten listauksen New Yorkin pörssiin yhtiön uudella nimellä.

Valmet Oyj:n juuret ulottuvat 1920- ja 1930-luvuilla Suomen puolustusvoimien tarpeisiin perustettuihin teollisuuslaitoksiin. Nämä teollisuuslaitokset yhdistettiin monialayritykseksi, joka muodollisesti yhtiöitettiin vuonna 1950. Valmet Oyj alkoi 1950-luvulla laajentaa tuotevalikoimaansa vastatakseen markkinatalouden vaatimuksiin. Valmet Oyj toimitti ensimmäisen paperikoneensa vuonna 1953. Perustamisestaan vuonna 1950 ensimmäiseen listautumisantiinsa vuonna 1988 Valmet Oyj oli täysin Suomen valtion ja sen omistamien liikelaitosten omistuksessa. Suomen valtion kokonaan omistama sijoitusyhtiö Solidium omisti 11,10 prosenttia Metson osakkeista 13.9.2013.

Rauman liiketoimintayksiköt muodostettiin useista pitkän toimintahistorian omaavista yhtiöistä, jotka yhdistettiin Rauma-Repola Oy -konepajakonsernin strategisten yritysostojen seurauksena. Rauma-Repola sulautui suomalaisen Yhtyneet Paperitehtaat -metsäyhtiön kanssa vuonna 1990. Uuden yhtiön nimeksi tuli Repola Oyj, joka oli yksi Suomen sen ajan suurimmista teollisista monialayrityksistä. Sen konepajatoiminnasta luotiin Rauma ja metsätuototeiminnasta UPM. Vuonna 1996 Repola Oyj ja metsäyhtiö Kymmene Oyj sulautuivat uudeksi yhtiöksi nimeltään UPM-Kymmene Oyj (”UPM-Kymmene”). Raumasta tuli näin UPM-Kymmenen enemmistöomisteinen tytäryhtiö. Vuonna 1997 UPM-Kymmenen omistusosuus Raumassa laski Rauman osakeannin, Rauman osakkeiden osinkoina jakamisen ja Rauman osakkeiden lunastuksen seurauksena 34,5 prosenttiin. Vuonna 1999 tapahtuneen Valmet Oyj:n ja Rauman fuusion seurauksena UPM-Kymmenen omistusosuus Metsossa oli 14,7 prosenttia. UPM-Kymmene myi loput omistamistaan Metson osakkeista maaliskuussa 2005.

Vuonna 2000 Metso osti Beloit Corporationin pehmopaperin- ja paperinvalmistusteknologian sekä sen Yhdysvaltojen ja Ranskan palvelutoiminnot. Syyskuussa 2001 Metso osti Svedala Industry AB:n (”Svedala”), joka oli maailmanlaajuisesti

toimiva ruotsalainen kiven ja mineraalien käsittelylaitteiden ja -palvelujen toimittaja. Svedala sulautettiin Metson nykyiseen Kaivos- ja maarakennussegmenttiin.

Joulukuussa 2006 Metso osti norjalaisen Aker Kvaerner ASA:n Pulping- ja Power-liiketoiminnot parantaakseen Metson kykyä toimia sellu- ja paperiteollisuuden kokonaistoimittajana. Metso näki myös lupaavia liiketoimintamahdollisuuksia voimantuotantoteollisuudessa ja biomassateknologiassa. Hankitut Pulping- ja Power-liiketoiminnot sulautettiin aluksi Metson Paperit-liiketoimintalinjaan ja ovat nykyään osa PPP-liiketoimintaa.

Syyskuussa 2007 Metso jätti Yhdysvaltojen arvopaperimarkkinaviranomaiselle 15F-ilmoituksen päättääkseen Yhdysvaltain vuoden 1934 arvopaperimarkkinalain kohdan 12(g) mukaisen rekisteröintinsä sekä kohtien 13(a) ja 15(d) mukaisen raportointivelvollisuutensa. Metso säilytti American Depositary Receipt ("ADR") -osaketalletustodistusjärjestelynsä Bank of New York Mellon -pankin kanssa, ja sen ADR-todistuksilla käydään Yhdysvalloissa OTC-kauppaa tunnuksella "MXCY".

Vuoden 2009 lopussa Metso osti Tamfelt Oyj:n, yhden maailman johtavista teknisten tekstiilien toimittajista. Tamfelt Oyj:n toiminnot ovat tällä hetkellä osa PPP-liiketoimintaa.

Metson hallitus hyväksyi 31.5.2013 yksimielisesti Jakautumissuunnitelman, jonka mukaan kaikki Metson PPP-liiketoimintaan liittyvät varat, velat ja vastuut siirtyvät selvitysmenettelyttä Metsolta Valmetille.

MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS

Seuraava katsaus sisältää markkina- ja toimialatietoja, jotka perustuvat kolmansien osapuolten lähteistä saatuihin tietoihin ja Johdon sisäisiin arvioihin. Sikäli kun tiedot ovat peräisin kolmansien osapuolten lähteistä, niiden lähde on ilmoitettu. Seuraava katsaus sisältää myös Valmetin markkina-asemaa koskevia arvioita, joita ei voida kerätä julkisesti saatavilla olevista lähteistä. Nämä arviot perustuvat Metson ei-julkisista lähteistä saamiin tietoihin ja Johdon tunteeseen kyseessä olevista toimialoista ja markkinoista. Lisätietoja markkina- ja toimialatietojen lähteistä on esitetty kohdassa ”Markkina- ja toimialatietoja”.

Yleistä

Valmet kehittää ja toimittaa palveluja ja teknologioita, mukaan lukien uudet koneet ja laitokset, uudistukset, prosessivalvonta ja palvelut, erityisesti biopohjaisia raaka-aineita käyttäville teollisuudenaloille, pääasiassa sellu-, paperi- ja energiantuotantoaloille.

Palvelut

Yleiskatsaus

Palveluilla on tärkeä asema edistettäessä sellu-, paperi- ja energiantuotantoyhtiöiden toiminnan luotettavuutta, kustannustehokkuutta, kapasiteettia ja laatua. Palveluihin sisältyy myös ratkaisuja energia-, vesi- ja raaka-ainetehokkuuden parantamiseen, päästöjen vähentämiseen sekä toiminnan turvallisuuden ja luotettavuuden edistämiseen.

Palvelutoimintojen tyyppi-, laajuus- ja kestovalikoima on laaja, ja palvelutoiminnot vaihtelevat ulottuen varaosatoimituksista pitkäaikaisiin koko kunnossapidon ulkoistusratkaisuihin. Palvelutuotteisiin ja -ratkaisuihin kuuluvat yleensä tehdas- ja laitosparannukset, uudistukset, tekniset muutokset ja asiantuntijapalvelut laitosten tehokkuuden ja toiminnan parantamiseksi, laitosten kunnossapidon ulkoistaminen, paperikoneiden telapalvelut, kattilakomponenttipalvelut, paperikonekudokset, suodatinkankaat sekä vara-, kulutus- ja vaihto-osat ja -laitteet. Muita palveluja ovat tarkastukset, prosessitutkimukset, toiminnan optimointi ja vianmääritys, koulutusohjelmat, ennakoiva kunnossapito, seisokkien suunnittelu ja valvonta sekä varaosahallinta. Palveluihin sisältyy myös sopimus- ja tulospohjaisia pitkäaikaisia sopimuksia, kuten teknisiä tukisopimuksia.

Palvelut-liiketoimintalinjan asiakkaisiin kuuluu pääasiassa sellu-, paperi- ja energia-aloilla toimivia yhtiöitä. Palvelut-liiketoimintalinjan tärkeimmät markkinat ovat EMEA-alue ja Pohjois-Amerikka, joissa on suuri palvelua vaativa asennettu kanta. Lisäksi Johto uskoo, että Aasian ja Tyynenmeren alue sekä Kiina ovat Palvelut-liiketoimintalinjalle merkittäviä ja kasvavia markkinoita lisääntyvän asennetun kannan ansiosta. Asennettu kanta tarkoittaa kohdetoimialoilla käytössä olevia Valmetin tai jonkin toisen yhtiön toimittamia koneita ja laitoksia (eli koneita, jotka ovat käytössä palveltavaksi). Asennetun kannan koko määrittelee yhdessä koneiden iän ja käyttöasteen kanssa mahdollisen markkinan koon.

Valmetin asiakkaina on yli 2 000 sellu- ja paperitehdasta maailmanlaajuisesti. Maailmassa 5.8.2013 toiminnassa olleesta noin 3 800 sellu- ja paperitehtaasta yli puolet ostaa vuosittain palveluita Valmetilta. Valmet on toimittanut energialiiketoiminnan asiakkailleen yli 390 voimakattilaa ja yli 400 ympäristöjärjestelmää, kuten savukaasun puhdistusratkaisuja. Energiantuotantosegmentissä asiakkaiden palvelutarpeet ovat samantapaisia kuin sellu- ja paperisegmentissä. Palvelujen laajuus vaihtelee tarkastuksista varaosiin, kattilakomponentteihin, korjauksiin ja pitkäaikaisiin kunnossapitosopimuksiin. Voimalaitokset sisältävät paperikoneisiin verrattuna vähemmän pyöriä koneistoja, mistä johtuen tarve kulutusosien vaihtamiselle on pienempi. Palvelut suoritetaan tyypillisesti muiden seisokkien aikana ylimääräisten tuotantokatkosten välttämiseksi.

Toimialan keskeiset muutosvoimat ja markkinasuuntaukset

Johto uskoo, että seuraavat nykyiset muutosvoimat ja markkinasuuntaukset vaikuttavat palveluliiketoimintaan:

Ydinliiketoimintaan kuulumattomien toimintojen ulkoistaminen

Yhtiöt keskittyvät yhä enemmän ydinliiketoimintaansa ja ulkoistavat palvelu- ja kunnossapitotoimintansa osittain tai kokonaan. Suurimmalla osalla sellu-, paperi- ja energiantuotantoyhtiöistä on edelleen omat palveluorganisaationsa, ja Johto odottaa ulkoistamissuuntauksen tarjoavan jatkuvaa kasvua palvelujen kysynnälle.

Prosessiparannusten ja kunnossapitopalvelujen kysyntä

Prosessien optimointi yhdessä oikeiden kulutus- ja varaosien sekä kunnossapitopalvelujen kanssa auttaa asiakkaita vähentämään energian, veden ja raaka-aineiden käyttöä sekä pienentämään tuotteiden ympäristövaikutusta niiden koko elinkaaren aikana, ja samalla se turvaa toiminnan luotettavuutta. Olemassa olevan kapasiteetin parannukset muun muassa lisäävät tuotantoa ja parantavat lopputuotteen laatua ja niillä muunnetaan paperikone tuottamaan kannattavampaa paperilajia. Energiantuotantoasiakkaille prosessien optimointi ja kunnossapitopalvelut ovat tärkeitä, koska asiakkaat pyrkivät optimoimaan polttoainevalikoimansa polttoaineiden saatavuuden ja taloudellisten tekijöiden perusteella. Tämä luo tarpeen prosessien muuttamiselle ja tukee palveluliiketoimintaa. Johto odottaa näiden suuntausten tukevan prosessiparannusten ja kunnossapitopalvelujen kysyntää.

Kapasiteetin kasvu ja korkeat käyttöasteet

Kapasiteetin ja tuotantomäärien kasvu sekä aiempaa suuremmat käyttöasteet lisäävät varaosien ja kulutustarvikkeiden sekä kunnossapidon kysyntää, koska niitä tarvitaan prosessien vakauden ja lopputuotteiden laadun varmistamiseksi. Johto uskoo, että palvelujen kysyntää kasvattavat kymmenen viime vuoden aikana tehdyt sellu- ja paperikapasiteetin merkittävät lisäykset erityisesti Aasian ja Tyynenmeren alueella, Kiinassa ja Etelä-Amerikassa yhdessä asennetun kannan vanhenemisen kanssa.

Asiakkaiden kustannuspaineet ja koneiden sulkemiset EMEAssa ja Pohjois-Amerikassa

Asiakasteollisuuksien yhä suuremmat kustannuspaineet lisäävät kysyntää ratkaisuille, jotka pienentävät kustannuksia, nettokäyttöpääomaa sekä raaka-aineiden ja energian kulutusta. Painopaperikoneiden sulkeminen vähentää varaosien ja prosessikulutustarvikkeiden kysyntää, mutta samalla se lisää asiantuntija- ja ulkoistuspalveluiden sekä jäljellä olevien koneiden prosessiparannusten ja tehostamisen kysyntää.

Markkinakatsaus

Johto arvioi, että Valmetin palvelutarjonnan markkinakoko oli vuonna 2013 yhteensä noin 7,0 miljardia euroa, josta sellu- ja paperipalvelumarkkinoiden osuus on noin 6,0 miljardia euroa ja energiantuotantopalvelumarkkinoiden osuus noin 1,0 miljardia euroa. Johto arvioi, että Valmetin palvelutarjonnan markkinat kasvavat yhteensä 7,7 miljardiin euroon vuoden 2016 loppuun mennessä vastaten noin 2 prosentin maailmanlaajuista vuosikasvua. Johto arvioi Valmetin palvelumarkkinoiden koon laskemalla keskimääräisen palvelukustannuksen tuotetulle määrälle Valmetin olemassa olevien asiakkaiden ja kokonaistuotantomäärien tämänhetkisen ja ennustetun kasvun arvioiden perusteella.

Valmetin Palveluliiketoimintalinjan suurimmat markkina-alueet ovat tällä hetkellä EMEAn ja Pohjois-Amerikan alueet, joissa sijaitsee suurin osa asennetusta kannasta. Tehtaiden sulkemisesta huolimatta Johto odottaa, että pakkauskartongin kysynnän ennustettu kasvu, aiempaa kilpailukykyisempien prosessien kysyntä ja asiakkaiden vähenevä omien osajien määrä lisäävät palveluiden kysyntää. Johto odottaa palvelumarkkinoiden kasvavan Kiinassa, Aasian ja Tyynenmeren alueella sekä Etelä-Amerikassa vuosittain noin 5 prosenttia vuosina 2012–2016, koska näille alueille on asennettu merkittävästi uutta kapasiteettia kymmenen viime vuoden aikana ja asennettu kanta vanhenee.

Sellu ja energia

Yleiskatsaus

Sellu

Valmetin selluprojektit ulottuvat laitetoimituksista sellulaitosten kokonaistoimituksiin, joihin sisältyvät suunnittelu, valmistus, hankinta, asennus ja projektinhallinta. Uudet laaja-alaiset projektit ovat selluteollisuudelle tyypillisiä, mutta myös uudistuksia tehdään.

Massaa valmistetaan kemiallisella, puolimekaanisella tai mekaanisella prosessilla, jossa pyritään erottamaan selluloosakuidut puuaineksesta tai muusta kuituraaka-aineesta. Massa on tärkeä raaka-aine kartongin, pehmopaperin ja paperin tuotannossa, ja sitä käytetään myös useilla muilla teollisuudenaloilla, kuten tekstiili- ja hygieniatuoteteollisuudessa. Massanvalmistusprosessi alkaa raaka-aineen käsittelystä, johon sisältyvät materiaalinkäsittely, kuoriminen, hakettaminen ja seulominen raaka-aineen valmistelemiseksi jatkokäsittelyä varten. Kemiallisen massan valmistusprosessissa selluloosakuidut erotetaan korkean lämpötilan ja kemikaalien yhdistelmällä. Prosessi toteutetaan yhdistämällä raaka-aine kemikaalien kanssa keittokattilassa. Sellutehtaissa käytetään tyypillisesti kemiallisen massan valmistusprosessista saatavien keittokemikaalien talteenottolaitteita ja -prosesseja sekä kuivatuskoneita pääasiassa erillisiä sellutehtaita tai integroiduissa tehtaissa paperi- ja kartonkikoneita varten. Kemiallista massaa käytetään tyypillisesti loppukäyttökohteissa, jotka vaativat suurempaa lujuutta. Mekaanisen massan

valmistusprosessissa raaka-ainetta jauhetaan massan tekemiseksi. Mekaanista massaa käytetään tyypillisesti vähemmän lujutta vaativissa tuotteissa, kuten aikakauslehtipaperissa ja kartongissa.

Loppukäytöstä riippuen tuotettu massa voidaan valkaista kemikaalipohjaisilla valkaisuajärjestelmillä lopputuotteen valkoisuuden lisäämiseksi. Massanvalmistusprosessin sivutuotteena tuotettu yli jäävä puuaines, kuten kuori ja muu käyttökelpoton materiaali, muutetaan usein höyryksi ja energiaksi integroiduissa, biomassaan perustuvissa voimalaitoksissa.

Biomassaan perustuvat voimakattilat

Valmetin energiantuotantotarjonta käsittää biomassaan perustuvien lämpö- ja voimakattilayksiköiden kokonaistoimitukset ja uudistukset, mukaan lukien polttoaineen käsittely, kattilat, kattiloiden lisälaitteet, automaatio ja ilmanlaadun valvonta sekä asennukset. Valmet toimittaa myös pieniä täysimittaisia lämpö- ja voimalaitoksia. Valmetin kattilateknologiat kattavat sekä leijukerroskattilat että arinateknologian pienille sovelluksille.

Leijukerroskattiloissa voidaan polttaa erilaisia biomassoja, lajiteltua jätettä ja hiiltä, ja erityisesti heikkolaatuista hiiltä ainoana polttoaineena tai yhdessä muiden polttoaineiden kanssa. Kuplivaa leijukerrosta käyttävien kattiloiden (BFB) tehoalue on tyypillisesti 5–100 MWe, kun taas kiertävää leijukerrosta käyttävien kattiloiden (CFB) kapasiteetti vaihtelee välillä 50–500 MWe.

Uudet biomassan muunnosteknologiat

Valmet on kehittänyt uusia biomassan muunnosteknologioiden sovelluksia, joiden Johto uskoo tarjoavan uusia mahdollisuuksia markkinoilla. Markkinat tällaisille biomassan muunnosteknologioiden sovelluksille ovat kehittymässä, koska ensimmäiset, joitakin näistä sovelluksista käyttävät laitokset on osoitettu teknisesti ja kaupallisesti toimiviksi. Uudet teknologiat tarjoavat asiakkaille uusia biomassaan perustuvia lopputuotteita tai tulonlähteitä vastaten samalla lainsäädännön, hallitusten lupamääräysten ja markkinakysynnän tarpeeseen korvata fossiilisia polttoaineita. Valmet kehittää tällä hetkellä seuraavia teknologioita:

- Biomassan ja jätteen kaasutus tuottaa kaasua, jota voidaan polttaa kaasukattilassa tai hiilipölykattilassa. Näillä ratkaisuilla voidaan korvata fossiilisia polttoaineita, pääasiassa hiiltä, uusiutuvilla polttoaineilla korkealla hyötysuhteella tai tuottaa jätteestä enemmän sähköä verrattuna perinteiseen jätteen massapolttoon. Vuonna 2012 Valmet toimitti täysimittaiset kaasutuslaitokset Lahden kaupungille ja Vaskiluodon Voiman voimalaitokselle.
- Biomassan nopea pyrolyysi tuottaa bioöljyä hakkuujätteestä tai muusta biomassasta. Bioöljyllä voidaan korvata raskas polttoöljy lämmön- ja voimantuotannossa, ja teknologian kehittymisestä riippuen bioöljyä voidaan jatkojalostaa liikennepolttoaineeksi, mikä potentiaalisesti avaisi suuret markkinat. Valmet teki sopimuksen ensimmäisen koemittakaavan pyrolyysilaitoksen toimittamisesta Fortumin voimalaitokselle Joensuuhun vuonna 2013.
- Ligniinerotusteknologia erottaa ligniinin mustalipeästä massanvalmistusprosessissa, ja näin ollen se poistaa sellutehtaan soodakattilan kuormitusta. Erotettua ligniiniä voidaan käyttää fossiilisia polttoaineita korvaavana uusiutuvana polttoaineena sekä myös uutena biopohjaisena raaka-aineena monilla teollisuudenaloilla. Mahdollisia uusia tuotteita ovat esimerkiksi biopolttoaineet, aktiivihili, edulliset hiilikuidut ja hartsit. Valmet teki sopimuksen ensimmäisen kaupallisen mittakaavan ligniinerotuslaitoksen toimittamisesta sellu- ja paperiyhtiö Domtarille Plymouthiin, Pohjois-Carolinaan, Yhdysvaltoihin vuonna 2012.
- Johto odottaa, että selluloosaetanolia (toisen sukupolven bioetanolia) käytetään yhä enemmän bensiinin polttoainekomponenttina hiilidioksidipäästöjen vähentämiseksi ja polttoainevarmuuden parantamiseksi. EU:ssa, samoin kuin useissa maissa, kuten Yhdysvalloissa ja Brasiliassa, on otettu käyttöön määräyksiä ja kannustimia bioetanolin tuotannon ja kulutuksen merkittävään lisäämiseen. Valmet soveltaa olemassa olevaa biomassan muunnosteknologiaansa biomassan esikäsittelyyn selluloosaetanolin tuotantolaitoksissa, ja se on toimittanut useita yksiköitä esittely- ja koelaitoksiin.
- Lisäksi Valmet kehittää muita uusia biomassan muunnosteknologiaihin perustuvia ratkaisuja, joita ei vielä ole kaupallistettu.

Toimialan keskeiset muutosvoimat ja markkinasuuntaukset

Sellu

Johto uskoo, että seuraavat nykyiset muutosvoimat ja markkinasuuntaukset vaikuttavat selluliiketoimintaan:

Kuidun kysynnän kasvu paperin, kartongin ja pehmopaperin kulutuksen kasvaessa pääasiassa Aasiassa

Johto odottaa elintason nousun Aasiassa ja sitä seuraavan paperi-, kartonki- ja pehmopaperituotteiden kysynnän kasvun lisäävän valmistusprosessien raaka-aineena käytettävän kuidun kysyntää. Tämän Johto odottaa puolestaan luovan kysyntää uudistuksille ja uusille sellutuotantolaitteille.

Ensiömassan jatkuva kysyntä pehmopaperin kulutuksen kasvun ja kierrätyspaperin rajallisen saatavuuden seurauksena

Paperin, kartongin ja pehmopaperin kysyntä kasvaa nopeimmin Aasiassa, erityisesti Kiinassa ja Intiassa, joissa ei ole riittävästi kotimaisia kuituvaroja (lähde: Pöyry, 2012). Kierrätyspaperin kulutuksen odotetaan kasvavan hieman nopeammin kuin paperiteollisuuden keskimäärin vuosina 2010–2025 (lähde: Pöyry, 2012). Kasvavat rajakustannukset ja aleneva kerätyn kierrätyspaperin laatu lopulta rajoittavat kasvua erityisesti vuonna 2025 päättyvän ennustejakson loppua kohden (lähde: Pöyry, 2012). Ensiökuidun kysynnän kasvuun odotetaan vastattavan pääasiassa lisäämällä uutta lehtipuumassan tuotantokapasiteettia erityisesti Etelä-Amerikassa ja Aasiassa (lähde: Pöyry, 2012). Johto odottaa pääasiassa pehmopaperin tuotannon kasvun lisäävän merkittävästi sellun kysyntää.

Sellulinjojen ja -tehtaiden koon kasvu

Johdon arvion mukaan uuden sellutehtaan tyypillinen koko on kasvanut noin 0,7–1,0 miljoonan sellutonnin keskimääräisestä vuotuisesta kapasiteetista vuosina 2000–2007 noin 1,3–1,5 miljoonan sellutonnin vuotuisen kapasiteettiin vuosina 2007–2013. Johto odottaa tämän suuntauksen hyödyttävän teknologiatoimittajia, kuten Valmetia ja Andritz Corporationia (”Andritz”), joilla on hyvät referenssit suurista projektitoimituksista ja kattava tuotevalikoima, joka käsittää kokonaiset laitosratkaisut. Johto pitää näille markkinoille pääsyn esteitä korkeina uusien tehtaiden suuren koon ja niiden vaatimien mittavien investointien takia. Asiakkaat tyypillisesti suosivat toimittajia, joilla on vahvat referenssit ja riittävät resurssit.

Biomassaan perustuva energiantuotanto

Johto uskoo, että seuraavat nykyiset muutosvoimat ja markkinasuuntaukset vaikuttavat biomassaan perustuvaan energiantuotantoon:

Energiankulutuksen kasvu ja kestävä energian kysyntä

Sähkön maailmanlaajuisen kysynnän ennustetaan kasvavan 2,2 prosenttia vuodessa 18 443 TWh:sta vuonna 2010 31 859 TWh:iin vuonna 2035 (lähde: IEA, 2012). Fossiilisten polttoaineiden odotetaan olevan jatkossakin energiantuotannossa käytettäviä pääpolttoaineita, mutta niiden suhteellisen osuuden odotetaan laskevan 68 prosentista vuonna 2010 58 prosenttiin vuonna 2035 (lähde: IEA, 2012).

Biomassa tarjoaa houkuttelevan pitkäaikaisen vaihtoehdon fossiilisille polttoaineille perustuvalla energiantuotannolle, koska biomassaa on uusiutuva ja hiilidioksidineutraali energianlähde. Verrattuna muihin uusiutuviin energialähteisiin, kuten tuuli- ja aurinkoenergiaan, jotka ovat vaihtelevasti saatavilla olevia energialähteitä, biomassaan perustuva energiantuotanto tarjoaa jatkuvan perusvoiman. Perusvoimalaitokset ovat tuotantolaitoksia, joita käytetään tyypillisesti tietyn alueen jatkuvan energiakysynnän täyttämiseksi ja tuottamaan jatkuvasti energiaa ja yleensä alhaisilla kustannuksilla verrattuna muihin mahdollisesti käytettäviin tuotantolaitoksiin. Vuonna 2011 biomassaan perustuva sähköntuotanto edusti noin 1,6 prosentin osuutta maailmanlaajuisesta tuotannosta, mutta sen ennustetaan kasvavan vuosittain 6,9 prosenttia vuosien 2011 ja 2018 välillä (lähde: IEA, 2013) (minkä Johto arvioi olevan yli kaksi kertaa nopeampaa kuin IEA:n ennusteisiin perustuva koko sähköntuotannon kasvu).

Euroopassa talouden laskusuhdanne ja poliittinen epävarmuus ovat hidastaneet biomassaan perustuvaan energiantuotantoon tehtyjä investointeja. Johto odottaa investointien kuitenkin elpävän keskipitkällä aikavälillä. Pohjois-Amerikassa liuskekaasun käytön aloittaminen on laskenut maakaasun hintaa, ja tästä johtuen se on parantanut maakaasuun perustuvan energiantuotannon kilpailukykyä verrattuna muihin energialähteisiin, kuten biomassaan. Tämä on vähentänyt uuteen biomassaan perustuvaan energiantuotantoon Pohjois-Amerikassa tehtyjä investointeja. Aasiassa ja Etelä-Amerikassa markkinoiden ennustetaan kasvavan merkittävästi erityisesti maatalouden biomassakattiloiden osalta.

Biomassaan ja uusiin biomassan muunnosteknologiaihin perustuvia ratkaisuja tukevat kannustimet ja lainsäädäntö

Päästöjen vähentämiseksi ja ilmastonmuutoksen hidastamiseksi on monissa maissa pyritty rajoittamaan hiilidioksidipäästöjä ja fossiilisiin polttoaineisiin perustuvaa energiantuotantoa. Poliittisiin päätöksiin vaikuttavat myös viranomaisten tavoitteet parantaa energiavarmuutta ja vähentää riippuvuutta tuontienergiasta.

Monissa maissa on otettu käyttöön tukimuotoja uusiutuvien energiaratkaisujen, kuten bioenergian, käytön edistämiseksi. Esimerkiksi EU on Euroopan parlamentin ja neuvoston 23.4.2009 antamassa direktiivissä 2009/28/EY uusiutuvista lähteistä peräisin olevan energian käytön edistämisestä sekä direktiivien 2001/77/EY ja 2003/30/EY muuttamisesta ja myöhemmästä kumoamisesta asettanut tavoitteeksi uusiutuvista lähteistä peräisin olevan energian osuuden nostamisen 20 prosenttiin energian kokonaiskulutuksesta EU:ssa vuoteen 2020 mennessä. EU:ssa jatkunut talouden epävarmuus ja kyvyttömyys rahoittaa hiilidioksidipäästöjen vähentämistä ovat kuitenkin aiheuttaneet epävarmuutta tämän direktiivin täytäntöönpanoon liittyen. Tämä epävarmuus yhdistettynä talouden hidastumiseen on johtanut merkittävään hiilidioksidipäästöoikeuksien hinnan alenemiseen ja päästöoikeuksien yltärintaan. Nämä suuntaukset suosivat tällä hetkellä fossiilisiin polttoaineisiin perustuvaa energiantuotantoa suhteessa uusiutuviin vaihtoehtoihin.

Myös tietyt Aasian maat ovat ryhtyneet toimenpiteisiin hiilidioksidipäästöjen vähentämiseksi. Esimerkiksi Kiinan nykyisessä viisivuotissuunnitelmassa on tavoitteena nostaa biomassaan perustuvan sähköntuotantokapasiteetti 13 000 MW:iin vuoteen 2015 mennessä, mikä merkitsee olennaista lisäystä asennettuun 5 500 MW:n biomassaan perustuvaan sähköntuotantokapasiteettiin vuonna 2010.

Uusien biomassan muunnosteknologioiden mahdollisuudet

Johto uskoo, että uudet biomassan muunnosteknologiat tarjoavat markkinoilla merkittäviä mahdollisuuksia, koska sekä hallitukset että kuluttajat tukevat uusiutuvia energiamuotoja ja biomassaan perustuvia uusiutuvia tuotteita, kuten biomuoveja, aktiivihiihtä, edullisia hiilikuituja ja hartseja. Markkinoiden kasvu tulee riippumaan useista tekijöistä, kuten teknologian kypsyys- ja kehittymisnopeudesta, uuden teknologian kustannuksista, biomassan kustannuksista, lopputuotteiden arvosta sekä hallitusten asettamista kannustimista ja sääntelystä.

Valmet on havainnut uusiin biomassan muunnosteknologiaratkaisuihinsa kohdistuvaa kasvavaa kaupallista kiinnostusta yhtiöiltä eri puolilla maailmaa. Näiden tuotteiden ensisijaiset kohdemarkkinat ovat Eurooppa ja Pohjois-Amerikka sekä keskipitkällä aikavälillä Brasilia. Biomassan muunnosteknologioiden kehittämistä tukevat hallitusten lupamääräykset ja säädökset muun muassa EU:ssa, Yhdysvalloissa ja Brasiliassa.

Markkinakatsaus

Sellu

Johdon arvion mukaan Valmetin sellunvalmistusteknologian tarjonnan markkinakoko on yhteensä noin 1,4 miljardia euroa historiallisen ja ennustetun sellukapasiteetin lisäämisen perusteella. Ensiökuidun kulutuksen odotetaan kasvavan vuosittain keskimäärin 1,0 prosenttia vuosina 2010–2025, kun taas kierrätyspaperin kulutuksen odotetaan kasvavan vuosittain yli 2 prosenttia samalla jaksolla (lähde: Pöyry, 2012).

Suurten sellulaitostoimitusten päämarkkinat ovat Etelä-Amerikassa sekä Aasian ja Tyynenmeren alueella, kun taas Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa kysyntä painottuu pääasiassa uudistuksiin ja muutoksiin. Johto odottaa kasvua myös keskikokoisten laitosten markkinasegmentissä Aasiassa.

Kemiallinen massa kattoi noin 70 prosenttia ensiöpaperinvalmistuksen kuituraaka-aineiden kokonaismäärästä vuonna 2011, kun ensiöpaperinvalmistuksen kuituraaka-aineisiin luettiin mukaan kemiallinen puumassa, mekaaninen ja puolikemiallinen puumassa sekä puuta sisältämätön massa (lähde: Pöyry, 2012). Kemiallisen massan valmistuksen ennustetaan kasvavan vuosittain noin 1 prosenttia EMEA-alueella ja laskevan vuosittain noin 0,2 prosenttia Pohjois-Amerikassa vuosina 2010–2020 (lähde: Pöyry, 2012). Kemiallisen massan tuotannon ennustetaan kasvavan vuosittain noin 6 prosenttia Kiinassa ja noin 3 prosenttia muulla Aasian ja Tyynenmeren alueella vuosina 2010–2020 (lähde: Pöyry, 2012). Kemiallisen massan tuotannon ennustetaan kasvavan vuosittain noin 2,4 prosenttia Aasiassa ja noin 3,4 prosenttia Latinalaisessa Amerikassa vuosina 2011–2025 (lähde: Pöyry, 2012).

Energia

Biomassa- ja jätevoimalaitoksen maailmanlaajuinen kokonaismarkkina on Johdon arvion mukaan keskimäärin noin 4,5 miljardia euroa vuosina 2013–2015 laskien keskimääräisestä 5,0 miljardista eurosta vuosina 2010–2012. Markkinan ennustetaan elpyvän ja tavoittavan keskimäärin 6,2 miljardia euroa vuosina 2016–2018.

EMEA-alueen ja Pohjois-Amerikan markkinan, joka edustaa noin 50 prosenttia maailmanlaajuisesta markkinasta, ennustetaan olevan keskimäärin 2,3 miljardia euroa vuosina 2013–2015 ja kasvavan keskimäärin 2,6 miljardiin euroon sitä seuraavien kolmen vuoden aikana (lähde: Pöyry, 2013). Pohjois-Amerikan markkinaan vaikuttaa kaasun alhainen hinta, kun taas EMEA-alueen markkinaan vaikuttaa hiljainen talous ja poliittinen epävarmuus koskien uusiutuvan energian tukihankkeita. Aasian ja Tyynenmeren alueella, Kiinassa ja Etelä-Amerikassa markkinan ennustetaan kasvavan vuosien 2013–2015 2,1 miljardista eurosta 3,6 miljardiin euroon sitä seuraavien kolmen vuoden aikana (lähde: Pöyry, 2013). Johto arvioi, että kattilamarkkina edustaa noin 45 prosenttia voimalaitosten kokonaismarkkinan koosta.

Biomassan muunnosteknologiat

Kaasutuksen ja ligniinin erotussovellusten markkinat ovat kehittymässä, koska ensimmäisten laitosten tekninen ja kaupallinen toimivuus on täysin todistettu. Lisäksi Johto uskoo, että markkinat pyrolyysille kehittyvät, kun tarvittavan teknologian toimivuus on täysin todistettu. Kokonaisuudessaan Johto arvioi, että Valmetin biomassan muunnosteknologiaratkaisujen markkinat ylittävät 1,5 miljardia euroa vuonna 2020.

Uusien biomassan muunnosteknologioiden, kuten selluloosabioetanolin, käyttö kasvaa maailmanlaajuisesti ja uusia koelaitoksia otetaan käyttöön tarvittavan teknologian kaupallisen toimivuuden todistamiseksi Yhdysvalloissa, Brasiliassa, EMEA-alueella ja Kiinassa. Toimiala-analytiikot arvioivat yleisesti, että uusia laitoksia rakennetaan merkittävässä määrin, joskin vähemmän kuin mitä hallitusten lupamääräysten perusteella voisi odottaa. Johto uskoo, että uusien biomassan muunnosteknologioiden markkinat tarjoavat tärkeitä kasvumahdollisuuksia keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä.

Paperit

Yleiskatsaus

Kartonkia, pehmopaperia ja paperia käytetään lukuisissa lopputuotteissa, mukaan lukien pakkaukset, hygieniatuotteet, kuten nenäliinat, WC-paperi ja käsipyyhkeet, sekä kirjoitus- ja painopaperit. Kartonkia, pehmopaperia ja paperia valmistetaan paperikoneilla ensiö- ja kierrätysmassasta. Paperinvalmistusprosessi sisältää useita vaiheita, joissa massalietteestä valmistetaan kartonkia, pehmopaperia tai paperia rainaamalla, puristamalla ja kuivaamalla. Paperitehtaassa on lisäksi teknologiaa ja laitteita muun muassa massan käsittelyä ja paperin jälkikäsittelyä, kuten rullausta, pituusleikkausta ja rullankäsittelyä varten.

Paperikoneen elinkaari voi olla kymmeniä vuosia. Uusien koneiden lisäksi on olemassa markkinat koneuudistuksille ja parannuksille, joilla lisätään tuotantoa ja parannetaan laatua, muunnetaan paperikone tuottamaan eri paperilajia tai siirretään paperikone uudelle maantieteelliselle alueelle. Nykyiset paperikoneet on usein rakennettu joustaviksi, jolloin niillä voidaan valmistaa useita paperilajeja.

Toimialan keskeiset muutosvoimat ja markkinasuuntaukset

Johto uskoo, että seuraavat nykyiset muutosvoimat ja markkinasuuntaukset vaikuttavat kartonki-, pehmopaperi- ja paperiteollisuuteen:

Yleistä

Aiempaa paremman energia-, vesi- ja raaka-ainetehokkuuden kysyntä

Ympäristövastuiden suurempi painotus ja yhä tiukemmat energia- ja ympäristösäännökset ovat lisänneet vähemmän energiaa, vettä ja raaka-aineita käyttävien koneiden kysyntää sekä johtaneet kysyntään lisätä uusiutuvien energialähteiden käyttöä. Resursseja säästävissä paperintuotannossa tarvitaan uusia teknologioita, jotka käyttävät aiempaa heikompileatuksia raaka-aineita sekä mahdollistavat prosessiveden kierrätyksen ja uudelleenkäytön paperitehtaassa. Lisäksi tehokkuutta lisätään käyttämällä aiempaa yksinkertaisempia prosesseja ja energiatehokkaampia laitteita.

Kartonki

Kartongin kysynnän kasvu johtuen pakkausmarkkinoiden ja kehittyvien markkinoiden kasvusta

Bruttokansantuotteen ja teollisuustuotannon kasvu ovat lisänneet pakkauskartongin kulutusta. Kehittyvien markkinoiden, joissa on korkea bruttokansantuotteen ja teollisuustuotannon kasvu, kuten Kiinassa, odotetaan vaikuttavan eniten pakkauskartongin markkinoiden kasvuun.

Pakkauskartongin kysynnän kasvu perustuu Johdon näkemyksen mukaan vähittäismyynnin kasvuun, kuluttajapakkausten käyttöön ja kaupungistumiseen. Pakkauskartongin kapasiteetin ennustetaan kasvavan eniten kehittyvillä markkinoilla (lähde: RISI, 2012). Kuluttajaväestötilastojen ja ostokäyttäytymisen muutosten odotetaan myös luovan lisäkysyntää kehittyneissä maissa (lähde: McKinsey & Company ("McKinsey"), 2012).

Kartongin kysynnän kasvun odotetaan lisäävän kartongin tuotantokapasiteetin kysyntää erityisesti kehittyvillä markkinoilla ja etenkin Kiinassa, mutta tietyssä määrin myös Pohjois-Amerikassa ja Euroopassa (lähde: RISI, 2011).

Pehmopaperi

Kysynnän kasvu johtuen elintason ja pehmopaperin kulutuksen noususta

Pehmopaperiperusteisten hygieniatuotteiden, kuten WC-paperin, käsipyyhkeiden ja nenäliinojen, käyttö korreloi yleisesti talouskasvun, väestönkasvun ja elintason kanssa. Pehmopaperin kulutusta Kiinassa kasvattavat myös aiempaa parempilaatuisten tuotteiden laajempi tuonti markkinoille, mikä johtuu tuotteiden yhä paremmasta laadusta (lähde: RISI, 2013). Pehmopaperituotteiden kysyntä ei yleensä vaihtelee taloussuhdanteiden mukaan (lähde: RISI, 2013).

Koska tilaa vievät pehmopaperit eivät sovellu pitkiin kuljetuksiin, Johto odottaa, että pehmopaperitehtaat pysyvät jatkossakin kooltaan suhteellisen pieninä ja että tehtaiden lukumäärä kasvaa.

Sanomalehti-, kirjoitus- ja painopaperit

Sanomalehti-, kirjoitus- ja painopapereiden kysynnän heikentyminen digitaalisen median kasvun seurauksena

Painetun median heikentyneestä kysynnästä johtuvat meneillään olevat rakennemuutokset ovat vaikuttaneet markkinoihin ja johtaneet ylikapasiteettiin Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa. Tämä on heikentänyt uusien kirjoitus- ja painopaperikoneiden kysyntää ja siirtänyt kysynnän painopisteen matalan kustannustason ratkaisuihin, keskikokoisiin koneisiin ja koneuudistuksiin.

Kysynnän kasvu kehittyvillä markkinoilla

Vaikka sanomalehti-, kirjoitus- ja painopapereiden kysyntä heikkenee EMEA-alueella ja Pohjois-Amerikassa, niin Kiinassa ja muilla kehittyvillä markkinoilla se kasvaa edelleen hieman (lähde: Pöyry, 2012). Kiinassa tuotantokapasiteetti kuitenkin ylittää kysynnän, ja uusien kirjoitus- ja painopaperikoneiden kysynnän odotetaan olevan matalalla tasolla lyhyellä aikavälillä.

Johto odottaa paperiteollisuuden tilausten keskimääräisen koon pienenevän ja että tulevaisuudessa paperikoneiden pitää olla aiempaa joustavampia tuotettujen paperilajien suhteen ja niiden on täytettävä entistä tiukempia ympäristövaatimuksia.

Markkinakatsaus

Investoinnit uusiin koneisiin ja laitteisiin ovat viimeisen viiden vuoden aikana keskittyneet pääasiassa Kiinaan, Aasian ja Tyynenmeren alueelle ja muille kehittyville markkinoille. Johto uskoo tämän suuntauksen jatkuvan tulevaisuudessa. Johto uskoo Pohjois-Amerikan ja Euroopan markkinoiden liittyvän pääasiassa olemassa olevan asennetun kapasiteetin uudistuksiin.

Johdon arvion mukaan Valmetin kartonginvalmistusteknologian tarjonnan markkinakoko on yhteensä noin 1,0 miljardia euroa perustuen tämänhetkiseen kartonkikoneiden kysyntään. Aaltopahvin raaka-aineiden kulutuksen odotetaan kasvavan vuosittain noin 2,7 prosenttia vuosina 2010–2025, kun taas sisäpakkauskartonkien (kotelo- ja nestepakkauskartonkien) kulutuksen odotetaan kasvavan vuosittain noin 2,4 prosenttia samalla aikavälillä (lähde: Pöyry, 2012).

Valmetin pehmopaperinvalmistusteknologian tarjonnan osalta Johto arvioi markkinakoon olevan noin 0,6 miljardia euroa perustuen tämänhetkiseen pehmopaperikoneiden kysyntään. Pehmopaperin maailmanlaajuisen kulutuksen odotetaan kasvavan vuosittain noin 3 prosenttia vuoteen 2025 mennessä (lähde: Pöyry, 2012). Alueellisesti tarkasteltuna Pohjois-Amerikassa, jossa pehmopaperin kulutus vuonna 2011 oli verrattain korkea, noin 24 kg henkeä kohden, on vuosittaisen markkinakasvun ennustettu olevan 1,4 prosenttia vuosina 2010–2021 (lähde: RISI, 2013). Kiinassa, Latinalaisessa Amerikassa ja Itä-Euroopassa, jossa pehmopaperin kulutus vuonna 2011 oli henkeä kohden noin 4–6 kg, kulutuksen vuosikasvun on ennustettu olevan 5 prosentin ja 9 prosentin välillä vuosina 2010–2021 (lähde: RISI, 2013). Länsi-Euroopassa, jossa pehmopaperin kulutus vuonna 2011 oli henkeä kohden noin 15,6 kg, kulutuksen vuosikasvun on ennustettu olevan 3,5 prosenttia vuosina 2010–2021 (lähde: RISI, 2013). Pehmopaperin kulutuksen kasvu on

historiallisesti yhdistetty useimmilla alueilla bruttokansantuotteen kasvuun ja Johto odottaa tämän suuntauksen jatkuvan tulevaisuudessa suurimman kysynnän kasvun ollessa Kiinassa ja Etelä-Amerikassa.

Johdon arvion mukaan Valmetin tarjonnan markkinakoko sanomalehtipaperin ja kirjoitus- ja painopapereiden valmistusteknologian osalta on yhteensä noin 0,6 miljardia euroa perustuen tämänhetkiseen koneiden kysyntään. Kirjoitus- ja painopapereiden kulutuksen odotetaan kasvavan hieman vuosina 2013–2025 kehittyvien markkinoiden odotetusta kasvusta johtuen, kun taas sanomalehtipaperin maailmanlaajuisen kulutuksen ennustetaan laskevan vuosittain noin 1–2 prosenttia samalla jaksolla (lähde: Pöyry, 2012).

VALMETIN LIKETOIMINTA

Koska Valmetia ei perusteta ennen kuin Täytäntöönpanopäivänä, seuraavat tiedot perustuvat Jakautumissuunnitelmaan ja tämän Esitteen päivämääränä saatavilla oleviin tietoihin PPP-liiketoiminnasta, mukaan lukien Jakautumisen seurauksena Valmetille siirrettävät liiketoiminnot, varat ja vastuut. Seuraavien tietojen taustalla on useita Valmetin liiketoimintaa koskevia oletuksia ja odotuksia, jotka perustuvat muun muassa siihen, että Jakautuminen toteutetaan tässä Esitteessä suunnitellulla tavalla ja suunnitellun aikataulun mukaisesti ja että Valmetin liiketoiminta järjestetään tämän Esitteen päivämääränä odotetun mukaisesti. Ei kuitenkaan voi olla varmuutta siitä, että Jakautuminen toteutetaan tässä Esitteessä suunnitellulla tavalla ja suunnitellun aikataulun mukaisesti tai ollenkaan ja että Valmetin liiketoiminta järjestetään tämän Esitteen päivämääränä odotetun mukaisesti, ja kumpikin näistä voi johtaa siihen, että alla kuvattu jää toteutumatta. Jakautumissuunnitelma on tämän Esitteen liitteenä B.

Yleistä

Valmet on erityisesti biopohjaisia raaka-aineita käyttävien teollisuudenalojen, pääasiassa sellu-, paperi- ja energiantuotantoalojen sekä valikoitujen prosessiteollisuudenalojen, palvelujen ja teknologioiden yksi johtavista, maailmanlaajuisista kehittäjistä ja toimittajista. Valmetin palvelu- ja tuotetarjonta kattaa teollisuusprosessien koko elinkaaren, mukaan lukien uudet koneet ja laitokset, uudistukset, prosessivalvonnan ja palvelut. Valmetilla on kattavaa teknologiaosaamista ja laajaa prosessiymmärrystä sellu-, paperi- ja energiantuotantoloihin sekä muihin biomassan muunnosteknologiaoihin liittyvissä ratkaisuissa. Valmet täydentää ydinliiketoimintaansa soveltamalla palvelu- ja teknologiaosaamistaan muilla alueilla ja teollisuudenaloilla, erityisesti energiasektorilla. Valmetilla on merkittävää kokemusta kattavista elinkaaripalveluista erityisesti sellu-, paperi- ja energiantuotantoaloilla, kaikenkokoisten projektien hallinnasta ulottuen suunnittelusta projektinhallintaan ja käyttöönottoon ja käytönaikaisesta tuesta. Valmetilla oli 30.6.2013 yhteensä 12 078 työntekijää carve-out-perusteisesti 30 maassa.

Valmet on vahvistanut ja laajentanut palvelutarjontaansa vuosien varrella organisaation kasvulla ja yritysostoilla, minkä johdosta Valmet on voinut auttaa asiakkaitaan optimoimaan laitekantojansa. Viime vuosina Valmetin palveluliiketoiminta on hyötynyt asiakasteollisuuksiensa palvelu- ja kunnossapitotoimintojen ulkoistamiskehityksestä sekä kasvavasta asennetusta kannasta erityisesti Etelä-Amerikassa, Kiinassa sekä Aasian ja Tyynenmeren alueella. Valmetin painopistealueena on ollut biomassaa energiantuotannossa ja lopputuotteiden raaka-aineena käyttävien teknologioiden tutkimus- ja tuotekehitystyö uusien tulonlähteiden synnyttämiseksi sen asiakkaille ja ympäristön kannalta kestävien ratkaisujen luomiseksi.

Valmetin carve-out-perusteinen liikevaihto oli 1 345 miljoonaa euroa ja carve-out-perusteinen liikevoitto oli 24 miljoonaa euroa 30.6.2013 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla. Valmetin carve-out-liikevaihdosta 30.6.2013 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla 42,8 prosenttia muodostui EMEA:ssa, 15,7 prosenttia Pohjois-Amerikassa, 14,7 prosenttia Etelä- ja Väli-Amerikassa, 10,1 prosenttia Aasian ja Tyynenmeren alueella ja 16,6 prosenttia Kiinassa.

Seuraavassa taulukossa esitetään Valmetin tiettyjä carve-out-perusteisia taloudellisia tietoja ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.			
	2013	2012	2012	2012	2011	2010
	(oikaistu) ⁽¹⁾ (tilintarkastamaton)		(oikaistu) ⁽¹⁾ (tilintarkastamaton)	(oikaisematon) (tilintarkastettu, ellei toisin ilmoitettu)		
	(miljoonaa euroa)					
Liikevaihto.....	1 345	1 453	3 014	3 014	2 703	2 453
Liikevoitto	24,0	79,7	138,3	134,7	174,2	106,5
EBITA ⁽²⁾ (tilintarkastamaton).....	37,5	94,2	168,3	164,7	207,1	148,0
EBITA ennen kertaluonteisia eräitä ⁽³⁾ (tilintarkastamaton).....	48,2	94,2	192,0	188,4	204,5	159,3

(1) Oikaistu uudistetun "IAS 19 – Työsuhde-etuudet" -standardin 1.1.2013 tapahtuneen käyttöönoton vuoksi. Lisätietoja on esitetty kohdassa "Taloudellisten tietojen esittäminen—Uudistetun "IAS 19 – Työsuhde-etuudet" -standardin käyttöönotto".

(2) EBITA = liikevoitto + aineettomien hyödykkeiden poistot. Tietoja EBITAn täsmäyttämiseksi Valmetin liikevoittoon on esitetty kohdassa "Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuuden näkymät—IFRS-standardeihin perustumatonta tunnusluku".

(3) EBITA ennen kertaluonteisia eräitä = liikevoitto + aineettomien hyödykkeiden poistot + kertaluonteiset erät. Tietoja EBITAn ennen kertaluonteisia eräitä täsmäyttämiseksi Valmetin liikevoittoon on esitetty kohdassa "Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuuden näkymät—IFRS-standardeihin perustumatonta tunnusluku".

Organisaatorakenne

Metso ilmoitti 25.7.2013, että Valmetin organisaatio- ja toimintamalli muutetaan 1.10.2013 alkaen sen kilpailukykyyn ja kannattavuuden parantamiseksi muuttuvassa liiketoimintaympäristössä. Valmet järjestäytyy kolmeen liiketoimintalinjaan, viiteen maantieteelliseen alueeseen ja neljään konsernitoimintoon, jotka ovat edustettuina johtoryhmässä. Metso ilmoitti 3.9.2013, että Valmet jatkaa organisaatio- ja toimintamalliaan Täytäntöönpanopäivän jälkeen.

Seuraavassa taulukossa esitetään Valmetin odotettu organisaatorakenne 1.10.2013 alkaen:

Hallitus				
Toimitusjohtaja				
Pohjois-Amerikka	Palvelut		Sellu ja energia	Paperit
Etelä-Amerikka				
EMEA				
Aasian ja Tyynenmeren alue				
Kiina				
Talous				
Henkilöstö	Markkinointi ja viestintä			

- **Palvelut-liiketoimintalinja** tarjoaa palveluja ja ratkaisuja sellu-, paperi- ja energiantuotantoaloille sekä tietyille muille prosessiteollisuudenaloille. Tarjottavia palveluja ja ratkaisuja ovat muun muassa vara-, kulutus- ja vaihtososat ja -laitteet, paperikonekudokset, suodatinkankaat, paperikoneiden telapalvelut, laitosparannukset, uudistukset ja tekniset muutokset ja asiantuntijapalvelut laitosten tehokkuuden ja toiminnan parantamiseksi sekä laitosten kunnossapidon ulkoistaminen.
- **Sellu ja energia -liiketoimintalinja** toimittaa sellutehtaita, prosessiyksiköitä (eli laitteita tuotantolinjan eri vaiheisiin), kuten kuitulinjoja ja talteenottoyksiköitä, sekä prosessilaitteita asiakkaille, jotka käyttävät kemiallisia ja mekaanisia massanvalmistusteknologioita; biovoimalaitoksia, voimakattilayksiköitä ja niihin liittyviä ympäristöjärjestelmiä, kuten savukaasun puhdistusratkaisuja; sekä biomassan muunnosteknologioihin perustuvia ratkaisuja, kuten biomassan ja jätteen kaasutusta, ligniinin erotusteknologiaa ja pyrolyysiä, pääasiassa sellu-, paperi- ja energia-aloille.
- **Paperit-liiketoimintalinja** toimittaa kartonki-, pehmopaperi- ja paperikoneita ja -laitteita sekä koneuudistuksia kartonki-, pehmopaperi- ja paperiteollisuudelle.
- **Alueet** ovat Pohjois-Amerikka, Etelä-Amerikka, EMEA, Aasian ja Tyynenmeren alue ja Kiina, ja ne vastaavat myynnistä, asiakkaiden tarpeet täyttävien palvelujen tarjoamisesta ja projektitoimitusten tukemisesta omalla alueellaan.

Valmetin Palvelut-, Sellu ja energia- ja Paperit-liiketoimintalinjat toimivat matriisina alueorganisaatioiden kanssa. Yleisesti ottaen vastuut on jaettu liiketoimintalinjojen ja alueiden välillä seuraavasti:

Liiketoimintalinjat	Alueet
<ul style="list-style-type: none"> • Maailmanlaajuinen projektimyynti ja palvelumyynnin tuki • Maailmanlaajuisten projektien ja palvelujen toteutus • Tuotteiden ja ratkaisujen kehittäminen • Maailmanlaajuinen hankinta ja tuotanto 	<ul style="list-style-type: none"> • Asiakassuhteet • Myynti ja markkinointi • Palvelujen toimitus ja paikallisten projektien toteutus

Johto odottaa nykyisten Kuidut- ja Voimantuotanto-liiketoimintalinjojen yhdistämisen Sellu- ja energia-liiketoimintalinjaksi luovan synergiaetuja, koska näiden kahden liiketoimintalinjan liiketoimintamallit ovat samanlaisia ja yhdistämisen odotetaan auttavan tasoittamaan liiketoimintalinjojen vaihtelevaa projektimyyntiä. Lisäksi Johto uskoo yhdistämisen vahvistavan Valmetin kykyä toimia kokonaisten sellutehtaiden toimittajana yhden ryhmän ottaessa kokonaisvastuun.

Johto odottaa nykyisten Voimantuotanto-palveluiden (lukuun ottamatta uudistuksia koskevaa liiketoimintaa) siirron Palvelut-liiketoimintalinjaan tuottavan kasvumahdollisuuksia Voimantuotanto-palveluille antamalla niille mahdollisuuden käyttää Palvelut-liiketoimintalinjan olemassa olevaa toimintaverkoston. EMEAssa ja Pohjois-Amerikassa nykyisen Voimantuotanto-liiketoimintalinjan toiminnot sisällytetään Valmetin aluejakoon. Johto odottaa, että tämän ansiosta Valmetin on mahdollista tarjota asiakkaille kaikkia tuotteitaan maailmanlaajuisesti perustuen kaikkien liiketoimintalinjojen tasapuolisesti tukemaan yleiseen toimintatapaan.

Valmetin liiketoiminta ja tulos on aikaisemmin raportoitu yhtenä raportoitavana segmenttinä ja tähän Esitteeseen sisällytetyt carve-out-taloudelliset tiedot on laadittu perustuen aikaisempaan raportointimalliin.

Keskeiset vahvuudet

Johto uskoo, että Valmetilla on muun muassa seuraavia keskeisiä vahvuuksia:

Erityisesti biopohjaisia raaka-aineita käyttävien valikoitujen prosessiteollisuudenalojen palvelujen ja teknologioiden yksi johtavista, maailmanlaajuisista kehittäjistä ja toimittajista

Valmet on erityisesti biopohjaisia raaka-aineita käyttävien teollisuudenalojen, pääasiassa sellu-, paperi- ja energiantuotantoalojen sekä valikoitujen prosessiteollisuusalojen, palvelujen ja teknologioiden yksi johtavista, maailmanlaajuisista kehittäjistä ja toimittajista. Valmetin palvelu- ja tuotetarjonta kattaa teollisuusprosessien koko elinkaaren, mukaan lukien uudet koneet ja laitokset, uudistukset, prosessivalvonnan ja palvelut. Vuosien varrella Valmet on syventänyt ja laajentanut tarjontaansa jatkuvalla tutkimus- ja tuotekehitystyöllä sekä useilla yritysostoilla, kuten ostamalla paperikonekudosten johtavan toimittajan Tamfelt Oyj:n vuonna 2009 ja Aker Kvarner ASA:n Pulping- ja Power-liiketoiminnot vuonna 2006. Valmet on myös keskittynyt maantieteellisen ulottuvuutensa laajentamiseen ja tavoitellut kasvua erityisesti kehittyviltä markkinoilta. Johto uskoo, että Valmet on hyvässä asemassa hyötyäkseen kohdetoimialojensa odotetusta kasvusta kehittyvillä markkinoilla.

Valmetilla on merkittävää kokemusta kattavista elinkaari palveluista, kaikenkokoisten projektien hallinnasta ulottuen suunnittelusta projektinhallintaan ja käyttöönottoon ja käytönaikaisesta tuesta. Johto uskoo, että Valmetin pitkäaikaiset asiakassuhteet sekä teknologia- ja prosessiosaaminen yhdistettynä sen kattavaan palvelu- ja tuotevalikoimaan antavat Valmetille kilpailuedun ja vakaan pohjan hyödyntää jatkossakin läsnäoloaan markkinoilla ja hyvin tunnettua brändiään.

Kattava palveluvalikoima, jolla on laaja palveluverkosto ja suuri asennettu kanta

Valmetilla on pitkä kokemus laitteiden ja teknologioiden kehittämisestä ja toimittamisesta asiakasteollisuuksilleen, ja Valmetilla on pitkäaikaisia asiakassuhteita monien palveluasiakkaidensa kanssa. Valmet on vahvistanut ja laajentanut palvelutarjontaansa vuosien varrella orgaanisella kasvulla ja yritysostoilla, minkä johdosta Valmet on voinut auttaa asiakkaitaan optimoimaan laitekantojansa lisäämällä luotettavuutta, kustannustehokkuutta, toimintojen kapasiteettia ja laatua sekä auttamalla asiakkaita heidän kestävä kehitystä koskevissa tarpeissa ja pyrkimyksissä parannetulla energia-, vesi- ja raaka-ainetehokkuudella, vähentämällä päästöjä ja lisäämällä toimintojen turvallisuutta. Valmetin maailmanlaajuinen palveluverkosto käsittää 70 palvelukeskusta ja 5 280 työntekijää (Palvelut-liiketoimintalinjan ja alueiden työntekijät carve-out-perusteisesti 30.6.2013), mikä mahdollistaa läheiset asiakassuhteet ja kattavan palveluvalikoiman tarjoamisen. Palvelut-liiketoimintalinjan osuus Valmetin carve-out-perusteisesta liikevaihdosta oli 37 prosenttia 30.6.2013 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla.

Valmetin palvelujen kysyntä on kasvanut, ja Valmet on panostanut läsnäolonsa laajentamiseen alueilla, joiden markkinakasvuodotukset ovat suurimmat. Johto odottaa, että suurin kysyntä Valmetin sellu- ja paperipalveluille syntyy Kiinassa, Etelä-Amerikassa ja Aasian ja Tyynenmeren alueella, missä keskimääräisen vuosikasvun odotetaan olevan 5 prosenttia vuosina 2012–2016 kokonaistuotantomäärien arvioihin perustuen. Valmetilla oli 30.6.2013 carve-out-perusteisesti yli 3 100 työntekijää näillä alueilla, mikä kuvastaa Valmetin tahtoa sitoutua pitkällä aikavälillä asemansa vahvistamiseen kasvumarkkinoilla. Vuonna 2013 Valmet avasi Kiinassa uuden palvelukeskuksen Tianjiniin laajentaakseen suodatinkankaidensa tarjontaa. Valmet avasi Brasiliassa uudet toimitilat Araucáriaan vuonna 2012, ja Valmet aikoo avata vuonna 2013 Imperatrizissa, Brasiliassa, uuden palvelukeskuksen uuden sellutehtaan viereen, jota Valmet tällä hetkellä rakentaa brasilialaiselle sellun ja paperintuottajalle Suzano Papel e Celulose S.A.:lle. Pohjois-Amerikassa ja EMEAssa Palvelut-liiketoimintalinjan myynti on kasvanut tasaisesti, mikä on ollut seurausta Valmetin asiakaspalvelusopimusten lisääntymisestä pitkälti pitkäaikaisten toimialan yhteistyösuhteiden johdosta. Valmetin läsnäolo asiakkaiden tuotantopaikoilla on myös lisääntynyt, koska asiakkaat ovat ulkoistaneet kunnossapito- ja korjauspalveluita. Johto uskoo, että Valmetilla on hyvä asema hyötyä arvioidusta palveluiden kysynnän kasvusta sen kattavan palveluvalikoiman ja eri puolilla maailmaa asiakkaita lähellä olevan sijaintinsa ansiosta.

Merkittävä teknologiaosaaminen, joka on osoitettu tuomalla markkinoille lukuisia teknisiä innovaatioita

Valmetilla on pitkä historia innovaatioista sellu-, paperi- ja energiantuotantoaloilla. Valmet on tuonut markkinoille vuosittain keskimäärin yli 70 uutta tuotetta, jotka ulottuvat asiakkaille merkittävää hyötyä tuovista olemassa olevan asennetun kannan parannuksista innovaatioihin uusilla alueilla. Viime aikoina esiteltyjä uusia tuotteita ja teknologiasovelluksia ovat muun muassa biomassan ja jätteen kaasutus, ligniinin erotusteknologia, modulaariset paperikoneet ja energiaa säästävä sellunjalostusteknologia. Valmetin laaja immateriaalioikeusportfolio on kehitetty panostamalla jatkuvasti tutkimukseen ja tuotekehitykseen, jonka osuus Valmetin carve-out-perusteisesta liikevaihdosta 31.12.2012 päättyneellä tilikaudella oli noin 2,2 prosenttia.

Suuret kohdemarkkinat ja palvelumarkkinoiden kasvu

Valmetin kohdemarkkinat ovat suuret. Niille on luonteenomaista laajat palvelumarkkinat, joiden kasvu on tasaista ja ennustettavaa, sekä uusien laitteiden markkinat, jotka ovat suhdanneherkemmät kuin palvelumarkkinat.

Johto arvioi, että Valmetin palvelutarjonnan markkinakoko on vuonna 2013 yhteensä noin 7,0 miljardia euroa. Johto arvioi Valmetin palvelumarkkinoiden koon laskemalla keskimääräisen palvelukustannuksen tuotetulle määrälle Valmetin olemassa olevien asiakkaiden ja kokonaistuotantomäärän arvion perusteella. Johto odottaa, että kasvu on suurinta Kiinassa, Etelä-Amerikassa ja Aasian ja Tyynenmeren alueella, missä keskimääräisen vuosikasvun odotetaan olevan 5 prosenttia vuosina 2012–2016. Johto odottaa, että kasvu EMEA-alueella ja Pohjois-Amerikassa on maltillista samalla ajanjaksolla. Palvelujen markkinoita ohjaa suurelta osin asennetun kannan ikä ja koko sekä käyttöaste, joiden Johto uskoo jatkossakin tukevan palvelumarkkinoiden ennustettavuutta ja vakautta.

Johto arvioi, että Valmetin uusien laitteiden kohdemarkkinoiden tämän hetkinen arvo on noin 5,5 miljardia euroa. Johto odottaa näiden markkinoiden kasvavan pitkällä aikavälillä. Investointisykleillä ja muilla markkinoita ohjaavilla tekijöillä voi kuitenkin olla tärkeä vaikutus markkinoiden kokoon lyhyellä aikavälillä. Viime aikoina uusien paperikoneiden markkinat ovat supistuneet painopaperin kysynnän jatkuvan laskun vuoksi ja biomassaan perustuva energiantuotantoteollisuus on kärsinyt investointien vähentymisestä johtuen alhaisista energian hinnoista Pohjois-Amerikassa ja hiilidioksidipäästöjen vähennystavoitteiden saavuttamista koskevien kannustimien epävarmuudesta EU:ssa.

Johto odottaa, että Valmet saa palveluliiketoiminnan odotetun kasvun lisäksi lisää kasvumahdollisuuksia selluliiketoiminnasta pääasiassa Etelä-Amerikkaan ja Aasiaan rakennettavien sellutehtaiden ansiosta, energialiiketoiminnasta talouden kasvun ja hallitusten uusiutuvan energian käyttöä tukevien ohjelmien täytäntöönpanon myötä ja uusista biomassan muunnosteknologioista. Johto uskoo, että Valmet on hyvässä asemassa hyötyäkseen näistä markkinoiden suuntauksista vahvoilla projektitoimitusvalmiuksillaan, joista on osoituksena luettelo menestyksekkäästi toimitetuista suurista projekteista, ja valikoimallaan, jonka ansiosta sen asiakkaat saavat kestäviä ja energiatehokkaita ratkaisuja ja palveluita.

Suuri maailmanlaajuinen asiakaskanta tukee Palveluiden tulojen kehitystä

Palvelut-liiketoimintalinjalla on laaja maailmanlaajuinen asiakaskanta, johon kuuluu yli 2 000 tehdasta, jotka ostavat palveluita Valmetilta vuosittain. Valmetin suuri asiakaskanta ja pitkäaikaiset asiakassuhteet useiden asiakkaiden kanssa tukevat tulojen ennustettavuutta Palvelut-liiketoimintalinjalla. Tulojen ennustettavuutta lisää myös kasvavassa määrin uusiutuviin tai monivuotisiin pitkäkestoisiin sopimuksiin perustuvan palveluliiketoiminnan kasvava osuus.

Koska Sellu ja energia -liiketoimintalinjan ja Paperit-liiketoimintalinjan projektit ovat tyypillisesti pitkiä ja niiden toteuttaminen kestää 12–24 kuukautta, Valmet pystyy arvioimaan paremmin tulevaa liikevaihtoaan lyhyellä aikavälillä ja suunnittelemaan rahoituksensa tämän mukaisesti. Valmet saa uusien laitteiden liiketoiminnan asiakkailtaan tyypillisesti ennakkomaksuja, jonka vuoksi tulevien projektien määrä vaikuttaa Valmetin rahavirtoihin. Valmetin tilauskanta 30.6.2013 oli 1 883 miljoonaa euroa, josta valtaosan Johto odottaa tuloutuvan liikevaihdoksi seuraavan 24 kuukauden aikana.

Liiketoimintastrategia

Jakautumisen tarkoituksena on tarjota Valmetille ja Metsolle parhaat mahdollisuudet hyödyntää aiempaa nopeammin ja tehokkaammin kunkin omia vahvuuksia niiden asiakasteollisuuksissa. Johto uskoo, että tehokkain vaihtoehto Valmetin strategisen kehityksen kannalta olisi toimia itsenäisenä yhtiönä, mikä mahdollistaisi entistä kohdistetumman strategian ja toiminnot, jotka edistäisivät korkeaa sisäistä suorituskulttuuria. Johto odottaa omistaja-arvon kasvumahdollisuuksien paranevan Jakautumisen seurauksena, koska Valmetilla ja Metsolla olisi omat selkeät erityispiirteensä ja ne tarjoaisivat erilaiset sijoitusprofiilit.

Valmet pyrkii maailman johtavaksi erityisesti biopohjaisia raaka-aineita käyttävien teollisuudenalojen teknologioiden ja palveluiden kehittäjäksi ja toimittajaksi pääasiassa sellu-, paperi- ja energiantuotantoaloilla sekä valikoiduilla prosessiteollisuudenaloilla. Valmet pyrkii täydentämään ydinliiketoimintaansa soveltamalla teknologiaosaamistaan biomassan ulkopuolelle erityisesti energiaan liittyen. Valmet pyrkii saavuttamaan strategiset tavoitteensa toteuttamalla seuraavat keskeiset strategiset aloitteet:

Keskittyminen asiakkaiden tarpeiden ja liiketoiminnan painopisteiden ymmärtämiseen sekä kilpailukykyisen tarjonnan varmistamiseen

Valmet pyrkii hyödyntämään maailmanlaajuisista läsnäoloon ymmärtääkseen yhä paremmin asiakkaidensa liiketoiminnallisia painopisteitä kaikilla markkinoillaan. Valmet keskittyy löytämään jokaiselle asiakkaalleen kyseessä olevassa tilanteessa oikeat teknologia- ja palveluyhdistelmät asiakkaiden pääoman tuottoasteen maksimoimiseksi ja auttamaan heitä kestävästä kehityksestä koskevissa tarpeissa ja pyrkimyksissä. Tämän saavuttamiseksi Valmet aikoo tarjota jatkossakin seuraavaa:

- Asiakkaiden liiketoiminnan tulosta parantavat palvelut. Lopputuotteiden laadun optimointi, raaka-aineiden, energian ja veden kulutuksen vähentäminen ja asiakkaiden tuotantoprosessien käytettävyyden, kapasiteetin ja tehokkuuden parantaminen.
- Tuotanto-omaisuuden uudistukset. Olemassa olevien koneiden ja laitteiden muuttaminen asiakkaiden ja markkinoiden muuttuviin tarpeisiin vastaamiseksi ja viimeisimpien teknologisten saavutusten hyödyntämiseksi.
- Uudet teknologiat ja ratkaisut. Uusien teknologioiden ja ratkaisujen toimittaminen asiakkaille ulottuen yksittäisistä laitteista laajamittaisiin toimituksiin, joilla tyypillisesti optimoidaan energia-, raaka-aine- ja kustannustehokkuutta sekä muutetaan tuotevalikoimaa ja lisätään asiakkaiden lopputuotteiden arvoa.

Valmet aikoo jatkossakin keskittyä erityisesti palvelutarjontansa laajentamiseen ja Palvelut-liiketoimintalinjan kasvuun. Valmet pyrkii keskittymään palveluiden tarjoamiseen pitkäaikaisiin sopimuksiin perustuen ja laajentamaan asiakaskantaansa. Sellu ja energia -liiketoimintalinjan ja Paperit-liiketoimintalinjan osalta Valmet aikoo keskittyä markkinoiden odotettuun kasvuun sellun-, pehmopaperin- ja pakkauskartongin tuotannossa sekä biomassaan perustuvan lämmön- ja sähköntuotannon markkinoilla. Lisätietoja Valmetin markkinoiden kasvuennusteista on esitetty kohdassa ”Markkina- ja toimialakatsaus”.

Valmiuksien vahvistaminen lähellä asiakkaita kasvumarkkinoihin keskittyen

Valmet pyrkii täydentämään jo nyt vahvaa jalansijaansa Pohjois-Amerikassa ja Euroopassa vahvistamalla läsnäoloon kasvavilla ja kehittyvillä markkinoilla, kuten Kiinassa, Etelä-Amerikassa sekä Aasian ja Tyynenmeren alueella. Esimerkiksi Kiinassa Valmet pyrkii vahvistamaan paikallisia valmiuksiaan nykyisissä kahdessa suuressa suunnittelu- ja tuotantoyksikössään sekä viidessä pienemmässä yksikössään. Nämä laajennukset jatkavat sen strategiaa vahvistaa paikallisia valmiuksia ja läsnäoloa kasvumaissa ja tukevat Valmetin kykyä palvella asiakkaitaan kasvumarkkinoilla.

Tuotevalikoiman kehittäminen aiempaa modulaarisemmaksi, vakioidummaksi ja kustannustehokkaammaksi

Valmetin tutkimus- ja tuotekehitystyössä keskitytään tällä hetkellä kustannustehokkaisiin, modulaarisiin ja vakioituihin ratkaisuihin, joilla on oikea teknologinen perusta ja jotka parantavat sellu-, paperi- ja energiantuotantoalojen kannattavuutta ja kestävyyttä parantamalla energia-, vesi- ja raaka-ainetehokkuutta. Valmet pyrkii jatkuvasti hyödyntämään teknologisia valmiuksiaan luomalla tuotteita, jotka alentavat asiakkaiden investointikustannuksia, kuten modulaarinen OptiConcept M paperi- ja kartonkikone. Lisätietoja OptiConcept M:stä on esitetty jäljempänä kohdassa ”—Liiketoimintalinjat—Paperit-liiketoimintalinja—Tuotteet”. Teknologian kehittäminen sisältää keskikokoisten koneiden markkinoille tarkoitetut uudet tuotteet sekä modulaariset ja vakioidut tuotteet, jotka voidaan räätälöidä asiakkaan tarpeisiin aiempaa vähäisemmällä lisäsuunnittelulla.

Johto uskoo, että Valmetin osaaminen, kattavat koelaitokset ja vakiintunut yhteistyöverkosto mahdollistavat uusien tuotteiden ja palvelujen jatkuvan tarjonnan sen asiakkaiden tarpeiden täyttämiseksi niiden investointien koko elinkaaren aikana.

Uusien teknologioiden kaupallistamisen nopeuttaminen

Valmetin tutkimus- ja tuotekehitystyön toinen painopistealue on ollut biomassan käyttö energiantuotannossa ja lopputuotteiden raaka-aineena uusien tulonlähteiden luomiseksi asiakkaille ja ympäristön kannalta kestävien ratkaisujen luomiseksi.

Kolmen viime vuoden aikana Valmet on tuonut markkinoille useita uusia teknologioita, kuten ligniinin erottamiseen tarkoitettua LignoBoostin, bioöljyn tuotannossa käytettävän pyrolyysiratkaisun sekä kiinteän biomassan ja jätteen kaasutuksen. Kaikkia näitä teknologioita ollaan osoittamassa toimiviksi asiakkaiden täysimittaisissa teollisuus- tai koelaitoksissa. Lisäksi Valmet on kyennyt soveltamaan nykyistä teknologiaansa toisen sukupolven etanolin valmistuksessa. Näiden tuotteiden pääkohdemarkkinoita ovat Eurooppa, Pohjois-Amerikka ja Brasilia. Valmet aikoo panostaa näiden ja muiden aikaisemmassa kehitysvaiheessa olevien teknologioiden täysimittaiseen kaupallistamiseen, sillä Johto uskoo sen mahdollistavan liikevaihdon kasvun tulevaisuudessa.

Kannattavuuteen keskittyminen ja toimintojen joustavuuden kasvu

Valmet arvioi aktiivisesti ja jatkuvasti mahdollisuuksiaan parantaa liiketoimintamallinsa joustavuutta voidakseen vastata aiempaa paremmin markkinaolosuhteiden muutoksiin ja edistääkseen erinomaisuutta prosesseissaan muun muassa parantamalla työterveyttä ja -turvallisuutta, vähentämällä laatu- ja kustannuksia ja kasvattamalla hankinta-aloitteista saatavia säästöjä. Sellu ja energia -liiketoimintalinjalla merkittävä osuus tuotannon kokonaiskustannuksista perustuu alihankintaan ja ulkoisiin palveluntarjoajiin, minkä vuoksi Valmet on kyennyt reagoimaan kysynnän muutoksiin aiempaa paremmin. Kiinteiden kulujen osuus on Paperit-liiketoimintalinjalla ollut historiallisesti suurempi kuin Sellu ja energia -liiketoimintalinjalla itse valmistettävien patentoitujen komponenttien suuremman osuuden vuoksi. Siksi Valmet ei ole kyennyt reagoimaan markkinoiden muutoksiin riittävän nopeasti. Valmet on kuitenkin ryhtynyt toimenpiteisiin parantaakseen liiketoimintamallinsa joustavuutta. Valmet on kehittänyt esimerkiksi modulaarisia ja vakioituja ratkaisuja, joiden ansiosta Valmet voi käyttää entistä enemmän vakioituja komponentteja ja aliurakoitsijoita, mikä puolestaan mahdollistaa sen, että se voi vähentää kulujaan heikon kysynnän aikana.

Metso julkisti huhtikuussa 2013 suunnittelevansa maailmanlaajuisen kustannustehokkuusohjelman käynnistämistä Valmetissa vastatakseen markkinoiden muutoksiin ja parantaakseen Valmetin kannattavuutta. Valmetin toimintaympäristössä tapahtuneet rakenteelliset muutokset ovat vaikuttaneet sen liiketoimintaan heikentäen sen kilpailukykyä ja kannattavuutta. Johto uskoo, että muutoksen perimmäiset syyt liittyvät paperikoneiden kysynnän jatkuvaan heikkenemiseen ja aiempaa halvempien teknologiaratkaisujen lisääntyneeseen kysyntään. Lisäksi voimantuotantosektorilla vallitsee heikko investointijakso Euroopassa, ja Pohjois-Amerikassa kysyntä on vähentynyt voimakkaasti liuskekaasun lisääntyneen käytön aiheuttaman energian hinnan laskun vuoksi. Ohjelman tavoitteena on 100 miljoonan euron kokonaissäästöt vuoteen 2016 mennessä. Johto arvioi, että noin yksi kolmasosa säästöistä saadaan myynnin ja hallinnon yleiskustannusten vähentämisestä.

Ohjelman ensimmäinen ja toinen vaihe toteutetaan pääasiassa paperi-, voimantuotanto- ja palveluliiketoiminnoissa, minkä seurauksena vähennetään yli 900 työntekijää. Johdon arvion mukaan nämä vähennykset johtavat vuositasolla noin 75 miljoonan euron säästöihin, jotka realisoituvat kokonaan vuonna 2014. Vuoden 2013 toisella vuosineljänneksellä syntyi ja kirjattiin 8 miljoonan euron kertaluonteiset uudelleenjärjestelykustannukset ohjelman ensimmäiseen vaiheeseen liittyen. Johto odottaa Valmetin jatkavan kustannustehokkuusohjelman toteuttamista Täytäntöönpanopäivän jälkeen.

Edellä esitettyjen toimenpiteiden lisäksi Valmet määrittää ja toteuttaa jatkuvasti kulujensa vähentämiseen tähtäviä toimenpiteitä. Tällaisiin toimenpiteisiin kuuluvat esimerkiksi matalan kustannustason maiden osuuden kasvattaminen Valmetin tuotteissa lisäämällä sekä ostojen määrää että siirtämällä Valmetin suunnittelu- ja tuotantotoimintaa näihin maihin.

Taloudelliset tavoitteet

Metso ilmoitti 3.9.2013, että Metson hallitus oli asettanut seuraavat taloudelliset tavoitteet Valmetille:

- Liikevaihdon kasvu ylittää markkinoiden kasvun;
- EBITA-marginaali ennen kertaluonteisia eriä: 6–9 prosenttia; ja
- Sitoutuneen pääoman tuotto (ennen veroja): vähintään 15 prosenttia.

Johto odottaa Valmetin käyttävän liiketoiminnoissaan sekä edellä esitettyjä taloudellisia tavoitteita että muita taloudellisia tavoitteita ja suorituksen määritteitä. Valmetin kyky saavuttaa taloudelliset tavoitteensa riippuu monista riskeistä ja epävarmuustekijöistä, mukaan lukien ne, joita on kuvattu kohdassa ”Riskitekijät”. Ei voi olla varmuutta siitä, että Valmet kykenisi saavuttamaan taloudelliset tavoitteensa tai pitämään yllä tällaiset taloudelliset tavoitteet, jos ne on saavutettu. Katso ”Tulevaisuutta koskevat lausumat”.

Lisätietoja Valmetin lyhyen aikavälin näkymistä on esitetty kohdassa ”Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuuden näkymät—Lähiajan näkymät”.

Liiketoimintalinjat

Yleiskatsaus

Valmet järjestetään 1.10.2013 alkaen kolmeen liiketoimintalinjaan: Palvelut, Sellu ja energia sekä Paperit, ja viiteen maantieteelliseen alueeseen: Pohjois-Amerikka, Etelä-Amerikka, EMEA, Aasian ja Tyynenmeren alue ja Kiina. Valmetilla oli 30.6.2013 yhteensä 12 078 työntekijää carve-out-perusteisesti 30 maassa. Valtaosa Valmetin asiakkaista toimii sellu-, paperi- ja energia-aloilla, ja Johto odottaa suuren osan Valmetin liikevaihdosta muodostuvan asiakkaiden nykyisiin ja uusiin laitteisiin liittyvistä palveluista. Palvelut-liiketoimintalinjan osuus Valmetin koko carve-out-perusteisesta liikevaihdosta 30.6.2013 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla oli noin 37 prosenttia. Palveluilla on historiallisesti ollut myös suuri osuus Valmetin liikevaihdon kasvussa. Lisäksi palveluliiketoiminta on historiallisesti ollut kannattavampaa ja vähemmän suhdanneherkkää kuin projektiliiketoiminta.

Valmetin carve-out-perusteisesta liikevaihdosta 30.6.2013 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla 42,8 prosenttia muodostui EMEAssa, 15,7 prosenttia Pohjois-Amerikassa, 14,7 prosenttia Etelä- ja Väli-Amerikassa, 10,1 prosenttia Aasian ja Tyynenmeren alueella ja 16,6 prosenttia Kiinassa.

Seuraavassa taulukossa esitetään Valmetin liiketoimintalinjojen carve-out-perusteinen liikevaihto ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.		
	2013	2012	2012	2011	2010
			(tilintarkastamaton) (miljoonaa euroa)		
Palvelut.....	498	483	1 011	974	877
Sellu ja energia.....	458	564	1 189	975	698
Paperit.....	383	402	805	743	875
Liikevaihto, Metso-konserni.....	6	4	9	11	3
Yhteensä.....	<u>1 345</u>	<u>1 453</u>	<u>3 014</u>	<u>2 703</u>	<u>2 453</u>

Seuraavassa taulukossa esitetään Valmetin carve-out-perusteinen liikevaihto maantieteellisesti jaettuna ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.		
	2013	2012	2012	2011	2010
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)		
			(miljoonaa euroa)		
Pohjois-Amerikka.....	212	288	572	475	356
Etelä- ja Väli-Amerikka.....	198	196	512	358	182
EMEA.....	576	602	1 208	1 075	1 020
Aasian ja Tyynenmeren alue.....	136	113	324	283	213
Kiina.....	224	254	398	512	682
Yhteensä.....	<u>1 345</u>	<u>1 453</u>	<u>3 014</u>	<u>2 703</u>	<u>2 453</u>

Palvelut-liiketoimintalinja

Valmet on lisännyt kahden viime vuosikymmenen aikana palveluliiketoiminnan painotusta tukeakseen asiakkaitaan ja vastatakseen elinkaaripalvelujen kysyntään. Viime vuosina Valmetin asiakkaat ovat yhä enemmän keskittyneet ydinliiketoimintaansa ja ulkoistaneet palveluja ja kunnossapitoon liittyviä tehtäviä. Palvelujen kysyntä on kasvanut Valmetin palvelemilla teollisuudenaloilla Pohjois-Amerikassa ja Euroopassa ja erityisesti Etelä-Amerikassa, Kiinassa ja Aasian ja Tyynenmeren alueella. Palvelujen tarjoamisesta vastaavat maailmanlaajuisesti Valmetin omistamat 70 palvelukeskusta ja Palvelut-liiketoimintalinjan ja alueiden 5 280 työntekijää carve-out-perusteisesti (30.6.2013). Maailmassa 5.8.2013 toiminnassa olleesta noin 3 800 sellu- ja paperitehtaasta yli puolet ostaa vuosittain palveluita Valmetilta.

Tarjonta

Palvelut-liiketoimintalinjan tarjonta jakautuu neljään pääryhmään: tehdas- ja laitosparannukset, tela- ja korjaamopalvelut, vara- ja kulutusosat sekä kudokset.

Tehdas ja laitosparannukset muodostuvat laitosten uudistuksista, muutostöistä ja ympäristöön liittyvistä parannuksista sekä asiakkaan koko laitoksen ongelmanratkaisujen ja kunnossapidon ulkoistuksesta koneiden alkuperäisestä valmistajasta, kapasiteetista tai iästä riippumatta.

Tela- ja korjaamopalvelut muodostuvat pyörievien laitteiden, mukaan lukien telapinnoitteet, varatelat ja telojen uudistukset kaikkien valmistajien kartonki-, pehmopaperi-, sellu- ja paperikoneille, kunnossapitopalveluista Valmetin erikoistuneissa telahuoltokeskuksissa. Keskimääräisessä paperi- tai kartonkikoneessa on noin 150–200 telaa, jotka on tarkoitettu eri tarkoituksiin paperirainan kuljetuksesta vedenpoistoon, kuivatukseen ja päällystykseen. Korjaamopalvelut koostuvat paineosien valmistuksesta ja kattilakomponenttipalveluista sekä kattilan suorituskykyä turvaavien ja parantavien osien valmistuksesta. Korjaamopalveluihin kuuluu myös kuitulaitteiden uudistus.

Vara- ja kulutusosat kattavat kaikki alkuperäisten laitevalmistajien (OEM) varaosat, Valmetin toimitusten vakio-osat, varastohallintapalvelut ja prosessiosat, kuten kulutusosat ja lisäosat, joita tarvitaan sellun ja paperin tuotannossa sekä sellukemikaalien talteenottoprosesseissa.

Valmetin valmistamat kudokset ovat paperikonekudoksia ja suodatinkankaita. Paperikonekudoksia käytetään paperi- ja kartonkikoneissa vedenpoistoon ja paperirainan siirtoon koneen sisällä. Suodatinkankaita käytetään sellu-, paperi-, kaivos- ja kemianteollisuudessa ja voimalaitoksissa erilaisiin suodatustarkoituksiin, ja lisäksi niitä käytetään kaupallisissa pesuloissa.

Asiakkaat

Palvelut-liiketoimintalinjan asiakkaat ovat pääasiassa sellu-, paperi- ja energia-aloilla toimivia yhtiöitä. Palvelut-liiketoimintalinjan tärkeimmät maantieteelliset markkinat ovat EMEA ja Pohjois-Amerikka. Palvelut-liiketoimintalinjan 20 suurimman asiakasyrityksen osuus sen liikevaihdosta on noin 50 prosenttia. Johdon arvioiden mukaan Palvelut-liiketoimintalinjan 20 suurimman asiakasyrityksen osuus tammi-heinäkuussa 2013 oli noin 27 prosenttia koko maailman paperin ja kartongin tuotantokapasiteetista. Liiketoiminta perustuu pääasiassa yksittäisiin tilauksiin, mutta myös pitkäaikaisia yritys- tai tehdaskohtaisia sopimuksia käytetään yhä enemmän.

Kilpailu

Kilpailu on palveluliiketoiminnassa hajanaisempaa kuin Valmetin muissa liiketoiminnoissa. Sellu- ja paperiteollisuuden palveluissa on muutamia maailmanlaajuisia toimijoita, kuten Voith ja Andritz, joiden tuote- ja palveluvalikoima vastaa Valmetin tarjontaa. Lisäksi on muutamia maailmanlaajuisia kilpailijoita, joilla on suppea tuote- ja palveluvalikoima, kuten Xerium Technologies, AstenJohnson, Kadant ja Albany International, sekä suuri määrä alueellisia ja paikallisia yhtiöitä, joilla on rajoitettu läsnäolo alueensa ulkopuolella tai suppea tuote- ja palveluvalikoima.

Soodakattiloiden uudistuksissa ja palveluissa pääkilpailija on Andritz, ja lisäksi on useita alueellisia ja paikallisia kilpailijoita. Voimantuotantokattiloiden perusparannuksissa ja palveluissa Valmetilla on useita suuria kilpailijoita, kuten Andritz, Foster Wheeler, Alstom, Babcock & Wilcox, Babcock Power, Bilfinger Power Services ja huomattava määrä alueellisia tai paikallisia kilpailijoita. Johto uskoo, että Valmet on ensimmäisellä tai toisella sijalla palvelumarkkinoilla.

Sellu ja energia -liiketoimintalinja

Sellu ja energia -liiketoimintalinja yhdistää Metson Kuidut- ja Voimantuotanto-liiketoimintalinjat (lukuun ottamatta nykyistä Metson Voimantuotanto-liiketoimintalinjan palveluliiketoimintaa, joka uudistuksia koskeva liiketoiminta pois lukien siirretään Palvelut-liiketoimintalinjalle). Liiketoimintalinjan tuotteet voidaan jakaa kolmeen pääryhmään:

- sellun tuotanto;
- energiantuotanto; ja
- biomassan muunnosteknologiat.

Sellu ja energia -liiketoimintalinjalla oli 2 531 työntekijää carve-out-perusteisesti 30.6.2013 (mukaan lukien alueiden työntekijät).

Tuotteet

Sellun tuotanto

Valmet toimittaa koko prosessia ja yksittäisiä keskeisiä koneita ja laitteita koskevia ratkaisuja kemiallisen ja mekaanisen massan tuotantoa varten. Sellua käytetään pääasiassa raaka-aineena erilaisten paperilajien, kuten kartongin, pehmopaperin ja painopaperin, valmistuksessa. Sitä käytetään myös muihin sovelluksiin, kuten viskoosi- ja hygieniatuotteisiin. Massanvalmistusprosessissa käytettävät koneet voidaan jakaa erillisiin prosessiyksiköihin (eli laitteita tuotantolinjan eri vaiheisiin). Valmet palvelee kaikkia prosessivaiheita. Sellu ja energia -liiketoimintalinjan tarjonta

ulottuu yksittäisten laitteiden tai prosessiyksiköiden toimituksesta tai uudistuksesta kokonaisuun laitostoimituksiin. Myyntiprosessi alkaa tyypillisesti siitä, että asiakas toimittaa lopputuotteen määrää ja laatua sekä raaka-aineita koskevat määrittelyt. Tämän jälkeen Valmet suunnittelee ja toimittaa ratkaisun määrittelyjen mukaisesti.

Kemiallinen massanvalmistus on prosessi, jossa puuaines muunnetaan kuiduiksi hajottamalla puuhaketta kemikaalien avulla. Kemiallisen massanvalmistuslaitoksen prosessivaiheita ovat tyypillisesti puunkäsittely, keitto, kuitulinja, sellun kuivatus, soodakattila, haihdutus, valkolipeälaitos ja voimantuotantokattila. Valmet toimittaa kemialliselle massateollisuudelle täydellisiä kuidunkäsittelylinjoja, soodakattiloita ja haihdutusyksiköitä sekä laitteita kaikkiin massanvalmistusprosessin vaiheisiin.

Mekaaninen massanvalmistus on prosessi, jossa puuaines muunnetaan paperinvalmistuksessa käytettäväksi kuiduksi sähkökäyttöisillä jauhimilla, joiden jauhinlevyt hajottavat puuhaketta. Valmet toimittaa mekaaniselle massateollisuudelle täydellisiä kuitulinjoja ja laitteita kaikkiin massanvalmistusprosessin vaiheisiin.

Energiantuotanto

Valmet on johtava biomassaan perustuvien lämmön- ja sähköntuotantoratkaisujen maailmanlaajuinen toimittaja ja edelläkävijä voimalaitosten leijukerroskattiloissa, joissa poltetaan biomassaa ja valikoivasti hiiltä ja muita polttoaineita. Valmet toimittaa myös pieniä täysimittaisia lämpö- ja voimalaitoksia. Johto uskoo, että Valmetin poltto-osaaminen ja monien polttoaineiden ominaisuuksien kattava tuntemus liittyen esimerkiksi leijukerroskattilan käyttäytymiseen, korroosioon, tukkeutumiseen ja likaantumiseen tuottaa hyötyjä Valmetin asiakkaiden prosesseissa.

Valmetin tuotteisiin kuuluvat kattilat (biomassan, lajitellun jätteen, kierrätyspolttoaineen ja hiilen polttoon tarkoitetut leijukerroskattilat ja kattilalaitokset, modulaariset sähkö- ja lämpölaitokset sekä öljy- ja kaasukattilat), ympäristönsuojelujärjestelmät (sellu-, paperi- ja energiantuotantoaloilla käytettävät ilmanlaadun hallintajärjestelmät) ja uudistukset. Biomassa- ja jätevoimalaitoksen maailmanlaajuinen kokonaismarkkina on Johdon arvion mukaan noin 4,5 miljardia euroa vuosina 2013–2015. Energiantuotannossa Valmetin ratkaisut hyödyntävät erilaisia polttoaineita, kuten biomassaa (esimerkiksi puu-, maatalous- ja kunnallisjätettä) ja fossiilisia polttoaineita sekä niiden yhdistelmiä. Valmetin ydinosaaminen kattaa myös teknisesti vaativat poltto-prosessit, joissa käytetään samanaikaisesti useita polttoaineita, sekä hajunpoistossa ja palokaasujen puhdistuksessa käytettävät teknologiat. Valmet on myös kehittänyt uusia kaasutusteknologioihin perustuvia ratkaisuja. Biomassan ja jätteen kaasutus tuottaa kaasua, jota voidaan polttaa kaasukattilassa tai hiilipölykattilassa. Näillä ratkaisuilla voidaan korvata fossiilisia polttoaineita, pääasiassa hiiltä, uusiutuvilla polttoaineilla korkealla hyötysuhteella tai tuottaa jätteestä enemmän sähköä verrattuna perinteiseen jätteen massapolttoon. Valmet toimitti esimerkiksi Vaskiluotoon maailman suurimman biomassan kaasutuslaitoksen, joka valmistui vuoden 2012 lopulla ja joka käyttää monipuolisesti paikallisia polttoaineita, kuten puuta, turvetta ja olkea. Valmet toimitti myös toukokuussa 2012 käyttöön otetun Lahti Energian kaasutusvoimalaitoksen, joka käyttää polttoaineena lajiteltua kierrätysjätettä.

Biomassan muunnosteknologiat

Johto odottaa biomassan merkityksen raaka-aineena kasvavan monilla teollisuudenaloilla. Lisätietoja biomassan muunnosteknologioiden muutosvoimista on esitetty kohdassa ”Markkina- ja toimialakatsaus—Sellu ja energia—Toimialan keskeiset muutosvoimat ja markkinasuuntaukset—Biomassaan perustuva energiantuotanto”. Valmetilla on pitkä kokemus biomassan muuntamisesta uusiutuvaksi energiaksi ja kierrätyskelpoisiksi tuotteiksi, kuten paperiksi, selluksi, kartongiksi ja pehmpaperiksi. Uusien biomassan muunnosteknologioiden kehittämisen ja kaupallistamisen odotetaan tarjoavan Valmetille uusia kasvumahdollisuuksia. Johto arvioi, että Valmetin biomassan muunnosteknologiaratkaisujen markkinat ylittävät 1,5 miljardia euroa vuonna 2020. Valmetin tavoitteena tutkimus- ja tuotekehitystyössä on laajentaa biomassan käyttöä raaka-aineena energian, polttoaineiden, kemikaalien ja materiaalien tuotannossa kehittämällä uusia ratkaisuja.

Valmet on viime vuosina ottanut merkittäviä askelia uusien biomassan muunnosteknologioiden kaupallistamisessa. Valmet toimittaa epäsuoraan kaasutukseen perustuvan esittelylaitoksen Göteborg Energille Ruotsissa. Göteborg Energin esittelylaitoksessa biomassaa muunnetaan biometaaniksi, jolla voidaan korvata maakaasun käyttöä. Valmet on myös toimittanut ligniinin talteenottoon tarkoitettua LignoBoost-laitoksen Domtarille Yhdysvaltoihin. Laitos otettiin käyttöön maaliskuussa 2013, ja se on ensimmäinen tätä teknologiaa käyttävä kaupallinen laitos. LignoBoost-teknologialla ligniini erotetaan sellutehtaalla mustalipeästä (eli käytetystä keittonesteestä), mikä pienentää soodakattilan kuormitusta ja tehostaa tuotantoa. Erotettua ligniiniä voidaan hyödyntää polttoaineena tai raaka-aineena korkean lisäarvon tuotteiden jatkojalostuksessa. Valmet esittelee myös nopeapyyrolyysitekniikkaansa yhdessä Fortumin kanssa Fortumin Joensuun voimalaitoksella. Pyyrolyysillä saatavalla uusiutuvalla bioöljyllä voidaan korvata raskasta polttoöljyä lämmön- ja sähköntuotannossa, ja siitä voidaan tulevaisuudessa jalostaa liikennepolttoaineiden komponentteja. Valmet kehittää myös teknologiaa toisen sukupolven bioetanoli-teollisuudelle ja biopohjaiselle kemianteollisuudelle, jotka kehittyvät

maailmanlaajuisesti. Valmet on toimittanut useita koe- ja esittelymittakaavan esihydrolyysilaitteita ja alkupään prosessiratkaisuja.

Asiakkaat

Sellu- ja energia -liiketoimintalinjan selluliiketoiminnan asiakkaita ovat mekaanisen ja kemiallisen massan tuottajat (maailmanlaajuiset selluntuottajat ja paperinvalmistajat, suuret alueelliset yhtiöt sekä pienemmät paikalliset yhtiöt) sekä kuitulevyteollisuudessa toimivat yhtiöt. Sellu ja energia -liiketoimintalinjan toimitukset perustuvat yleensä projekteihin. Viime vuosina suurin osa uusista projekteista on painottunut Etelä-Amerikkaan tai Aasiaan (erityisesti Kiinaan). Valmet osallistuu tyypillisesti uusia projekteja koskeviin tarjouskilpailuihin. Tyypillinen sellutehdasprojekti kestää 12–24 kuukautta ja kattaa projektinhallinnan, laitteiden suunnittelun, valmistuksen, toimituksen ja asennuksen sekä vastuun sovittujen prosessiparametrien saavuttamisesta. Sopimusten laajuus vaihtelee pelkistä laitetoimituksista täysimittaisiin kokonaistoimituksiin, jotka sisältävät suunnittelun, hankinnan ja rakentamisen ilman maanrakennustöitä. Myynti tapahtuu tyypillisesti kiinteähintaisilla sopimuksilla.

Seuraavassa taulukossa esitetään vuonna 2012 ja 30.6.2013 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla kirjatut ja julkistetut selluliiketoiminnan tilaukset:

	Sijainti	Sisältö	Käyttöönotto
Hyogo Pulp.....	Japani	Sellunkuivatuslinja	Vuoden 2014 neljäs vuosineljännes
Estonian Cell	Viro	Paalauslinjan uudistus	Heinäkuu 2013
BillerudKorsnäs Gruvön	Ruotsi	Keitto- ja kuitulinjan uudistus	Toukokuu 2014 ja vuonna 2015 (kaksi projektia)
CMPC Celulose Riograndese	Brasilia	Sellulinja	Vuonna 2015
Billerud Skärblacka	Ruotsi	Haihduutamo ja soodakattila	Vuoden 2013 lopussa

Sellu- ja energia -liiketoimintalinjan energialiiketoiminnan asiakkaita ovat kunnat, julkiset laitokset sekä energia-, prosessi-, sellu- ja paperiteollisuudessa toimivat yhtiöt. Päämarkkinat ovat tällä hetkellä Pohjoismaat ja muu EMEA. Energialiiketoiminta on tehnyt sopimuksia valikoivasti myös muilla alueilla. Tyypillinen voimalaitosprojekti kestää 12–24 kuukautta ja kattaa projektinhallinnan, laitteiden suunnittelun, valmistuksen, toimituksen ja asennuksen sekä mahdollisen vastuun sovittujen prosessiparametrien saavuttamisesta. Projektien laajuus ulottuu esitutkimuksista ja suunnittelusta täydellisten energiatuotantoyksiköiden toimituksiin. Pienissä lämmön ja sähkön yhteistuotantoprojekteissa Valmet voi osallistua valikoituihin projektien kokonaistoimituksiin. Myynti tapahtuu tyypillisesti kiinteähintaisilla sopimuksilla.

Seuraavassa taulukossa esitetään vuonna 2012 ja 30.6.2013 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla kirjatut ja julkistetut voimantuotantoliiketoiminnan tilaukset:

	Sijainti	Sisältö	Käyttöönotto
Mälarenergi	Ruotsi	Kierrätyspolttoainekattila	Heinäkuu 2014
Cikarang Listrindo.....	Indonesia	Kaksi voimakattilaa	Kesäkuu 2016
Värnamo Energi	Ruotsi	Biomassavoimalaitos yhdistettyyn sähkön ja lämmön tuotantoon	Joulukuu 2014
Fortum Power and Heat	Suomi	Bioöljyn tuotantolaitos	Marraskuu 2013
Kuopion Energia	Suomi	Polttotekniikka	Joulukuu 2013
Jönköping Energi.....	Ruotsi	Lämmön ja sähkön yhteistuotantolaitos (CHP)	Joulukuu 2014

Seuraavassa taulukossa esitetään vuonna 2012 ja 30.6.2013 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla kirjatut ja julkistetut biomassan muunnosteknologiaiiketoiminnan tilaukset:

	Sijainti	Sisältö	Käyttöönotto
Fortum Power and Heat	Suomi	Bioöljyn tuotantolaitos	Marraskuu 2013

Kilpailu

Selluliiketoiminnassa Valmetin pääkilpailija on Andritz. Lisäksi on useita niitä pienempiä yhtiöitä, jotka kilpailevat alueellisesti tai tietyissä erikoistekniikoissa, kuten GLV, Demuth ja Raumaster. Toimialan kilpailu perustuu suurelta osin hintaan ja referensseihin. Johto uskoo, että Valmet on ensimmäisellä tai toisella sijalla sellumarkkinoilla.

Energialiiketoiminnassa leijureroskattiloissa käytettävän teknologian markkinoilla, joilla Valmet toimii, on vain muutama merkittävä maailmanlaajuisesti toimiva kilpailija, mutta Valmetin ratkaisut kilpailevat myös muiden energiateknologioiden kanssa, joita ovat muun muassa muut uusiutuvaan energiaan perustuvat ratkaisut, kuten tuuli- ja aurinkoenergia. Valmetin energialiiketoiminnan pääkilpailijoita ovat Andritz ja Foster Wheeler. Lisäksi on useita pieniä paikallisia toimittajia, jotka ovat tyypillisesti erikoistuneet suppeaan tuotevalikoimaan. Toimialan kilpailu perustuu hintaan ja referensseihin. Johto uskoo, että Valmet on ensimmäisellä tai toisella sijalla bioenergiatuotantomarkkinoilla.

Kilpailu biomassan muunnosteknologioiden laajoilla ja kehittyvillä markkinoilla on erittäin hajanaista ja uusien teknologioiden kehittymisen ja toimivaksi osoittautumisen myötä nopeiden muutosten alaista. Valmetin maailmanlaajuisen pääkilpailijan, Andritzin, tarjoamat biomassan muunnosteknologiat vastaavat Valmetin tarjoamia tuotteita tuotevalikoiman, kokonaisten laitosten toimituslaajuuden ja palvelutarjonnan osalta. Kaasutus- ja pyrolyysiteknologioiden osalta Valmetin maailmanlaajuisiin pääkilpailijoihin samalla laajuudella ja palveluilla kuuluvat Andritzin lisäksi Foster Wheeler, ThyssenKrupp Uhde, Honeywell Corporation Envergent, Air Liquide Group Lurgi ja Siemens Energy. Valmetin maailmanlaajuisiin kilpailijoihin kuuluvat myös muun muassa Dedini S/A Industrias de Base ja Praj Industries Ltd., jotka tarjoavat teknologioita ja prosessiratkaisuja sekä toimittavat laitoksia perinteiselle sokeri- ja etanoliollisuudelle sekä osallistuvat myös lignoselluloosaetanolin kehittämiseen. Lisäksi tietyt teknologiayhtiöt ja teknologioiden kehittäjät voivat olla Valmetin kilpailijoita (esimerkiksi Biomass Technology Group B.V. pyrolyysissä, Nexterra kaasutus- ja synteetikaasuteknologioissa sekä FPInnovations ligniinin talteenotossa). Näiden lisäksi on myös lukuisia paikallisia kilpailijoita.

Paperit-liiketoimintalinja

Paperit-liiketoimintalinja toimittaa uusia kartongin, pehmopaperin ja paperin tuotantolinjoja, prosessiyksiköitä ja laitteita sekä koneuudistuksia paperiteollisuudelle. Paperit-liiketoimintalinjalla oli 4 079 työntekijää carve-out-perusteisesti 30.6.2013 (mukaan lukien alueiden työntekijät).

Tuotteet

Kartongin, pehmopaperin ja paperin tuotantolinjat sisältävät useita prosessiyksiköitä ja niihin liittyviä laitteita. Raaka-aineesta riippuen prosessi alkaa joko kierrätyskuidun puhdistamisesta ja valmistelusta tai ensiomassan käsittelystä. Sellun esivalmistelusta siirrytään paperikoneen syöttöjärjestelmään ja perälaatikkoon, jossa käytettävä teknologia on keskeinen paperin laadun kannalta. Perälaatikon jälkeen on viiraosa ja sen jälkeen puristososa, jossa valtaosa vedestä poistetaan paperirainasta puristamalla. Puristososaa seuraa kuivatusosa. Kartonki- ja paperikoneiden kuivatusosa muodostuu tyypillisesti useista höyryllä kuumennettavista kuivatussyntereistä, kun taas pehmopaperikoneissa käytetään suurta jenkki-synteriä. Kuivatusosassa paperi saavuttaa lopputuotteelta vaaditun kuivuuksasteen. Kuivatusosan jälkeen paperi käy läpi useita jälkikäsittelyvaiheita halutusta laadusta ja loppukäytöstä riippuen. Kaikki paperilajit rullataan uudelleen ja leikataan pienemmiksi asiakasrulliksi. Eräitä paperilajeja jälkikäsittellään erityisominaisuuksien saavuttamiseksi (painopaperi voidaan esimerkiksi päällystää mineraalipäällysteellä painettavuuden parantamiseksi ja pehmopaperi voidaan käsitellä pehmyyden ja imukyvyn parantamiseksi). Lopuksi lopputuotteet pakataan asiakkaille toimittamista varten.

Edellä mainitut prosessiyksiköt on muodostettu useista tuotteista ja komponentista. Paperikoneissa käytetään tyypillisesti lujatekoisia runkorakenteita, paljon erilaisia teloja ja eri tehtäviin tarkoitettuja erityisiä komponentteja ja teknologioita. Valtaosa näistä teknologioista kuuluu Valmetin omaan tuotevalikoimaan. Oikein valitut teknologiat lisäävät paperikonelinjan luotettavuutta ja tehokkuutta. Eri prosessiyksiköiden rakenne vaihtelee paperilajin mukaan (esimerkiksi pehmopaperikoneet ovat pieniä ja kompakteja verrattuna päällystettyä kartonkia valmistaviin linjoihin). Pienen tuotantolinjan pituus voi olla alle 100 metriä, ja päällystettyä kartonkia valmistavan suuren kartonkikonelinjan pituus voi olla lähes 500 metriä.

Valmet toimittaa tarkoitukseensa sovitettuja erittäin tehokkaita koneita kiinnittäen erityistä huomiota joustavuuteen, jonka ansiosta asiakkaat voivat muuttaa tuotantoaan nopeasti ja keskittyä tuottamaan tuotteita, joilla on suurin kysyntä ja korkein hinta. Valmetilla on pitkä historia teknisistä innovaatioista, ja se toimii tiiviissä yhteistyössä asiakkaiden kanssa niiden tarpeiden täyttämiseksi. Yksi tuore esimerkki on paperi- ja kartonkikonekonsepti OptiConcept M, jonka Valmet esitteli keskikokoisten koneiden markkinoille vuonna 2012. OptiConcept M edustaa Valmetin uutta modulaarista tapaa suunnitella, rakentaa ja käyttää kartonki- ja paperikoneita. OptiConcept M optimoi koneinvestoinnin tehtaan kapasiteettitarpeiden mukaisesti, ja se on suunniteltu erityisesti energia-, raaka-aine- ja kemikaalitehokkuus huomioon ottaen. Se parantaa joustavuutta tuotettavan lajin vaihdossa sekä mahdollistaa tehokkaan toiminnan ja kunnossapitoystävällisen muotoilun tuottavuuden parantamiseksi ja seisokkien vähentämiseksi. Aikaisemmat konesukupolvet oli tyypillisesti rakennettu kunkin asiakkaan erityistarpeiden mukaisesti, ja tästä poiketen OptiConcept M -konseptissa koneet ovat aiempaa vakioidumpia, mikä yleensä vähentää suunnittelun ja asentamisen vaatimaa aikaa ja kustannuksia.

Asiakkaat

Paperit-liiketoimintalinjan asiakkaita ovat pääasiassa paperiyhtiöt sekä kartongin ja pehmopaperin tuottajat. Uusia kartonki- ja paperikoneita tilaavat asiakkaat sijaitsevat useimmiten Kiinassa ja Aasian ja Tyynenmeren alueella ja vähäisemmässä määrin Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa. Uudistuksissa tärkeimmät markkinat ovat Eurooppa ja Pohjois-Amerikka.

Paperit-liiketoimintalinjan toimitukset perustuvat yleensä projekteihin. Valmet tyypillisesti osallistuu uusia projekteja koskeviin tarjouskilpailuihin, ja projektisopimukset ovat tyypillisesti kiinteähintaisia. Kun sopimus on allekirjoitettu, projektin toteutus kestää yleensä 12–24 kuukautta.

Koska uudet paperikonetilaukset ovat vähentyneet viime vuosina erityisesti paino- ja kirjoituspaperilajien kysynnän vähentymisen seurauksena, kartonki- ja pehmopaperikoneiden osuus Valmetin tilauskannasta on kasvanut. Paperikoneuudistusten kysyntä on kuitenkin pysynyt vahvempana. Lisätietoja Valmetin markkinoiden suuntauksista on esitetty kohdassa ”Markkina- ja toimialakatsaus”.

Seuraavassa taulukossa esitetään vuonna 2012 ja 30.6.2013 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla kirjatut ja julkistetut paperi-, kartonki- ja pehmopaperikoneiden uudet tilaukset:

	<u>Sijainti</u>	<u>Sisältö</u>	<u>Käyttöönotto</u>
Paperi			
–			
Kartonki			
Kipas Kagit.....	Turkki	Pakkauskartonkikone	Marraskuu 2013
Siam Kraft Industry.....	Thaimaa	Pakkauskartonkilinja	Elokuu 2014
Lee & Man Paper Manufacturing.....	Kiina	Pakkauskartonkilinja	Vuonna 2014
Zhejiang Jingxing Paper Joint Stock Co., Ltd.....	Kiina	Pakkauskartonkilinja	Vuonna 2014
Pehmopaperi			
Forestal y Papelera Concepción.....	Chile	Pehmopaperilinja	Marraskuu 2014
Sykytykar Tissue Group.....	Venäjä	Pehmopaperilinja	Heinäkuu 2014
Hayat Kimya Sanayi.....	Turkki, Venäjä	Pehmopaperilinja (2)	Syyskuu 2014 / maaliskuu 2015
Shandong HengAn Group.....	Kiina	Pehmopaperilinja (4)	Elokuu 2014–lokakuu 2015
Fabrica De Papel San Francisco.....	Meksiko	Pehmopaperikone	Heinäkuu 2013
Yunnan Yun-Jing Forestry & Pulp Mill.....	Kiina	Pehmopaperilinja	Heinäkuu 2014
Suparma Tbk.....	Indonesia	Pehmopaperilinja	Elokuu 2014

Seuraavassa taulukossa esitetään vuonna 2012 ja 30.6.2013 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla kirjatut ja julkistetut paperi-, kartonki- ja pehmopaperikoneuudistusten uudet tilaukset:

	<u>Sijainti</u>	<u>Sisältö</u>	<u>Käyttöönotto</u>
Paperi			
Norske Skog.....	Australia	Paperikoneen uudistus	Maaliskuu 2014
SCA Packaging.....	Ruotsi	Kraftliner-koneen uudistus	Syyskuu 2013
Hansol Paper.....	Etelä-Korea	Päällystyskoneen uudistus	Huhtikuu 2013
Shandong Chenming Paper Holdings.....	Kiina	Paperikoneen uudistus	Tammikuu 2014
Kartonki			
Obeikan Paper.....	Saudi-Arabia	Kartonkikoneen uudistus	Lokakuu 2013
Pehmopaperi			
–			

Kilpailu

Kilpailu paperikoneliiketoiminnassa perustuu pääasiassa teknologiaan, referensseihin ja hintaan. Suurissa koneissa Valmetin pääkilpailijoita ovat Voith Group sekä vähemmässä määrin Andritz ja vain uudistusten osalta Bellmer. Lisäksi kiinalaiset toimittajat ovat lisänneet läsnäoloaan keskikokoisten koneiden markkinoilla erityisesti uudistuksissa. Johto usko, että Valmet on ensimmäisellä sijalla pehmopaperikonemarkkinoilla ja ensimmäisellä tai toisella sijalla paperikone- ja kartonkikonemarkkinoilla.

Alueet

Alueorganisaatiot vastaavat asiakassuhteiden ylläpidosta ja kehittämisestä, palveluiden myymisestä ja toimittamisesta sekä liiketoimintalinjojen toimittamien maailmanlaajuisien projektien tukemisesta. Liiketoimintalinjat tukevat alueellista myynti- ja palveluhenkilöstöä teknologiaan ja prosesseihin liittyvällä osaamisella. Myyntiprosessi tyypillisille uusille rakennuskohteille ja suurille palvelutilauksille voi vaihdella useasta kuukaudesta useaan vuoteen, ja se sisältää useita neuvotteluita asiakkaan kanssa ja tarjouskilpailun, kun taas pienien palvelutilausten myyntiprosessi on yleensä lyhyempi. Lisätietoja Valmetin projektinhallinnasta on esitetty jäljempänä kohdassa ”—Projektinhallinta”. Alueita on viisi: Pohjois-Amerikka, Etelä-Amerikka, EMEA, Aasian ja Tyynenmeren alue ja Kiina.

Valmetin paikallinen myynti- ja palveluhenkilöstö on tiiviissä yhteydessä asiakkaiden kanssa, ja se voi olla myös sijoitettuna asiakkaan tiloihin palvelusopimuksesta riippuen. Asiakassuhteet syntyvät usein kilpailutusprosessin kautta tai aikaisella osallistumisella kannattavuustutkimuksiin. Palveluiden osalta asiakassuhteet syntyvät usein uusien koneiden toimittamisen tai uudistusten yhteydessä, ja ne jatkuvat tämän jälkeen koneen koko elinkaaren ajan. Paikalliset myynti- ja palvelukeskukset myyvät jatkuvasti palveluita ja komponentteja.

Suurin osa Valmetin liiketoiminnasta perustuu vakiintuneisiin asiakassuhteisiin. Alueet ovat vastuussa maailmanlaajuisesta avainasiakkuuksien hoitamisesta, ja jokainen alue on määritellyt merkittävät asiakastehtaat ja -yritykset. Valmetilla on laaja maailmanlaajuinen myyntikonttoreiden, palvelupisteiden ja myyntiedustajien verkosto, joka kattaa kaikki sen merkittävimmät kohdemarkkinat. Myyntiedustajia käytetään enimmäkseen pienillä ja etäisillä markkinoilla.

Valmet käyttää pääasiassa asiakkaisiin kohdistuvaa suoramarkkinointia. Valmet osallistuu myös ajoittain toimialan messuille ja järjestää asiakastapahtumia markkinoidakseen brändiään ja tuotteitaan.

Projektinhallinta

Tyypillinen projektitoimitus yhdistää Valmetin maailmanlaajuisen toimintaverkoston tehokkaaksi toimitusketjuksi asiakkaiden tilauksien toimittamiseksi. Projektit voivat alkaa esimerkiksi kannattavuustutkimuksesta tai suunnitteluvaiheesta, johon toisinaan sisältyy asiakaskohtaisia koeajoja ja kehitystyötä Valmetin koelaitoksissa. Suunnitteluvaihetta seuraa tuotteiden hankinta, valmistus ja toimitus asiakkaan asennuskohteeseen. Tärkeä osa projektin tehokasta toteutusta on asennuksen valvonta ja asiakkaan tukeminen projektin käyttöönottovaiheessa. Mittakaavasta ja sijainnista riippuen projektiin osallistuu yleensä työntekijöitä useista maista. Valmet käyttää asennustöissä ja käyttöönottovaiheessa merkittävästi alihankkijoita ja ulkopuolisia urakoitsijoita. Johto uskoo, että Valmetin maailmanlaajuinen projektitoimitusosaaminen, jota osoittaa kaikenkokoisten projektien jatkuva toteuttaminen kaikilla mantereilla, on yksi sen ydinosaamisalueista. Toimitusverkosto mahdollistaa sujuvat toimitukset ja parantaa kustannustehokkuutta, millä varmistetaan asiakastyytyväisyys ja Valmetin toiminnan kannattavuus. Katso myös ”Riskitekijät—Valmetiin liittyviä riskejä—Toiminnalliset riskit—Valmetin liiketoiminta perustuu suurelta osin projekteja koskeviin sopimuksiin, mikä altistaa Valmetin projektien toteuttamisen liittyville riskeille ja voi johtaa kustannusarvioiden ylittämiseen”.

Hankintaverkosto

Valmetiin kuuluvat itsenäiset liiketoimintalinjat ovat historiallisesti vastanneet omista hankinnoistaan, ja koordinointi on tehty PPP-liiketoiminnan tasolla määrääalennusten saamiseksi aina kun mahdollista. Näin ollen Valmetin hankintaorganisaatioon ei odoteta merkittäviä muutoksia Täytäntöönpanopäivän jälkeen. Hankintanimikkeiden ja toimittajien hallintajärjestelmä, uusien kustannuskilpailukykyisten toimittajien löytäminen ja paikallinen tietämys saatavilla olevista toimittajista ovat Valmetin hankintaverkoston jatkuvan kehittämisen ja tehostamisen kulmakiviä.

Vaikka Valmet tekee itse suurimman osan tuotesuunnittelusta, se käyttää alihankkijoita useiden komponenttien ja osien valmistuksessa. Valmet on lisäämässä alihankkijoiden käyttöä lisätäkseen liiketoimintansa joustavuutta. Valmet käyttää useita paikallisia ja maailmanlaajuisia raaka-aine-, teräsrakente- ja komponenttitoimittajia eikä ole riippuvainen mistään yksittäisestä toimittajasta. Valmetin hankinnat liittyvät pääasiassa vähähiiliseen ja ruostumattomaan teräkseen, valukappaleisiin, takeisiin, säiliöihin, paineastioihin ja erilaisiin komponentteihin, kuten pumppuihin, voimansiirtolaitteisiin ja laakereihin. Valmet tuottaa suurimman osan suurista valukappaleista omilla valimoissaan, mutta Valmet myös hankkii valukappaleita ja takeita kolmansilta osapuolilta. Tärkeimpiä Valmetin tuotannossa käytettäviä raaka-aineita ovat vähähiiliset ja ruostumattomat teräsmateriaalit sekä romurauta valimoita varten.

Tutkimus ja tuotekehitys

Valmetilla on pitkä historia innovaatioista sellu-, paperi- ja energiantuotantaloille. Valmetin tutkimuksessa ja tuotekehityksessä keskitytään tällä hetkellä kustannustehokkaisiin, modulaarisiin ja vakioituihin ratkaisuihin, joilla on

oikea teknologinen perusta ja jotka on tarkoitettu parantamaan sellu-, paperi- ja energiantuotantoalojen kannattavuutta ja kestävyyttä parantamalla raaka-aine- ja energiatehokkuutta. Toisena painopistealueena ovat biomassan muunnosteknologiat. Johto uskoo, että Valmetin osaaminen, kattavat koelaitokset ja vakiintunut yhteistyöverkosto ulkopuolisten tutkimuslaitosten, asiakkaiden ja yliopistojen kanssa mahdollistavat uusien tuotteiden ja palvelujen jatkuvan tarjonnan asiakkaiden tarpeiden täyttämiseksi niiden investointien koko elinkaaren aikana. Valmetin koelaitoksia käytetään esittelykokeissa, asiakaskohtaisissa projekteissa ja omassa tuotekehityksessä.

Valmetin tutkimus- ja tuotekehitystyö tehdään pääasiassa Suomessa ja Ruotsissa liiketoimintalinjojen teknologia- sekä tutkimus- ja tuotekehitysorganisaatioissa. Lisäksi osa tutkimus- ja kehitystyöstä tehdään asiakkaiden, tutkimuslaitosten ja yliopistojen muodostaman verkoston kanssa. Tutkimus- ja tuotekehitysprojektit ovat tiiviissä yhteydessä Valmetin strategiaan ja liiketoimintasuunnitelmiin. Johto ei odota Jakautumisen vaativan merkittäviä muutoksia Valmetin tutkimus- ja tuotekehitysorganisaatioon. Tutkimuksessa ja tuotekehityksessä työskenteli 30.6.2013 noin 350 henkilöä pääasiassa Suomessa ja Ruotsissa.

Valmetin kaikilla liiketoimintalinjoilla on aktiivista tutkimus- ja tuotekehitystoimintaa. Palvelut-liiketoimintalinjalla Valmet pyrkii jatkuvasti kehittämään uusia teknisiä ratkaisuja sekä palvelu- ja kunnossapitotuotteita parantaakseen asiakkaidensa nykyisten tuotantolinjojen tehokkuutta ja kilpailukykyä niiden koko elinkaaren ajan. Sellu ja energia -liiketoimintalinjan tuotekehityksessä on keskitytty suurten ja keskisuurten sellutehtaiden kustannustehokkaisiin ja ympäristöystävällisiin ratkaisuihin sekä kasvualueisiin, kuten liukosellun tuotantoon. Kattilateknologiassa tavoitellaan ympäristövaikutuksien vähentämistä, tehokkuuden parantamista, kustannusten alentamista ja polttoainevalikoiman laajentamista. Paperit-liiketoimintalinjan osalta Valmetin tuotekehitys on keskittynyt kustannustehokkaiisiin modulaarisiin konerakenteisiin tai prosesseihin, jotka ovat energia- ja raaka-ainetehokkaita. Eräs tuore esimerkki on keskikokoisten koneiden markkinoille suunnattu modulaarinen paperi- ja kartonkikonekonsepti OptiConcept M, jonka Valmet toi markkinoille vuonna 2012.

Uusien biomassan muunnosteknologioiden kehittämisen ja kaupallistamisen odotetaan tarjoavan Valmetille uusia kasvumahdollisuuksia. Siksi Valmet panostaa yhä enemmän uusien biomassan muunnosteknologioiden ja -prosessien kehittämiseen erilaisten biomassaraaka-aineiden käytön tehostamiseksi. Viime aikoina toimitetut teknologiat ligniinin erottamiseen, pyrolyysiin ja kaasutukseen ovat esimerkkejä Valmetin uusista ratkaisuista, jotka vähentävät fossiilisten polttoaineiden käyttöä ja lisäävät biomassan arvoa.

Immateriaalioikeudet

Metso on pyrkinyt suojaamaan keksintönsä ja luomaan lisäarvoa immateriaalioikeuksillaan, joihin kuuluvat patentit, hyödyllisyysmallit, mallisuojujat, tavaramerkit, tekijänoikeudet ja verkkotunnukset, ja Johto odottaa Valmetin käyttävän samaa toimintatapaa tulevaisuudessa. Immateriaalioikeuksien suojaaminen on erityisen tärkeää Valmetille, ja valtaosa Metson immateriaalioikeuksista liittyy Valmetiin. Valmet painottaa jatkossakin järjestelmällistä immateriaalioikeuksiensa yhdenmukaista hallintaa, ja immateriaalioikeuksia puolustetaan tarpeen mukaan liiketoiminnan kilpailukyvyyn ja teknologiajohtajuuden tukemiseksi.

Valmetiin liittyvät immateriaalioikeudet omistaa yleensä kyseistä liiketoimintaa harjoittava juridinen yksikkö. Valmetilla on kattava salkku rekisteröityjä immateriaalioikeuksia, ja se siirtyy Metsolta Valmetille Täytäntöönpanopäivänä. Valmetiin liittyviä suojattuja keksintöjä oli 30.6.2013 noin 1 800. Katso myös ”Yhteenvedo Jakautumisesta—Liitännäiset järjestelyt—Sopimus Metso Automationin kanssa”.

Omat ja vuokratut kiinteistöt

Valmet toimii sekä vuokratuissa että omissa kiinteistöissä. Valmetin omistamien kiinteistöjen carve-out-perusteinen tasearvo oli 149 miljoonaa euroa 30.6.2013. Kiinteistöt sijaitsevat pääasiassa Suomessa, Kiinassa, Ruotsissa, Brasiliassa ja Yhdysvalloissa.

Työntekijät

Valmetilla oli carve-out-perusteisesti 12 078 työntekijää 30.6.2013, 12 547 työntekijää 31.12.2012, 12 637 työntekijää 31.12.2011 ja 12 207 työntekijää 31.12.2010.

Seuraavassa taulukossa esitetään Valmetin työntekijöiden jakautuminen liiketoimintalinjoittain (mukaan lukien alueiden työntekijät) carve-out-perusteisesti 30.6.2013:

	30.6.2013
Palvelut.....	5 280
Sellu ja energia.....	2 531
Paperit.....	4 079
Muu.....	<u>188</u>
Yhteensä	<u>12 078</u>

Seuraavassa taulukossa esitetään Valmetin työntekijöiden jakautuminen maantieteellisten alueiden mukaan carve-out-perusteisesti 30.6.2013:

	30.6.2013
Pohjois-Amerikka.....	1 112
Etelä-Amerikka.....	419
EMEA.....	7 850
Aasian ja Tyynenmeren alue.....	613
Kiina.....	<u>2 084</u>
Yhteensä	<u>12 078</u>

Edellä ja muualla tässä Esitteessä esitetty Valmetin työntekijöiden lukumäärä perustuu Metson liiketoimintalinja- ja aluerakenteeseen 30.6.2013, ja sitä on oikaistu tiettyjen carve-out-perusteisten työntekijöiden uudelleenkohdistusten johdosta.

Johto uskoo, että Valmetin suhteet työntekijöihinsä ja ammattiliittoihin ovat hyvät. Soveltuva lainsäädäntö rajoittaa tietyissä Valmetin toiminnalle keskeisissä maissa rekisterin pitämistä ammattiliiton jäsenyydestä. Ammattiliitot edustavat valtaosaa Valmetin työntekijöistä Suomessa, Ruotsissa ja muualla.

Konsernin oikeudellinen rakenne ja merkittävät tytäryhtiöt

Täytäntöönpanopäivän jälkeen Valmet-konsernin emoyhtiö on Valmet Oyj. Valmet Oyj:llä on 58 tytäryhtiötä, jotka ovat osa Valmetia. Seuraavassa taulukossa esitetään Valmet Oyj:n odotetut merkittävät tytäryhtiöt Täytäntöönpanopäivänä:

	Perustamismaa	Omistusosuus (prosenttia)
Metso Paper Oy.....	Suomi	100,0
Metso Power Oy.....	Suomi	100,0
Metso Fabrics Oy.....	Suomi	100,0
Metso Paper Sweden AB.....	Ruotsi	100,0
Metso Power AB.....	Ruotsi	100,0
Metso Paper USA Inc.....	Yhdysvallat	100,0
Metso Paper South America Ltda.....	Brasilia	100,0
Metso Paper Technology (Shanghai) Co Ltd.....	Kiina	100,0

Lisätietoja on esitetty kohdassa ”Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuuden näkymät—Carve-out-taloudellisten tietojen esitystapa ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavat tekijät—Yleiskatsaus” ja tämän Esitteen F-sivuille sisällytettyjen Valmetin 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta laadittujen tilintarkastettujen carve-out-tilinpäätösten liitetiedossa 30.

Kestävä kehitys ja terveys, turvallisuus ja ympäristö

Metson johtoryhmä hyväksyi kestävän kehityksen strategian marraskuussa 2012. Johto odottaa Valmetin toteuttavan pitkälti Metson strategiaa vastaavaa kestävän kehityksen strategiaa.

Metson kestävän kehityksen periaatteet ovat:

- **Ihmiset.** Metso asettaa ihmisten hyvinvoinnin, terveyden ja turvallisuuden etusijalle kaikessa toiminnassaan. Metso edistää aktiivisesti tasa-arvoisia mahdollisuuksia ja monimuotoisuutta sekä kouluttaa johtajiaan edistämään kestävästä kehityksestä tukevaa ajattelua ja yhdistämään yksittäiset tavoitteet kestäväan kehitykseen.

- **Ympäristö.** Metso pyrkii jatkuvasti parantamaan energia- ja materiaalitehokkuuttaan sekä vähentämään vedenkulutusta, päästöjä vesistöihin, maaperään ja ilmaan sekä toiminnassaan syntyvän jätteen määrää. Metso on myös selvittänyt toimintaansa liittyvät ympäristöriskit ja ryhtynyt varotoimenpiteisiin ympäristöönnettomuuksien estämiseksi.
- **Yhteiskunta.** Metso pyrkii toimimaan vastuullisena yrityskansalaisena ja tukemaan toiminta-alueillaan kestävästä kehitystä muodostamalla kumppanuuksia asiakkaiden ja muiden sidosryhmien kanssa. Metso pyrkii edistämään kestävämpää maailmaa avustamalla ja tukemalla paikallisia hankkeita, jotka liittyvät tieteeseen, tutkimukseen ja koulukseen sekä ympäristön- ja luonnonsuojeluun ja nuorisotoimintaan.
- **Markkinat.** Metson teknologia ja ratkaisut auttavat sen asiakkaita parantamaan toimintansa kestävyyttä, ja Metso kehittää avointa ja vastuullista toimitusketjun hallintaa tukeakseen omia kestävästä kehityksen pyrkimyksiään.
- **Turvallisuus.** Johto uskoo, että Metson työntekijöiden, asiakkaiden ja yhteiskumppaneiden terveys, turvallisuus ja hyvinvointi ovat etusijalla. Metso järjestää säännöllisesti työterveys-, turvallisuus- ja ympäristöasioihin ("HSE") liittyviä koulutuksia ja on ottamassa turvallisuutta koskevat vähimmäisvaatimukset käyttöön koko organisaatiossaan. Metsolla on myös HSE-raportointijärjestelmä, joka kattaa valtaosan sen työntekijöistä.

Lainsäädäntö ja ympäristöasiat

Valmetin liiketoimintaan ja sen tuotantolaitosten toimintaan sovelletaan erilaisia ympäristölakeja ja -määräyksiä. Kaikissa maissa, joissa Valmet toimii, on otettu käyttöön ympäristönsuojelua koskevia lakeja, määräyksiä, teknisiä ohjeita, sääntöjä ja standardeja, joiden on tapana tiuquentua ajan mittaan. Ne sääntelevät muun muassa päästöjä ilmaan ja asettavat raja-arvoja useille ilmaan kohdistuville päästöille. Lisäksi ne sääntelevät laitteiden ja tuotantolaitosten turvallisuutta, melutasoa, tärinää sekä maaperän ja vesistöjen pilaantumista ja puhdistamista. PPP-liiketoiminnan on pitänyt hakea ja ylläpitää useita viranomaislupia liiketoiminnolleen.

Valmetin tuotteet on suunniteltu täyttämään toimitusmaidensa kaikki sovellettavat standardit, normit ja direktiivit. Valmetin tuotteiden mukana toimitetaan asianmukaiset tiedot ja ohjeet turvallisen käytön, huollon ja kunnossapidon varmistamiseksi. Lisäksi Valmet tarjoaa monipuolisia elinkaaripalveluja sen varmistamiseksi, että kaikki käytössä olevat tuotteet täyttävät nykyiset ja tulevat vaatimukset koko elinkaarensa ajan.

Vakuutukset

Johto uskoo, että Valmetin liiketilat on vakuutettu riittävällä tavalla ja markkinakäytäntöä vastaavasti. Johto odottaa, että Valmetin ottamiin vakuutuksiin kuuluvat muun muassa omaisuusvahinkovakuutukset, keskeytysvakuutukset, meri- ja sisämaakuljetusvakuutukset, yleiset ja tuotevastuuvakuutukset, hallituksen jäsenten ja johdon vastuuvakuutukset, liikematka- ja ulkomaille lähetettyjen työntekijöiden vakuutukset sekä työntekijöiden lakisäätteiset tapaturma- ja eläkevakuutukset kaikissa asiankuuluvissa maissa. Valmetin toiminta-alueesta riippuen vakuutuksia otetaan säännellyiltä (*admitted*) ja sääntelemättömiltä (*non-admitted*) vakuuttajilta. Johto odottaa, että Valmetin ottamat vakuutukset sisältävät vakiorajoituksia, jonka vuoksi esimerkiksi liiketoiminnan keskeytymistä varten otettuun keskeytysvakuutukseen saatetaan soveltaa keskeytyksen enimmäisaikaa ja -korvausmäärää koskevia ehtoja, sekä taloudellisia tappioita varten otettuun vakuutukseen saatetaan soveltaa omavastuuta ja enimmäiskorvausmäärää koskevia rajoituksia, joiden seurauksena vakuutukset eivät välttämättä korvaa Valmetille aiheutuneita myyntitappioita kokonaisuudessaan.

Oikeudenkäynnit

PPP-liiketoimintaa vastaan on vireillä tavanomaiseen liiketoimintaan liittyen eri perusteilla nostettuja kanteita ja vaateita, mukaan lukien tuotevastuu-, immateriaalioikeus- ja asbestioikeudenkäynnit, minkä lisäksi toimituksiin liittyy tavanomainen erimielisyyksien riski. Tuotevastuukanteet perustuvat tyypillisesti henkilövahinkoon. Valmetin tuotteita saatetaan myös käyttää paikoissa, joissa asiakkaan toiminta voi vaarantaa ympäristön ja aiheuttaa Valmetille korvausvastuun.

PPP-liiketoimintaa vastaan ei ole vireillä viranomaismenettelyjä, oikeudenkäyntejä tai välimiesmenettelyjä (mukaan lukien Metson tiedossa olevat tällaiset menettelyt, jotka ovat vireillä tai valmisteilla), joilla voisi olla tai on ollut 12 edellisen kuukauden aikana merkittävä vaikutus PPP-liiketoiminnan (tai Täytäntöönpanopäivän jälkeen Valmetin tai sen tytäryhtiöiden kokonaisuutena katsottuna) taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen.

Olennaiset sopimukset

Mikään PPP-liiketoimintaan kuuluva yhtiö ei ole tämän Esitteen päivämäärää välittömästi edeltävän kahden vuoden aikana tehnyt sopimuksia (muita kuin alla kuvattuja sopimuksia tai tavanomaisen liiketoiminnan harjoittamiseen kuuluvia sopimuksia), jotka ovat tai voivat olla olennaisia tai joihin sisältyy määräyksiä, joiden perusteella jollekin PPP-liiketoimintaan kuuluvalla yhtiöllä olisi syntynyt PPP-liiketoimintaan kuuluvan yhtiön kannalta olennaisia velvollisuuksia tai oikeuksia tämän Esitteen päivämääränä.

Jakautumiseen liittyvät sopimukset

Kuvaus tietyistä Valmetin Jakautumiseen liittyvistä sopimuksista on esitetty kohdassa ”Yhteenveto Jakautumisesta—Liitännäiset järjestelyt”.

Sellulinja CMPC Celulose Riograndeselle

Tietyt PPP-liiketoimintaan kuuluvat yhtiöt ja CMPC Celulose Riograndese LTDA solmivat 20.6.2013 tiettyjä sopimuksia, joiden mukaan Metso toimittaa keskeisen teknologian Guaíbaan, Brasiliaan rakennettavalle sellulinjalle. Projektin kokonaisarvo on noin 2,1 miljardia Yhdysvaltain dollaria, josta Valmetin osuus on noin 1,1 miljardia Yhdysvaltain dollaria, josta noin 400 miljoonaa euroa koostuu Valmetin omista laitteista ja järjestelmistä. Uusi sellulinja, jonka kapasiteetiksi on suunniteltu 1,3 miljoonaa tonnia vuodessa, laajentaa Guaíban nykyistä sellutehdasta. Uuden sellutehtaan suunnitellaan käynnistyvän vuoden 2015 alkupuoliskon aikana.

Valmetin toimitus sisältää sellulinjan keskeiset osat, mukaan lukien sellun keiton ja kuitulinjan, sellun kuivatuksen ja paalauksen, haihuttamon, soodakattilan, kaustisoinnin ja meesauunin ja kaikki tehtaan prosessialueet kattavan automaatiojärjestelmän sekä käyttäjien koulutussimulaattorin. Metso on antanut emoyhtiön takauksen, joka kattaa Valmetiin kuuluvien yhtiöiden kaikki taloudelliset vastuut. Mikäli tietyt taloudelliset ehdot täyttyvät, kaikki takauksen kattamat vastuut siirtyvät Metsolta Valmetille Täytäntöönpanopäivänä.

Rahoitus sopimukset

Kuvaus tietyistä Valmetin rahoitus sopimuksista on esitetty kohdassa ”Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuuden näkymät—Maksuvalmius ja pääomalähteet—Lainat”.

VALIKOIDUT CARVE-OUT-TALOUELLISET TIEDOT

Seuraavissa taulukoissa on esitetty Valmetin valikoituja carve-out-taloudellisia tietoja 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 päätyneiltä tilikausilta sekä 30.6.2013 ja 30.6.2012 päätyneiltä kuuden kuukauden jaksoilta. Alla esitettävät valikoidut carve-out-taloudelliset tiedot ovat peräisin Valmetin tilintarkastetuista carve-out-tilinpäätöksistä 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 päätyneiltä tilikausilta ja Valmetin tilintarkastamattomista carve-out-taloudellisista tiedoista 30.6.2013 päätyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, mukaan lukien tilintarkastamattomat carve-out-taloudelliset vertailutiedot 30.6.2012 päätyneeltä kuuden kuukauden jaksolta. Valmetin carve-out-taloudelliset tiedot on laadittu IFRS-standardien mukaisesti ottaen huomioon tämän Esitteen F-sivuille sisällytetyjen Valmetin 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 päätyneiltä tilikausilta laadittujen tilintarkastettujen carve-out-tilinpäätösten liitetiedossa 1 kuvatut periaatteet, joiden mukaisesti Valmetille kuuluvat varat ja velat, tuotot ja kulut sekä rahavirrat on määritetty. Katso myös ”Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät—Carve-out-taloudellisten tietojen esitystapa ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavat tekijät”.

Valmetin carve-out-tilinpäätöksiä 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 päätyneiltä tilikausilta koskevat riippumattomien tilintarkastajien kertomukset sisältävät lisätiedot, joissa tilintarkastajat ovat lausuntoaan mukauttamatta halunneet kiinnittää huomiota siihen, kuten carve-out-tilinpäätösten liitetiedossa 1 on todettu, että Valmet ei ole muodostanut erillistä juridista konsernia. Carve-out-tilinpäätökset eivät siten välttämättä anna kuvaa siitä, millaiset Valmetin liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja rahavirrat olisivat olleet, jos se olisi toiminut erillisenä itsenäisenä konsernina esitettyjen tilikausien aikana, eivätkä Valmetin tulevasta tuloksetekokyvystä.

Valmet otti 1.1.2013 alkaen käyttöön uudistetun ”IAS 19 – Työsuhde-etuudet” -standardin. Siltä osin kuin on ilmoitettu, alla olevissa taulukoissa esitetyt Valmetin historialliset taloudelliset tiedot 31.12.2012 päätyneeltä tilikaudelta ja 30.6.2012 päätyneeltä kuuden kuukauden jaksolta on oikaistu vastaamaan uusia laskentaperiaatteita, ja oikaisun johdosta ne ovat tilintarkastamattomia.

Tässä esitettyjä valikoituja carve-out-taloudellisia tietoja tulisi lukea yhdessä kohdan ”Taloudellisten tietojen esittäminen” ja tämän Esitteen F-sivuille sisällytetyjen Valmetin carve-out-taloudellisten tietojen kanssa.

	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.			
	2013	2012 (oikaistu) ⁽¹⁾	2012 (oikaistu) ⁽¹⁾	2012 (oikaisematon)	2011	2010
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)	
			(miljoonaa euroa)			
YHDISTELTY TULOSLASKELMA						
Liikevaihto.....	1 339	1 449	3 005	3 005	2 692	2 450
Liikevaihto, Metso-konserni	6	4	9	9	11	3
Liikevaihto yhteensä.....	1 345	1 453	3 014	3 014	2 703	2 453
Hankinnan ja valmistuksen kulut.....	-1 058	-1 118	-2 345	-2 345	-2 029	-1 877
Hankinnan ja valmistuksen kulut, Metso-konserni ...	-29	-21	-60	-60	-58	-46
Hankinnan ja valmistuksen kulut yhteensä	-1 087	-1 139	-2 405	-2 405	-2 087	-1 923
Bruttokate.....	258	314	609	609	616	530
Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset.....	-234	-231	-457	-460	-451	-426
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut, netto.....	-1	-3	-14	-14	9	2
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	1	0	0	0	0	0
Liikevoitto	24	80	138	135	174	106
Rahoitustuotot ja -kulut, netto.....	-1	1	0	5	5	-8
Rahoitustuotot ja -kulut, Metso-konserni, netto	-2	-11	-23	-23	-24	-29
Rahoitustuotot ja -kulut, netto.....	-3	-10	-23	-18	-19	-37
Tulos ennen veroja.....	21	70	115	117	155	69
Tuloverot.....	-7	-24	-39	-40	-46	-22
Kauden tulos.....	14	46	76	77	109	47
Jakautuminen:						
Valmet-konsernin omistajille.....	14	46	76	77	108	46
Määräysvallattomille omistajille.....	0	0	0	0	1	1
Kauden tulos.....	14	46	76	77	109	47

	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.			
	2013	2012 (oikaistu) ⁽¹⁾	2012 (oikaistu) ⁽¹⁾	2012 (oikaisematon)	2011	2010
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)	
			(miljoonaa euroa)			
YHDISTELTY LAAJA TULOSLASKELMA						
Kauden tulos.....	14	46	76	77	109	47
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:						
Rahavirran suojaus verovaikutus huomioituna.....	1	-4	-3	-3	-9	14
Myytavissä olevat osakesijoitukset verovaikutus huomioituna.....	0	0	0	0	0	0
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosijoitusten muuntoerot.....	-15	1	-2	-2	-4	36
Tytäryhtiöiden oman pääoman suojaus verovaikutus huomioituna.....	—	—	—	—	2	3
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi, yhteensä.....	-14	-3	-5	-5	-11	53
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi:						
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+) / tappiot (-) verovaikutus huomioituna.....	—	—	-7	-7	-15	-3
Laajan tuloksen erät.....	-14	-3	-12	-12	-26	50
Kauden laaja tulos.....	<u>0</u>	<u>43</u>	<u>64</u>	<u>65</u>	<u>83</u>	<u>97</u>
Jakautuminen:						
Valmet-konsernin omistajille.....	0	43	64	65	82	96
Määräysvallattomille omistajille.....	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
Kauden laaja tulos.....	<u>0</u>	<u>43</u>	<u>64</u>	<u>65</u>	<u>83</u>	<u>97</u>

	30.6.2013 (tilintarkastamaton)	31.12.		
		2012 ⁽¹⁾	2011	2010
		(tilintarkastettu)		
		(miljoonaa euroa)		
YHDISTELTY TASE				
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Aineettomat hyödykkeet				
Liikearvo.....	446	445	443	441
Muut aineettomat oikeudet.....	124	133	155	178
Aineettomat hyödykkeet yhteensä.....	570	578	598	619
Aineelliset hyödykkeet				
Maa- ja vesialueet.....	21	21	20	20
Rakennukset.....	149	155	159	154
Koneet ja kalusto.....	242	246	255	260
Keskeneräinen käyttöomaisuus.....	14	19	33	21
Aineelliset hyödykkeet yhteensä.....	426	441	467	455
Rahoitus- ja muut pitkäaikaiset varat				
Sijoitukset osakkuusyhtiöihin.....	5	4	4	5
Myytavissä olevat osakesijoitukset.....	4	4	4	4
Laina- ja muut korolliset saamiset.....	1	4	5	5
Muut saamiset, Metso-konserni.....	89	119	132	132
Myytavissä olevat sijoitukset.....	—	—	—	0
Johdannaiset.....	—	—	—	2
Laskennallinen verosaatava.....	67	70	63	74
Muut pitkäaikaiset varat.....	21	12	14	11
Rahoitus- ja muut pitkäaikaiset varat yhteensä.....	187	213	222	233
Pitkäaikaiset varat yhteensä.....	1 183	1 232	1 287	1 307
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus.....	514	554	616	451
Saamiset				
Myynti- ja muut saamiset.....	437	530	557	467
Myynti- ja muut saamiset, Metso-konserni.....	13	42	39	37
Projektit, joiden valmistusasteen mukainen arvo ylittää asiakkailta laskutetut ennakot ...	171	170	198	164
Laina- ja muut korolliset saamiset.....	0	0	0	5
Lainasaamiset, Metso-konserni.....	—	17	—	—
Konsernitilisaamiset, Metso-konserni.....	97	184	271	188
Myytavissä olevat sijoitukset.....	1	1	1	—
Johdannaiset.....	1	6	12	19
Tuloverosaamiset.....	35	14	7	12
Saamiset yhteensä.....	755	964	1 085	892
Rahat ja pankkisaamiset.....	211	158	308	158
Lyhytaikaiset varat yhteensä.....	1 480	1 676	2 009	1 501
Varat yhteensä.....	2 663	2 908	3 296	2 808

	30.6.2013 (tilintarkas- tamaton)	31.12.		
		2012 ⁽¹⁾	2011	2010
		(tilintarkastettu)		
		(miljoonaa euroa)		
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Oma pääoma				
Muuntoerot	9	24	26	28
Arvonmuutos- ja muut rahastot	4	3	5	14
Sijoitettu oma pääoma ja kertyneet voittovarot	834	389	370	269
Valmet-konsernin omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	847	416	401	311
Määräysvallattomien omistajien osuus	5	7	8	8
Oma pääoma yhteensä	852	423	409	319
Velat				
Pitkäaikaiset velat				
Pitkäaikaiset lainat	100	132	196	270
Pitkäaikaiset lainat, Metso-konserni	62	550	558	565
Eläkevelvoitteet	120	121	114	91
Varaukset	27	30	39	26
Johdannaiset	2	1	1	-
Laskennallinen verovelka	33	36	39	51
Muut pitkäaikaiset velvoitteet	1	1	2	2
Pitkäaikaiset velat yhteensä	345	871	949	1 005
Lyhytaikaiset velat				
Pitkäaikaisten lainojen lyhennyserät	63	64	84	46
Pitkäaikaisten lainojen lyhennyserät, Metso-konserni	30	28	8	8
Lyhytaikaiset lainat	-	-	2	0
Konsernitilivelat, Metso-konserni	126	93	78	70
Osto- ja muut velat	644	643	808	722
Osto- ja muut velat, Metso-konserni	24	41	33	37
Varaukset	91	117	161	154
Saadut ennakot	199	182	272	221
Saadut ennakot, Metso-konserni	6	3	7	5
Projektit, joissa asiakkailta laskutetut ennakot ylittävät valmistusasteen mukaisen arvon	249	402	463	214
Johdannaiset	3	6	4	0
Tuloverovelat	31	35	18	7
Lyhytaikaiset velat yhteensä	1 466	1 614	1 938	1 484
Velat yhteensä	1 811	2 485	2 887	2 489
Oma pääoma ja velat yhteensä	2 663	2 908	3 296	2 808

	30.6. ja 1.1.–30.6.		31.12. ja 1.1.–31.12.		
	2013	2012 ⁽¹⁾	2012 ⁽¹⁾	2011	2010
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)		
	(miljoonaa euroa)				
YHDISTELTYJÄ RAHAVIRTALASKELMATIETOJA					
Liiketoiminnan rahavirta	-17	37	-53	339	246
Investointitoiminnan rahavirta	-27	-25	-53	-64	-69
Rahoitustoiminnan rahavirta	104	0	-31	-124	-242
Rahat ja pankkisaamiset kauden alussa	158	308	308	158	208
Rahat ja pankkisaamiset kauden lopussa	211	313	158	308	158

	30.6. ja 1.1.–30.6.		31.12. ja 1.1.–31.12.			
	2013	2012	2012	2012	2011	2010
	(oikaistu) ⁽¹⁾		(oikaistu) ⁽¹⁾	(oikaisematon)		
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkas- tamaton)	(tilintarkastettu, ellei toisin ilmoitettu)		
	(miljoonaa euroa)					
TUNNUSLUVUT						
Liikevoitto	24,0	79,7	138,3	134,7	174,2	106,5
EBITA ⁽²⁾ (tilintarkastamaton)	37,5	94,2	168,3	164,7	207,1	148,0
EBITA ennen kertaluonteisia erä ⁽³⁾ (tilintarkastamaton)	48,2	94,2	192,0	188,4	204,5	159,3
Saadut tilaukset (tilintarkastamaton)	1 372	1 263	n/a	2 445	3 225	2 584
Tilaukset (tilintarkastamaton)	1 883	2 663	n/a	2 249	2 863	2 347

- (1) Oikaistu uudistetun "IAS 19 – Työsuhde-etuudet" -standardin 1.1.2013 tapahtuneen käyttöönoton vuoksi. Oikaisulla ei ollut vaikutusta taseeseen eikä rahavirtalaskelmaan. Lisätietoja on esitetty kohdassa "Taloudellisten tietojen esittäminen—Uudistetun "IAS 19 – Työsuhde-etuudet" -standardin käyttöönotto".
- (2) EBITA = liikevoitto + aineettomien hyödykkeiden poistot. Tietoja EBITAn täsmäyttämistä Valmetin liikevoittoon on esitetty kohdassa "Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuuden näkymät—IFRS-standardeihin perustumattomat tunnusluvut".
- (3) EBITA ennen kertaluonteisia erä = liikevoitto + aineettomien hyödykkeiden poistot + kertaluonteiset erät. Tietoja EBITAn ennen kertaluonteisia erä täsmäyttämistä Valmetin liikevoittoon on esitetty kohdassa "Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuuden näkymät—IFRS-standardeihin perustumattomat tunnusluvut".

PRO FORMA -TALOUDELLISET TIEDOT

Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisessa noudatetut periaatteet

Seuraavien tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen tarkoituksena on havainnollistaa, millaiset taloudelliset vaikutukset Jakautumisella ja tietyillä Valmetin muodostamiseen liittyvillä transaktioilla olisi Valmetin liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan, jos Jakautuminen olisi tapahtunut aiemmin. Nämä tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa. Pro forma -taloudellisten tietojen tarkoituksena on esittää, millainen vaikutus Jakautumisella olisi ollut, jos Jakautuminen ja tietyt Valmetin muodostamiseen liittyvät transaktiot olisivat tapahtuneet näissä pro forma -taloudellisissa tiedoissa esitettynä ajankohtina, eivätkä ne sen vuoksi kuvaa, millainen Valmetin liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema todellisuudessa on. Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen tarkoituksena ei ole myöskään ennakoita, millainen Valmetin liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema on tulevaisuudessa, eivätkä ne kuvasta sitä, millainen Valmetin liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema olisi ollut, jos Valmet olisi ollut itsenäinen julkisen kaupankäynnin kohteena oleva yhtiö esitettävien kausien aikana. Lisäksi tulisi huomioida, että Valmetille historiallisten carve-out-taloudellisten tietojen esittämistä varten allokoituiden konsernihallinnon kulut eivät välttämättä kuvaa sitä, mikä kyseisten kulujen määrä olisi ollut, mikäli Valmet olisi toiminut itsenäisenä juridisenä yksikkönä. Vastaavasti Valmetille voi syntyä lisäkuluja Täytäntöönpanopäivän jälkeen itsenäisenä pörssiyhtiönä toimimisen johdosta sekä hallinnollisten ja pääkonttoritoimintojen uudelleenjärjestelystä.

Pro forma -oikaisu perustuvat saatavilla oleviin tietoihin ja oletuksiin, jotka on kuvattu tilintarkastamattomissa pro forma -liitetiedoissa. Ei ole varmuutta siitä, että tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja laadittaessa käytetyt oletukset osoittautuvat oikeiksi.

Tässä tehdyt Jakautumista ja tietyjä Valmetin muodostamiseen liittyviä transaktioita kuvaavat pro forma -oikaisu perustuvat Valmetin 30.6.2013 päättyneen kuuden kuukauden jakson ja 31.12.2012 päättyneen tilikauden tilintarkastamattomiin carve-out-taloudellisiin tietoihin ja Johdon arvioihin transaktioista, jotka on toteutettu tai toteutetaan Jakautumisen toteuttamiseen ja Valmetin muodostamiseen liittyen Jakautumissuunnitelman mukaisesti. Lopulliset Jakautumisessa Valmetille siirtyvät varat ja velat voivat olennaisesti poiketa pro forma -taloudellisissa tiedoissa esitetyistä, sillä lopulliset määrät määräytyvät Täytäntöönpanopäivänä. Tästä voi aiheutua merkittäviä muutoksia pro forma -taloudellisissa tiedoissa esitettyyn Valmetin liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Pro forma -kaudet

Pro forma -tuloslaskelma ja laaja pro forma -tuloslaskelma 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta ja pro forma -tuloslaskelma ja laaja pro forma -tuloslaskelma 30.6.2013 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta on koottu olettaen, että Jakautuminen ja tietyt Valmetin muodostamiseen liittyvät transaktiot olisivat toteutuneet 1.1.2012, ja pro forma -tase 30.6.2013 on koottu olettaen, että Jakautuminen ja tietyt Valmetin muodostamiseen liittyvät transaktiot olisivat toteutuneet 30.6.2013.

Jakautumisen ja tiettyjen Valmetin muodostamiseen liittyvien transaktioiden vaikutukset

Koska Valmetin liiketoiminnat eriytetään itsenäiseksi konserniksi vasta Täytäntöönpanopäivänä, on Valmetin historialliset taloudelliset tiedot esitetty tässä Esitteessä Metson konsernitilinpäätöksistä eriyettyinä carve-out-taloudellisina tietoina. Pro forma -taloudellisten tietojen tarkoituksena on havainnollistaa niitä Jakautumisen vaikutuksia, jotka eivät sisälly historiallisiin carve-out-taloudellisiin tietoihin.

Pro forma -taloudellisiin tietoihin on sisällytetty vaikutukset tietyistä konsernin sisäisistä järjestelyistä, jotka Metso on toteuttanut tai toteuttaa ennen Jakautumista, jotta suunniteltu Valmetin juridinen konsernirakenne saadaan muodostettua, sekä tiettyjen ennen Jakautumista toteutettujen tai toteutettavien uudelleenrahoitustoimenpiteiden vaikutukset sisältäen Valmetin ja Metson välisten nettovelkaerien selvityksen. Näihin pro forma -taloudellisiin tietoihin on myös sisällytetty oman pääoman eriin tehtyjä oikaisuja, joiden seurauksena pro forma -taseessa esitetty oman pääoman rakenne vastaa Jakautumissuunnitelmassa esitettyä Valmet Oyj:n oman pääoman rakennetta.

Pro forma -taloudellisissa tiedoissa on huomioitu myös Jakautumiseen ja Listalleottoon liittyvät arvioidut välittömät menot.

Historialliset taloudelliset tiedot

Pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu Valmetin noudattamien IFRS-tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden mukaisesti. Pro forma -taloudelliset tiedot perustuvat tilintarkastamattomiin carve-out-taloudellisiin tietoihin 30.6.2013 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja tilintarkastettuun 31.12.2012 päättyneen tilikauden carve-out-tilinpäätökseen. Valmet otti

käyttöön uudistetun ”IAS 19 Työsuhde-etuudet” -standardin 1.1.2013. Valmetin 31.12.2012 päättyneen tilikauden tilintarkastetut carve-out-taloudelliset tiedot on oikaistu vastaamaan uudistetun ”IAS 19 – Työsuhde-etuudet” -standardin mukaisia laskentaperiaatteita, ja oikaisun johdosta ne ovat tilintarkastamattomia. Lisätietoja uudistetun ”IAS 19 – Työsuhde-etuudet” -standardin vaikutuksista 31.12.2012 päättyneen tilikauden carve-out-taloudellisiin tietoihin on esitetty tämän Esitteen F-sivuilla sisällytettyjen 30.6.2013 päättyneen kuuden kuukauden jakson tilintarkastamattomien carve-out-taloudellisten tietojen liitetiedoissa. Katso myös kohta ”Taloudellisten tietojen esittäminen—Uudistetun ”IAS 19 – Työsuhde-etuudet” -standardin käyttöönotto”.

Tässä esitettyjä pro forma -taloudellisia tietoja tulee lukea tähän Esitteeseen sisällytettyjen Valmetin historiallisten carve-out-taloudellisten tietojen sekä muiden tässä Esitteessä esitettyjen tietojen kanssa.

Tilintarkastajan raportti, joka koskee näitä tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja, on sisällytetty tämän Esitteen liitteeseen A.

1.1.–31.12.					
Oikaistu ⁽¹⁾ Valmet carve-out (tilintarkas- tamaton)	Pro forma -oikaisu I	Pro forma -oikaisu II	Pro forma -oikaisu III	Pro forma -oikaisu IV	Pro forma (tilintarkas- tamaton)
(miljoonaa euroa)					
PRO FORMA -TULOSLASKELMA					
Liikevaihto.....	3 014	–	–	–	3 014
Hankinnan ja valmistuksen kulut	-2 405	=	=	=	-2 405
Bruttokate	609	=	=	=	609
Myyntin ja hallinnon yleiskustannukset	-457	=	=	-11	-468
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut, netto	-14	=	=	=	-14
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	0	=	=	=	0
Liikevoitto	138	=	=	-11	127
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-23	=	23	-4	-4
Tulos ennen veroja	115	=	23	-15	123
Tuloverot	-39	=	-6	4	-41
Tilikauden tulos	<u>76</u>	=	<u>17</u>	<u>-11</u>	<u>82</u>

1.1.–31.12.					
Oikaistu ⁽¹⁾ Valmet carve-out (tilintarkas- tamaton)	Pro forma -oikaisu I	Pro forma -oikaisu II	Pro forma -oikaisu III	Pro forma -oikaisu IV	Pro forma (tilintarkas- tamaton)
(miljoonaa euroa)					
LAAJA PRO FORMA -TULOSLASKELMA					
Tilikauden tulos	76	–	17	-11	82
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:					
Rahavirran suojaus verovaikutus huomioituna	-3	–	–	–	-3
Myytavissä olevat osakesijoitukset verovaikutus huomioituna	0	–	–	–	0
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosijoitusten muuntoerot	-2	–	–	–	-2
Tytäryhtiöiden oman pääoman suojaus verovaikutus huomioituna	=	=	=	=	=
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi, yhteensä	-5	–	–	–	-5
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:					
Etuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+) / tappiot (-) verovaikutus huomioituna	-7	=	=	=	-7
Laajan tuloksen erät	-12	=	=	=	-12
Tilikauden laaja tulos	<u>64</u>	=	<u>17</u>	<u>-11</u>	<u>70</u>

1.1.–30.6.					
Valmet carve-out (tilintarkas- tamaton)	Pro forma -oikaisu I	Pro forma -oikaisu II	Pro forma -oikaisu III	Pro forma -oikaisu IV	Pro forma (tilintarkas- tamaton)
(miljoonaa euroa)					
PRO FORMA -TULOSLASKELMA					
Liikevaihto.....	1 345	–	–	–	1 345
Hankinnan ja valmistuksen kulut	-1 087	=	=	=	-1 087
Bruttokate	258	=	=	=	258
Myyntin ja hallinnon yleiskustannukset	-234	=	=	3	-231
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut, netto	-1	=	=	–	-1
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	1	=	=	=	1
Liikevoitto	24	=	=	3	27
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-3	=	1	1	-1
Tulos ennen veroja	21	=	1	4	26
Tuloverot	-7	=	0	-1	-8
Kauden tulos	<u>14</u>	=	<u>1</u>	<u>3</u>	<u>18</u>

1.1.–30.6.

	Valmet carve-out (tilintarkas- tamaton)	Pro forma -oikaisu I	Pro forma -oikaisu II	Pro forma -oikaisu III	Pro forma -oikaisu IV	Pro forma (tilintarkas- tamaton)
(miljoonaa euroa)						
LAAJA PRO FORMA -TULOSLASKELMA						
Kauden tulos.....	14	–	1	3	–	18
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:						
Rahavirran suojaus veroaikutus huomioituna.....	1	–	–	–	–	1
Myytavissä olevat osakesijoitukset veroaikutus huomioituna.....	0	–	–	–	–	0
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosijoitusten muuntoerot.....	-15	–	–	–	–	-15
Tytäryhtiöiden oman pääoman suojaus veroaikutus huomioituna.....	–	–	–	–	–	–
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiksi, yhteensä.....	-14	–	–	–	–	-14
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:						
Etuusperusteisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+) / tappiot (–) veroaikutus huomioituna.....	–	–	–	–	–	–
Laajan tuloksen erät.....	-14	–	–	–	–	-14
Kauden laaja tulos.....	<u>0</u>	–	<u>1</u>	<u>3</u>	–	<u>4</u>

30.6.2013

	Valmet carve-out (tilintarkas- tamaton)	Pro forma -oikaisu I	Pro forma -oikaisu II	Pro forma -oikaisu III	Pro forma -oikaisu IV	Pro forma (tilintarkas- tamaton)
(miljoonaa euroa)						
PRO FORMA -TASE						
VARAT						
Pitkäaikaiset varat						
Aineettomat hyödykkeet						
Liikearvo.....	446	–	–	–	–	446
Muut aineettomat oikeudet.....	124	–	–	–	–	124
Aineettomat hyödykkeet yhteensä.....	570	–	–	–	–	570
Aineelliset hyödykkeet						
Maa- ja vesialueet.....	21	–	–	–	–	21
Rakennukset.....	149	–	–	–	–	149
Koneet ja kalusto.....	242	–	–	–	–	242
Keskeneräinen käyttöomaisuus.....	14	–	–	–	–	14
Aineelliset hyödykkeet yhteensä.....	426	–	–	–	–	426
Rahoitus- ja muut pitkäaikaiset varat						
Sijoitukset osakkuusyhtiöihin.....	5	–	–	–	–	5
Myytavissä olevat osakesijoitukset.....	4	–	–	–	–	4
Laina- ja muut korolliset saamiset.....	1	–	–	–	–	1
Muut saamiset, Metso-konserni.....	89	-89	–	–	–	–
Laskennallinen verosaatava.....	67	–	–	4	–	71
Muut pitkäaikaiset varat.....	21	–	–	–	–	21
Rahoitus- ja muut pitkäaikaiset varat yhteensä.....	187	-89	–	4	–	102
Pitkäaikaiset varat yhteensä.....	1 183	-89	–	4	–	1 098
Lyhytaikaiset varat						
Vaihto-omaisuus.....	514	–	–	–	–	514
Saamiset						
Myynti- ja muut saamiset.....	437	–	–	–	–	437
Myynti- ja muut saamiset, Metso-konserni.....	13	–	-5	–	–	8
Projektit, joiden valmistusasteen mukainen arvo ylittää asiakkailta laskutetut ennakot.....	171	–	–	–	–	171
Laina- ja muut korolliset saamiset.....	0	–	–	–	–	0
Lainasaamiset, Metso-konserni.....	–	129	-129	–	–	–
Konsernitilisaamiset, Metso-konserni.....	97	–	-97	–	–	–
Myytavissä olevat sijoitukset.....	1	–	–	–	–	1
Johdannaiset.....	1	–	–	–	–	1
Tuloverosaamiset.....	35	–	–	–	–	35
Saamiset yhteensä.....	755	129	-231	–	–	653
Rahat ja pankkisaamiset.....	211	–	33	-16	–	228
Lyhytaikaiset varat yhteensä.....	1 480	129	-198	-16	–	1 395
Varat yhteensä.....	<u>2 663</u>	<u>40</u>	<u>-198</u>	<u>-12</u>	<u>–</u>	<u>2 493</u>

30.6.2013

	Valmet carve-out (tilintarkas- tamaton)	Pro forma -oikaisu I	Pro forma -oikaisu II	Pro forma -oikaisu III	Pro forma -oikaisu IV	Pro forma (tilintarkas- tamaton)
(miljoonaa euroa)						
OMA PÄÄOMA JA VELAT						
Oma pääoma						
Osakepääoma.....	–	–	–	–	100	100
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto.....	–	–	–	–	295	295
Muuntoerot.....	9	–	–	–	–	9
Arvonmuutos- ja muut rahastot.....	4	–	–	–	–	4
Kertyneet voittovarot.....	–	–	–	–	434	434
Sijoitettu oma pääoma ja kertyneet voittovarot.....	834	7	–	-12	-829	–
Valmet-konsernin omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä.....	847	7	–	-12	–	842
Määräysvallattomien omistajien osuus.....	5	–	–	–	–	5
Oma pääoma yhteensä.....	852	7	–	-12	–	847
Velat						
Pitkäaikaiset velat						
Pitkäaikaiset lainat.....	100	–	52	–	–	152
Pitkäaikaiset lainat, Metso-konserni.....	62	–	-62	–	–	–
Eläkevelvoitteet.....	120	–	–	–	–	120
Varaukset.....	27	–	–	–	–	27
Johdannaiset.....	2	–	–	–	–	2
Laskennallinen verovelka.....	33	–	–	–	–	33
Muut pitkäaikaiset velvoitteet.....	1	–	–	–	–	1
Pitkäaikaiset velat yhteensä.....	345	–	-10	–	–	335
Lyhytaikaiset velat						
Pitkäaikaisen lainojen lyhennyserät.....	63	–	–	–	–	63
Pitkäaikaisen lainojen lyhennyserät, Metso-konserni.....	30	–	-30	–	–	–
Lyhytaikaiset lainat, Metso-konserni.....	–	32	-32	–	–	–
Konsernitilivelat, Metso-konserni.....	126	–	-126	–	–	–
Osto- ja muut velat.....	644	–	–	–	–	644
Osto- ja muut velat, Metso-konserni.....	24	–	–	–	–	24
Varaukset.....	91	–	–	–	–	91
Saadut ennakot.....	199	–	–	–	–	199
Saadut ennakot, Metso-konserni.....	6	–	–	–	–	6
Projektit, joissa asiakkailta laskutetut ennakot ylittävät valmistusasteen mukaisen arvon.....	249	–	–	–	–	249
Johdannaiset.....	3	–	–	–	–	3
Tuloverovelat.....	31	1	–	–	–	32
Lyhytaikaiset velat yhteensä.....	1 466	33	-188	–	–	1 311
Velat yhteensä.....	1 811	33	-198	–	–	1 646
Oma pääoma ja velat yhteensä.....	2 663	40	-198	-12	–	2 493

(1) Oikaistu uudistetun "IAS 19 – Työsuhde-etuudet" -standardin 1.1.2013 tapahtuneen käyttöönoton vuoksi. Lisätietoja on esitetty kohdassa "Taloudellisten tietojen esittäminen—Uudistetun "IAS 19 – Työsuhde-etuudet" -standardin käyttöönotto".

Tilintarkastamattomat pro forma -liitetiedot

Pro forma -oikaisu

Carve-out-taloudellisiin tietoihin on tehty seuraavat Jakautumista ja tiettyjen Valmetin muodostamiseen liittyvien transaktioiden vaikutuksia kuvaavat oikaisut.

Pro forma -oikaisu I

Metso tulee toteuttamaan tiettyjä Jakautumiseen liittyviä konsernin sisäisiä järjestelyjä ennen Täytäntöönpanopäivää. Näiden järjestelyjen tarkoituksena on yhtenäistää Valmetin ja Metson juridiset konsermirakenteet siten, että ne kuvastavat Valmetin ja Metson suunniteltuja juridisia konsermirakenteita Jakautumisen jälkeen.

Pro forma -oikaisu I esittää näiden konsernin sisäisten järjestelyjen vaikutukset pro forma -taseeseen 30.6.2013. Tällä oikaisulla ei ole vaikutusta pro forma -tuloslaskelmiin 30.6.2013 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta eikä 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta.

Pro forma -oikaisu II

Valmetin ja Metson väliset, olemassa olevat konsernin sisäiset korolliset saamiset ja velat tullaan selvittämään Täytäntöönpanopäivänä. Nämä konsernin sisäiset erät koostuvat pitkä- ja lyhytaikaisista saamisista ja veloista sisältäen lainaerät Metsolle sekä konsernitilisaamiset ja -velat. Pro forma -taseessa 30.6.2013 näiden konsernin sisäisten erien nettoselvitys johtaa rahojen ja pankkisaamisten 33 miljoonan euron suuruiseen lisäykseen, joka kuvastaa rahamäärää, jonka Metso maksaa Valmetille erien selvityksessä.

Pro forma -taloudellisissa tiedoissa oletetaan, että Metson tytäryhtiö Metso Belgium NV:n Valmetille myöntämä konsernin sisäinen 52 miljoonan euron suuruinen lainaerä on maksettu takaisin Metsolle Valmetin toimesta ja rahoitettu käyttämällä SEB:n kanssa sovittua 200 miljoonan euron suuruista Määräaikaista lainajärjestelyä (määritelty tässä

Esitteessä). Lisätietoja Määräaikaisesta lainajärjestelystä on esitetty kohdassa ”Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuuden näkymät—Maksuvalmius ja pääomalähteet—Lainat—Uudet lainajärjestelyt”. Vaikutukset Valmetin korkokuluihin ja oikaisuun liittyvät verovaikutukset sisältyvät pro forma -tuloslaskelmiin 30.6.2013 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta sekä 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta.

Metson Metso Svenska AB:lle (Valmet-yhtiö) myöntämästä 482 miljoonan euron suuruista pitkäaikaisesta lainasta on konvertoitu omaksi pääomaksi 468 miljoonaa euroa tammikuussa 2013. Tästä konsernin sisäisestä pitkäaikaisesta lainasta yhdistettyyn tuloslaskelmaan 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta sisältyneet korkokustannukset (22 miljoonaa euroa) sekä niihin liittyvät verovaikutukset (-6 miljoonaa euroa) on eliminoitu kyseiseltä jaksolta laaditusta pro forma -tuloslaskelmasta.

Pro forma -oikaisu III

Pro forma -oikaisu III esittää arvioitua Valmetille syntyvät välittömät kustannukset, jotka aiheutuvat Jakautumisesta ja Listalleotosta sekä siihen liittyvästä uuden yhtiön perustamisesta ja Valmetin osakkeiden listaamisesta Helsingin pörssiin.

Näistä Jakautumiseen liittyvistä arvioituista välittömistä kustannuksista 11 miljoonaa euroa on kirjattu myynnin ja hallinnon yleiskuluihin, 4 miljoonaa euroa rahoituskuluihin ja 4 miljoonaa euroa näistä aiheutuvasta verovaikutuksesta 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta laadittuun pro forma -tuloslaskelmaan. Valmetin yhdistettyyn tuloslaskelmaan 30.6.2013 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta jo kirjatut Jakautumiseen liittyvät välittömät kustannukset 4 miljoonaa euroa on eliminoitu pro forma -tuloslaskelmasta kyseiseltä kaudelta.

Jakautumiseen liittyvät kuluksi kirjattavat välittömät kustannukset verovaikutus huomioden, 8 miljoonaa euroa, on vähennetty pro forma -taseen sijoitetusta omasta pääomasta ja kertyneistä voittovaroista. Pro forma -taseen 30.6.2013 sijoitetusta omasta pääomasta ja kertyneistä voittovaroista vähennetyt arvioitua osakeannista ja Listalleotosta aiheutuvat kustannukset olivat 5 miljoonaa euroa ja verovaikutus huomioden 4 miljoonaa euroa.

Edellä kuvattujen Jakautumiseen ja Listalleottoon liittyvien arvioitujen välittömien kustannusten maksamaton osuus 16 miljoonaa euroa on pro forma -taseessa vähennetty rahoista ja pankkisaamisista.

Jakautumiseen ja Listalleottoon liittyvät välittömät kustannukset käsitellään kertaluontoisina erinä, ja siten niillä ei ole jatkuvaa vaikutusta Valmetin liiketoiminnan tulokseen.

Pro forma -oikaisu IV

Pro forma -taseessa 30.6.2013 on oikaisuina huomioitu Jakautumissuunnitelman mukainen Valmetin oman pääoman erien muodostuminen. Carve-out-taseen 30.6.2013 oman pääoman esittämistä on oikaistu pro forma -oikaisulla IV, jakamalla oman pääoman erä ”Sijoitettu oma pääoma ja kertyneet voittovarot” oman pääoman eriin ”Osakepääoma”, ”Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto” sekä ”Kertyneet voittovarot” pro forma -taloudellisten tietojen oman pääoman esityksessä.

Lopulliset Jakautumisessa Valmetille siirtyvät varat, velat sekä oman pääoman erien koostumus voivat olennaisesti poiketa näissä pro forma -taloudellisissa tiedoissa esitetyistä, sillä lopulliset varojen ja velkojen määrät sekä oman pääoman rakenne määräytyvät Täytäntöönpanopäivänä.

	30.6.2013 ja 1.1.–30.6.2013	31.12.2012 ja 1.1.–31.12.2012
	(tilintarkastamaton) (miljoonaa euroa, ellei toisin ilmoitettu)	
PRO FORMA -TUNNUSLUVUT		
Liikevaihto yhteensä.....	1 345	3 014
Liikevoitto	27	128
Tulos ennen veroja	26	124
Aineettomien hyödykkeiden poistot	-14	-30
Aineellisten hyödykkeiden poistot	-28	-60
Kertaluonteiset erät:		
Kapasiteetin sopeuttamiskustannukset	-8	-24
Jakautumiseen liittyvät kustannukset	0	-11
EBITA ⁽¹⁾	40	157
EBITA ennen kertaluonteisia eriä ⁽²⁾	48	192
prosenttia liikevaihdosta	3,6	6,4
Osakekohtainen tulos ⁽³⁾ , euroa	0,12	0,55
Osakkeet (Metson ulkona olevat osakkeet 30.6.2013)	149 864 206	149 864 206
Taseen loppusumma	2 493	n/a
Oma pääoma	847	n/a
Korolliset velat	215	n/a
Nettovelka	-15	n/a
Nettovelkaantuneisuusaste ⁽⁴⁾ , prosenttia	-1,7	n/a
Sitoutuneen pääoman tuotto ennen veroja ⁽⁵⁾ , prosenttia	6,5	n/a
Sitoutuneen pääoman tuotto verojen jälkeen ⁽⁶⁾ , prosenttia	4,9	n/a
Omavaraisuusaste ⁽⁷⁾ , prosenttia	37,0	n/a

(1) EBITA = liikevoitto + aineettomien hyödykkeiden poistot

(2) EBITA ennen kertaluonteisia eriä = liikevoitto + aineettomien hyödykkeiden poistot + kertaluonteiset erät

(3)	Osakekohtainen tulos	=	$\frac{\text{Tulos}}{\text{Metson ulkona olevien osakkeiden määrä}}$	
(4)	Nettovelkaantuneisuusaste	=	$\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Oma pääoma yhteensä}} \times 100$	
(5)	Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja	=	$\frac{\text{Tulos ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma - korottomat velat}} \times 100$	
(6)	Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) verojen jälkeen	=	$\frac{\text{Tulos + korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma - korottomat velat}} \times 100$	
(7)	Omavaraisuusaste	=	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}} \times 100$	

IFRS-standardeihin perustumattomat pro forma -tunnusluvut

Valmet on sisällyttänyt näihin pro forma -taloudellisiin tietoihin tiettyjä IFRS-standardeihin perustumattomia taloudellisia tunnuslukuja pro forma -taloudellisiin tietoihin perustuen. Nämä IFRS-standardeihin perustumattomat taloudelliset tunnusluvut ovat pro forma -EBITA, pro forma -EBITA ennen kertaluonteisia eriä ja pro forma -EBITA-marginaali ennen kertaluonteisia eriä, ja ne eivät ole IFRS-standardien eivätkä soveltuvan pro forma -ohjeistuksen mukaisia tunnuslukuja. Nämä IFRS-standardeihin perustumattomat pro forma -tunnusluvut ovat laadittu tähän kohtaan sisältyvien pro forma -taloudellisten tietojen pohjalta ja Valmetin IFRS-standardeihin perustumattomiin taloudellisiin tunnuslukuihin perustuen, jotka esitetään muualla tässä Esitteessä. Lisätietoja Valmetin IFRS-standardeihin perustumattomista tunnusluvuista on esitetty kohdissa ”Taloudellisten tietojen esittäminen—IFRS-standardeihin perustumattomat tunnusluvut” ja ”Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuuden näkymät—IFRS-standardeihin perustumattomat tunnusluvut”.

Seuraavassa taulukossa täsmäytetään pro forma -liikevoitto pro forma -EBITAan ja pro forma -EBITAan ennen kertaluonteisia eriä ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	1.1.–30.6.2013 ⁽¹⁾			1.1.–31.12.2012 ⁽¹⁾		
	Carve-out	Pro forma -oikaisu	Pro forma	Carve-out	Pro forma -oikaisu	Pro forma
	(tilintarkastamaton) (miljoonaa euroa)					
Liikevoitto	24	3	27	138	-11	127
Aineettomien hyödykkeiden poistot yhteensä	14	=	14	30	=	30
EBITA	38	3	41	168	-11	157
Kapasiteetin sopeuttamiskustannukset	8	-	8	24	-	24
Jakautumiseen liittyvät kustannukset	3	-3	=	=	11	11
EBITA ennen kertaluonteisia eriä	48	=	48	192	=	192

(1) Esitettävät luvut on pyöristetty, joten yksittäisten lukujen yhteenlaskettu määrä saattaa poiketa esitettävästä kokonaismäärästä.

(2) Oikaistu uudistetun ”IAS 19 – Työsuhde-etuudet” -standardin 1.1.2013 tapahtuneen käyttöönoton vuoksi. Lisätietoja on esitetty kohdassa ”Taloudellisten tietojen esittäminen—Uudistetun ”IAS 19 – Työsuhde-etuudet” -standardin käyttöönotto”.

LIIKETOIMINNAN TULOS, TALOUDELLINEN ASEMA JA TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Seuraavat tiedot tulisi lukea yhdessä tämän Esitteen F-sivuilla sisällytettyjen Valmetin 30.6.2013 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta laadittujen tilintarkastamattomien carve-out-taloudellisten tietojen, mukaan lukien tilintarkastamattomat carve-out-taloudelliset vertailutiedot 30.6.2012 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, ja Valmetin 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta laadittujen tilintarkastettujen carve-out-tilinpäätösten kanssa. Ellei nimenomaisesti toisin mainita, alla esitettävät tiedot kuvaavat Valmetin historiallista liiketoiminnan tulosta ja taloudellista asemaa tarkastelujaksoilla erillisenä yksikkönä ottamatta huomioon Jakautumisen yhteydessä tehtäviä järjestelyjä. Jakautumisen vaikutuksen huomioon ottavia pro forma -taloudellisia tietoja on esitetty kohdassa ”Pro forma -taloudelliset tiedot”. Seuraavat tiedot sisältävät tulevaisuutta koskevia lausumia, joihin väistämättä liittyy riskejä ja epävarmuutta. Valmetin todellinen liiketoiminnan tulos voi poiketa olennaisesti näissä tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitystä johtuen tekijöistä, joita kuvataan alla ja muualla tässä Esitteessä, erityisesti kohdassa ”Riskitekijät”.

Yleiskatsaus

Valmet on erityisesti biopohjaisia raaka-aineita käyttävien teollisuudenalojen, pääasiassa sellu-, paperi- ja energiantuotantoalojen sekä valikoitujen prosessiteollisuudenalojen, palvelujen ja teknologioiden yksi johtavista, maailmanlaajuisista kehittäjistä ja toimittajista. Valmetin palvelu- ja tuotetarjonta kattaa teollisuusprosessien koko elinkaaren, mukaan lukien uudet koneet ja laitokset, uudistukset, prosessivalvonnan ja palvelut. Valmetilla on kattavaa teknologiaosaamista ja laajaa prosessiymmärrystä sellu-, paperi- ja energiantuotantoloihin sekä muihin biomassan muunnosteknologiaihin liittyvissä ratkaisuissa. Valmet täydentää ydinliiketoimintaansa soveltamalla palvelu- ja teknologiaosaamistaan muilla alueilla ja teollisuudenaloilla, erityisesti energiasektorilla. Valmetilla on merkittävää kokemusta kattavista elinkaaripalveluista erityisesti sellu-, paperi- ja energiantuotantaloilla, kaikenkokoisten projektien hallinnasta ulottuen suunnittelusta projektinhallintaan ja käyttöönottoon ja käytönaikaisesta tuesta. Valmetilla oli 30.6.2013 yhteensä 12 078 työntekijää carve-out-perusteisesti 30 maassa.

Valmet on vahvistanut ja laajentanut palvelutarjontaansa vuosien varrella orgaanisella kasvulla ja yritysostoilla, minkä johdosta Valmet on voinut auttaa asiakkaitaan optimoimaan laitekantojansa. Viime vuosina Valmetin palveluliiketoiminta on hyötynyt asiakasteollisuuksiensa palvelu- ja kunnossapitotoimintojen ulkoistamiskehityksestä sekä kasvavasta asennetusta kannasta erityisesti Etelä-Amerikassa, Kiinassa sekä Aasian ja Tyynenmeren alueella. Valmetin painopistealueena on ollut biomassaa energiantuotannossa ja lopputuotteiden raaka-aineena käyttävien teknologioiden tutkimus- ja tuotekehitystyö uusien tulonlähteiden synnyttämiseksi sen asiakkaille ja ympäristön kannalta kestävien ratkaisujen luomiseksi.

Valmetin liiketoiminta järjestetään seuraavaan kolmeen liiketoimintalinjaan ja viiteen maantieteelliseen alueeseen 1.10.2013 alkaen:

- **Palvelut-liiketoimintalinja** tarjoaa palveluja ja ratkaisuja sellu-, paperi- ja energiantuotantaloille sekä tietyille muille prosessiteollisuudenaloille. Tarjottavia palveluja ja ratkaisuja ovat muun muassa vara-, kulutus- ja vaihtososat ja -laitteet, paperikonekudokset, suodatinkankaat, paperikoneiden telapalvelut, laitosparannukset, uudistukset ja tekniset muutokset ja asiantuntijapalvelut laitosten tehokkuuden ja toiminnan parantamiseksi sekä laitosten kunnossapidon ulkoistaminen.
- **Sellu ja energia -liiketoimintalinja** toimittaa sellutehtaita, prosessiyksiköitä (eli laitteita tuotantolinjan eri vaiheisiin), kuten kuitulinjoja ja talteenottoyksiköitä, sekä prosessilaitteita asiakkaille, jotka käyttävät kemiallisia ja mekaanisia massanvalmistusteknologioita; biovoimalaitoksia, voimakattilayksiköitä ja niihin liittyviä ympäristöjärjestelmiä, kuten savukaasun puhdistusratkaisuja; sekä biomassan muunnosteknologiaihin perustuvia ratkaisuja, kuten biomassan ja jätteen kaasutusta, ligniinin erotusteknologiaa ja pyrolyysiä, pääasiassa sellu-, paperi- ja energia-aloille.
- **Paperit-liiketoimintalinja** toimittaa kartonki-, pehmopaperi- ja paperikoneita ja -laitteita sekä koneuudistuksia kartonki-, pehmopaperi- ja paperiteollisuudelle.
- **Alueet** ovat Pohjois-Amerikka, Etelä-Amerikka, EMEA, Aasian ja Tyynenmeren alue ja Kiina, ja ne vastaavat myynnistä, asiakkaiden tarpeet täyttävien palvelujen tarjoamisesta ja projektitoimitusten tukemisesta omalla alueellaan.

Valmetin liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia tekijöitä

Johdanto

Jakautumissuunnitelman mukaan kaikki PPP-liiketoimintaan liittyvät varat, velat ja vastuut siirtyvät selvitysmenettelyttä Metsolta Valmetille. Valmetin liiketoiminnan tulokseen ovat vaikuttaneet ja odotetaan jatkossakin vaikuttavan monet tekijät, joista osaan Valmet ei voi vaikuttaa. Valmetin liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia keskeisiä tekijöitä ovat muun muassa seuraavat:

- Valmetin tuotteiden ja palvelujen kysyntä;
- suhdannevaihtelu;
- raaka-aineiden, muiden tarvikkeiden ja energian hinnat;
- valuuttakurssien vaihtelu;
- Valmetin kustannustehokkuusohjelma;
- Valmetin kyky toteuttaa projekteja; ja
- liikevaihdon tulouttaminen suurissa projekteissa.

Valmetin tuotteiden ja palvelujen kysyntä

Valmetin tuotteiden ja palvelujen kysyntään vaikuttavat muutokset sen asiakasteollisuuksien kysynnässä, johon puolestaan vaikuttavat yleiset taloudelliset olosuhteet, muutokset loppukäyttäjien käyttäytymisessä ja teknologian kehitys. Keskeisiä toimialan suuntauksia, joiden Johto uskoo vaikuttavan Valmetin asiakkaisiin, kuvataan Palveluliiketoimintalinjan osalta kohdassa ”Markkina- ja toimialakatsaus—Palvelut—Toimialan keskeiset muutosvoimat ja markkinasuuntaukset”, Sellu- ja energia liiketoimintalinjan osalta kohdassa ”Markkina- ja toimialakatsaus—Sellu ja energia—Toimialan keskeiset muutosvoimat ja markkinasuuntaukset” ja Paperit-liiketoimintalinjan osalta kohdassa ”Markkina- ja toimialakatsaus—Paperit—Toimialan keskeiset muutosvoimat ja markkinasuuntaukset”.

Suhdannevaihtelu

Valmet toimii suhdanneherkillä teollisuudenaloilla. Yleisesti ottaen maailmantalouden ja Valmetin asiakasteollisuuksien suhdannevaihtelu vaikuttaa sen tuotteiden ja palvelujen kysyntään. Koska suhdannevaihtelu ja asiakkaiden investoinnit vaikuttavat yleensä enemmän koneiden ja laitteiden myyntiin kuin palveluliiketoiminnan kysyntään, joka on suurelta osin kytkeytynyt asiakkaiden omaisuuserien käyttöasteisiin, Valmet on pyrkinyt aktiivisesti lisäämään palveluliiketoimintaansa vähentääkseen liikevaihdon suhdanneherkkyyttä ja/tai lisätäkseen liikevaihdon vakautta suhdannevaihtelun eri vaiheissa. Palveluliiketoimintalinjan osuus Valmetin liikevaihdosta 30.6.2013 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla oli noin 37 prosenttia. Suhdannevaihtelun vaikutuksia lieventää osittain myös Valmetin liiketoiminnan maantieteellinen laajuus, koska taloussuhdanteet yleensä vaihtelevat eri maantieteellisillä alueilla, joilla Valmet toimii.

Seuraavassa taulukossa esitetään Valmetin carve-out-perusteinen liikevaihto maantieteellisesti jaettuna ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.		
	2013	2012	2012	2011	2010
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)		
	(miljoonaa euroa)				
Pohjois-Amerikka.....	212	288	572	475	356
Etelä- ja Väli-Amerikka	198	196	512	358	182
EMEA	576	602	1 208	1 075	1 020
Aasian ja Tyynenmeren alue	136	113	324	283	213
Kiina	224	254	398	512	682
Yhteensä	<u>1 345</u>	<u>1 453</u>	<u>3 014</u>	<u>2 703</u>	<u>2 453</u>

Raaka-aineiden, muiden tarvikkeiden ja energian hinnat

Valmetin liiketoiminnan tulokseen vaikuttaa raaka-aineiden ja tarvikkeiden, mukaan lukien energian, hintavaihtelu. Valmetin tärkeimmät raaka-aineet ovat teräs ja romurauta. Teräksen ja romuraudan hinta ja saatavuus voi vaihdella muun

muassa kysynnän ja tarjonnan, tuottajien kapasiteetin ja ympäristösäännösten vaikutuksesta ja siten vaikuttaa haitallisesti Valmetin liiketoiminnan tulokseen. Raaka-aineiden ja komponenttien hintojen muutokset voivat vaikuttaa myös vaihtomaisuuden arvoon. Metso pyrkii rajoittamaan hyödykeriskiä suojauksilla. Tällä hetkellä Metson liiketoimintayksiköt tunnistavat hyödykeriskien suojaustarpeensa ja Metson konsernirahoitus toteuttaa suojaukset hyväksytyjä vastapuolia ja instrumentteja käyttäen. Metso on määritellyt ja hyväksynyt hyödykeriskejä varten erilliset suojauslimitit. Täytäntöönpanopäivän jälkeen Valmet määrittelee oman suojauspolitiikkansa, mutta Johto odottaa Valmetin käyttävän jatkossakin suojauksia hyödykeriskin lieventämiseksi. Metso on myös suojannut Suomessa ja Ruotsissa sijaitsevien liiketoimintayksiköidensä sähkön hintariskiä sekä sähkötermiineillä että kiinteähintaisilla sähkön ostosopimuksilla. Suojaukset on määritelty erittäin todennäköisten tulevien sähköostojen hintasuojauksiksi. Täytäntöönpanopäivän jälkeen Johto odottaa Valmetin jatkavan sähkön hintariskin suojaamista.

Valuuttakurssien vaihtelu

Valuuttakurssien vaihteluun liittyviä pääriskejä ovat transaktioriski ja translaatoriski. Transaktioriski syntyy Valmetin liiketoimintayksikön kaupallisista ja rahoitukseen liittyvistä tapahtumista ja maksuista, jotka ovat muussa kuin yksikön omassa toimintavaluutassa sekä silloin, kun toisiinsa liittyvät tulevat ja menevät valuuttamääräiset rahavirrat ovat määriteltään tai ajoitukseltaan erilaisia. Translaatoriski puolestaan syntyy, kun tytäryhtiön oma pääoma on muussa kuin sen emoyhtiön toimintavaluutassa. Tämä voi johtaa muuntoeroihin Valmetin konsolidoidussa omassa pääomassa.

Valmet altistuu valuuttariskille useiden valuuttojen osalta. Valmetin carve-out-perusteisesta liikevaihdosta 30.6.2013 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolta 61 prosenttia oli peräisin euroalueen ulkopuolisista yhtiöistä. Valmetin myynnin päävaluutat ovat euro, Yhdysvaltain dollari, Kanadan dollari, Brasilian real, Ruotsin kruunu ja Kiinan renminbi. Samalla jaksolla 41 prosenttia Valmetin kustannuksista oli muissa valuutoissa kuin eurossa. Valmetin kustannuksien päävaluutat ovat euro, Yhdysvaltain dollari, Brasilian real, Ruotsin kruunu ja Kiinan renminbi.

Metso on pienentänyt valuuttariskejään suojauksilla. Täytäntöönpanopäivän jälkeen Valmet määrittelee oman suojauspolitiikkansa, mutta Johto odottaa Valmetin jatkavan suojausten käyttöä valuuttariskinsä pienentämiseksi.

Valmetin kustannustehokkuusohjelma

Metso julkisti huhtikuussa 2013 suunnittelemansa maailmanlaajuisen kustannustehokkuusohjelman käynnistämistä Valmetissa vastatakseen markkinoiden muutoksiin ja parantaakseen Valmetin kannattavuutta. Valmetin toimintaympäristössä tapahtuneet rakenteelliset muutokset ovat vaikuttaneet Valmetin liiketoimintaan heikentäen sen kilpailukykyä ja kannattavuutta. Johto uskoo, että muutoksen perimmäiset syyt liittyvät paperikoneiden kysynnän jatkuvaan heikkenemiseen ja aiempaa halvempien teknologiaratkaisujen lisääntyneeseen kysyntään. Lisäksi voimantuotantosektorilla vallitsee heikko investointijako Euroopassa, ja Pohjois-Amerikassa kysyntä on vähentynyt voimakkaasti liuskekaasun lisääntyneen käytön aiheuttaman energian hinnan laskun vuoksi. Ohjelman tavoitteena on 100 miljoonan euron kokonaissäätöt vuoteen 2016 mennessä. Johto arvioi, että noin yksi kolmasosa säästöistä saadaan myynnin ja hallinnon yleiskustannusten vähentämisestä.

Ohjelman ensimmäinen ja toinen vaihe toteutetaan pääasiassa paperi-, voimantuotanto- ja palveluliiketoiminnoissa, minkä seurauksena vähennetään yli 900 työntekijää. Johdon arvion mukaan nämä vähennykset johtavat vuositasona noin 75 miljoonan euron säästöihin, jotka realisoituvat kokonaan vuonna 2014. Vuoden 2013 toisella vuosineljänneksellä syntyi ja kirjattiin 8 miljoonan euron kertaluonteiset uudelleenjärjestelykustannukset ohjelman ensimmäiseen vaiheeseen liittyen. Johto odottaa Valmetin jatkavan kustannustehokkuusohjelman toteuttamista Täytäntöönpanopäivän jälkeen.

Valmetin kyky toteuttaa projekteja

Valmetin liiketoiminta perustuu suurelta osin suuriin projektitilauksiin, joiden toteutus kestää tyypillisesti useita kuukausia tai jopa vuosia. Valtaosa näistä tilauksista perustuu kiinteähintaisiin sopimuksiin. Näihin tilauksiin voi sisältyä projektikohtaisia riskejä, jotka liittyvät esimerkiksi toimitusaikatauluihin, laitteiden käyttöönottoon, tuotantokapasiteettiin tai lopputuotteen laatuun. Joissakin projekteissa riskejä voi aiheuttaa myös toimituksiin sisältyvä uusi teknologia. Projektien saamiseen vaikuttavat myös tekijät, joihin Valmet ei voi vaikuttaa, kuten toimituspaikkaan vaikuttavat tapahtumat, hinnat, kysyntä, yleiset taloudelliset olosuhteet, viranomaislupien myöntäminen ja projektirahoituksen varmistaminen. Tämä epävarmuus voi vaikeuttaa Valmetin kiinteiden kustannusten ja ennustetun tilausmäärän yhteensovittamista. Kiinteähintaisesta sopimuksesta saatava myynti- ja käyttökate voivat poiketa alkuperäisistä arvioista kustannusten, erityisesti muuttuvien materiaalikustannusten, ja tuottavuuden muuttumisen takia sopimuskauden aikana. Lisäksi Valmetin toimituksiin sisältyy alihankintaa, joten Valmetin voi olla pakko tarjota asiakkaille kiinteä hinta tietämättä ostettavien osien kustannuksia. Vaikka arvioiden tekemisessä hyödynnetään empiirisiä tietoja ja mahdollisilta toimittajilta saatuja tarjouksia, ne eivät aina välttämättä ole tarkkoja. Valmetin kyky toimia tarjouksensa laatimisessa käytettyjen arvioiden mukaisesti ja toteuttaa projekti vaikuttavat projektin kannattavuuteen.

Liikevaihdon tulouttaminen suurissa projekteissa

Merkittävä osa Valmetin liikevaihdosta on peräisin suurista pitkäaikaisista sopimuksista, joiden perusteella se rakentaa tai uudistaa asiakkaidensa sellu-, paperi- ja energiantuotantolaitteita ja -ratkaisuja. Tilinpäätöksen laadintaperiaatteisensa mukaan Valmet soveltaa valmistusasteen mukaista tulouttamista pitkäkestoisiin toimitussopimuksiin, joissa myyntisopimuksen allekirjoittaminen (sitoutuminen toimitukseen) ja toimituksen lopullinen hyväksyminen asiakkaan toimesta saattavat tapahtua eri tilikausilla. Valmetin carve-out-perusteisesta liikevaihdosta 31.12.2012 päättyneellä tilikaudella kirjattiin noin 59 prosenttia valmistusasteen mukaisesti pääosin milestone-menetelmällä ennalta määrättyjen osakokonaisuuksien pohjalta, jolloin tulouttaminen perustuu arvioituun toteutuneeseen lisäarvoon. Sitoumuksista aiheutuva ennakoitu tappio kirjataan tulosvaikutteisesti, kun se todetaan. Arvioituja myyntituottoja, kuluja ja voittoja sekä suunniteltuja toimitusaikoja tarkistetaan säännöllisin väliajoin hankkeen edistyessä. Arvioituun voittoon tehtävät oikaisut kirjataan tulosvaikutteisesti sillä kaudella, jonka aikana oikaisun aiheuttavat seikat tulevat tietoon. Tällaiset oikaisut voivat kasvattaa tai vähentää Valmetin projektituottoja ja niihin liittyviä kustannuksia eri tilikausina, jos ne ovat olennaisia.

Tilaukanta

Sopimus kirjataan Valmetin tilaukantaan Valmetin carve-out-taloudellisten tietojen laatimisessa käytettyjen periaatteiden mukaan sen jälkeen, kun projektisopimus tulee voimaan ja riittävät edellytykset projektin toteuttamiseksi täyttyvät. Tyypillisiä edellytyksiä sopimuksen voimaantulemiselle ovat seuraavat: ennakkomaksu on saatu, osapuolet ovat antaneet sovitut pankkitakaukset, osapuolet ovat järjestäneet sovitut maksetakaukset ja tarvittavat viranomaisluvut on myönnetty. Lisäksi Valmet voi vaatia tietyissä projekteissa erillisen riskiarvion laatimista ennen kuin projekti voidaan kirjata tilaukantaan.

Seuraavassa taulukossa esitetään Valmetin saamat tilaukset ja tilaukanta ilmoitettuna päivämäärinä ja ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	30.6. ja 1.1.–30.6.		31.12. ja 1.1.–31.12.		
	2013	2012	2012	2011	2010
			(tilintarkastamaton) (miljoonaa euroa)		
Palvelut-liiketoiminnan saadut tilaukset	556	561	1 046	1 043	927
Laite-, tuote- ja projektiliiketoiminnan saadut tilaukset	807	698	1 389	2 171	1 654
Saadut tilaukset, Metso-konserni	9	4	10	11	3
Saadut tilaukset yhteensä	<u>1 372</u>	<u>1 263</u>	<u>2 445</u>	<u>3 225</u>	<u>2 584</u>
Tilaukanta kauden lopussa	1 883	2 663	2 249	2 863	2 347

Valmetin tilaukanta 30.6.2013 oli 1 883 miljoonaa euroa, ja se laski 366 miljoonaa euroa eli 16,3 prosenttia verrattuna 2 249 miljoonan euron tilaukantaan 31.12.2012. Johdon arvion mukaan noin 58 prosenttia tilaukannasta toteutuu liikevaihtona 31.12.2013 päättyvän tilikauden aikana, ja tästä noin 27 prosenttia arvioidaan liittyvän Palvelut-liiketoimintalinjaan.

Toimintaympäristö

Sellutehdasmarkkina jatkui tyydyttävänä 30.6.2013 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla, mutta useiden neuvoteltavina olevien tilausten päätöksentekoa lykättiin edelleen. Koneuudistusten ja palveluiden kysyntä oli hyvää sellun hinnan tasaantumisen ja hyvistä kapasiteetin käyttöasteista johtuen. Paperiteollisuuden rakenteellinen muutos jatkui, ja paperin ja kartongin kysyntä oli edelleen heikkoa, kun taas pehmopaperilinjojen kysyntä jatkui hyvänä. Valmet näki joitain positiivisia merkkejä asiakkaiden aktiivisuudessa Kiinassa. Paperi-, kartonki- ja pehmopaperiteollisuuden vakaat kapasiteetin käyttöasteet pitivät Valmetin palveluliiketoiminnan kysynnän hyvänä. Soodakattiloiden kysyntä selluteollisuudessa säilyi ennallaan. Investoinnit liuskekaasuun ovat heikentäneet uusiutuvia energialähteitä käyttävien ratkaisujen kysyntää erityisesti Pohjois- Amerikassa.

Vuonna 2012 koneuudistusten ja palveluiden kysyntä pysyi hyvänä sellu-, kartonki- ja paperiteollisuudessa pääasiassa sellun hinnan tasaantumisen ja asiakkaiden tuotantolaitosten hyvistä kapasiteetin käyttöasteista johtuen. Uusiutuvia energialähteitä käyttävien voimalaitosten sekä voimalaitospalvelujen kysyntä oli tyydyttävällä tasolla vuonna 2012; monet asiakkaat kuitenkin lykkäsivät päätöksiään suurista projekteista. Sellu- ja paperiasiakkaiden kysyntä heikkeni vuonna 2012 vuoteen 2011 verrattuna pääasiassa Kiinan heikon kysynnän seurauksena. Sellutehdasmarkkina jatkui tyydyttävänä vuonna 2012, mutta asiakkaat lykkäsivät neuvoteltavina olevien tilausten päätöksentekoa. Myös paperi- ja kartonkilinjojen kysyntä oli heikkoa vuonna 2012. Kaiken kaikkiaan Kiinan markkinoiden aktiivisuus pysyi heikkona osittain talouden yleisen epävarmuuden seurauksena. Aasian ja Tyynenmeren alueen markkinat olivat tyydyttävät, vaikka tiettyjä projektipäätöksiä lykättiin. EMEA:ssa palvelujen kysyntä pysyi tyydyttävänä. Pohjois-Amerikan kartonki- ja

paperimarkkinat heikkenivät ja Etelä-Amerikan markkinatilanne vaihteli eikä suurista tehdasprojekteista tehty sopimuksia.

Vuonna 2011 hyödykkeiden korkeat hinnat pitivät Valmetin asiakasteollisuuksien kapasiteetin käyttöasteet hyvällä tasolla ja Valmetin palveluliiketoiminnan kysyntä pysyi hyvänä koko vuoden. Sellu- ja paperiteollisuudessa kysyntä kehittyi myös myönteisesti ja oli hyvää vuoden 2011 ensimmäisellä puoliskolla kartonki-, pehmopaperi- ja paperilinjojen osalta, ja sellun korkea hinta ja asiakkaiden korkeat kapasiteetin käyttöasteet lisäsivät sellutehtaiden uudistuksien ja sellutehdaspalvelujen kysyntää. Markkinat kuitenkin hidastuivat vuoden 2011 toisella puoliskolla, mikä vaikutti pääasiassa paperi-, kartonki- ja pehmopaperiteollisuuteen ja vähäisemmässä määrin selluteollisuuteen. Tämä näkyi päätöksenteon viivästyminenä eräissä neuvoteltavina olevissa projekteissa. Valmetin toimintaympäristö oli erityisesti alkuvuonna vahva kehittyvillä markkinoilla, mutta hiljeni hieman vuoden 2011 loppua kohden erityisesti Kiinassa, Intiassa ja Brasiliassa. Valmetin paperikoneiden päämarkkinan, Kiinan, kysyntä hiljeni vuoden toisella puoliskolla, kun rahoituksen saatavuuden vaikeutuessa Valmetin asiakkaiden päätösten tekeminen viivästy. Uusiutuvia energialähteitä käyttävien voimalaitosten kysyntä oli tyydyttävää Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa.

Vuonna 2010 paperi-, kartonki- ja pehmopaperiteollisuuden parantuneet kapasiteetin käyttöasteet pitivät Valmetin palveluliiketoiminnan kysynnän hyvällä tasolla. Uusiutuvia polttoaineita käyttävien voimalaitosten kysyntä oli myös hyvää Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa, mutta rahoitusmarkkinoihin ja uusiutuvien energiamuotojen tukikäytäntöihin liittyvät epävarmuudet viivästyttivät useissa projekteissa lopullisten tilauspäätösten tekemistä. Uusien kuitulinjojen, uudistusten sekä sellutehdaspalveluiden kysyntä piristyi vuoden aikana selvästi muutamien edellisvuosien alhaisista tasoista. Muutamat suuret sellutehdasprojektit Etelä-Amerikassa aktivoituivat vuoden toisella puoliskolla, mutta kilpailu jatkui kovana. Pehmopaperilinjojen kysyntä oli vahvaa sekä kehittyvillä että kehittyneillä markkinoilla. Paperi- ja kartonkilinjojen kysyntä oli edellisvuoden tyydyttävällä tasolla ja keskittyi Kiinan markkinoille ja pienempiin kartonkikoneisiin.

Viimeaikaiset tapahtumat

Lukuun ottamatta alla käsiteltäviä asioita ja Jakautumisen suunnittelua Valmetin taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 30.6.2013 ja tämän Esitteen päivämäärän välisenä aikana.

Kustannustehokkuusohjelma

Metso ilmoitti 18.9.2013, että sen Massa, paperi ja voimantuotanto -liiketoiminta on saanut päätökseen lakisäätiset yhteistoimintaneuvottelut useimmissa paperiteollisuutta palvelevissa yksiköissään osana kustannustehokkuusohjelmaansa, jonka Metso käynnisti Valmetille huhtikuussa 2013. Lisätietoa Valmetin kustannustehokkuusohjelmasta on esitetty edellä kohdassa ”—Valmetin liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia tekijöitä— Valmetin kustannustehokkuusohjelma”. Neuvottelujen tuloksena Massa, paperi ja voimantuotanto -segmentti vähentää Suomessa yhteensä 660 työpaikkaa. Metso ilmoitti 5.8.2013, että vähennysten arvioitiin koskevan yhteensä 750 henkilöä lähinnä Suomessa. Nyt toimeenpantavilla henkilöstövähennyksillä tavoitellaan noin 50 miljoonan euron vähennystä vuosikustannuksista. Johto arvioi, että kustannusvähennykset vuodelle 2013 ovat noin 5 miljoonaa euroa.

Vähentämistoimet sisältävät irtisanomisia, eläkejärjestelyitä ja määräaikaisten työsuhteiden päättämisiä. Lisäksi toteutetaan sisäisiä siirtoja. Metso myös ilmoitti 18.9.2013, että yhteistoimintaneuvottelut jatkuvat vielä Massa, paperi ja voimantuotanto -segmentissä Metson EMEA-alueorganisaatiossa Suomen toimintojen osalta.

Metso myös ilmoitti, että ilmoitettujen henkilöstövähennysten lisäksi lomautuksia voidaan toteuttaa työtilanteen mukaan sekä taloudellisiin syihin perustuen. Lomautusmahdollisuus on voimassa vuoden 2014 loppuun saakka, johon mennessä tilannetta tarkastellaan uudelleen. Lomautusmahdollisuus koskee kaikkia Metson paperiteollisuutta palvelevia yksiköitä.

Lähiajan näkymät

Sellu ja energia -liiketoimintalinjan osalta Johto odottaa sellutehtaiden ja uudistusten kysynnän pysyvän tyydyttävänä, kun taas uusiutuviin energianlähteisiin perustuvien voimalaitosten kysynnän Johto odottaa pysyvän heikkona. Paperiteollisuuden liiketoimintalinjan osalta Johto uskoo paperiteollisuuden rakenteellisten muutosten todennäköisesti jatkuvan ja odottaa paperinvalmistuslinjojen kysynnän pysyvän heikkona. Palveluliiketoimintalinjan osalta Johto odottaa kysynnän olevan tyydyttävää.

Carve-out-taloudellisten tietojen esitystapa ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavat tekijät

Yleiskatsaus

Valmetin tilintarkastetut carve-out-tilinpäätökset 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta ja Valmetin tilintarkastamattomat carve-out-taloudelliset tiedot 30.6.2013 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, mukaan lukien tilintarkastamattomat carve-out-taloudelliset vertailutiedot 30.6.2012 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, on laadittu yhdistelemällä niiden juridisten yhteisöjen ja liiketoimintayksikköjen tuloslaskelmat, laajat tuloslaskelmat, taseet ja rahavirrat, jotka ovat kuuluneet PPP-liiketoimintaan Metson historiallisissa konsernitilinpäätöksissä ja jotka eriytetään Metsosta Valmetin muodostamiseksi. Niihin sisältyy myös tiettyjä Metso Oyj:n ja Metson ulkomaisten holdingyhtiöiden tuottoja, kuluja, varoja, velkoja ja rahavirtoja, jotka joko siirretään Valmetille tai jotka on kohdistettu Valmetille carve-out-taloudellisia tietoja laadittaessa.

Seuraavassa taulukossa esitetään Valmetin carve-out-taloudellisiin tietoihin sisällytetyt juridiset yksiköt ja osakkuusyhtiöt:

	<u>Perustamismaa</u>	<u>Omistusosuus</u> (prosenttia)
Valmet-yhtiöt		
Metso Paper Oy	Suomi	100,0
Metso Fabrics Oy	Suomi	100,0
Metso Foundries Jyväskylä Oy	Suomi	100,0
Metso Mill Service Kauttua Oy	Suomi	100,0
Metso Power Oy	Suomi	100,0
MW Power Oy	Suomi	100,0
Tampereen Verkatehdas Oy	Suomi	100,0
Avantone Oy ⁽¹⁾	Suomi	100,0
Metso Svenska AB	Ruotsi	100,0
Metso Paper Sweden AB	Ruotsi	100,0
Metso Paper Karlstad AB ⁽²⁾	Ruotsi	100,0
Metso Mill Service AB	Ruotsi	100,0
Metso Mill Service Husum AB ⁽³⁾	Ruotsi	100,0
Metso Power AB	Ruotsi	100,0
MW Power AB	Ruotsi	100,0
Lignoboost AB	Ruotsi	100,0
Metso Mill Service A/S	Norja	100,0
Metso Paper GesmbH	Itävalta	100,0
Metso Paper CR s.r.o.	Tšekin tasavalta	100,0
Metso Paper Steti s.r.o.	Tšekin tasavalta	100,0
Metso Paper France SAS ⁽⁴⁾	Ranska	100,0
Metso Deutschland GmbH	Saksa	100,0
Metso Paper GmbH	Saksa	100,0
Metso Mill Service Plattling GmbH	Saksa	100,0
Metso Panelboard GmbH	Saksa	100,0
Metso Paper Ltd	Yhdistynyt kuningaskunta	100,0
Metso Paper Italy SpA ⁽⁴⁾	Italia	100,0
Metso Paper Como Srl ⁽⁴⁾	Italia	100,0
Metso Fabrics Sp zoo ⁽⁵⁾	Puola	94,0
Metso Fabrics Portugal Lda	Portugali	100,0
Metso Paper SA	Espanja	100,0
Metso Mill Service SL	Espanja	81,0
Metso Paper USA Inc. ⁽⁴⁾	Yhdysvallat	100,0
Metso Fabrics USA Inc. ⁽⁴⁾	Yhdysvallat	100,0
Metso Fabrics PMC USA LLC ⁽⁴⁾	Yhdysvallat	100,0
Metso Wyesco Service Center Inc. ⁽⁴⁾	Yhdysvallat	100,0
Metso Paper Ltd	Kanada	100,0
Enerdry Constructors Ltd	Kanada	100,0
Metso Paper South America Ltda	Brasilia	100,0
Metso Paper Sulamericana Ltda	Brasilia	100,0
Metso Fabrics Brasil Tecidos Técnicos Ltda	Brasilia	100,0
Metso Paper SA	Chile	100,0
Metso Paper (ANZ) Pty Ltd	Australia	100,0
Metso Paper (China) Co. Ltd	Kiina	100,0
Metso Paper (Guangzhou) Co. Ltd	Kiina	100,0
Metso Paper (Shanghai) Co. Ltd ⁽⁴⁾	Kiina	100,0
Metso Paper Technology (Shanghai) Co. Ltd	Kiina	100,0

	<u>Perustamismaa</u>	<u>Omistusosuus (prosenttia)</u>
Metso Paper Technology (Xian) Co. Ltd.....	Kiina	75,0
Metso (Shanghai) Surface Treatment Co. Ltd ⁽⁴⁾	Kiina	100,0
Metso Fabrics (Shanghai) Co. Ltd ⁽⁴⁾	Kiina	100,0
Metso Fabrics (Tianjin) Co. Ltd ⁽⁴⁾	Kiina	100,0
Metso Paper India Private Ltd.....	Intia	100,0
Metso Power India Private Ltd ⁽⁶⁾	Intia	74,0
EPT Engineering Services Private Ltd ⁽⁷⁾	Intia	100,0
PT Metso Paper Indonesia.....	Indonesia	100,0
Metso Paper Japan Co. Ltd.....	Japani	100,0
Metso Paper (Asia-Pacific) Pte Ltd.....	Singapore	100,0
Metso Paper Korea Inc.....	Etelä-Korea	100,0
Metso Paper (Thailand) Co. Ltd.....	Thaimaa	100,0
Metso ND Engineering (Pty) Ltd ⁽⁸⁾	Etelä-Afrikka	70,0
Metso Paper South Africa (Pty) Ltd.....	Etelä-Afrikka	100,0
Metso Vietnam Co. Ltd.....	Vietnam	100,0
Noviter Eesti.....	Viro	100,0
Metso Paper ZAO.....	Venäjä	100,0
Valmetin osakkuusyhtiöt		
Allimand S.A.....	Ranska	35,8
NoviterBel.....	Valko-Venäjä	45,0

- (1) Avantone Oy sulautettiin Metso Paper Oy:hyn 12.4.2013.
(2) Metso Paper Karlstad AB sulautettiin Metso Paper Sweden AB:hen 1.1.2013.
(3) Metso Mill Service Husum AB myytiin 1.1.2013.
(4) Metso suorittaa tiettyjä Jakautumiseen liittyviä konsernin sisäisiä järjestelyjä ennen Täytäntöönpanopäivää. Osana näitä konsernin sisäisiä järjestelyjä tiettyjen Valmetin carve-out-taloudellisiin tietoihin sisällytettyjen Metson suoraan tai välillisesti omistamien tytäryhtiöiden omistus siirtyy Valmetille Jakautumissuunnitelman mukaan.
(5) Metso kasvatti 13.6.2013 omistuksensa 100 prosenttiin Metso Fabrics Sp zoo:ssa.
(6) Metso kasvatti 11.6.2013 omistuksensa 100 prosenttiin Metso Power India Private Ltd:ssä.
(7) EPT Engineering Services Private Ltd ostettiin 11.6.2013.
(8) Metso ND Engineering (Pty) Ltd myytiin 31.5.2013.

Valmetin carve-out-tilinpäätökset 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta on laadittu EU:ssa sovellettavaksi hyväksytyjen IFRS-standardien mukaisesti. Koska IFRS-standardit eivät sisällä carve-out-tilinpäätösten laatimista koskevaa ohjeistusta, tähän Esitteeseen sisällytettyjä carve-out-tilinpäätöksiä laadittaessa on sovellettu tiettyjä historiallisten taloudellisten tietojen tuottamisessa yleisesti käytettäviä menettelyjä. Näiden carve-out-menettelyjen soveltamista on kuvattu jäljempänä. Carve-out-tilinpäätösten esitystapaan vaikuttavien erityisten carve-out-menettelyjen soveltamisen lisäksi runsaasti harkintaa ja carve-out-tilinpäätösten kannalta merkittäviä arvioita ja oletuksia vaativia asioita on kuvattu 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta laadittujen carve-out-tilinpäätösten liitetiedoissa 1.4. Valmetin tilintarkastamattomat carve-out-taloudelliset tiedot 30.6.2013 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, mukaan lukien tilintarkastamattomat carve-out-taloudelliset vertailutiedot 30.6.2012 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, on laadittu ”IAS 34 – Osavuosikatsaukset” -standardin mukaisesti noudattaen edellä mainittuja periaatteita.

Carve-out-taloudelliset tiedot on laadittu perustuen toiminnan jatkuvuuteen ja alkuperäisiin hankintamenoihin lukuun ottamatta myytävissä olevia sijoituksia ja johdannaisinstrumentteja, jotka arvostetaan käypään arvoon.

Carve-out-taloudelliset tiedot eivät välttämättä kuvaa sitä, millainen yhdistelty liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema olisivat olleet, jos Valmet olisi toiminut itsenäisenä juridisena konsernina 1.1.2010 alkaen ja näin ollen esittänyt esitettyjen kausien taloudelliset tiedot erillisenä konsernina. Lisäksi carve-out-taloudelliset tiedot eivät välttämättä kerro Valmetin tulevasta liiketoiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta tai rahavirroista. Carve-out-taloudellisissa tiedoissa ei myöskään ole otettu huomioon Jakautumisen vaikutuksia. Katso ”Pro forma -taloudelliset tiedot”.

Carve-out-laatimisperiaatteet

Yleiskatsaus

Valmet koostui 31.12.2012 yhteensä 63 juridisesta yhteisöstä (60 juridisesta yhteisöstä 30.6.2013), jotka ovat aiemmin toimineet yksinomaan Valmetin hyväksi perustuen selkeästi juridisista yksiköistä koottuihin segmentteihin sekä Metson organisaation ja taloudellisen raportoinnin rakenteeseen, joka on ollut voimassa vuonna 2010 tapahtuneesta Metson liiketoimintojen sisäisestä uudelleenjärjestelystä lähtien.

Valmetia on johdettu yhtenä taloudellisena yksikkönä vuodesta 2011 lukien sen jälkeen, kun voimantuotantoliiketoiminta siirrettiin sisäisen uudelleenjärjestelyn seurauksena Energia- ja ympäristöteknologia -segmentistä uuteen Massa, paperi ja voimantuotanto -segmenttiin. Näin ollen näiden juridisten yksikköjen välittömästi Valmetiin kohdistuvia varoja, velkoja,

myyntituottoja, kuluja ja rahavirtoja koskevat historialliset taloudelliset tiedot oli mahdollista johtaa Metson konsernitilinpäätöksen laatimiseen käytetyistä erillistilinpäätöksistä.

Valmetilla ei ole muita merkittäviä liiketoimintojen välisiä suhteita kuin rahoitustoiminta, kassan ja vakuutusten hallinta, yhteisten palvelutoimintojen käyttö, pääkonttoritoiminnot, tietyt alihankintasuhteet sekä yhteiset toimitilat sellaisten Metson juridisten yksikköjen kanssa, jotka eivät kuulu Valmetiin. Näin ollen Johto katsoo, että carve-out-taloudellisia tietoja laadittaessa tehdyt kohdistukset on tehty kohtuullisella perusteella mutta ne eivät välttämättä kuvaa niitä tuottoja ja kuluja, jotka olisivat toteutuneet, jos Valmet olisi ollut erillinen yksikkö ja laatinut oman konsernitilinpäätöksen.

Yhdistelemisperuste

Carve-out-taloudelliset tiedot sisältävät Valmetin toiminnot, jotka on yhdistelty ikään kuin niitä olisi johdettu yhdessä kaikilla esitetyillä tilikausilla. Niihin kuuluu juridisia yksikköjä, joissa Valmetilla on suoraan tai tytäryhtiöidensä kautta yli 50 prosentin omistusosuus äänivallasta tai joissa se pystyy määräämään yrityksen talouden ja hallinnan periaatteista, sekä Valmetin taloudellisia raportointiyksiköitä ja tiettyjä carve-out-periaatteella yhdisteltyjä juridisia yksikköjä, joihin on aiemmin kuulunut sekä Metson että Valmetin toimintoja. Tilikauden aikana hankitut yhtiöt on yhdistelty siitä ajankohdasta lukien, jona Valmet on saanut niissä määräysvallan. Tilikauden aikana myydyt tytäryhtiöt on yhdistelty niiden myyntiajankohtaan asti.

Kaikki Valmetin yksikköjen väliset liiketapahtumat, saatavat ja velat, sekä voitot ja tappiot liiketoimista Valmetin yksikköjen välillä on eliminoitu carve-out-taloudellisista tiedoista. Saamiset, velat ja liiketoimet, joiden toisena osapuolena on Metso ja sen muu tytäryhtiö, on kirjattu lähipiiriliiketoimiksi, joita käsitellään tarkemmin kohdassa ”Lähipiiriliiketoimet”.

Osakkuusyhtiöt on yhdistelty pääomaosuusmenetelmää käyttäen. Osakkuusyhtiöitä ovat yhtiöt, joissa Valmetilla on huomattava vaikutusvalta yhtiön toiminnan ja talouden periaatteita koskevaan päätöksentekoon. Tällaisen vaikutusvallan oletetaan syntyvän, kun Valmetin suora tai välillinen omistusosuus äänivallasta on 20–50 prosenttia. Sijoitukset osakkuusyhtiöihin merkitään hankintahetkellä taseeseen hankintamenoonsa, ja sen jälkeen Valmetin osuus niiden hankinnan jälkeen syntyneistä voittovaroista lisätään osakkuusyhtiösijoituksiin carve-out-tasetiedoissa. Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta esitetään omana eränään carve-out-tuloslaskelmissa.

Konsernitilinpäätöstä laadittaessa syntyvä liikearvo vastaa määrää, jolla luovutettu vastike ylittää Valmetin osuuden tytär- tai osakkuusyhtiön yksilöitävissä olevien varojen, velkojen ja ehdollisten velkojen käyvästä arvosta hankinta-ajankohtana. Liikearvo merkitään taseeseen, ja se testataan arvonalentumisen varalta vuosittain ja aina silloin, kun tapahtumat tai olosuhteiden muutokset antavat viitteitä siitä, että sen arvo saattaa olla alentunut.

Osakkuusyhtiön hankinnasta johtuva liikearvo sisältyy osakkuusyhtiön kirjanpitoarvoon. Tytäryhtiöiden hankinnasta johtuva liikearvo esitetään carve-out-taseissa omana eränään.

Määräysvallattomien omistajien osuus esitetään carve-out-taseissa osana omaa pääomaa erillään Valmetin omistajille kuuluvasta pääomasta. Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta ilmoitetaan carve-out-tuloslaskelmissa erikseen.

Kun tytär- tai osakkuusyhtiöstä luovutaan, siitä johtuva liikearvo otetaan huomioon luovutusvoittoa tai -tappiota määritettäessä.

Konsernin sisäiset ja lähipiiriliiketoimet

Carve-out-taloudellisiin tietoihin sisältyvien yritysten väliset liiketoimet, saamiset ja velat on eliminoitu. Carve-out-taloudelliset tiedot sisältävät Valmetin liiketoimet ja tase-erät. Liiketoimia ja tase-eriä, joiden vastapuolena on jokin muu Metsoon kuuluva yhtiö ja joita on aiemmin käsitelty Metson konserniraportoinnissa konsernin sisäisinä liiketoimina, on käsitelty lähipiiriliiketoimina. Metsoon kuuluvien yhtiöiden ja Valmetiin kuuluvien yhtiöiden välillä syntyneitä vaihtomaisuuden sisäisiä katteita ei ole eliminoitu carve-out-taloudellisia tietoja laadittaessa.

Metso Oyj:n konsernin sisäiset saamiset ja velat, joissa toisena osapuolena on Metso Oyj ja toisena osapuolena Valmetiin kuuluva yhtiö, on kohdistettu Valmetille, samoin kuin kyseisiin saamisiin ja velkoihin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut.

Metson emoyhtiön aiemmin omistamien Valmetin tytäryhtiöiden osakkeiden kirjanpitoarvot on kohdistettu Valmetin emoyhtiölle. Tytäryhtiöiden osakkeiden hankintamenot on eliminoitu hankintamenomenetelmällä.

Oman pääoman erät

Valmet ei ole aiemmin muodostanut erillistä juridista konsernia eikä esittänyt erillistä konsernitilinpäätöstä, joten osakepääomaa ei ole mahdollista esittää erikseen muista oman pääoman eristä rahastot mukaan lukien. Valmetin kunkin tilinpäätöspäivän nettovarallisuutta edustaa Valmetiin sijoitettu oma pääoma, joka esitetään carve-out-taloudellisissa tiedoissa nimikkeellä ”oma pääoma” ja joka koostuu kertyneistä muuntoeroista, käyvän arvon rahastosta ja muista rahastoista sekä sijoitetusta pääomasta ja kertyneistä voittovaroista. Käyvän arvon rahasto ja muut rahastot koostuvat suojausrahastosta ja käyvän arvon rahastosta sekä vararahastosta. Sijoitettu oma pääoma ja kertyneet voittovarot sisältävät oman pääoman erät, jotka on allokoitu Jakautumissuunnitelman mukaisesti Metson emoyhtiöltä ja muilta Valmetin yhtiöiltä, sekä historialliset kertyneet voittovarot Valmet-yhtiöistä.

Kaikki rahavirtaa synnyttävät ja muut oman pääoman erien muutokset, joita ovat liikkeeseen lasketut tai peruutetut osakkeet, Valmetin yhtiöiltä Metson emoyhtiölle tai tältä Valmetin yhtiöille tapahtuva osingonjako tai muu voitonjako sekä sisäisistä uudelleenjärjestelyistä johtuvat muutokset, esitetään konsernin yhdistellyssä rahavirtalaskelmassa erien ”Maksetut osingot, Metso-konserni” ja ”Oman pääoman ehtoinen rahoitus, Metso-konserni” alla sekä konsernin oman pääoman muutoslaskelmassa erien ”Osingot”, ”Muutokset sijoitetussa omassa pääomassa” ja ”Nettomuutos verokonsernien purkamisesta” alla.

Carve-out-taloudelliset tiedot esitetään euroina, joka tulee olemaan Valmetin emoyrityksen toiminta- ja esittämisvaluutta. Valmetiin kuuluvilla liiketoimintayksiköillä on myös muita toimintavalmuuksia. Tilikauden tuloksen ja oman pääoman muuntamisesta syntyvät muuntoerot kirjataan omaan pääomaan, ja niiden muutokset esitetään omassa pääomassa erillisenä muuntoero-eränä.

Konsernitason kulut, yhteisen palveluyksikön kulut ja ulkomaisten holdingyhtiöiden kulut

Metson emoyritys on vastannut Metson johtamisesta ja yleishallinnosta. Carve-out-taloudellisten tietojen laatimista varten osa Metson emoyrityksellä olevista yhteisistä tuotto- ja kulueristä, mukaan lukien kaikkien Valmetille kohdistettavien pääkonttoritoimintojen hallinto- ja henkilöstökulut, on kohdistettu Valmetille. Yhteisiä toimintoja ovat konsernihallinto, henkilöstöhallinto, tietotekniikka, sijoittajasuhteet, talous, konsernirahoitus, lakipalvelut, strategiatoiminnot sekä kiinteistöpalvelut. Tuotto- ja kuluerät on kohdistettu pääasiassa henkilömäärän perusteella, ja Johto katsoo tämän olevan asianmukainen kohdistusperuste.

Metson yhteiset palveluyksiköt ja ulkomaiset holdingyhtiöt ovat aiemmin veloittaneet Metsoon kuuluvilta yhtiöiltä kulut, jotka ovat syntyneet näille suoritetuista palveluista. Näihin palveluihin kuuluvat henkilöstöhallinto, tietotekniikka, rahoitus ja laskentatoimi, yleiset yhtiöpalvelut sekä veropalvelut. Suurin osa menoista on sisällytetty carve-out-taloudellisiin tietoihin aiemmin veloitettujen kustannusten perusteella. Valmetin osuus aiemmin kohdistamattomista menoista on kohdistettu tasasuhteisesti kullekin ulkomaiselle holdingyhtiölle maakohteisesti.

Metsossa aiemmin voimassa olleet järjestelyt ovat vaikuttaneet näihin kohdistettuihin tuotto- ja kulueriin, eivätkä ne välttämättä kuvaa Valmetissa tulevaisuudessa vallitsevaa tilannetta.

Eläkkeet

Eläkkeitä ja muita työsuhteen päättymisen jälkeisiä etuuksia koskevat järjestelyt ja niitä vastaava osuus järjestelyihin kuuluvista veloista, varoista, koroista ja työsuoritukseen perustuvista menoista sisältyvät carve-out-taloudellisiin tietoihin Valmetin kunkin tytäryhtiön omien erillisten etuusjärjestelyjen mukaisesti. Lisäksi carve-out-taloudellisiin tietoihin on kohdistettu osuus Metson johtoryhmälle otettujen lisäeläkevakuutusten kustannuksista.

Osakeperusteiset maksut

Valmetin avainhenkilöt ovat aiemmin osallistuneet Metson osakeperusteisiin kannustinjärjestelmiin. Carve-out-taloudellisiin tietoihin on kohdistettu tähän liittyen osuus Metson kirjaamista henkilöstömenoista järjestelmiin osallistuneiden Valmetin työntekijöiden todellisen lukumäärän perusteella. Toteutuneiden menojen perusteella tehdyt allokoinnit eivät välttämättä kuvaa kuluja, joita Valmetin avainhenkilöille Täytäntöönpanopäivän jälkeen luotavista kannustinjärjestelmistä aiheutuu tulevaisuudessa.

Kassanhallinta ja rahoitus

Kassanhallinta on keskitetty, ja Metso hallinnoi rahoitustarpeitaan pääasiassa konsernitilijärjestelyjä käyttäen. Konsernitilijärjestelyt kattavat kaikki tärkeimmät maantieteelliset alueet, ja Metso Oyj osallistuu niihin aina, kun se on paikallisen lainsäädännön mukaan mahdollista.

Valmetin rahavarat koostuvat juridisten yksikköjen kassavaroista sekä konsernitilien hallinnoijilla olevien konsernitilien saldoista. Lisäksi carve-out-taloudellisiin tietoihin on sisällytetty ne konsernitilisaamiset ja -velat, jotka selvitetään Täytäntöönpanopäivänä. Kyseiset konsernitilisaamiset ja -velat on esitetty lyhytaikaisina lähipiirisaamisina ja -velkoina.

Metson ulkoinen rahoitus on pääosin keskitetty Metson emoyhtiöön. Tytäryhtiöiden käyttöpääomatarvetta on konsernitilijärjestelyjen lisäksi täytetty pääasiassa konsernin sisäisillä lainoilla. Lisäksi muutamat Metsoon kuuluvat yritykset ovat hankkineet rahoitusta suoraan ulkopuolisilta pankeilta.

Metson emoyhtiön ulkoinen velkarahoitus ja siihen liittyvät korkokulut, jotka välittömästi johtuvat Valmetin toiminnoista, sisältyvät carve-out-taloudellisiin tietoihin Jakautumissuunnitelman mukaisesti. Lisäksi carve-out-taloudelliset tiedot sisältävät Valmetiin kuuluvien yhtiöiden nykyiset ulkopuoliset rahoitusjärjestelyt ja niihin liittyvät korkokulut.

Metso on saanut rahoitusvastapuoliltaan vapautukset ja suostumukset eriytettäviin liiketoimintoihin kohdistuvien luotto- ja takausjärjestelyjensä osalta. Katso ”Yhteenveto Jakautumisesta—Velkojen suostumukset ja vapautukset”. Metso on järjestänyt Valmetille 200 miljoonan euron suuruisen Määräaikaisen lainajärjestelyn (määritelty jäljempänä), jonka juoksuaika on kolme vuotta ja jota voidaan käyttää Valmetiin kohdistuvien Metson muiden lainojen tai muiden velkojen takaisinmaksuun, osittaiseen takaisinmaksuun tai korvaamiseen. Nämä lainat koostuvat muun muassa Pohjoismaiden investointipankille ja/tai Euroopan investointipankille olevista veloista, jotka siirtyvät Jakautumisessa Valmetille ja sisältyvät carve-out-taloudellisiin tietoihin. Metso on myös ottanut 200 miljoonan euron suuruisen Monivaluuttaisen valmiusluoton (määritelty jäljempänä), jonka juoksuaika on viisi vuotta Täytäntöönpanopäivästä lukien. Lisätietoja näistä lainajärjestelyistä ja tietyistä muista rahoitussopimuksista, jotka siirtyvät Valmetille Täytäntöönpanopäivänä, on esitetty kohdassa ”Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuuden näkymät—Maksuvalmius ja pääomalähteet—Lainat”.

Valmet tekee Jakautumisen jälkeen käyttöpääomatarpeitaan varten omat konsernitilijärjestelynsä. Carve-out-taloudellisiin tietoihin sisältyvät rahoituskulut eivät myöskään välttämättä kuvaa sitä, millaiset rahoituskulut olisivat olleet, jos Valmet olisi aiemmin hankkinut rahoitusta itsenäisesti, eivätkä nämä kulut välttämättä kuvaa Valmetin tulevia rahoituskuluja.

Johdannaisinstrumentit

Carve-out-taloudellisiin tietoihin on kohdistettu ne Metson emoyhtiön tekemät ulkoiset johdannais sopimukset, jotka vastaavat Valmetiin kuuluvien yhtiöiden Metson emoyhtiön kanssa tekemiä sisäisiä johdannais sopimuksia. Nämä johdannaisinstrumentit koostuvat valuuttatermiineistä sekä nikkeli- ja sähkötermiineistä. Koska Metso ei ole suojannut Jakautumisessa Valmetille siirtyvien velkajärjestelyjen korkoriskiä, carve-out-taloudellisiin tietoihin ei ole kohdistettu korkojohdannaisia.

Lisäksi carve-out-taloudellisiin tietoihin on kohdistettu osuus johdannais sopimuksista, joita Metso on käyttänyt valuuttamääräisten rahoituserien, kuten lainojen, saamisten ja pankkitilien, suojaamiseen emoyhtiön tasolla. Kohdistaminen on tapahtunut siinä suhteessa, mikä on Valmetin osuus suojattavalle riskille alttiista kohteesta, mukaan lukien Valmetiin kuuluvien yhtiöiden kassavarat, saamiset ja lainat.

Tuloverot

Osa Valmetiin kuuluvista juridisista yksiköistä ovat toimineet carve-out-taloudellisissa tiedoissa esitetyillä tilikausilla erillisinä verotuskohteina. Näiden yhtiöiden verokulut samoin kuin verovelat ja -saamiset esitetään carve-out-taloudellisissa tiedoissa toteutuneen verotuksen mukaisina.

Jotkin Valmetiin kuuluvat yhtiöt ovat aiemmin kuuluneet Metson juridisiin yksikköihin, joihin sisältyy myös muita kuin Valmetin toimintoja, tai tuloverotusta varten yhdisteltyihin verokonserneihin, joissa veronmaksajana on Valmetiin kuulumaton Metsoon kuuluva yhtiö. Nämä Valmetiin kuuluvat yhtiöt eivät ole tehneet erillisiä veroilmoituksia esitettäviltä tilikausilta. Carve-out-taloudellisissa tiedoissa esitettävät verokulut on määritetty yhtiökohtaisesti ikään kuin Valmetiin kuuluvat yhtiöt olisivat erillisiä verotuskohteita pääasiallisissa toimintamaissaan. Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvina veroina esitettävä määrä on kunkin Valmetiin kuuluvan yhtiön kyseistä tilikautta koskevan hypoteettisen erillisen veroilmoituksen perusteella maksettava tai takaisin saatava vero, ja se on kirjattu carve-out-taloudellisiin tietoihin tilikauden verokuluksi ja osakkeenomistajien kanssa toteutuneeksi liiketoimeksi, joka on kirjattu sijoitettuun pääomaan. Tehtyään laskelman tilikaudelta maksettavasta tai takaisin saatavasta verosta Valmetiin kuuluva yhtiö on kirjannut laskennalliset verot väliaikaisista eroista ja mahdollisista siirtävistä tappioista, jotka se voisi vähentää hypoteettisessa veroilmoituksessaan. Väliaikaisista eroista kirjataan laskennallinen vero, kun tällaisia eroja esiintyy.

Yhdisteltyyn tuloslaskelmaan kirjatut verokulut eivät välttämättä kuvaa tulevaisuudessa syntyviä verokuluja.

Takaukset ja ehdolliset velat

Metson emoyhtiö on antanut takauksia tytäryhtiöidensä puolesta näiden tavanomaiseen liiketoimintaan liittyen. Carve-out-taloudellisiin tietoihin on kohdistettu ne Metson emoyhtiön takausvastuut, jotka liittyvät Valmetiin.

Uudistetun ”IAS 19 – Työsuhde-etuudet” -standardin käyttöönotto

Valmet otti uudistetun ”IAS 19 – Työsuhde-etuudet” -standardin käyttöön 1.1.2013. Standardi sisältää muutoksia etuus pohjaisia järjestelyjä koskevaan laskentaan. Muutoksen myötä putkimenetelmän käyttömahdollisuus poistuu ja kaikki vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot kirjataan välittömästi muihin laajan tuloksen eriin. Koska Valmet ei ole aiemmin soveltanut putkimenetelmää vakuutusmatemaattisten voittojen ja tappioiden kirjaamiseen, tällä muutoksella ei ollut vaikutusta Valmetille. Uudistettu standardi vaatii kuitenkin Valmetia määrittämään etuus pohjaisen järjestelyn nettovelvoitteen nettokorkonsa käyttämällä sitä diskonttauskorkoa, jolla etuus pohjainen velvoite määritetään, eikä järjestelmään kuuluvien varojen tuotto voi enää olla laskelmissa suurempi kuin velan diskonttauskorko. Nettokorko kirjataan nyt tuloslaskelmassa rahoitustuottoihin ja -kuluihin.

Uudistettu ”IAS 19 – Työsuhde-etuudet” -standardi vaatii takautuvaa soveltamista, jonka vuoksi se vaikuttaa tässä esitettyihin Valmetin carve-out-taloudellisiin tietoihin. Carve-out-taloudelliset tiedot 31.12.2012 päätyneeltä tilikaudelta ja 30.6.2012 päätyneeltä kuuden kuukauden jaksolta on oikaistu. Tässä esitetyt oikaistut taloudelliset tiedot ovat tilintarkastamattomia. Carve-out-tilinpäätöksiä 31.12.2011 ja 31.12.2010 päätyneiltä tilikausilta ei ole oikaistu. Lisätietoja oikaisun vaikutuksista on esitetty Valmetin 30.6.2013 päätyneeltä kuuden kuukauden jaksolta laadittujen carve-out-taloudellisten tietojen, mukaan lukien tilintarkastamattomat carve-out-taloudelliset vertailutiedot 30.6.2012 päätyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, liitetiedossa 1. Tässä esitteessä esitetty kuvaus Valmetin liiketoiminnan tuloksesta ja rahavirroista 31.12.2012 päätyneellä tilikaudella perustuu tilintarkastettuihin carve-out-taloudellisiin tietoihin.

IFRS-standardeihin perustumattomat tunnusluvut

Metso on sisällyttänyt tähän Esitteeseen tiettyjä IFRS-standardeihin perustumattomia tunnuslukuja Valmetin liiketoiminnan tuloksen ymmärtämisen helpottamiseksi. Tällaisia tunnuslukuja ovat EBITA, EBITA ennen kertaluonteisia eriä ja EBITA-marginaali ennen kertaluonteisia eriä, joiden Metso uskoo olevan yleisesti raportoituja ja sijoittajien laajasti käyttämiä tunnuslukuja vertailtaessa tuloksia yhdenmukaisella tavalla. Metso uskoo, että nämä tunnusluvut mahdollistavat Valmetin liiketoiminnan tuloksen täydellisemmän ja kattavamman analysoinnin suhteessa muihin yhtiöihin. Sijoittajan ei tulisi kuitenkaan tarkastella näitä IFRS-standardeihin perustumattomia tunnuslukuja Valmetin määrittelemästä liikevoitosta erillisenä tai sen sijasta tai tunnuslukuina, jotka kuvaisivat Valmetin liiketoiminnan tulosta tai rahavirtoja IFRS-standardien mukaisesti määritettyinä. Sijoittajan ei tulisi käyttää näitä IFRS-standardeihin perustumattomia tunnuslukuja Valmetin carve-out-perusteisen laajan tuloslaskelman tai rahavirtalaskelman yhteydessä esitetyn analyysin sijasta. Tässä Esitteessä esitetyt IFRS-standardeihin perustumattomat tunnusluvut eivät ole vertailukelpoisia muiden yhtiöiden julkaisemien tunnuslukujen kanssa, koska niillä ei ole yhdenmukaista määritelmää. Katso ”Taloudellisten tietojen esittäminen—IFRS-standardeihin perustumattomat tunnusluvut”.

Seuraavassa taulukossa esitetään EBITAn ja EBITAn ennen kertaluonteisia eriä täsmäytys Valmetin liikevoittoon ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.			
	2013	2012	2012	2012	2011	2010
	(oikaistu) ⁽¹⁾		(oikaistu) ⁽¹⁾	(oikaisematon)		
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton)	(tilintarkastettu, ellei toisin ilmoitettu)		
	(miljoonaa euroa, ellei toisin ilmoitettu)					
Liikevaihto.....	1 345	1 453	3 014	3 014	2 703	2 453
Liikevoitto	24,0	79,7	138,3	134,7	174,2	106,5
Aineettomien hyödykkeiden poistot yhteensä	13,5	14,5	30,0	30,0	32,9	41,5
EBITA ⁽²⁾ (tilintarkastamaton).....	37,5	94,2	168,3	164,7	207,1	148,0
Kertaluonteiset erät (tilintarkastamaton).....	10,7	–	23,7	23,7	-2,6	11,3
EBITA ennen kertaluonteisia eriä ⁽³⁾ (tilintarkastamaton).....	48,2	94,2	192,0	188,4	204,5	159,3
EBITA-marginaali ennen kertaluonteisia eriä ⁽⁴⁾ , prosenttia (tilintarkastamaton).....	3,6	6,5	6,4	6,3	7,6	6,5

(1) Oikaistu uudistetun ”IAS 19 – Työsuhde-etuudet” -standardin 1.1.2013 tapahtuneen käyttöönoton vuoksi. Lisätietoja on esitetty kohdassa ”Taloudellisten tietojen esittäminen—Uudistetun ”IAS 19 – Työsuhde-etuudet” -standardin käyttöönotto”.

(2) EBITA = liikevoitto + aineettomien hyödykkeiden poistot

(3) EBITA ennen kertaluonteisia eriä = liikevoitto + aineettomien hyödykkeiden poistot + kertaluonteiset erät

(4) EBITA-marginaali ennen kertaluonteisia eriä = $\frac{\text{EBITA ennen kertaluonteisia eriä}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$

Liiketoiminnan tulos

Yleiskatsaus

Valmetin liiketoiminta ja tulos on historiallisesti raportoitu yhtenä raportointisegmenttinä, ja tähän Esitteeseen sisällytetyt carve-out-taloudelliset tiedot on laadittu historialliseen raportointimalliin perustuen. Seuraavassa taulukossa esitetään Valmetin carve-out-perusteinen liiketoiminnan tulos ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.			
	2013	2012	2012	2012	2011	2010
	(oikaistu) ⁽¹⁾		(oikaistu) ⁽¹⁾	(oikaisematon)	(tilintarkastettu)	
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton)	(tilintarkastettu)		
	(miljoonaa euroa)					
YHDISTELTY TULOSLASKELMA						
Liikevaihto.....	1 339	1 449	3 005	3 005	2 692	2 450
Liikevaihto, Metso-konserni	6	4	9	9	11	3
Liikevaihto yhteensä.....	1 345	1 453	3 014	3 014	2 703	2 453
Hankinnan ja valmistuksen kulut.....	-1 058	-1 118	-2 345	-2 345	-2 029	-1 877
Hankinnan ja valmistuksen kulut, Metso-konserni ...	-29	-21	-60	-60	-58	-46
Hankinnan ja valmistuksen kulut yhteensä	-1 087	-1 139	-2 405	-2 405	-2 087	-1 923
Bruttokate	258	314	609	609	616	530
Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset.....	-234	-231	-457	-460	-451	-426
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut, netto.....	-1	-3	-14	-14	9	2
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	1	0	0	0	0	0
Liikevoitto	24	80	138	135	174	106
Rahoitustuotot ja -kulut, netto.....	-1	1	0	5	5	-8
Rahoitustuotot ja -kulut, Metso-konserni, netto	-2	-11	-23	-23	-24	-29
Rahoitustuotot ja -kulut, netto.....	-3	-10	-23	-18	-19	-37
Tulos ennen veroja.....	21	70	115	117	155	69
Tuloverot.....	-7	-24	-39	-40	-46	-22
Kauden tulos.....	14	46	76	77	109	47
Jakautuminen:						
Valmetin omistajille.....	14	46	76	77	108	46
Määräysvallattomille omistajille.....	0	0	0	0	1	1
Kauden tulos.....	14	46	76	77	109	47

(1) Oikaistu uudistetun "IAS 19 – Työsuhde-etuudet" -standardin 1.1.2013 tapahtuneen käyttöönoton vuoksi. Lisätietoja on esitetty kohdassa "Taloudellisten tietojen esittäminen—Uudistetun "IAS 19 – Työsuhde-etuudet" -standardin käyttöönotto".

30.6.2013 päättynyt kuuden kuukauden jakso verrattuna 30.6.2012 päättyneeseen kuuden kuukauden jaksoon

Liikevaihto

Valmetin liikevaihto 30.6.2013 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla oli 1 345 miljoonaa euroa, ja se laski 108 miljoonaa euroa eli 7,4 prosenttia verrattuna 1 453 miljoonaan euroon 30.6.2012 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla. Lasku johtui pääasiassa Paperit-liiketoimintalinjan ja Sellu ja energia -liiketoimintalinjan pienemmästä liikevaihdosta johtuen vähäisemmästä tilauksien vastaanottamisesta vuonna 2012. Liikevaihdolla mitattuna suurimmat maat olivat Kiina, Yhdysvallat, Brasilia, Ruotsi ja Suomi, joilla oli yhteensä noin 60 prosentin osuus Valmetin koko liikevaihdosta 30.6.2013 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla.

Hankinnan ja valmistuksen kulut

Valmetin hankinnan ja valmistuksen kulut 30.6.2013 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla olivat 1 087 miljoonaa euroa, ja ne laskivat 52 miljoonaa euroa eli 4,6 prosenttia verrattuna 1 139 miljoonaan euroon 30.6.2012 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla. Lasku johtui pääasiassa Paperit-liiketoimintalinjan ja Sellu ja energia -liiketoimintalinjan alhaisemmasta liiketoimintavolyymistä. Projektikatteet 30.6.2013 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla eivät kuitenkaan olleet yhtä korkeita kuin 30.6.2012 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla, ja näin ollen hankinnan ja valmistuksen kulujen lasku ei ollut yhtä suuri kuin liikevaihdon lasku.

Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset

Valmetin myynnin ja hallinnon yleiskustannukset 30.6.2013 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla olivat 234 miljoonaa euroa, ja ne kasvoivat 3 miljoonaa euroa eli 1,3 prosenttia verrattuna 231 miljoonaan euroon 30.6.2012 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla. Kasvu johtui pääasiassa 30.6.2013 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla kirjatuista 4 miljoonan euron uudelleenjärjestelykustannuksista.

Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut, netto

Valmetin liiketoiminnan muut tuotot ja kulut (netto) 30.6.2013 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla olivat 1 miljoonaa euroa negatiiviset, ja ne muuttuivat 2 miljoonaa euroa verrattuna 3 miljoonan euron negatiivisiin liiketoiminnan muihin tuottoihin ja kuluihin (netto) 30.6.2012 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla.

Liikevoitto/-tappio

Valmetin liikevoitto 30.6.2013 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla oli 24 miljoonaa euroa, ja se laski 56 miljoonaa euroa eli 70,0 prosenttia verrattuna 80 miljoonaan euroon 30.6.2012 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla. Lasku johtui pääasiassa vähäisemmästä myynnistä ja alhaisemmista projektikatteista. Valmet kirjasi 8 miljoonan euron kertaluonteiset kulut 30.6.2013 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla kustannustehokkuusohjelmaansa liittyen sekä 3 miljoonan euron kulut Jakautumiseen liittyen. Katso edellä ”—Valmetin liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia tekijöitä— Valmetin kustannustehokkuusohjelma”.

Tuloverot

Valmetin tuloverot 30.6.2013 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla olivat 7 miljoonaa euroa, ja ne laskivat 17 miljoonaa euroa eli 70,8 prosenttia verrattuna 24 miljoonaan euroon 30.6.2012 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla. Valmetin efektiivinen veroaste oli 33 prosenttia 30.6.2013 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla ja 34 prosenttia 30.6.2012 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla.

Kauden tulos

Valmetin tulos 30.6.2013 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla oli 14 miljoonaa euroa, ja se laski 32 miljoonaa euroa eli 69,6 prosenttia verrattuna 46 miljoonaan euroon 30.6.2012 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla.

31.12.2012 päättynyt tilikausi verrattuna 31.12.2011 päättyneeseen tilikauteen

Liikevaihto

Valmetin liikevaihto 31.12.2012 päättyneellä tilikaudella oli 3 014 miljoonaa euroa, ja se kasvoi 311 miljoonaa euroa eli 11,5 prosenttia verrattuna 2 703 miljoonaan euroon 31.12.2011 päättyneellä tilikaudella. Kasvu johtui pääasiassa myynnin kasvusta Sellu ja energia -liiketoimintalinjan Brasilian projekteissa sekä myynnin kasvusta Paperit-liiketoimintalinjan Pohjois-Amerikan ja Aasian projekteissa. Liikevaihdolla mitattuna suurimmat maat olivat Yhdysvallat, Brasilia, Kiina, Ruotsi ja Suomi, joilla oli yhteensä noin 60 prosentin osuus Valmetin koko liikevaihdosta 31.12.2012 päättyneellä tilikaudella. Liikevaihto kasvoi kaikilla muilla alueilla paitsi Kiinassa, jossa markkinaolosuhteet olivat haastavat 31.12.2012 päättyneellä tilikaudella.

Hankinnan ja valmistuksen kulut

Valmetin hankinnan ja valmistuksen kulut 31.12.2012 päättyneellä tilikaudella olivat 2 405 miljoonaa euroa, ja ne kasvoivat 318 miljoonaa euroa eli 15,2 prosenttia verrattuna 2 087 miljoonaan euroon 31.12.2011 päättyneellä tilikaudella. Kasvu johtui pääasiassa liiketoimintavolyymien ja toimitusten kasvusta sekä odotettua suuremmista kustannuksista Paperit-liiketoimintalinjan tietyissä projekteissa. Lisäksi Valmet kirjasi hankinnan ja valmistuksen kuluihin kertaluonteiset 8 miljoonan euron uudelleenjärjestelykustannukset 31.12.2012 päättyneellä tilikaudella.

Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset

Valmetin myynnin ja hallinnon yleiskustannukset 31.12.2012 päättyneellä tilikaudella olivat 460 miljoonaa euroa, ja ne kasvoivat 9 miljoonaa euroa eli 2,0 prosenttia verrattuna 451 miljoonaan euroon 31.12.2011 päättyneellä tilikaudella. Kasvu johtui pääasiassa myynnin ja markkinoinnin suuremmasta painotuksesta, joka kasvatti myynnin ja markkinoinnin kuluja sekä lisäsi myynti- ja markkinointihenkilöstön määrää.

Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut, netto

Valmetin liiketoiminnan muut tuotot ja kulut (netto) 31.12.2012 päättyneellä tilikaudella olivat 14 miljoonaa euroa negatiiviset, ja ne muuttuivat 23 miljoonaa euroa verrattuna positiiviseen 9 miljoonaan euroon 31.12.2011 päättyneellä tilikaudella. Muutos johtui pääasiassa käyttöomaisuuden alaskirjauksesta pääasiassa Jyväskylän valimoon liittyen sekä valuuttakurssien arvostuksista.

Liikevoitto/-tappio

Valmet liikevoitto 31.12.2012 päättyneellä tilikaudella oli 135 miljoonaa euroa, ja se laski 39 miljoonaa euroa eli 22,4 prosenttia verrattuna 174 miljoonaan euroon 31.12.2011 päättyneellä tilikaudella. Lasku johtui pääasiassa 23 miljoonan euron kertaluonteisista uudelleenjärjestelykustannuksista Suomessa ja Kiinassa, mistä noin 10 miljoonaa euroa liittyi henkilöstöön ja yli 10 miljoonaa euroa käyttöomaisuuden alaskirjauksiin, sekä suuremmista myynnin ja hallinnon yleiskustannuksista ja odotettua suuremmista kustannuksista Paperit-liiketoimintalinjan tietyissä projekteissa.

Tuloverot

Valmetin tuloverot 31.12.2012 päättyneellä tilikaudella olivat 40 miljoonaa euroa, ja ne laskivat 6 miljoonaa euroa eli 13,0 prosenttia verrattuna 46 miljoonaan euroon 31.12.2011 päättyneellä tilikaudella. Valmetin efektiivinen veroaste oli 34 prosenttia 31.12.2012 päättyneellä tilikaudella ja 30 prosenttia 31.12.2011 päättyneellä tilikaudella.

Tilikauden tulos

Valmetin tulos 31.12.2012 päättyneellä tilikaudella oli 77 miljoonaa euroa, ja se laski 32 miljoonaa euroa eli 29,4 prosenttia verrattuna 109 miljoonaan euroon 31.12.2011 päättyneellä tilikaudella.

31.12.2011 päättynyt tilikausi verrattuna 31.12.2010 päättyneeseen tilikauteen

Liikevaihto

Valmetin liikevaihto 31.12.2011 päättyneellä tilikaudella oli 2 703 miljoonaa euroa, ja se kasvoi 250 miljoonaa euroa eli 10,2 prosenttia verrattuna 2 453 miljoonaan euroon 31.12.2010 päättyneellä tilikaudella. Kasvu johtui pääasiassa myynnin kasvusta Sellu ja energia -liiketoimintalinjan Kiinan ja Venäjän projekteissa sekä Palvelut-liiketoimintalinjan myynnin kasvusta. Liikevaihdolla mitattuna suurimmat maat olivat Kiina, Yhdysvallat, Brasilia, Suomi ja Ruotsi, joilla oli yhteensä noin 60 prosentin osuus Valmetin koko liikevaihdosta 31.12.2011 päättyneellä tilikaudella.

Hankinnan ja valmistuksen kulut

Valmetin hankinnan ja valmistuksen kulut 31.12.2011 päättyneellä tilikaudella olivat 2 087 miljoonaa euroa, ja ne kasvoivat 164 miljoonaa euroa eli 8,5 prosenttia verrattuna 1 923 miljoonaan euroon 31.12.2010 päättyneellä tilikaudella. Kasvu johtui pääasiassa liikevaihdon kasvusta, joka oli seurausta myynnin kasvusta Sellu ja energia -liiketoimintalinjan Kiinan ja Venäjän projekteissa sekä Palvelut-liiketoimintalinjan myynnin kasvusta.

Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset

Valmetin myynnin ja hallinnon yleiskustannukset 31.12.2011 päättyneellä tilikaudella olivat 451 miljoonaa euroa, ja ne kasvoivat 25 miljoonaa euroa eli 5,9 prosenttia verrattuna 426 miljoonaan euroon 31.12.2010 päättyneellä tilikaudella. Kasvu johtui pääasiassa myynti- ja markkinointikulujen kasvusta ja inflaatiosta Valmetin tietyissä painopistemaissa.

Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut, netto

Valmetin liiketoiminnan muut tuotot ja kulut (netto) 31.12.2011 päättyneellä tilikaudella olivat 9 miljoonaa euroa, ja ne kasvoivat 7 miljoonaa euroa verrattuna 2 miljoonaan euroon 31.12.2010 päättyneellä tilikaudella. Kasvu johtui pääasiassa suuremmasta käyttöomaisuuden myyntivoitosta.

Liikevoitto/-tappio

Valmetin liikevoitto 31.12.2011 päättyneellä tilikaudella oli 174 miljoonaa euroa, ja se kasvoi 68 miljoonaa euroa eli 64,2 prosenttia verrattuna 106 miljoonaan euroon 31.12.2010 päättyneellä tilikaudella. Kasvu johtui pääasiassa paremmista katteista tietyissä merkittävässä projekteissa ja suuremmista myyntivolyymeista.

Tuloverot

Valmetin tuloverot 31.12.2011 päättyneellä tilikaudella olivat 46 miljoonaa euroa, ja ne kasvoivat 24 miljoonaa euroa verrattuna 22 miljoonaan euroon 31.12.2010 päättyneellä tilikaudella. Kasvu johtui pääasiassa siitä, että Valmetin tulos ennen veroja kasvoi vastaavasti. Valmetin efektiivinen veroaste oli 30 prosenttia 31.12.2011 päättyneellä tilikaudella ja 32 prosenttia 31.12.2010 päättyneellä tilikaudella.

Tilikauden tulos

Valmetin tulos 31.12.2011 päättyneellä tilikaudella oli 109 miljoonaa euroa, ja se kasvoi 62 miljoonaa euroa verrattuna 47 miljoonaan euroon 31.12.2010 päättyneellä tilikaudella.

Maksuvalmius ja pääomalähteet

Yleistä

Valmet ei ole toiminut ennen Täytäntöönpanopäivää itsenäisenä yhtiönä, eikä sitä täten ole pääomitettu tai rahoitettu sellaisenaan. Metso on hallinnoinut rahalähteitään keskitetysti, ja Valmetin tuotot on palautettu Metsolle joko voitonjakona, lainojen takaisinmaksuina tai tallettamalla varoja Metson kassahallinnan tai sisäisten tilien kautta. Tämän seurauksena jäljempänä kuvatut Valmetin historialliset rahavirrat eivät kuvaa itsenäiseltä yksiköltä Täytäntöönpanopäivän jälkeen odotettavia rahavirtoja. Tämän Esitteen päivämääränä Valmetin rahoitus on järjestetty Metson konsernirahoituksen kautta.

Täytäntöönpanopäivän jälkeen Valmetin liiketoiminta odotettavasti rahoitetaan liiketoiminnan rahavirralla ja tarpeen mukaan ulkopuolisella lainarahoituksella. Sen maksuvalmiustarpeiden odotetaan liittyvän ensisijaisesti investointeihin ja käyttöpääomaan. Jakautumista koskevan prosessin yhteydessä Metso on sopinut kahdesta uudesta lainajärjestelystä, jotka siirtyvät Valmetille, kuten on kuvattu jäljempänä kohdassa ”—Lainat—Uudet lainajärjestelyt”. Lisäksi Valmetille siirtyy Täytäntöönpanopäivänä monia muita ulkopuolisia rahoitussopimuksia, joita on kuvattu jäljempänä kohdassa ”—Lainat—Muut lainat”.

Pro forma -perusteisesti Valmetin korolliset velat olivat 215 miljoonaa euroa ja rahat ja pankkisaamiset 228 miljoonaa euroa 30.6.2013. Lisätietoja Valmetin pro forma -perusteisesta taloudellisesta asemasta 30.6.2013 on esitetty kohdassa ”Pro forma -taloudelliset tiedot”.

Rahavirrat

Seuraavassa taulukossa esitetään tietoja Valmetin carve-out-perusteisista rahavirroista ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	30.6. ja 1.1.–30.6.		31.12. ja 1.1.–31.12.		
	2013	2012	2012	2011	2010
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)		
Liiketoiminnan rahavirta	-17	37	(miljoonaa euroa)		
Investointitoiminnan rahavirta	-27	-25	-53	339	246
Rahoitustoiminnan rahavirta	104	0	-53	-64	-69
Rahat ja pankkisaamiset kauden alussa	158	308	-31	-124	-242
Rahat ja pankkisaamiset kauden lopussa	211	313	308	158	208
			158	308	158

Valmetin liiketoiminnan rahavirta 30.6.2013 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla oli 17 miljoonaa euroa negatiivinen, ja se muuttui 54 miljoonaa euroa verrattuna 37 miljoonan euron positiiviseen liiketoiminnan rahavirtaan 30.6.2012 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla. Muutos johtui pääasiassa pienemmästä liikevoitosta. Valmetin liiketoiminnan rahavirta 31.12.2012 päättyneellä tilikaudella oli 53 miljoonaa euroa negatiivinen, ja se muuttui 392 miljoonaa euroa verrattuna 339 miljoonan euron positiiviseen liiketoiminnan rahavirtaan 31.12.2011 päättyneellä tilikaudella. Muutos johtui pääasiassa nettokäyttöpääoman muutoksesta. Valmetin liiketoiminnan rahavirta 31.12.2011 päättyneellä tilikaudella oli 339 miljoonaa euroa positiivinen, ja se muuttui 93 miljoonaa euroa verrattuna 246 miljoonan euron positiiviseen liiketoiminnan rahavirtaan 31.12.2010 päättyneellä tilikaudella. Muutos johtui pääasiassa suuremmasta liikevoitosta ja positiivisesta muutoksesta nettokäyttöpääomassa.

Valmetin investointitoiminnan rahavirta 30.6.2013 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla oli 27 miljoonaa euroa negatiivinen, ja se muuttui 2 miljoonaa euroa verrattuna 25 miljoonan euron negatiiviseen investointitoiminnan rahavirtaan 30.6.2012 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla. Valmetin investointitoiminnan rahavirta 31.12.2012 päättyneellä tilikaudella oli 53 miljoonaa euroa negatiivinen, ja se muuttui 11 miljoonaa euroa verrattuna 64 miljoonan euron negatiiviseen investointitoiminnan rahavirtaan 31.12.2011 päättyneellä tilikaudella. Muutos johtui pääasiassa vähentyneistä käyttöomaisuuden investoinneista. Valmetin investointitoiminnan rahavirta 31.12.2011 päättyneellä tilikaudella oli 64 miljoonaa euroa negatiivinen, ja se muuttui 5 miljoonaa euroa verrattuna 69 miljoonan euron negatiiviseen investointitoiminnan rahavirtaan 31.12.2010 päättyneellä tilikaudella. Muutos johtui pääasiassa vuonna 2010 tehdyistä yrityskaupoista.

Valmetin rahoitustoiminnan rahavirta 30.6.2013 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla oli 104 miljoonaa euroa, ja se muuttui 104 miljoonaa euroa verrattuna 0 miljoonan euron rahoitustoiminnan rahavirtaan 30.6.2012 päättyneellä kuuden

kuukauden jaksolla. Muutos johtui pääasiassa positiivisesta muutoksesta konsernitilisaamisissa Metsolta. Valmetin rahoitustoiminnan rahavirta 31.12.2012 päättyneellä tilikaudella oli 31 miljoonaa euroa negatiivinen, ja se muuttui 93 miljoonaa euroa verrattuna 124 miljoonan euron negatiiviseen rahoitustoiminnan rahavirtaan 31.12.2011 päättyneellä tilikaudella. Muutos johtui pääasiassa Metsolta saadun rahoituksen nettomäärästä. Valmetin rahoitustoiminnan rahavirta 31.12.2011 päättyneellä tilikaudella oli 124 miljoonaa euroa negatiivinen, ja se muuttui 118 miljoonaa euroa verrattuna 242 miljoonan euron negatiiviseen rahoitustoiminnan rahavirtaan 31.12.2010 päättyneellä tilikaudella. Muutos johtui pääasiassa Metsolta saadun rahoituksen pienemmistä maksuista.

Lainat

Uudet lainajärjestelyt

Metso sopi 30.5.2013 Nordea Pankki Suomi Oyj:n, Banc of America Securities Limitedin, Commerzbank Aktiengesellschaftin, Danske Bank A/S:n Helsingin sivukonttorin, HSBC Bank plc:n, Pohjola Pankki Oyj:n, Skandinaviska Enskilda Banken AB:n ja Standard Chartered Bankin muodostaman pankkisyndikaatin kanssa 200 000 000 euron suuruudesta monivaluuttaisesta valmiusluotosta ("Monivaluuttainen valmiusluotto"). Monivaluuttainen valmiusluotto sisältää tavanomaisia kovenanttiehtoja, eräännyttämistilanteita koskevia ehtoja ja vakuutuksia. Monivaluuttainen valmiusluotto siirtyy Metsolta Valmetille Täytäntöönpanopäivänä. Monivaluuttainen valmiusluotto on Valmetin käytettävissä Täytäntöönpanopäivän jälkeen.

Metso sopi 30.5.2013 SEB:n kanssa enintään 200 000 000 euron suuruudesta määräaikaisesta lainajärjestelystä ("Määräaikainen lainajärjestely"), jota voidaan käyttää Valmetiin liittyvien Metson lainojen tai muiden vastuuden takaisinmaksuun, osittaiseen takaisinmaksuun tai korvaamiseen. Määräaikaisesta lainajärjestelystä nostettavissa oleva määrä pienenee Valmetille siirtyvien Pohjoismaiden investointipankin ja/tai Euroopan investointipankin myöntämien lainojen määrällä. Pohjoismaiden investointipankin ja Euroopan investointipankin myöntämiä lainoja kuvataan jäljempänä kohdassa "—Muut lainat". Määräaikainen lainajärjestely on ollut käytettävissä Jakautumissuunnitelman allekirjoittamisesta lähtien ja nostoja voi tehdä Täytäntöönpanopäivää edeltäneeseen päivään asti. Määräaikainen lainajärjestely siirtyy Täytäntöönpanopäivänä Valmetille. Määräaikainen lainajärjestely sisältää tavanomaisia kovenanttiehtoja, eräännyttämistilanteita koskevia ehtoja ja vakuutuksia. Määräaikaisen lainajärjestelyn eräpäivä on 25.3.2016.

Muut lainat

Metso solmi 29.5.2004 Euroopan investointipankin kanssa 135 miljoonan euron suuruisen Metso Technology R&D (i2i) (Finland) -rahoitussopimuksen. Sopimus koskee projektilainaa, joka on tarkoitettu erityisesti Metson paperi- ja automaatioliiketoimintoihin liittyvään teknologiseen tutkimukseen ja tuotekehitykseen. Metso Technology R&D (i2i) (Finland) -rahoitussopimuksen perusteella nostettu määrä oli 50 miljoonaa euroa 30.6.2013. Lainasopimus siirtyy Täytäntöönpanopäivänä Valmetille.

Metso solmi 21.11.2008 Euroopan investointipankin kanssa 160 miljoonan euron suuruisen Metso Environmental Technology R&D -rahoitussopimuksen. Sopimus koskee projektilainaa, joka on tarkoitettu Metson paperi-, mineraali- ja automaatioliiketoimintojen ympäristötuotteisiin ja -palveluihin sekä strategiaan tuotekehitysohjelmiin. Metso Environmental Technology R&D -rahoitussopimuksen perusteella nostettu määrä oli 89 miljoonaa euroa 30.6.2013. Lainasopimus siirtyy Täytäntöönpanopäivänä Valmetille.

Metso solmi 5.12.2007 Pohjoismaiden investointipankin kanssa 85 miljoonan Yhdysvaltain dollarin suuruisen lainasopimuksen. Lainasopimus koskee Aker Kvaerner Pulping & Powerin hankintaan tarkoitettua lainaa. Lainasopimuksen perusteella nostettu määrä oli 23 miljoonaa Yhdysvaltain dollaria 30.6.2013. Lainasopimus siirtyy Täytäntöönpanopäivänä Valmetille.

Tasetietoja

Alla esitetyt tasetiedot kuvaavat Valmetin taloudellista asemaa itsenäisenä yhtiönä esitettyinä päivämäärinä. Jakautuvan Metson emoyhtiön ulkopuolinen velkarahoitus, joka suoraan kohdistuu Valmetin liiketoimintaan, on sisällytetty carve-out-taloudellisiin tietoihin Jakautumissuunnitelman mukaisesti. Lisäksi carve-out-taloudelliset tiedot sisältävät Valmetiin kuuluvien yhtiöiden olemassa olevat ulkopuoliset rahoitusjärjestelyt. Tietoja Jakautumisen huomioon ottavista pro forma -taloudellisista tiedoista on esitetty kohdassa "Pro forma -taloudelliset tiedot".

Yleistä

Seuraavassa taulukossa esitetään carve-out-tasetietoja ilmoitettuina päivämäärinä:

	30.6.2013 (tilintarkas- tamaton)	31.12.		
		2012	2011 (tilintarkastettu)	2010
Varat		(miljoonaa euroa)		
Pitkäaikaiset varat yhteensä	1 183	1 232	1 287	1 307
Lyhytaikaiset varat yhteensä	1 480	1 676	2 009	1 501
Varat yhteensä	2 663	2 908	3 296	2 808
Oma pääoma ja velat				
Oma pääoma yhteensä	852	423	409	319
Pitkäaikaiset velat yhteensä	345	871	949	1 005
Lyhytaikaiset velat yhteensä	1 466	1 614	1 938	1 484
Velat yhteensä	1 811	2 485	2 887	2 489
Oma pääoma ja velat yhteensä	2 663	2 908	3 296	2 808

Varat

Valmetin pitkäaikaiset varat koostuvat pääasiassa koostuvat liikearvosta, muista aineettomista oikeuksista, aineellisista hyödykkeistä, muista saamisista Metso-konsernilta ja pitkäaikaisista laskennallisista verosaamisista. Valmetin lyhytaikaiset varat koostuvat pääasiassa vaihto-omaisuudesta, myynti- ja muista saamisista, valmiusasteen mukaiseen tuloutukseen liittyvistä saamisista, korollisista saamisista sekä rahoista ja pankkisaamisista.

Valmetin pitkäaikaiset varat 30.6.2013 olivat 1 183 miljoonaa euroa, ja ne laskivat 49 miljoonaa euroa eli 4,0 prosenttia verrattuna 1 232 miljoonaan euroon 31.12.2012. Valmetin pitkäaikaiset varat 31.12.2012 olivat 1 232 miljoonaa euroa, ja ne laskivat 55 miljoonaa euroa eli 4,3 prosenttia verrattuna 1 287 miljoonaan euroon 31.12.2011. Lasku johtui pääasiassa aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden korkeammista poistoista verrattuna tehtyihin investointeihin. Valmetin pitkäaikaiset varat 31.12.2011 olivat 1 287 miljoonaa euroa, ja ne laskivat 20 miljoonaa euroa eli 1,5 prosenttia verrattuna 1 307 miljoonaan euroon 31.12.2010. Lasku johtui pääasiassa aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden korkeammista poistoista verrattuna tehtyihin investointeihin.

Valmetin lyhytaikaiset varat 30.6.2013 olivat 1 480 miljoonaa euroa, ja ne laskivat 196 miljoonaa euroa eli 11,7 prosenttia verrattuna 1 676 miljoonaan euroon 31.12.2012. Lasku johtui pääasiassa vaihto-omaisuuden ja myynti- ja muiden saamisten vähentymisestä. Valmetin lyhytaikaiset varat 31.12.2012 olivat 1 676 miljoonaa euroa, ja ne laskivat 333 miljoonaa euroa eli 16,6 prosenttia verrattuna 2 009 miljoonaan euroon 31.12.2011. Lasku johtui pääasiassa rahojen ja pankkisaamisten, konsernitilisaamisten Metso-konsernilta sekä vaihto-omaisuuden pienentymisestä. Valmetin lyhytaikaiset varat 31.12.2011 olivat 2 009 miljoonaa euroa, ja ne kasvoivat 508 miljoonaa euroa eli 33,8 prosenttia verrattuna 1 501 miljoonaan euroon 31.12.2010. Kasvu johtui pääasiassa rahojen ja pankkisaamisten, myynti- ja muiden saamisten, konsernitilisaamisten Metso-konsernilta sekä vaihto-omaisuuden kasvusta.

Velat

Valmetin pitkäaikaiset velat koostuvat pääasiassa pitkäaikaisista lainoista, pitkäaikaisista eläkevelvoitteista ja pitkäaikaisista verovelvoista. Valmetin lyhytaikaiset velat koostuvat pääasiassa pitkäaikaisten lainojen lyhennysristä, lyhytaikaisista lainoista, osto- ja muista veloista, lyhytaikaisista varauksista, saaduista ennakoista ja osatuloutukseen liittyvistä veloista.

Valmetin pitkäaikaiset velat 30.6.2013 olivat 345 miljoonaa euroa, ja ne laskivat 526 miljoonaa euroa eli 60,4 prosenttia verrattuna 871 miljoonan euron pitkäaikaisiin velkoihin 31.12.2012. Lasku johtui pääasiassa pitkäaikaisten lainojen vähentymisestä. Metson Metso Svenska AB:lle myöntämästä 482 miljoonan euron lainasta konvertoitiin 468 miljoonaa euroa omaksi pääomaksi ja 14 miljoonaa euroa maksettiin takaisin tammikuussa 2013. Valmetin pitkäaikaiset velat 31.12.2012 olivat 871 miljoonaa euroa, ja ne laskivat 78 miljoonaa euroa eli 8,2 prosenttia verrattuna 949 miljoonaan euroon 31.12.2011. Lasku johtui pääasiassa pitkäaikaisten lainojen vähentymisestä. Valmetin pitkäaikaiset velat 31.12.2011 olivat 949 miljoonaa euroa, ja ne laskivat 56 miljoonaa euroa eli 5,6 prosenttia verrattuna 1 005 miljoonaan euroon 31.12.2010. Lasku johtui pääasiassa pitkäaikaisten lainojen vähentymisestä.

Valmetin lyhytaikaiset velat 30.6.2013 olivat 1 466 miljoonaa euroa, ja ne laskivat 148 miljoonaa euroa eli 9,2 prosenttia verrattuna 1 614 miljoonan euron lyhytaikaisiin velkoihin 31.12.2012. Lasku johtui pääasiassa valmistusasteen mukaiseen tuloutukseen liittyvien velkojen vähentymisestä. Valmetin lyhytaikaiset velat 31.12.2012 olivat 1 614 miljoonaa euroa, ja ne laskivat 324 miljoonaa euroa eli 16,7 prosenttia verrattuna 1 938 miljoonaan euroon 31.12.2011.

Lasku johtui pääasiassa osto- ja muiden velkojen, saatujen ennakoiden ja valmistusasteen mukaiseen tuloutukseen liittyvien velkojen vähentymisestä. Valmetin lyhytaikaiset velat 31.12.2011 olivat 1 938 miljoonaa euroa, ja ne kasvoivat 454 miljoonaa euroa eli 30,6 prosenttia verrattuna 1 484 miljoonaan euroon 31.12.2010. Kasvu johtui pääasiassa valmistusasteen mukaiseen tuloutukseen liittyvien velkojen, osto- ja muiden velkojen sekä saatujen ennakoiden kasvusta.

Sopimusvastuut ja vastuusitoumukset

Jakautumisessa kaikki Täytäntöönpanopäivänä olemassa olevat PPP-liiketoimintaan liittyvät varat, velat ja vastuut siirretään Metsolta Valmetille ja MCA-liiketoiminta jää Metsolle. Osakeyhtiölain mukaan kaikki jakautumiseen osallistuvat yhtiöt vastaavat yhteisvastuullisesti jakautuvan yhtiön veloista, jotka ovat syntyneet ennen jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä. Jakautumiseen osallistuvan yhtiön vastuu veloista, jotka on osoitettu jakautumissuunnitelmassa toiselle jakautumiseen osallistuvalla yhtiöllä, rajoittuu ensiksi mainitun jakautumiseen osallistuvan yhtiön saaman tai pitämän netto-omaisuuden arvoon. Tähän Toissijaiseen jakautumisvastuuseen perustuvan vaatimuksen voi tehdä vasta sitten, kun on todettu, ettei maksua voida saada jakautumiseen osallistuvalla yhtiöltä, jolle kyseinen velka oli osoitettu jakautumissuunnitelmassa, tai kyseistä vastuuta varten asetetun vakuuden tuotoista. Täytäntöönpanopäivän jälkeen Valmet voi joutua vastuuseen ennen Täytäntöönpanopäivää syntyneistä veloista, jotka on osoitettu Metsolle Jakautumissuunnitelmassa, jos on todettu, ettei maksua voida saada Metsolta tai kyseistä vastuuta varten mahdollisesti asetetun vakuuden tuotoista.

Seuraavassa taulukossa esitetään Valmetin carve-out-perusteiset sopimusvastuut ja vastuusitoumukset ilmoitettuina päivämäärinä:

	30.6.2013 (tilintarkas- tamaton)	31.12.		
		2012	2011	2010
		(tilintarkastettu)		
		(miljoonaa euroa)		
Omien velkojen vakuudeksi				
Kiinnitykset	–	–	–	2
Muiden puolesta				
Takaukset	3	2	5	3
Muut sitoumukset				
Takaisinostositoumukset	0	0	0	=
Yhteensä	2	2	5	5

Metso Oyj:n takaukset, jotka liittyvät suoraan Valmetiin, siirtyvät Metsolta Valmetille Täytäntöönpanopäivänä. Tällaiset Valmetiin liittyvien takausten ja takaajille annettuihin vastatakauksiin perustuvien vastuiden carve-out-perusteinen kokonaismäärä oli 1 323 miljoonaa euroa 30.6.2013, 1 102 miljoonaa euroa 31.12.2012, 1 356 miljoonaa euroa 31.12.2011 ja 956 miljoonaa euroa 31.12.2010.

Investoinnit

Valmetin investoinnit 30.6.2013 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla olivat 24 miljoonaa euroa, ja ne laskivat 4 miljoonaa euroa eli 14,3 prosenttia verrattuna 28 miljoonaan euroon 30.6.2012 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla. Suurin investointi oli meesauunin ja kaustiointiteknologian osto, jonka arvo oli 5 miljoonaa euroa 30.6.2013 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolla. Muita yksittäisiä suuria investointeja (yli 5 miljoonaa euroa) ei ollut. Suurin osa investoinneista liittyi Palvelut-liiketoimintalinjaan, jonka osuus kaikista investoinneista 30.6.2013 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla oli noin 35 prosenttia. Investoinnit jakautuivat eri alueille seuraavasti: EMEA 16 miljoonaa euroa, Pohjois-Amerikka 1 miljoonaa euroa, Etelä-Amerikka 1 miljoonaa euroa, Kiina 3 miljoonaa euroa ja Aasian ja Tyynenmeren alue 1 miljoonaa euroa.

Valmetin investoinnit 31.12.2012 päättyneellä tilikaudella olivat 59 miljoonaa euroa, ja ne laskivat 17 miljoonaa euroa eli 22,4 prosenttia verrattuna 76 miljoonaan euroon 31.12.2011 päättyneellä tilikaudella. Yksittäisiä suuria investointeja (yli 5 miljoonaa euroa) ei ollut. Suurin osa investoinneista liittyi Palvelut-liiketoimintalinjaan, jonka osuus kaikista investoinneista 31.12.2012 päättyneellä tilikaudella oli noin 45 prosenttia. Investoinnit jakautuivat eri alueille seuraavasti: EMEA 35 miljoonaa euroa, Pohjois-Amerikka 4 miljoonaa euroa, Etelä-Amerikka 8 miljoonaa euroa, Kiina 10 miljoonaa euroa ja Aasian ja Tyynenmeren alue 2 miljoonaa euroa.

Valmetin investoinnit 31.12.2011 päättyneellä tilikaudella olivat 76 miljoonaa euroa, ja ne kasvoivat 4 miljoonaa euroa eli 5,5 prosenttia verrattuna 72 miljoonaan euroon 31.12.2010 päättyneellä tilikaudella. Suurin investointi liittyi Valmetin Etelä-Amerikan liiketoiminnan Brasiliassa sijaitseviin uusiin toimitiloihin, joilla oli 11 miljoonan euron osuus toimitiloihin vuonna 2011 tehdyistä 14 miljoonan euron investoinneista. Muita yksittäisiä suuria investointeja (yli 5 miljoonaa euroa) ei ollut. Suurin osa investoinneista, mukaan lukien edellä mainittu investointi toimitiloihin Brasiliassa,

liittyi Palvelut-liiketoimintalinjaan, jonka osuus kaikista investoinnista 31.12.2011 päättyneellä tilikaudella oli noin 45 prosenttia. Investoinnit jakautuivat eri alueille seuraavasti: EMEA 45 miljoonaa euroa, Pohjois-Amerikka 2 miljoonaa euroa, Etelä-Amerikka 17 miljoonaa euroa, Kiina 8 miljoonaa euroa ja Aasian ja Tyynenmeren alue 2 miljoonaa euroa.

Valmetin investoinnit 31.12.2010 päättyneellä tilikaudella olivat 72 miljoonaa euroa. Suurin investointi liittyi Pohjois-Kiinassa sijaitsevaan palvelukeskukseen, jolla oli 7 miljoonan euron osuus toimitiloihin vuonna 2010 tehdyistä 11 miljoonan investoinneista. Muita yksittäisiä suuria investointeja (yli 5 miljoonaa euroa) ei ollut. Suurin osa investoinneista liittyi paperikoneet-liiketoimintaan ja siihen sisältyviin paperikonepalveluihin (jotka eivät olleet erillinen liiketoimintalinja vuonna 2010), joiden osuus kaikista investoinnista 31.12.2010 päättyneellä tilikaudella oli noin 50 prosenttia. Investoinnit jakautuivat eri alueille seuraavasti: EMEA 50 miljoonaa euroa, Pohjois-Amerikka 2 miljoonaa euroa, Etelä-Amerikka 1 miljoonaa euroa, Kiina 18 miljoonaa euroa ja Aasian ja Tyynenmeren alue 1 miljoonaa euroa.

Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Johto uskoo, että Valmetin käytössä oleva käyttöpääoma riittää vähintään 12 kuukauden ajaksi tämän Esitteen päivämäärästä lukien.

Riskienhallinta

Ennen Täytäntöönpanopäivää Valmet on toiminut Metson osana ja sen riskienhallinta on määritelty ja toteutettu Metson tasolla. Jakautumisen yhteydessä Johto odottaa Valmetin ottavan käyttöön oman riskienhallintapolitiikkansa.

Keskeiset tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Yleistä

Valmetin carve-out-taloudellisten tietojen laatimisessa käytettyjä keskeisiä periaatteita on kuvattu kattavammin tämän Esitteen F-sivuilla sisällytettyjen Valmetin 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta laadittujen tilintarkastettujen carve-out-tilinpäätösten liitetiedossa 1.4. Eräät tilinpäätöksen laatimisperiaatteet edellyttävät merkittävää harkintaa ja arvioita, jotka voivat vaikuttaa taloudellisissa tiedoissa raportoituihin määriin. Näitä arvioita ja harkintaan perustuvia ratkaisuja arvioidaan jatkuvasti, ja ne perustuvat historialliseen kehitykseen ja useisiin muihin tekijöihin, mukaan lukien tulevaisuuden tapahtumia koskevat odotukset, joiden uskotaan olevan kohtuullisia olosuhteisiin nähden.

Carve-out-periaatteet

Carve-out-taloudellisiin tietoihin sisältyy edellä kohdassa ”—Carve-out-taloudellisten tietojen esitystapa ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavat tekijät—Carve-out-laatimisperiaatteet” sekä tämän Esitteen F-sivuilla sisällytettyjen Valmetin 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta laadittujen tilintarkastettujen carve-out-tilinpäätösten liitetiedossa 1.2 kuvattuja kohdistettuja tuottoja ja kuluja, varoja ja velkoja sekä rahavirtoja. Merkittävimmät arviot, harkintaan perustuvat ratkaisut ja oletukset liittyvät tiettyjen konsernitoimintojen kulujen kohdistamiseen, tilikauden verotettavaan tuloon perustuvien verojen ja laskennallisten verojen määrittämiseen, epävarmoihin veropositioihin sekä oman pääoman koostumukseen.

Myyntisaamiset

Valmetin noudattaman periaatteen mukaan arvonalentumistappio määritetään perustuen parhaaseen arvioon tilinpäätöspäivän määristä, joista ei mahdollisesti tulla saamaan maksua. Arviot perustuvat järjestelmälliseen ja jatkuvaan tarkasteluun ja arviointiin, joka tapahtuu osana luottoriskin arviointiprosessia. Tässä arvioinnissa otetaan huomioon aiemmin toteutunut perintä, saatavasaldojen suuruus ja koostumus sekä viimeaikaiset taloudelliset tapahtumat ja vallitsevat olosuhteet.

Vaihto-omaisuus

Valmetin periaatteena on kirjata hitaasti kiertävää ja epäkuranttia vaihto-omaisuutta koskeva vähennyserä, joka perustuu parhaaseen arvioon tällaisten erien suuruudesta tilinpäätöspäivänä. Arviot perustuvat vaihto-omaisuusmäärien järjestelmälliseen ja jatkuvaan tarkasteluun ja arviointiin. Tässä arvioinnissa otetaan huomioon myös vaihto-omaisuuden koostumus ja ikä suhteessa arvioituihin tulevaisuuden tarpeisiin.

Tulouttaminen

Valmet toimittaa asiakkailleen laitteistokokonaisuuksia, ja myyntisopimuksen allekirjoittaminen (sitoutuminen toimitukseen) ja toimituksen lopullinen hyväksyminen asiakkaan toimesta saattavat tapahtua eri tilikausilla. Soveltamiensa laskentaperiaatteiden mukaisesti Valmet soveltaa tällaisiin pitkäkestoisiin toimitussopimuksiin valmistusasteen mukaista tulouttamista. Vuosina 2012, 2011 ja 2010 kirjattiin vastaavasti noin 59 prosenttia, 50 prosenttia ja 57 prosenttia Valmetin carve-out-perusteisesta liikevaihdosta valmistusasteen mukaisesti pääosin milestone-menetelmällä ennalta määrättyjen osakokonaisuuksien pohjalta, jolloin tulouttaminen perustuu arvioituun toteutuneeseen lisäarvoon. Sitoumuksista aiheutuva ennakoitu tappio kirjataan tulosvaikutteisesti, kun se todetaan. Arvioituja myyntituottoja, kuluja ja voittoja sekä suunniteltuja toimitusaikoja tarkistetaan säännöllisin väliajoin hankkeen edistyessä. Arvioituun voittoon tehtävät oikaisut kirjataan tulosvaikutteisesti sillä kaudella, jonka aikana oikaisun aiheuttavat seikat tulevat tietoon. Vaikka Valmetilla on paljon kokemusta valmistusasteen mukaisesta tulouttamisesta, projektien arvioituihin kokonaiskustannuksiin voi ajan kuluessa tulla muutoksia projektien kustannusrakenteen muuttuessa, ja tämä voi vaikuttaa kirjattaviin myyntituottoihin. Tämän vuoksi valmistusasteen mukaista tuloutusta ei sovelleta, jos projektin lopputulosta ja siihen liittyvää kustannusrakennetta ei pystytä määrittämään etukäteen luotettavasti.

Ulkomaanrahan määräisten sitoumusten suojaaminen

Metson soveltamien suojausperiaatteiden mukaisesti kaikkien Valmetiin kuuluvien yhtiöiden on pitänyt suojautua valuuttakurssiriskiltä, kun niillä on muun valuutan kuin oman toimintavaltionsa määräisiä sitoumuksia. Sitoumus voi olla joko Valmetin ja Metson yhtiöiden välinen tai Valmetin ulkopuolinen. Kun sitoumus täyttää valmistusasteen mukaisen kirjaamisen edellytykset, sovelletaan rahavirran suojauslaskentaa ja suojausinstrumenttien vaikutus kirjataan muihin laajan tuloksen eriin, kunnes sitoumus kirjataan. Vaikka sitoumusten tekemiseen liittyvät ehdot on määritelty, kirjaamattoman sitoumuksen lopullinen toteutuminen riippuu myös sellaisista tekijöistä, joihin johdolla ei ole määräysvaltaa ja joita ei ole mahdollista ennakoida suojaussuhdetta määritettäessä. Tällainen tekijä voi olla esimerkiksi markkinaympäristön muutos, jonka seurauksena toinen osapuoli lykkää sitoumuksen toteutumista tai peruuttaa sen. Johto pyrkii mahdollisuuksien mukaan sisällyttämään sopimuksiin ehtoja, joilla vähennetään tällaisten epäedullisten tapahtumien tulosvaikutusta.

Hankintahinnan kohdistaminen hankituille omaisuuserille yrityshankintojen yhteydessä

Valmetin laskentaperiaatteiden mukaisesti hankintahinta kohdistetaan hankituille varoille ja vastattaviksi otettaville veloille ja ylimenevä osuus merkitään taseeseen liikearvoksi. Näitä kohdistamisia tehdessään Valmet on mahdollisuuksien mukaan perustanut kirjattavien käypien arvojen määrittämisen helposti saatavilla oleviin markkinahintoihin. Silloin kun tämä ei ole ollut mahdollista – kuten usein tapahtuu, kun on kyse pitkäaikaisista aineettomista hyödykkeistä tai tietyistä omaisuuseristä, joille ei ole olemassa toimivia markkinoita tai käytettävissä olevia hintanoteerauksia – arvostus perustuu tällaisen omaisuuserän aiempaan suorituskyykyyn ja sen ennakoituun kyykyyn kerryttää rahavirtoja. Arviot, jotka ovat perustuneet senhetkisiin jälleenhankintamenoihin, diskontattuihin rahavirtoihin ja arvioituihin myyntihintoihin, edellyttävät johdolta arvioita ja oletuksia kyseisten omaisuuserien tulevaisuudessa toteutuvasta suorituskyyvystä ja käytöstä sekä niiden vaikutuksesta taloudelliseen asemaan. Alkuperäisten arvioiden suunniteltu lopputulema voi muuttua, jos Valmetin liiketoiminnan prioriteeteissa ja sen suuntautumisessa tapahtuu muutoksia.

Arvonalentumistestaus

Yksilöitävissä olevien, taloudelliselta vaikutusajaltaan rajoittamattomien aineettomien hyödykkeiden, kuten liikearvon, kirjanpitoarvo testataan vuosittain tai tätä useammin, jos tapahtumat tai olosuhteiden muutokset antavat viitteitä siitä, ettei kirjanpitoarvoa vastaava rahamäärä mahdollisesti ole kerrytettävissä. Poistojen kohteena olevien aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden ja aineettomien hyödykkeiden kirjanpitoarvoja tarkastellaan arvonalentumisen varalta aina silloin, kun on viitteitä siitä, että niiden kirjanpitoarvot saattaisivat ylittää niiden käyttöarvon tai luovutushinnan, jos luovutuksen katsotaan olevan mahdollinen vaihtoehto. Vuonna 2012 Valmet kirjasi käyttöomaisuushyödykkeistä 15 miljoonaa euroa arvonalentumistappiota. Vuonna 2011 käyttöomaisuushyödykkeistä kirjattujen arvonalentumistappioiden määrä oli 2 miljoonaa euroa ja vuonna 2010 se oli 6 miljoonaa euroa.

Seuraavat seikat käynnistävät arvonalentumista koskevan tarkastelun:

- asiakkaiden tai Valmetin taloudellisen tai poliittisen toimintaympäristön olennainen ja pysyvä heikentyminen;
- liiketoiminnan tai omaisuuserän suorituskyyvyn merkittävä heikentyminen verrattuna aiempaan tai tulevaan suorituskyykyyn; ja

- Valmetin strategisessa suuntautumisessa tapahtuvat merkittävät muutokset, jotka vaikuttavat liiketoimintasuunnitelmiin ja aiempiin sijoitusperiaatteisiin.

Arvon alentumistestaukseen liittyvät periaatteet perustuvat lukuisiin arvioihin. Arvon määrittäminen perustuu lähtökohtaisesti harkintaan, ja arvojen muuttuminen tilikaudesta toiseen on varsin mahdollista, koska johto joutuu ennakoimaan yksittäisiin liiketoimintayksiköihin liittyvää kysyntää ja tarjontaa, tulevia myyntihintoja ja saavutettavissa olevia kustannussäästöjä. Tehokkuuden parantamiseen tähtäävien ohjelmien tuloksena saavutettavien hyötyjen ja säästöjen arvo on lähtökohtaisesti subjektiivinen. Rahavirtaa tuottavan yksikön käypä arvo määritetään diskonttaamalla arvioidut vastaiset rahavirrat käyttäen korkokantana keskimääräistä pääomakustannusta. Tämä korko ei välttämättä osoita markkinoilta saatavaa todellista korkoa. Valmetin 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta laadittujen tilintarkastettujen carve-out-tilinpäätösten liitetiedossa 10 esitetään liikearvon arvon alentumistestaukseen liittyvät herkkyysanalyysit Valmetin kullekin merkittävälle rahavirtaa tuottavalle yksikölle jokaiselta carve-out-taloudellisissa tiedoissa esitettävältä tilikaudelta.

Uudelleenjärjestelyvaraus

Tuotannon sopeuttamisesta ja uudelleenjärjestelystä johtuvia menoja varten kirjataan varaus, kun sen kirjaamisedellytykset täyttyvät. Johdon määräysvallan ulkopuolella olevista syistä johtuen lopulliset menot saattavat poiketa varauksena kirjatusa määrästä. Uudelleenjärjestelyvarauksen määrä oli 12 miljoonaa euroa 31.12.2012, 9 miljoonaa euroa 31.12.2011 ja 16 miljoonaa euroa 31.12.2010.

Takuuvaraukset

Takuuvaraus perustuu aiemmin toteutuneisiin takuumenoihin sekä takuun kohteena olevia koneita ja laitteita koskeviin toteutuneisiin vaateisiin. Takuu-aika on tyypillisesti 12 kuukautta siitä, kun asiakas hyväksyy laitetoimituksen. Suuremmissa projekteissa takuu-aika on kaksi vuotta. Jos myyntiin liittyy uutta teknologiaa ja pitkäaikaisia toimitussopimuksia, voidaan kirjata tapauskohtaisesti lisää takuuvarauksia mahdollisesti kasvaneen riskin huomioon ottamiseksi.

Eläkkeet

Etuuspohjaisesta järjestelystä aiheutuva kulu perustuu ”IAS 19 – Työsuhte-etuudet”-standardin mukaisesti oletuksiin, joihin kuuluvat:

- Tilikauden alussa arvioitu järjestelyyn kuuluvien varojen odotettavissa olevan tuoton painotettu keskiarvo. Järjestelyyn kuuluvien varojen todellinen tuotto voi poiketa siitä merkittävästi markkinoiden toiminnasta johtuen;
- Oletettu diskonttauskorko, joka perustuu tilikauden alussa havainnoituihin korkoihin ja jota käytetään tilikauden eläkekulun ja -velvoitteen määrittämiseen. Tämä korko ei välttämättä vastaa markkinoilla toteutuvia korkoja; ja
- Arvioidut palkankorotukset. Todelliset korotukset eivät välttämättä vastaa arvioituja. Koska konsernin rakenne muuttuu merkittävästi ja kansainvälisillä markkinoilla on epävarmuutta, nämä arviot on vaikeaa ulottaa tulevaisuuteen.

Oletuksista poikkeavista vakuutusmatemaattisista toteumista sekä oletusten muutoksista aiheutuu voittoja ja tappiota, jotka kirjataan muihin laajan tuloksen eriin.

Rahoitusinstrumentit

Rahoitusinstrumentteja koskevien esittämisvaatimusten mukaan johdon täytyy tehdä tiettyjä oletuksia tällaisiin rahoitusinstrumentteihin liittyvistä tulevista ja lähtevistä rahavirroista. Johdon on täytynyt myös olettaa, että johdannaisten, erityisesti ulkomaanrahan määräisten johdannaisten, tilinpäätöspäivän käyvät arvot olennaisilta osin kuvastavat kyseisten instrumenttien tulevaisuudessa realisoituvia rahavirtoja.

HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT

Yleistä

Osakeyhtiölain ja Valmetin yhtiöjärjestyksen määräysten mukaisesti vastuu Valmetin valvonnasta ja hallinnosta on jaettu yhtiökokouksen, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Osakkeenomistajat osallistuvat Valmetin valvontaan ja hallintoon yhtiökokouksissa tehtyjen päätösten kautta. Yleensä yhtiökokoukset kutsutaan koolle hallituksen antamalla kutsulla. Tämän lisäksi yhtiökokous on kutsuttava koolle, mikäli Valmetin tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista Valmetin liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista, kirjallisesti vaativat yhtiökokouksen koollekutsumista. Valmetin hallituksen jäsenet sekä toimitusjohtaja vastaavat Valmetin hallinnosta. Muilla johtajilla on avustava ja tukeva rooli. Valmetin hallitus pyrkii varmistamaan, että Valmetissa noudatetaan hyvää hallintotapaa.

Valmetin hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten osoitteen odotetaan alustavasti olevan c/o Metso Oyj, Fabianinkatu 9 A, 00130 Helsinki.

Päätöksenteko ennen Täytäntöönpanopäivää

Koska Valmetia ei perusteta ennen kuin Täytäntöönpanopäivänä, Metson hallituksella on oikeus Jakautumissuunnitelman mukaisesti tehdä tiettyjä päätöksiä Valmetin puolesta ennen Täytäntöönpanopäivää.

Jakautumissuunnitelman mukaisesti Metson hallitus on tehnyt Ylimääräiselle yhtiökokoukselle ehdotukset Valmetin hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan valitsemiseksi ja heidän palkkioikseen. Nämä ehdotukset on tehty Solidiumin, Cevian Capitalin, Keskinäisen työeläkevakuutusyhtiön Varman ja Keskinäisen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen kuulemisen jälkeen, joiden edustajat muodostivat Metson osakkeenomistajien nimitystoimikunnan, joka laati ehdotukset Metson hallituksen kokoonpanosta ja palkkioista Metson 28.3.2013 pidetylle yhtiökokoukselle. Ylimääräisen yhtiökokouksen jälkeen tarvittaessa koolle kutsuttava Metson yhtiökokous voi päättää täydentää tai muuttaa Valmetin hallituksen kokoonpanoa taikka vaihtaa Valmetin tilintarkastajan ennen Täytäntöönpanopäivää.

Jakautumissuunnitelman mukaisesti Metson hallitus on myös valinnut Valmetin toimitusjohtajan. Edellyttäen että Ylimääräinen yhtiökokous hyväksyy Jakautumisen ja Jakautumissuunnitelman, Valmetin toimitusjohtajan valinta tulee voimaan Täytäntöönpanopäivänä. Mikäli Valmetin toimitusjohtaja eroaa tai muusta syystä joudutaan korvaamaan toisella henkilöllä ennen Täytäntöönpanopäivää, Metson hallituksella on oikeus nimittää Valmetin uusi toimitusjohtaja Täytäntöönpanopäivään asti. Tämän jälkeen Valmetin toimitusjohtajan nimitysoikeus on Valmetin hallituksella.

Lisäksi Metson hallitus tai toimitusjohtaja voi ennen Täytäntöönpanopäivää tehdä sellaisia päätöksiä, solmia sopimuksia tai ryhtyä muihin toimiin, jotka on yksilöity Jakautumissuunnitelmassa. Kaikkiin tällaisiin päätöksiin, sopimuksiin ja muihin toimiin perustuvat oikeudet ja velvollisuudet siirtyvät Valmetille Täytäntöönpanopäivänä.

Valmetin hallitus tai toimitusjohtaja voi ennen Täytäntöönpanopäivää tehdä vain Jakautumissuunnitelmassa Valmetin hallituksen tai toimitusjohtajan tehtäväksi erikseen määritetyt tai Metson hallituksen osoittamat päätökset. Ennen Täytäntöönpanopäivää Valmetin hallitus voi kuitenkin ilman Metson hallituksen erillistä ohjeistusta tehdä päätöksiä, jotka koskevat Valmetin edustamisoikeuksia (toiminimenkirjoitusoikeutta, prokuroja tai muita valtuutuksia), pankkitilejä ja listatun yhtiön hallintoon liittyviä välttämättömiä sopimuksia ja asiakirjoja, kuten Valmetin hallituksen työjärjestys ja sisäpiiri-ohje ja vastaavat ohjeistukset. Metson hallitus voi myös tehdä tällaisia päätöksiä ennen Täytäntöönpanopäivää. Tällaisten päätösten mukaiset oikeudet ja velvollisuudet siirtyvät Valmetille Täytäntöönpanopäivänä.

Valmetin hallitus

Valmetin hallitukseen kuuluu vähintään viisi ja enintään kahdeksan jäsentä. Valmetin hallituksen jäsenet valitaan toimikaudelle, joka päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallituksen jäsenet voidaan valita tai erottaa ainoastaan yhtiökokouksen päätöksen perusteella.

Valmetin hallituksen jäsenten määrä ja jäsenet tullaan valitsemaan Ylimääräisessä yhtiökokouksessa, joka on suunniteltu pidettäväksi 1.10.2013. Kuultuaan Solidiumia, Cevian Capitalia, Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varmaa ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarista, joiden edustajat muodostivat Metson osakkeenomistajien nimitystoimikunnan, joka laati ehdotukset Metson hallituksen kokoonpanosta ja palkkioista Metson 28.3.2013 pidetylle yhtiökokoukselle, Metson hallitus on ehdottanut Ylimääräiselle yhtiökokoukselle, että Valmetin hallituksen jäsenten lukumäärä on seitsemän. Metson hallitus on ehdottanut, että seuraavat Metson tämänhetkisistä hallituksen jäsenistä valittaisiin Valmetin hallituksen jäseniksi: Jukka Viinanen, Mikael von Frenckell, Erkki Pehu-Lehtonen ja Pia Rudengren. Näiden Metson tämänhetkisten hallituksen jäsenten hallitusjäsenyys Metsossa päättyisi Täytäntöönpanopäivänä. Lisäksi Metson hallitus on ehdottanut, että Friederike Helfer, Pekka Lundmark ja Rogério

Ziviani valittaisiin Valmetin hallituksen jäseniksi edellä mainittujen Metson tämänhetkisten hallituksen jäsenten lisäksi. Valmetin hallituksen puheenjohtajaksi ehdotetaan valittavan Jukka Viinanen ja varapuheenjohtajaksi Mikael von Frenckell.

Valmetin hallituksen jäsenten toimikausi alkaa Täytäntöönpanopäivänä ja päättyy Valmetin yhtiöjärjestyksen mukaan ensimmäisen vaalia seuraavan Valmetin varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Valmetin hallitus kokoontuu puheenjohtajan ja hänen estyneenä ollessaan varapuheenjohtajan kutsusta. Hallitus on päätösvaltainen, kun saapuvilla on enemmän kuin puolet sen jäsenistä ja näistä yksi on puheenjohtaja tai varapuheenjohtaja. Hallituksen päätökseksi tulee se mielipide, jota enemmän kuin puolet läsnä olevista on kannattanut, tai äänten mennessä tasan, johon kokouksen puheenjohtaja yhtyy.

Seuraavassa taulukossa esitetään ehdotetut Valmetin hallituksen jäsenet:

	Asema	Kansalaisuus	Syntymävuosi
Jukka Viinanen.....	Puheenjohtaja	Suomi	1948
Mikael von Frenckell	Varapuheenjohtaja	Suomi	1947
Erkki Pehu-Lehtonen	Jäsen	Suomi	1950
Pia Rudengren	Jäsen	Ruotsi	1965
Friederike Helfer	Jäsen	Itävalta	1976
Pekka Lundmark	Jäsen	Suomi	1963
Rogério Ziviani	Jäsen	Brasilia	1956

Jukka Viinanen on ollut Metson hallituksen jäsen vuodesta 2008 ja Metson hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2009. Viinanen on Kemira Oyj:n hallituksen puheenjohtaja. Hän toimi Orion Oyj:n toimitusjohtajana vuosina 2000–2007. Viinanen toimi useissa tehtävissä Neste Oyj:ssä, kuten toimitusjohtajana ja hallituksen varapuheenjohtajana vuosina 1997–1999. Hän oli Neste Oy Chemicalsin toimialajohtaja vuosina 1988–1990 ja toimi useissa tehtävissä Pekema Oy:ssä vuosina 1973–1979. Hän on ollut lisäksi Suomen Lääketieteen Säätiön hallintoneuvoston jäsen vuosina 2005–2010, Rautaruukki Oyj:n hallituksen puheenjohtaja vuosina 2001–2009, Huhtamäki Oyj:n hallituksen jäsen vuosina 1999–2005, VTT:n hallituksen puheenjohtaja vuosina 1994–2002, Uponor Oyj:n hallituksen jäsen vuosina 1993–2001 ja Neste Oyj:n hallituksen jäsen vuosina 1990–1996. Viinanen on koulutukseltaan diplomi-insinööri.

Mikael von Frenckell on ollut Metson hallituksen jäsen vuodesta 2010 ja Metson hallituksen varapuheenjohtaja vuodesta 2012. Von Frenckell on myös Waldemar von Frenckellin säätiön hallituksen puheenjohtaja, Antti Ahlströmin Perilliset Oy:n, Sponsor Capital Oy:n ja Sponsor Capital Partners Oy:n hallitusten jäsen. Hän toimi useissa tehtävissä Suomen Yhdyspankissa vuosina 1990–1995, kuten varatoimitusjohtajana ja johtokunnan jäsenenä. Von Frenckell oli Sponsor Oy:n toimialajohtaja ja varatoimitusjohtaja vuosina 1985–1990, Oy Ekström Ab:n toimitusjohtaja vuosina 1983–1985 ja Pierre Robert/Suomen Unilever Oy:n toimitusjohtaja vuosina 1981–1983. Hän on ollut myös Maanpuolustuksen Tuen hallituksen jäsen vuosina 1993–2004, Vattenfall Oy:n hallituksen jäsen vuosina 1998–2001, Hämeen Sähkö Oy:n hallituksen jäsen vuosina 1995–1998, Industri Kapital 1994 Ltd:n hallituksen jäsen vuosina 1994–1997 ja Rosenlew W. Oy Ab:n hallituksen jäsen vuosina 1983–1987. Hän on ollut Fiskars Oyj Ab:n hallituksen varapuheenjohtaja vuosina 2000–2006, Neste Oil Oyj:n hallituksen jäsen ja varapuheenjohtaja vuosina 2005–2011, Helsingin Arvopaperipörssin hallituksen jäsen ja varapuheenjohtaja vuosina 1992–1996 ja Kaukomarkkinat Oy:n hallituksen jäsen ja puheenjohtaja vuosina 1988–1990. Hän oli SYP-Invest Oy:n hallituksen varapuheenjohtaja ja puheenjohtaja vuosina 1990–1996. Lisäksi hän oli Tamro Oyj:n hallituksen puheenjohtaja vuosina 1999–2001 ja hallituksen jäsen vuosina 1995–1999 ja vuosina 2001–2011, Tamfelt Oyj:n hallituksen puheenjohtaja vuosina 1995–2010, hallituksen varapuheenjohtaja vuosina 1990–1995 ja hallituksen jäsen vuosina 1979–1990, Suomen Pörssisäätiön hallituksen jäsen ja puheenjohtaja vuosina 1991–2003, Lappset Group Oy:n hallituksen puheenjohtaja vuosina 1995–1999 sekä 1986–1990 ja Wulff Oy Ab:n hallituksen puheenjohtaja vuosina 1988–1990. Von Frenckell on koulutukseltaan valtiotieteiden maisteri.

Erkki Pehu-Lehtonen on ollut Metson hallituksen jäsen vuodesta 2010. Pehu-Lehtonen on myös Raute Oyj:n hallituksen puheenjohtaja. Hän toimi Pöyry Oyj:n toimitusjohtajana vuosina 1999–2008, Jaakko Pöyry Oy:n toimitusjohtajana vuosina 1996–1999 ja Jaakko Pöyry Oy:n varatoimitusjohtajana vuosina 1994–1996. Tätä ennen hänellä on ollut monia johtotehtäviä muun muassa Neles-Jamesbury Oy:ssä ja Valmet Paperikoneet Oy:ssä. Lisäksi hän on toiminut Tekla Oyj:n hallituksen jäsenenä vuosina 2006–2012, Pöyry Oyj:n hallituksen neuvonantajana vuosina 2008–2010, Teollisuuden ja Työnantajain keskusliiton hallituksen jäsenenä vuosina 1998–2002, Suomen Ulkomaankauppaliiton (Fimpro) hallintoneuvoston jäsenenä vuosina 1999–2001 ja Sampo Oyj:n hallintoneuvoston jäsenenä vuosina 1999–2000. Pehu-Lehtonen on koulutukseltaan diplomi-insinööri.

Pia Rudengren on ollut Metson hallituksen jäsen vuodesta 2009. Rudengren on Social Initiative AB:n hallituksen puheenjohtaja ja Duni AB:n, Tikkurila Oyj:n, Swedbank AB:n sekä WeMind Digital Psykologi AB:n hallitusten jäsen. Hän on toiminut useiden eri yhtiöiden hallituksissa vuodesta 2006 kuten Q-MED AB:ssä, missä hän oli hallituksen

puheenjohtaja vuosina 2006–2009. Hän oli W Capital Management AB:n varatoimitusjohtaja vuosina 2001–2005 ja Investor AB:n johtoryhmän jäsen vuosina 1998–2001. Lisäksi hän oli RusForest AB:n hallituksen jäsen vuosina 2006–2010 ja Biophausia AB:n hallituksen jäsen vuosina 2006–2010. Rudengren on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.

Friederike Helfer on osakas Cevian Capitalissa, jonka palvelukseen hän tuli vuonna 2008. Tätä ennen Helfer oli Engagement Manager McKinseyllä, jossa hän työskenteli vuosina 2004–2008. Helferillä on maisterintutkinto kiinteistökehityksessä ja diplomi-insinöörin tutkinto kaupunkisuunnittelusta. Hän CFA-tutkinnon (Chartered Financial Analyst) haltija.

Pekka Lundmark on Konecranes Oyj:n toimitusjohtaja, Marimekko Oyj:n hallituksen puheenjohtaja ja Teknologiateollisuus ry:n hallituksen varapuheenjohtaja. Lundmark oli Teknologiateollisuus ry:n hallituksen puheenjohtaja vuosina 2011–2012, Elinkeinoelämän Keskusliitto ry:n hallituksen varapuheenjohtaja vuosina 2011–2012, KCI Konecranes -konsernin varatoimitusjohtaja vuosina 2004–2005, Hackman Oyj:n toimitusjohtaja vuosina 2002–2004 ja Startupfactoryn Managing Partner vuosina 2000–2002. Lundmark toimi myös useissa johtotehtävissä Nokia Oyj:ssä vuosina 1990–2000, kuten Nokia Internet Communicationsin markkinointijohtajana Yhdysvalloissa vuosina 1999–2000. Lundmark on koulutukseltaan diplomi-insinööri.

Rogério Ziviani on Contax Participações S.A:n hallituksen jäsen, HSBC – SRI – FI – Sustainability Fundin hallituksen jäsen ja Brazilian Corporate Governance -instituutin (Instituto Brasileiro de Governança Corporativa, IBGC) hallituksen jäsen. Ziviani oli São Carlos Empreendimentos e Participações S.A:n hallituksen jäsen vuosina 2011–2013, Marcopolo S.A:n hallituksen jäsen vuosina 2009–2012 ja Duratex S.A:n hallituksen jäsen vuosina 2009–2011. Lisäksi Ziviani oli Suzano Papel e Celulose S.A:n Pulp-liiketoimintayksikön johtaja vuosina 2004–2008, Suzano Papel e Celulose S.A:n kansainvälisen liiketoiminnan ja logistiikan johtaja vuosina 2001–2004 ja BahiaSul Celulose S.A:n johtaja vuosina 1990–2001. Ziviani on koulutukseltaan kauppatieteiden kandidaatti, ja hänellä on MBA-tutkinto.

Valmetin toimitusjohtaja ja johtoryhmä

Valmetin hallituksen valitsema toimitusjohtaja vastaa Valmetin juoksevan liiketoiminnan hallinnosta ja valvonnasta Osakeyhtiölain ja Valmetin hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti.

Täytäntöönpanopäivään asti Metson hallitus valitsee Valmetin toimitusjohtajan. Täytäntöönpanopäivän jälkeen Valmetin hallituksella on oikeus nimittää toimitusjohtaja. Metson hallitus nimitti Pasi Laineen Valmetin toimitusjohtajaksi 5.6.2013. Nimitys astuu voimaan Täytäntöönpanopäivänä. Laine on tällä hetkellä Metson Massa, paperi ja voimantuotanto -segmentin vastaava johtaja, ja hän jatkaa tässä asemassa kunnes hän ottaa vastaan Valmetin toimitusjohtajuuden. Hän on ollut Metson johtoryhmän jäsen vuodesta 2006.

Seuraavassa taulukossa esitetään ehdotetut Valmetin johtoryhmän jäsenet:

	Asema	Kansalaisuus	Syntymävuosi
Pasi Laine	Toimitusjohtaja	Suomi	1963
Jukka Tiitinen	Palvelut-liiketoimintalinjan johtaja	Suomi ja Yhdysvallat	1965
Jyrki Holmala	Sellu ja energia -liiketoimintalinjan johtaja	Suomi	1965
Jari Vähäpesola	Paperit-liiketoimintalinjan johtaja	Suomi	1959
William Bohn	Pohjois-Amerikan alueen johtaja	Yhdysvallat	1954
Celso Tacla	Etelä-Amerikan alueen johtaja	Brasilia	1964
Hannu Mälkiä	EMEA-alueen johtaja	Suomi	1952
Aki Niemi	Kiinan alueen johtaja	Suomi	1969
Hannu Pietilä	Aasian ja Tyynenmeren alueen johtaja	Suomi	1962
Markku Honkasalo	Talousjohtaja	Suomi	1964
Kari Saarinen	Strategiasta ja toiminnan kehityksestä vastaava johtaja	Suomi	1961
Julia Macharey	Henkilöstöjohtaja	Suomi	1977
Anu Salonsaari-Posti	Markkinointi- ja viestintäjohtaja	Suomi	1968

Pasi Laine on nimitetty Valmetin toimitusjohtajaksi Täytäntöönpanopäivästä alkaen. Siihen asti Laine jatkaa Metson varatoimitusjohtajana ja toimitusjohtajan sijaisena sekä Massa, paperi ja voimantuotanto -segmentin vastaavana johtajana. Laine on ollut Metson johtoryhmän jäsen vuodesta 2006. Hän oli Paperi- ja kuituteknologiasegmentistä vastaava johtaja vuonna 2011, Energia- ja ympäristöteknologia -segmentistä vastaava johtaja vuosina 2008–2011, Metso Automationin toimitusjohtaja vuosina 2006–2011 ja Metso Automationin Field Systems -liiketoimintalinjan vastaavana

johtaja vuosina 2003–2006. Laine toimi myös Metso Automationin Pulp and Paper Automation Solutions -liiketoimintayksikön johtajana vuosina 2002–2003 ja Process & Energy -liiketoimintayksikön johtajana vuosina 1998–2002. Laine toimi Elsag Bailey Hartmann & Braun Oy:n toimitusjohtajana vuosina 1996–1998 ja useissa eri tehtävissä Valmet Automationissa Suomessa, Kanadassa, Saksassa ja Yhdistyneessä kuningaskunnassa vuosina 1988–1996. Laine on koulutukseltaan diplomi-insinööri.

Jukka Tiitinen on nimitetty Valmetin Palvelut-liiketoimintalinjan johtajaksi Täytäntöönpanopäivästä alkaen. Siihen asti Tiitinen jatkaa Metson Massa, paperi ja voimantuotanto -segmentin Palvelut-liiketoimintalinjan vastaavana johtajana. Tiitinen oli Metso Paper, Inc:n Pohjois-Amerikan aluejohtaja vuosina 2004–2011 ja Metso Paper, Inc:n Palvelut-liiketoimintalinjan johtaja vuosina 2001–2004. Tätä ennen Tiitinen oli Metso Paper USA Inc:n/Valmet Inc:n Pohjois-Amerikan Telapalvelut-liiketoimintayksikön johtaja vuosina 2000–2001. Tiitinen on toiminut useissa Paperipalvelu-organisaatioissa Valmet Oyj:llä ja Metsolla Yhdysvalloissa ja Suomessa, mukaan lukien Valmet Inc:n Hudson Falls -divisioonan johtajana. Tiitinen on koulutukseltaan diplomi-insinööri.

Jyrki Holmala on nimitetty Valmetin Sellu ja energia -liiketoimintalinjan johtajaksi Täytäntöönpanopäivästä alkaen. Siihen asti Holmala jatkaa Metson Massa, paperi ja voimantuotanto -segmentin Sellu ja energia -liiketoimintalinjan vastaavana johtajana. Holmala oli Nokia Siemens Networks Oy:n Corporate Partners and Alliances -asioista vastaava johtaja ja useiden maailmanlaajuisten liiketoimintayksiköiden johtaja vuosina 2007–2011. Holmala toimi useissa tehtävissä Nokia Networks Oy:ssä, kuten Services Software -liiketoimintalinjan johtajana ja Operations Solutions -liiketoimintayksikön johtajana vuosina 2003–2007. Holmala on toiminut useissa myyntijohto-, tuotehallinto-, tutkimus ja tuotekehitys- sekä laadunhallintatehtävissä Nokialla. Holmala on koulutukseltaan diplomi-insinööri ja kauppatieteiden maisteri.

Jari Vähäpesola on nimitetty Valmetin Paperit-liiketoimintalinjan johtajaksi Täytäntöönpanopäivästä alkaen. Siihen asti Vähäpesola jatkaa Metson Massa, paperi ja voimantuotanto -segmentin Paperit-liiketoimintalinjan vastaavana johtajana. Vähäpesola oli Paperikoneet- ja Jälkikäsitteily -liiketoimintayksiköiden johtaja vuonna 2011, Paperikoneet-liiketoimintalinjan johtaja vuosina 2008–2010 ja Palvelu-liiketoimintayksikön johtaja vuosina 2007–2008. Vähäpesola toimi Palvelut-liiketoimintalinjan johtajana vuosina 2006–2007, palveluiden johtajana vuosina 2004–2005 sekä myynti- ja markkinointijohtajana vuosina 2002–2004. Vähäpesola oli Metso Paper Limited, UK:n toimitusjohtaja vuosina 2000–2001. Hän oli myös Metson tuotekehitysinsinööri vuosina 1987–1993 ja Fiskars Oy Ab:n tuotekehitysinsinööri vuosina 1984–1987. Vähäpesola on koulutukseltaan diplomi-insinööri, ja hänellä on tutkintotodistus kansainvälisestä markkinointijohtamisesta.

William Bohn on nimitetty Valmetin Pohjois-Amerikan alueen johtajaksi Täytäntöönpanopäivästä alkaen. Siihen asti Bohn jatkaa Metson Massa, paperi ja voimantuotanto -segmentin Pohjois-Amerikan aluejohtajana. Bohn oli Metson Kuituteknologia-liiketoimintalinjan Pohjois-Amerikan aluejohtaja vuosina 2004–2011, Metson Yhdysvaltojen eteläisen alueen palvelumyynnin johtaja vuosina 2003–2004 ja Metson mekaanisen massan myyntijohtaja vuosina 2002–2003. Bohn oli Valmet Oyj:n Pohjois-Amerikan sellunvalmistus- ja kierrätyskuitutoiminnan myyntijohtaja vuosina 1993–2002. Bohn on toiminut useissa myynti- ja teknologiatehtävissä Andritz-yhtiöissä vuosina 1982–1993. Bohn oli Scott Paper Company:n tutkimusinsinöörinä vuosina 1980–1982 ja toimi tutkimus- ja tuotekehitystehtävissä CE-Bauerilla vuosina 1976–1980. Bohn on Syracuse Pulp and Paper -säätiön hallituksen puheenjohtaja ja johtokunnan jäsen. Bohn on sellu- ja paperi- sekä metsäteollisuuden alojen insinööri.

Celso Tacla on nimitetty Valmetin Etelä-Amerikan alueen johtajaksi Täytäntöönpanopäivästä alkaen. Siihen asti Tacla jatkaa Metson Massa, paperi ja voimantuotanto -segmentin Etelä-Amerikan aluejohtajana. Tacla oli Metso Paper South American johtaja vuosina 2008–2011 vastuualueenaan Etelä-Amerikan Massa, paperi ja voimantuotanto -liiketoiminnot ja Metso Paper Sulamericanan Voimantuotanto-liiketoimintalinjan johtaja Brasiliassa vuosina 2007–2008. Tacla on myös toiminut Kvarner do Brazil:n Voimantuotanto-liiketoimintalinjan johtajana vuosina 2004–2007, Kvarner Pulpingin kaupallisena johtajana vuosina 2000–2004 ja Kvarner Pulpingin myyntijohtajana vuosina 1994–2000. Lisäksi Tacla oli Gotaverken Energy do Brazil:n myyntijohtaja vuosina 1992–1994. Tacla toimi useissa tehtävissä Coselpa Cia de Celulose e Papel do Paraná:ssa vuosina 1986–1992. Tacla on brasilialaisen sellu- ja paperiteknikan yhdistyksen (Associação Brasileira Técnica de Celulose e Papel, ABTCP) hallituksen jäsen ja brasilialaisen kone- ja laitteellisuuden yhdistyksen alueellisen PR-toimiston (Associação Brasileira da Indústria de Máquinas e Equipamentos, ABIMAQ/SRPR) hallituksen jäsen. Taclalla on MBA-tutkinto ja hän on tuotanto- ja kemisti-insinööri.

Hannu Mälkiä on nimitetty Valmetin EMEA-alueen johtajaksi Täytäntöönpanopäivästä alkaen. Siihen asti Mälkiä jatkaa Metson Massa, paperi ja voimantuotanto -segmentin EMEAn aluejohtajana. Mälkiä oli Paperit-liiketoimintalinjan johtaja vuosina 2007–2011, Jälkikäsitteily-liiketoimintalinjan johtaja vuosina 2006–2007, Paperit-liiketoimintalinjan johtaja vuosina 2003–2006, Mekaaninen massa -liiketoimintalinjan johtaja vuosina 2000–2003 ja pituusleikkuri-, päällystyskone- ja rullain -liiketoimintalinjojen johtaja vuosina 1999–2000. Tätä ennen Mälkiä oli Valmet Paperikoneet Oy:n liiketoiminnan kehitysjohtaja ja kalenterituotesaston päällikkö vuosina 1987–1990. Mälkiä oli Wärtsilä-Appleton,

USA:n tuotepäällikkö vuosina 1983–1987. Mälkiä on toiminut useissa tehtävissä Oy Wärtsilä Ab:ssä ja A. Ahlström Oy:ssä vuosina 1975–1983. Mälkiä on koulutukseltaan diplomi-insinööri.

Aki Niemi on nimitetty Valmetin Kiinan alueen johtajaksi Täytöntöönpanopäivästä alkaen. Siihen asti Niemi jatkaa Metson Massa, paperi ja voimantuotanto -segmentin Kiinan aluejohtajana. Niemi oli Metson Massa, paperi ja voimantuotanto -segmentin Kiinan toimintojen johtaja vuosina 2011–2013. Tätä ennen hän oli Metson Paperi- ja kartonkikoneet -liiketoimintayksikön työmaatoimintojen johtaja vuosina 2007–2011 ja Metson Paperi- ja kartonki -liiketoimintalinjan koneiden käynnistysosaston johtaja vuosina 2003–2007. Niemi toimi Metson paperiteknologiasta vastaavana päällikkönä vuosina 1998–2003 ja Metson Paperiteknologian päällikkönä vuosina 1997–1998. Hän oli Valmet Oyj:n asiakaspalveluinsinööri vuosina 1994–1997. Niemi on koulutukseltaan diplomi-insinööri.

Hannu Pietilä on nimitetty Valmetin Aasian ja Tyynenmeren alueen johtajaksi Täytöntöönpanopäivästä alkaen. Siihen asti Pietilä jatkaa Metson Massa, paperi ja voimantuotanto -segmentin Aasian ja Tyynenmeren alueen aluejohtajana. Hän oli Metson Paperitehtaat-liiketoimintayksikön myynti- ja markkinointijohtaja vuosina 2011–2012. Tätä ennen Pietilä oli Metson Paperit-liiketoimintalinjan laitteiden myynnistä vastaava johtaja vuosina 2009–2011, Metson Paperit-liiketoimintalinjan myyntijohtaja vuosina 2007–2009 sekä Metson Paperit-liiketoimintalinjan myynti- ja markkinointijohtaja vuosina 2006–2007, Metson Kartonki-liiketoimintalinjan myyntijohtaja vuosina 2004–2006 ja Metson Kartonki-liiketoimintalinjan Pohjois-Amerikan myynnistä vastaava johtaja vuonna 2003. Pietilä oli Metson Kiinan sekä Aasian ja Tyynenmeren alueiden myyntipäällikkö vuosina 2000–2003. Hän toimi Valmet Oyj:n Valmet Indonesian vastaavana johtajana vuosina 1997–2000. Tätä ennen hän toimi useissa eri myynti- ja suunnittelutehtävissä Valmet Oyj:ssä vuosina 1986–1997. Pietilä on koulutukseltaan koneinsinööri.

Markku Honkasalo on nimitetty Valmetin talousjohtajaksi Täytöntöönpanopäivästä alkaen. Honkasalo oli Rautaruukki Oyj:n talous- ja rahoitusjohtaja vuosina 2010–2013, Rautaruukki Oyj:n rahoitusjohtaja vuosina 2009–2010 ja Myllykoski Oyj:n hallinto- ja lakiasianjohtaja vuosina 2003–2009. Tätä ennen hän toimi useissa eri tehtävissä pankkisektorilla. Honkasalo on koulutukseltaan varatuomari, ja hänellä on eMBA-tutkinto.

Kari Saarinen on nimitetty Valmetin strategiasta ja toiminnan kehityksestä vastaavaksi johtajaksi Täytöntöönpanopäivästä alkaen. Siihen asti Saarinen jatkaa Metson Massa, paperi ja voimantuotanto -segmentin talousjohtajana. Hän oli Nokia Siemens Networks Oy:n Lähi-idän ja Afrikan alueen talousjohtaja vuosina 2009–2011 ja Nokia Siemens Networks Oy:n kiinankielisen alueen talousjohtaja vuosina 2007–2009. Tätä ennen Saarinen toimi Nokia Networks Oy:n kiinankielisen alueen talousjohtajana vuosina 2003–2007 ja Nokia Networks Oy:n liiketoimintojen talousraportoinnista vastaavana johtajana vuosina 1997–2003. Saarinen on toiminut useissa tehtävissä Marimekko Oy:ssä, kuten talousjohtajana vuosina 1995–1997, talousjohtajana vuosina 1991–1995 ja laskentapäällikkönä vuosina 1989–1991. Saarinen oli Baltic Data Oy:n talouspäällikkö vuosina 1987–1989 ja Cultor Oy:n laskentapäällikkö vuosina 1985–1987. Saarinen on kauppatieteiden maisteri laskentatoimessa ja rahoituksessa.

Julia Macharey on nimitetty Valmetin henkilöstöjohtajaksi Täytöntöönpanopäivästä alkaen. Siihen asti Macharey jatkaa Metson Massa, paperi ja voimantuotanto -segmentin henkilöstöjohtajana. Macharey oli Pöyry Oyj:n Teollisuusliiketoimintaryhmän henkilöstöjohtaja 2007–2012. Tätä ennen hän oli Nokia Oyj:n Manufacturing Solutions -liiketoiminnan henkilöstöpäällikkö vuosina 2006–2007 ja Nokia Oyj:n Sourcing and Procurement -liiketoiminnan henkilöstöpäällikkö vuosina 2004–2006. Macharey toimi tiimityötoimintojen henkilöstöpäällikkönä SCA Hygiene Products Ltd:ssä vuosina 2002–2004 ja henkilöstöpäällikkönä SCA Hygiene Products GmbH:ssä vuosina 2001–2002 ja henkilöstöasioista vastaavana harjoittelijana SCA Hygiene Products GmbH:ssä vuosina 2000–2001. Macharey on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri ja humanististen tieteiden kandidaatti kulttuurienvälisessä viestinnässä.

Anu Salonsaari-Posti on nimitetty Valmetin markkinointi- ja viestintäjohtajaksi Täytöntöönpanopäivästä alkaen. Siihen asti Salonsaari-Posti jatkaa Metson Massa, paperi ja voimantuotanto -segmentin markkinointi- ja viestintäjohtajana. Salonsaari-Posti oli Metsä Groupin konserniviestintäpalveluiden johtaja vuosina 2010–2013. Tätä ennen hän oli Fortum Oyj:n Lämpö-divisioonan viestinnästä ja kestävästä kehityksestä vastaava johtaja vuosina 2009–2010 ja Fortum Power and Heat Oy:n viestintä- ja markkinointijohtaja vuosina 1999–2009. Salonsaari-Posti toimi useissa tehtävissä Imatran Voima Oy:ssä, kuten markkinointi- ja viestintäpäällikkönä vuosina 1997–1998, markkinointipäällikkönä vuosina 1995–1997 ja markkinointisuunnittelijana vuosina 1994–1995. Salonsaari-Posti on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri, ja hänellä on MBA-tutkinto.

Hallinto- ja ohjausjärjestelmä

Valmetin päätöksentekoa ja hallintoa sääntelevät Osakeyhtiölaki, Arvopaperimarkkinalaki, Helsingin pörssin säännöt, Valmetin yhtiöjärjestys, Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodi ja Keskuskauppakamarin yrityskauppalautakunnan antama suositus julkisissa ostotarjouksissa noudatettavista menettelytavoista. Mikäli Valmet poikkeaisi Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodista, se yksilöisi ja selittäisi poikkeaman.

Ehdotettujen hallituksen jäsenten valinta täyttäisi Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin riippumattomille hallituksen jäsenille asetetut vaatimukset.

Hallituksen valiokunnat

Valmetin hallituksen valiokunnat odotetaan perustettavan Ylimääräisen yhtiökokouksen jälkeen.

Tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä

Tämän Esitteen päivämääränä yksikään Valmetin hallituksen tai johtoryhmän ehdotetuista jäsenistä ei ole viimeisen viiden vuoden aikana:

- saanut tuomiota liittyen petosrikokseen tai -rikkomukseen;
- toiminut johtavassa asemassa, kuten hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai kuulunut johtoon sellaisessa yhtiössä, joka kyseisessä tehtävässä toimimisen aikana olisi haettu konkurssiin tai selvitystilaan (pois lukien sellaiset selvitystilat, jotka on toteutettu yhtiön purkamiseksi verotuksellisista tai konsernirakenteen yksinkertaistamisesta johtuvista syistä); tai
- ollut oikeus- tai valvontaviranomaisen (mukaan lukien ammattialajärjestöt) syytteen ja/tai seuraamuksen kohteena ja saanut tuomioistuimelta tuomiota kelpaamattomuudesta toimia jonkin yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai hoitamaan jonkin yhtiön liiketoimintaa.

Eturistiriidat

Suomalaisen yhtiön johtoa koskevista eturistiriidoista on säädetty Osakeyhtiölaissa. Osakeyhtiölain 6 luvun 4 §:n mukaan yhtiön hallituksen jäsen ei saa osallistua hänen ja yhtiön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn eikä yhtiön ja kolmannen osapuolen välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn, mikäli hänellä on odotettavissa siitä olennaista etua, joka saattaa olla ristiriidassa yhtiön edun kanssa. Tätä säännöstä sovelletaan myös muuhun oikeustoimeen sekä oikeudenkäyntiin tai muuhun puhevallan käyttämiseen. Tätä säännöstä sovelletaan myös toimitusjohtajaan. Lukuun ottamatta heidän suoraa tai tosiasiallista osakkeisiin liittyvää intressiään, jota on kuvattu jäljempänä kohdassa ”—Johdon omistus”, Valmetin hallituksen tai johtoryhmän ehdotetuilla jäsenillä ei ole mitään eturistiriitoja heidän Valmetiin liittyvien tehtäviensä ja heidän yksityisten etujensa ja/tai muiden tehtäviensä välillä.

Palkitseminen

Hallitus

Valmetin hallituksen jäsenten palkitsemisesta päätetään Ylimääräisessä yhtiökokouksessa. Valmet vastaa yksin Valmetin hallituksen jäsenten palkkioista ja kaikista muista niihin liittyvistä kuluista ja vastuista myös siltä osin kuin palkkio, kulu tai vastuu mahdollisesti kohdistuu kokonaan tai osittain Täytäntöönpanopäivää edeltävään aikaan.

Metson hallitus on ehdottanut Ylimääräiselle yhtiökokoukselle, että seuraavan Valmetin varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka kestäväksi toimikaudeksi valittaville Valmetin hallituksen jäsenille maksettaisiin seuraavat palkkiot: hallituksen puheenjohtajalle 25 000 euroa, hallituksen varapuheenjohtajalle ja tarkastusvaliokunnan puheenjohtajalle 15 000 euroa; ja kullekin muulle hallituksen jäsenelle 12 000 euroa. Metso Oyj:n hallitus on ehdottanut, että Valmet Oyj ei maksaisi palkkiota Valmet Oyj:n hallitusjäsenyydestä edellä sanotuksi toimikaudeksi niille Metso Oyj:n tämänhetkisille hallituksen jäsenille, joita ehdotetaan valittavaksi Valmet Oyj:n hallitukseen, koska kuluvan toimikauden palkkio on jo maksettu Metso Oyj:n tämänhetkisille hallituksen jäsenille kokonaisuudessaan.

Metson hallitus on myös ehdottanut, että (i) niille Valmetin hallituksen jäsenille, joiden kotipaikka on Pohjoismaissa, maksetaan kokouspalkkiona 700 euroa kokoukselta, (ii) niille jäsenille, joiden kotipaikka on muualla Euroopassa, maksetaan kokouspalkkiona 1 400 euroa kokoukselta ja (iii) niille jäsenille, joiden kotipaikka on Euroopan ulkopuolella, maksetaan kokouspalkkiona 2 800 euroa kokoukselta, kussakin tapauksessa mukaan lukien Valmetin hallituksen valiokuntien kokoukset.

Toimitusjohtaja

Pasi Laineen kanssa tehdyn johtajasopimuksen mukaan Laineen palkkio on 491 400 euroa vuodessa. Laine on lisäksi oikeutettu luontoisetuihin, kuten työsuhdeautoon. Laine osallistuu jäljempänä kohdassa ”—Kannustinjärjestelmät” esitettyihin johdon kannustinjärjestelmiin. Laine on oikeutettu jäämään eläkkeelle 63-vuotiaana. Laineen johtajasopimus on voimassa toistaiseksi, ja kumpikin osapuoli voi irtisanoa sopimuksen kuuden kuukauden irtisanomisaikaa noudattaen.

Jos Valmet irtisanoi Laineen johtajasopimuksen ilman syytä, irtisanomisaika on kuusi kuukautta, minkä jälkeen Laine on oikeutettu saamaan 18 kuukauden palkkaa vastaavan korvauksen. Laine on myös oikeutettu lisäeläkejärjestelyyn.

Johtoryhmä

Johtoryhmän jäsenten työsopimukset ovat voimassa toistaiseksi, ja kumpikin osapuoli voi irtisanoa sopimuksen kuuden kuukauden irtisanomisaikaa noudattaen. Jos Valmet irtisanoi tällaiset työsopimukset ilman syytä, irtisanomisaika on kuusi kuukautta, minkä jälkeen johtoryhmän jäsenet ovat oikeutettuja saamaan sovitun lisäkorvauksen.

Kannustinjärjestelmät

Yleiskatsaus

Metsolla on kaksi osakepohjaista kannustinjärjestelmää, osakepohjainen kannustinjärjestelmä 2011–2013 ja pitkän aikavälin kannustinjärjestelmä 2012–2014, joihin Jakautuminen vaikuttaa. Metson hallitus on päättänyt 18.6.2013 tietyistä muutoksista tällaisiin osakepohjaisiin kannustinjärjestelmiin näiden järjestelmien ehtojen mukaisesti Jakautumisen johdosta.

Osakepohjainen kannustinjärjestelmä 2011–2013

Metson hallitus päätti syyskuussa 2010 Johdon osakepohjaisesta kannustinjärjestelmästä vuosille 2011–2013. Järjestelmä kattaa yhden kolmen vuoden pituisen ansaintajakson. Järjestelmään osalliset veloitettiin sijoittamaan Metson osakkeisiin ansaintajakson alussa. Järjestelmään osallistuu 26 Valmetin avainhenkilöä, joiden yhteenlaskettu alkusijoitus oli 12 115 Metson osaketta. Osakkeet tulee omistaa ansaintajakson loppuun asti. Ansaintakriteerit perustuvat Metson osakkeen kokonaistuottoon kolmen vuoden ajalta sekä osakekohtaiseen tulokseen vuosina 2011–2013. Järjestelmästä Valmetin johtoon kuuluville osallistujille maksettavat palkkiot vastaavat yhteensä enintään 80 348 osaketta.

Muutetun järjestelmän mukaan Metso ja Valmet maksavat palkkiot omille työntekijöilleen, jotka osallistuvat järjestelmään. Sekä Metson että Valmetin työntekijöille maksetaan palkkio Metson osakkeina, vastaavana määränä Valmetin osakkeita sekä osaksi rahana. Palkkiosta rahana maksettavan osuuden on tarkoitus kattaa verot ja veroluonteiset maksut. Osakepalkkion enimmäismäärä on rajattu kunkin osallistujan puolitoistakertaisen perusvuosipalkan suuruiseksi, pois lukien tulospalkkiot ja osakeperusteiset maksut.

Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmä 2012–2014

Metson hallitus hyväksyi joulukuussa 2011 osakepohjaisen kannustinjärjestelmän Johdolle. Järjestelmässä on kolme ansaintajaksoa, jotka ovat kalenterivuodet 2012, 2013 ja 2014. Järjestelmän mukaan Metson hallitus päättää lokakuussa 2013 pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän 2012–2014 jatkamisesta vuodelle 2014 sekä Metson että Valmetin osalta. Vuoden 2014 ansaintajakson ansaintakriteereistä, tavoitteista ja osallistujista päättää Metson työntekijöiden osalta Metson hallitus ja Valmetin työntekijöiden osalta Valmetin hallitus. Kumpikin yhtiö voi kohdistaa järjestelmän enintään 60 osallistujalle vuoden 2014 ansaintajaksolla.

Metson hallitus sisällytti 31 Valmetin johdon henkilöä järjestelmän piiriin vuoden 2012 ansaintajaksolle. Vuoden 2012 ansaintajakson ansaintakriteerit perustuivat palveluliiketoiminnan liikevaihdon kasvuun, sitoutuneen pääoman tuottoon ennen veroja sekä osakekohtaiseen tulokseen. Järjestelmästä Valmetin johtoon kuuluville osallistujille maksettavat palkkiot vastaavat enintään noin 134 654 osaketta. Metson hallitus sisällytti 34 Valmetin johdon henkilöä järjestelmän piiriin vuoden 2013 ansaintajaksolle. Vuoden 2013 ansaintajakson ansaintakriteerit perustuvat samoihin sääntöihin kuin vuoden 2012 ansaintajaksolla. Järjestelmästä Valmetin johtoon kuuluville osallistujille maksettavat palkkiot vastaavat enintään 129 145 osaketta.

Muutetun järjestelmän mukaan Metso maksaa järjestelmään osallistuville työntekijöilleen palkkion jokaisesta ansaintajaksosta Metson osakkeina ja rahana ja Valmet maksaa järjestelmään osallistuville työntekijöilleen palkkion jokaisesta ansaintajaksosta Valmetin osakkeina ja rahana. Palkkiosta rahana maksettavan osuuden on tarkoitus kattaa verot ja veroluonteiset maksut. Järjestelmän kultakin ansaintajaksolta maksettava palkkio voi olla enintään 120 prosenttia osallistujan perusvuosipalkasta.

Vuotuiset bonusohjelmat 2014

Metson hallitus hyväksyi 18.6.2013 vuotuiset bonusohjelmat 2014 Metsolle ja Valmetille. Molemmat yhtiöt käyttävät olemassa olevia bonusohjelmien puitteita ensimmäisenä toimintavuotenaan erillisinä yhtiöinä. Puitteet koostuvat erilaisista bonusohjelmista riippuen kyseessä olevasta liiketoiminnasta ja maasta. Molemmilla yhtiöillä on maailmanlaajuinen bonusohjelma ylempää johtoa (lukuun ottamatta toimitusjohtajaa ja talousjohtajaa) ja erikseen

määriteltyjä keskeisiä avainhenkilöitä varten. Maailmanlaajuisen bonusohjelman 2014 tarkoituksena on palkita parhaat suoritukset yhtiön maailmanlaajuisen strategisten, taloudellisten ja toiminnallisten tavoitteiden saavuttamisessa. Maailmanlaajuiseen bonusohjelmaan 2014 ei voi kuulua yli 15 prosenttia Metson eikä Valmetin henkilöstöstä. Ohjelmaan osallistujien määrä riippuu kyseessä olevan segmentin tai liiketoimintalinjan monimuotoisuudesta ja organisaatorakenteesta. Metson ja Valmetin toimitusjohtajat varmistavat lopulliset ohjelmaan osallistujat omien yhtiöidensä osalta. Metson ja Valmetin toimitusjohtajille ja talousjohtajille on erillinen ohjelma.

Eläke-etuusveloitteet

Valmetiin kuuluvilla yhtiöillä on useita paikallisten ehtojen ja käytäntöjen mukaisia eläkejärjestelyjä niissä maissa, joissa ne toimivat. Jotkin näistä ohjelmista on määritelty etuusjärjestelyiksi, joista suoritetaan korvauksia eläköitymisen, terveydenhuollon, kuolemantapauksen ja työsuhteen päättymisen nojalla. Etuudet yleensä perustuvat työskentelyvuosiin ja palkkaan Valmetilla. Järjestelyt rahoitetaan yleensä vakuutusyhtiöille tai trustee-hallinnoituille rahastoille jaksoittaisten vakuutusmatemaattisten laskelmien mukaan suoritettavien maksuina. Valmetin työntekijöidensä eläkejärjestelyihin ja muihin vastaaviin etuuksiin liittyvät taseeseen kirjatut veloitteet olivat yhteensä 120 miljoonaa euroa 30.6.2013.

Johdon omistus

Seuraavassa taulukossa esitetään Valmetin hallituksen ja johtoryhmän ehdotettujen jäsenten omistamien Metson osakkeiden lukumäärä 13.9.2013:

	Osakkeet
<i>Ehdotetut hallituksen jäsenet</i>	
Jukka Viinanen.....	6 017
Mikael von Frenckell.....	102 996 ⁽¹⁾
Erkki Pehu-Lehtonen.....	3 179
Pia Rudengren.....	2 864
Friederike Helfer ⁽²⁾	–
Pekka Lundmark.....	4 ⁽³⁾
Rogério Ziviani.....	–
<i>Ehdotetut johtoryhmän jäsenet</i>	
Pasi Laine.....	17 616
Jukka Tiitinen.....	3 030 ⁽⁴⁾
Jyrki Holmala.....	800
Jari Vähäpesola.....	4 785
William Bohn.....	–
Celso Tacla.....	4 027
Hannu Mälkiä.....	9 415
Aki Niemi.....	–
Hannu Pietilä.....	1 000
Markku Honkasalo.....	–
Kari Saarinen.....	–
Julia Macharey.....	–
Anu Salonsaari-Posti.....	100 ⁽⁵⁾

(1) Sisältää 242 von Frenckellin perheenjäsenten omistamaa Metson osaketta.

(2) Helfer on Cevian Capitalin työntekijä. Cevian Capital II Master Fund L.P. omistaa 8 305 654 Metson osaketta ja sen kokonaan omistama tytäryhtiö Cevian Capital Partners Ltd omistaa 12 508 060 Metson osaketta.

(3) Sisältää 4 Lundmarkin perheenjäsenten omistamaa Metson osaketta.

(4) Sisältää 30 Tiitisen perheenjäsenten omistamaa Metson osaketta.

(5) Sisältää 100 Salonsaari-Postin perheenjäsenten omistamaa Metson osaketta.

Tilintarkastajat

Valmetilla on yksi tilintarkastaja, jonka tulee olla Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Ylimääräinen yhtiökokous valitsee Valmetin tilintarkastajan.

Metso Oyj:n hallitus on ehdottanut, että Valmetin tilintarkastajaksi valitaan KHT-yhteisö Ernst & Young Oy. Ernst & Young Oy on ilmoittanut Metsolle, että KHT Mikko Järventausta toimisi päävastuullisena tilintarkastajana.

Jäsenyydet ja/tai yhtiömiesasemat

Valmetin ehdotetuilla hallituksen ja johtoryhmän jäsenillä on tai on viimeisen viiden vuoden aikana ennen tämän Esitteen päivämäärää ollut seuraavat jäsenyydet hallinto-, johto- tai valvontaelimissä ja/tai he ovat olleet yhtiömiehinä seuraavissa henkilöyhtiöissä:

	<u>Nykyiset jäsenyydet/yhtiömiesasemat</u>	<u>Entiset jäsenyydet/yhtiömiesasemat</u>
<i>Ehdotetut hallituksen jäsenet</i>		
Jukka Viinanen	Kemira Oyj	Rautaruukki Oyj Suomen Lääketieteen Säätiö
Mikael von Frenckell	Antti Ahlströmin Perilliset Oy Sponsor Capital Oy Sponsor Capital Partners Oy Waldemar von Frenckellin Säätiö	Neste Oil Oyj Tamro Oyj
Erkki Pehu-Lehtonen	Raute Oyj	Pöyry Oyj Tekla Oyj
Pia Rudengren	Duni AB Social Initiative AB Swedbank AB Tikkurila Oyj Ulla Litzen AB WeMind Digital Psykologi AB	Biophausia AB Q-MED AB RusForest AB
Friederike Helfer	–	–
Pekka Lundmark	East Office of Finnish Industries Oy Konecranes Oyj Marimekko Oyj Stiftelsen Arcada Tekniikan Akatemia -säätiö Teknologiateollisuus ry	Elinkeinoelämän Keskusliitto ry
Rogério Ziviani	Contax Participações S.A. HSBC – SRI – FI – Sustainability Fund The Brazilian Institute of Corporate Governance (Instituto Brasileiro de Governança Corporativa, IBGC)	Duratex S.A. Marcopolo S.A. São Carlos Empreendimentos e Participações S.A. Suzano Papel e Celulose S.A.
<i>Ehdotetut johtoryhmän jäsenet</i>		
Pasi Laine	–	HKScan Oyj Tampelt Oyj
Jukka Tiitinen	–	–
Jyrki Holmala	–	–
Jari Vähäpesola	–	Elomatic Paper & Mechanical Oy Valmet Dura Oy Valmet Dura USA, Inc.
William Bohn	Syracuse Pulp and Paper –säätiö	–
Celso Tacla	Brasilialainen sellu- ja paperiteknikan yhdistys (Associação Brasileira Técnica de Celulose e Papel, ABTCP) Brasilialaisen kone- ja laitteollisuuden yhdistyksen alueellinen PR-toimisto (Associação Brasileira da Indústria de Máquinas e Equipamentos, ABIMAQ/SRPR)	–
Hannu Mälkiä	–	Metso Automation Oy
Aki Niemi	–	–
Hannu Pietilä	–	–
Markku Honkasalo	–	Useat Rautaruukki Oyj:n tytäryhtiöt
Kari Saarinen	–	–
Julia Macharey	–	–
Anu Salonsaari-Posti	–	–

OMISTUSRAKENNE

Metsolla oli 150 348 256 osaketta 13.9.2013. Metson osakkeenomistajat saavat jakautumisvastikkeena yhden (1) Valmetin osakkeen jokaista omistamaansa Metson osaketta kohden, eli Jakautumisvastike annetaan Metson osakkeenomistajille heidän omistustensa mukaisessa suhteessa 1:1. Jakautumisvastiketta ei anneta Metson hallussa oleville omille osakkeille (483 637 osaketta 13.9.2013).

Seuraavassa taulukossa esitetään Euroclear Finlandin ylläpitämässä osakasluettelossa 13.9.2013 olleet Metson 10 suurinta osakkeenomistajaa. Olettaen, ettei Metson suurimpien osakkeenomistajien omistuksissa tapahdu muutoksia 13.9.2013 ja Täytäntöönpanopäivän välisenä aikana, seuraavassa taulukossa esitetään myös Valmetin suurimmat osakkeenomistajat ja heidän osakeomistuksensa Täytäntöönpanopäivänä.

	Metson osakkeiden lukumäärä	Prosenttia Metson osakkeista ja äänistä	Valmetin osakkeiden lukumäärä⁽¹⁾	Prosenttia Valmetin osakkeista ja äänistä⁽¹⁾
Solidium Oy ⁽²⁾	16 695 287	11,10	16 695 287	11,14
Cevian Capital Partners Ltd.....	12 508 060	8,32	12 508 060	8,35
Cevian Capital II Master Fund L.P.	8 305 654	5,52	8 305 654	5,54
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	4 030 126	2,68	4 030 126	2,69
Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma.....	2 908 465	1,93	2 908 465	1,94
Valtion eläkerahasto.....	1 950 000	1,30	1 950 000	1,30
Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö.....	1 727 000	1,15	1 727 000	1,15
Keva.....	1 543 015	1,03	1 543 015	1,03
Svenska litteratursällskapet i Finland r.f.....	1 188 076	0,79	1 188 076	0,79
Nordea Nordenfonden	1 138 081	0,76	1 138 081	0,76
Muut osakkeenomistajat.....	<u>98 354 492</u>	<u>65,42</u>	<u>97 870 855</u>	<u>65,31</u>
Yhteensä	<u>150 348 256</u>	<u>100,00</u>	<u>149 864 619</u>	<u>100,00</u>

(1) Oikaistu, koska Jakautumisvastiketta ei anneta Metson hallussa oleville omille osakkeille (483 637 13.9.2013).

(2) Suomen valtion kokonaan omistama sijoitusyhtiö.

Muu kuin suomalainen osakkeenomistaja voi valtuuttaa tilinhoitajan (tai tietyn muun Euroclear Finlandin hyväksymän suomalaisen tai ulkomaisen yhteisön) toimimaan puolestaan. Tämän vuoksi edellä oleva taulukko ei sisällä hallintarekisteröityjen Metson osakkeiden todellisia omistajia. Jokaisen osakkeenomistajan on kuitenkin ilman aiheetonta viivytystä annettava ilmoitus suomalaiselle listatulle yhtiölle ja Finanssivalvonnalle, kun hänen omistusosuutensa saavuttaa, ylittää tai vähenee alle 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50, 66,67 (2/3) tai 90 prosentin kyseisen suomalaisen listatun yhtiön äänimäärästä tai osakkeiden kokonaismäärästä Arvopaperimarkkinain mukaisesti laskettuna tai milloin osakkeenomistaja on osapuolena sopimuksessa tai muussa järjestelyssä, joka toteutuessaan johtaisi sanottujen rajojen saavuttamiseen, ylittymiseen tai vähenemiseen.

LÄHIPIIRILIIKETOIMET

Valmetin lähipiiriin kuuluvat Metso Oyj, Metsoon kuuluvat yhtiöt lukuun ottamatta Valmetiin kuuluvia yhtiöitä ja osakkuusyhtiöt sekä Valmetin johtoon kuuluvat avainhenkilöt. Lista Valmetin osakkuusyhtiöistä on esitetty Valmetin 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 päätyneiltä tilikaudilta laadittujen tilintarkastettujen carve-out-tilinpäätösten liitetiedossa 11. Tietoja Valmetin johdolle maksetuista palkkioista ja palkoista on esitetty Valmetin 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 päätyneiltä tilikaudilta laadittujen tilintarkastettujen carve-out-tilinpäätösten liitetiedossa 5. Täytäntöönpanopäivän jälkeen Valmetin ja Metson väliset liiketoimet eivät ole lähipiiriliiketoimia ”IAS 24 – Lähipiiriä koskevat tiedot tilinpäätöksessä” -standardin mukaan.

Valmetin ja muiden Metsoon kuuluvien yhtiöiden väliset aikaisemmat liiketoimet on esitetty lähipiiriliiketoimina Valmetin historiallisissa carve-out-taloudellisissa tiedoissa. Valmetin myynti Metsolle koostuu suodatintuotteista ja kokoonpanopalveluista Metson Kaivos ja maarakennus -liiketoiminnalle. Valmetin ostot Metsolta tavanomaiseen liiketoimintaan liittyen koostuvat prosessiautomaatiojärjestelmistä Valmetin projektimyyntiin liittyen.

Lisäksi Metsolla on oman pääoman ja vieraan pääoman transaktioita Valmetin kanssa, mikä on johtanut saatavien ja velkojen kirjaamiseen Metson välillä. Lyhytaikaiset saatavat sisältävät myyntisaamisia ja vaihto-omaisuuteen liittyviä ennakkomaksuja tavanomaiseen liiketoimintaan liittyen sekä keskitettyjen konsernitilijärjestelyiden positiiviset konsernitilisaldot. Muut saamiset koostuvat korottomista saatavista Metso Oyj:ltä liittyen Valmetin omistusosuuksiin Metson kuuluvissa yksiköissä, jotka ovat suunnitellun sisäisen uudelleenjärjestelyn piirissä Jakautumissuunnitelman mukaisesti.

Lyhyt- ja pitkäaikaisen korollisen vieraan pääoman määrä Valmetilta Metsolle esittää lainamäärää, joka on järjestetty Valmetin rahoitusta varten. Osto- ja muut velat sekä saadut ennakkomaksut koostuvat tavanomaiseen liiketoimintaan liittyvistä eristä, ja muut velat sisältävät konserniavustusvelat. Konsernitilivelat esittävät rahavaroja Metsolle keskitettyihin konsernitilijärjestelyihin liittyen. Korkotuotot liittyvät positiivisiin konsernitilisaldoihin ja lainasaamisiin, ja korkokulut koostuvat Metson Valmetille tarjoaman rahoituksen koroista ja korkokuluista, jotka syntyvät konsernitilivelkoihin liittyen.

Seuraavassa taulukossa esitetään Valmetin Metson kanssa tekemät carve-out-perusteiset liiketoimet ilmoitettuilla ajanjaksoilla.

	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.		
	2013	2012	2012	2011	2010
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)		
	(miljoonaa euroa)				
Liikevaihto.....	6	4	9	11	3
Hankinnan ja valmistuksen kulut.....	-29	-21	-60	-58	-46
Korkotuotot.....	1	2	4	2	1
Korkokulut.....	-2	-13	-27	-26	-30

Seuraavassa taulukossa esitetään Valmetin Metson kanssa tekemien carve-out-perusteisten liiketoimien tasearvot ilmoitettuina päivinä:

	30.6.2013	31.12.		
	(tilintarkastamaton)	2012	2011	2010
		(tilintarkastettu)		
	(miljoonaa euroa)			
Muut saamiset.....	89	119	132	132
Vaihto-omaisuudesta maksetut ennakot.....	2	6	1	0
Myynti- ja muut saamiset.....	13	42	39	37
Laina- ja muut saamiset.....	–	17	–	–
Konsernitilisaamiset.....	97	184	271	188
Pitkäaikaiset korolliset velat.....	62	550	558	565
Pitkäaikaisten lainojen lyhennyserät.....	30	28	8	8
Konsernitilivelat.....	126	93	78	70
Osto- ja muut velat.....	24	41	33	37
Saadut ennakot.....	6	3	7	5

Seuraavassa taulukossa esitetään Valmetin osakkuusyhtiöiden kanssa tekemät carve-out-perusteiset liiketoimet ilmoitettuna päivinä ja ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	31.12. ja 1.1.–31.12.		
	2012	2011 (tilintarkastettu) (miljoonaa euroa)	2010
Liikevaihto.....	2	1	1
Ostot	–	–	–
Saamiset.....	0	0	1
Velat	0	–	–

OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Seuraavat tiedot perustuvat Jakautumissuunnitelmaan, sillä Valmetin perustaminen tulee voimaan vasta Täytäntöönpanopäivänä. Katso "Liite B".

Yleistä tietoa Valmetista

Yhtiön, jolle kaikki PPP-liiketoimintaan liittyvät varat, velat ja vastuut Jakautumisessa siirtyvät, nimi on Valmet Oyj, ja sen kotipaikka tulee olemaan Helsinki. Valmetista tulee Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia. Valmetin osoitteen odotetaan alustavasti olevan c/o Metso Oyj, PL 1220, 00101 Helsinki, ja sen puhelinnumeron odotetaan olevan 020 484 100. Valmetin perustamisen odotetaan tulevan rekisteröidyksi Kaupparekisteriin Täytäntöönpanopäivänä.

Valmetin yhtiöjärjestyksen mukaan Valmetin toimialana on joko itse tai tytär- tai osakkuusyhtiöidensä kautta harjoittaa maailmanlaajuisesti teknologiateollisuuden, etupäässä massa-, paperi- ja voimantuotantoteollisuuden, koneiden, laitteiden, laitteistojen, tuotantolaitosten ja varaosien suunnittelua, kehittämistä, valmistusta, rakentamista ja kauppaa, tähän toimialaan liittyvien palveluiden tuottamista ja myyntiä sekä muuta tähän toimialaan liittyvää teollista ja kaupallista toimintaa. Valmet voi myös emoyhtiönä huolehtia konsernin organisaatiosta, rahoituksesta, ostoista ja muista sen kaltaisista yhteisistä tehtävistä sekä omistaa kiinteistöjä, osakkeita ja osuuksia, harjoittaa arvopaperikauppaa ja muuta sijoitustoimintaa.

Valmetin osakkeet ja osakepääoma

Valmetin osakepääoma tulee olemaan 100 000 000 euroa. Metson osakkeenomistajat saavat jakautumisvastikkeena yhden (1) Valmetin osakkeen jokaista omistamaansa Metson osaketta kohden, eli Jakautumisvastike annetaan Metson osakkeenomistajille heidän omistustensa mukaisessa suhteessa 1:1. Jakautumisvastiketta ei anneta Metson hallussa oleville omille osakkeille (483 637 13.9.2013). Olettaen, ettei Metson liikkeeseen laskettujen ja ulkona olevien osakkeiden kokonaismäärässä tapahdu muutoksia 13.9.2013 ja Täytäntöönpanopäivän välillä, Valmetin osakkeiden kokonaismäärä on Täytäntöönpanopäivänä 149 864 619. Valmetilla tulee olemaan yksi osakesarja, ja sen osakkeilla ei tule olemaan nimellisarvoa. Jokaisella osakkeella tulee olemaan yksi ääni yhtiökokouksessa. Valmetin osakkeet liitetään Euroclear Finlandin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään. Valmet eikä yksikään sen tytäryhtiöistä omista Valmetin osakkeita Täytäntöönpanopäivänä.

Valmetin osakkeiden listaus

Listalleottoa koskeva hakemus tehdään ennen Täytäntöönpanopäivää. Valmetin osakkeet tullaan noteeraamaan Helsingin pörssissä euroissa. Kaupankäynnin Valmetin osakkeilla odotetaan alkavan Helsingin pörssin pörssilistalla arviolta 2.1.2014.

Metson hallituksen ehdottamat valtuutukset

Valtuutus Valmetin omien osakkeiden hankkimiseksi ja/tai pantiksi ottamiseksi

Metson hallitus ehdotti 15.8.2013 1.10.2013 pidettäväksi suunnitellulle Ylimääräiselle yhtiökokoukselle, että Valmetin hallitus valtuutettaisiin päättämään enintään 10 000 000 Valmetin osakkeen hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta.

Ehdotuksen mukaan Valmetin osakkeita voidaan hankkia vain vapaalla omalla pääomalla. Osakkeista maksettavan hinnan tulee perustua osakkeista julkisessa kaupankäynnissä hankintapäivänä maksettavaan hintaan tai muuhun markkinaehtoiseen hintaan. Valmetin osakkeita voidaan hankkia ja/tai ottaa pantiksi Valmetin pääomarakenteen kehittämiseksi, yrityskauppojen, investointien tai muiden liiketoimintaan kuuluvien järjestelyjen rahoittamiseksi tai toteuttamiseksi tai käytettäväksi osana Valmetin kannustinjärjestelmiä. Valmetin hallitus ei ole velvollinen hankkimaan osakkeita kaikilta Valmetin osakkeenomistajilta heidän osakeomistustensa mukaisessa suhteessa (eli suunnattu hankkiminen on sallittu).

Valmetin hallitus on valtuutettu päättämään kaikista muista Valmetin osakkeiden hankkimisen ja/tai pantiksi ottamisen liittyvistä seikoista. Ehdotuksen mukaan valtuutus omien osakkeiden hankkimiseksi ja/tai pantiksi ottamiseksi on voimassa 30.6.2014 asti.

Valtuutus päättää osakeannista ja erityisten oikeuksien antamisesta

Metson hallitus ehdotti 15.8.2013 1.10.2013 pidettäväksi suunnitellulle Ylimääräiselle yhtiökokoukselle, että Valmetin hallitus valtuutettaisiin päättämään Valmetin uusien osakkeiden antamisesta, Valmetin hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamisesta ja Valmetin osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta.

Ehdotuksen mukaan enintään 15 000 000 uutta osaketta, mikä vastaa noin 10,0 prosenttia Valmetin osakkeiden odotetusta kokonaismäärästä, voidaan antaa ja lisäksi voidaan luovuttaa enintään 10 000 000 Valmetin hallussa olevaa omaa osaketta. Erityisten oikeuksien perusteella annettavien tai luovutettavien Valmetin osakkeiden enimmäismäärä on 15 000 000 kappaletta, ja tällaista antia tai luovuttamista koskee edellä mainittu osakkeiden antamista ja luovutusta koskeva rajoitus. Valmetille annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla yhdessä Valmetille edellä kohdassa ”—Valtuutus Valmetin omien osakkeiden hankkimiseksi ja/tai pantiksi ottamiseksi” esitetyn valtuutuksen nojalla hankittavien omien osakkeiden lukumäärän kanssa enintään 10 000 000 osaketta, mikä vastaa noin 6,7 prosenttia Valmetin osakkeiden odotetusta kokonaismäärästä. Uudet osakkeet voidaan antaa ja Valmetin hallussa olevat omat osakkeet luovuttaa joko maksua vastaan tai maksutta. Valmetin hallitus ei ole velvollinen tarjoamaan Valmetin osakkeita tai Valmetin osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia tai luovuttamaan omia osakkeita kaikille osakkeenomistajille heidän omistustensa mukaisessa suhteessa (eli suunnattu anti tai luovuttaminen on sallittu).

Valmetin hallitus on valtuutettu päättämään kaikista muista uusien osakkeiden ja erityisten oikeuksien antamiseen ja omien osakkeiden luovuttamiseen liittyvistä seikoista. Ehdotuksen mukaan valtuutus on voimassa 30.6.2014 asti.

Osakkeenomistajien oikeudet

Merkintätuo oikeudet

Osakeyhtiölain mukaan suomalaisen osakeyhtiön osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön uusia osakkeita, optio-oikeuksia ja vaihtovelkakirjoja osakeomistustensa mukaisessa suhteessa, ellei antia koskevassa yhtiökokouksen päätöksessä toisin määrätä. Osakeyhtiölain mukaan päätös, jolla poiketaan osakkeenomistajien merkintätuo oikeudesta, on hyväksyttävä vähintään kolmen neljäsosan enemmistöllä yhtiökokouksessa edustettuina olevista osakkeista ja annetuista äänistä. Lisäksi Osakeyhtiölain mukaan tällaisen päätöksen edellytyksenä on, että yhtiöllä on painava taloudellinen syy poiketa osakkeenomistajien merkintätuo oikeudesta.

Tietyt osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on Suomen ulkopuolella, eivät välttämättä voi käyttää osakeomistukseensa perustuvaa merkintätuo oikeutta, ellei osakkeita ole rekisteröity kyseisten maiden sovellettavien arvopaperilakien mukaisesti tai muulla vastaavalla tavalla tai ellei käytettävissä ole poikkeusta kyseisten maiden sovellettavissa laeissa asetetusta rekisteröintiin liittyvistä tai muista vastaavista vaatimuksista.

Yhtiökokous

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaansa yhtiökokouksissa. Valmetin yhtiöjärjestyksen mukaan Valmetin varsinainen yhtiökokous pidetään vuosittain, viimeistään kuuden kuukauden kuluttua Valmetin tilikauden päättymisestä. Varsinaisessa yhtiökokouksessa on esitettävä osakkeenomistajien vahvistettavaksi tilinpäätös, joka käsittää tuloslaskelman, taseen ja rahavirtalaskelman liitetietoineen sekä konsernitilinpäätöksen. Valmetin varsinaisessa yhtiökokouksessa osakkeenomistajat päättävät muiden asioiden lisäksi taseen osoittaman voiton käyttämisestä, vastuuvapauden myöntämisestä hallitukselle ja toimitusjohtajalle, hallituksen jäsenen lukumäärästä sekä hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan valitsemista sekä näiden palkkioista. Ylimääräinen yhtiökokous on kutsuttava koolle tiettyjen asioiden käsittelyä varten silloin, kun hallitus pitää sitä tarpeellisenä tai kun yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat yhdessä vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista yhtiön liikkeeseen laskemista ja ulkona olevista osakkeista, sitä kirjallisesti vaativat.

Valmetin yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiön hallituksen on julkaistava kutsu Valmetin yhtiökokoukseen Valmetin verkkosivustolla yhdessä tai useammassa laajalevikkisessä päivälehdessä tai muutoin todistettavasti aikaisintaan kolme kuukautta ja viimeistään kolme viikkoa ennen yhtiökokousta, mutta kuitenkin vähintään yhdeksän päivää ennen Valmetin yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Valmetin yhtiöjärjestyksen mukaan osakkeenomistajan on, saadakseen osallistua ja äänestää Valmetin yhtiökokouksessa, ilmoitauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen päivää ennen Valmetin yhtiökokousta.

Ollakseen oikeutettu osallistumaan yhtiökokoukseen ja käyttäkönsiellä äänioikeuttaan, osakkeenomistajan tulee olla rekisteröitynä osakkeenomistajaksi Euroclear Finlandin Suomen lain mukaan ylläpitämään osakasluetteloon vähintään kahdeksan arkipäivää ennen yhtiökokousta. Katso ”Suomen arvopaperimarkkinat—Arvo-osuusjärjestelmä”. Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää äänioikeuttaan, hänen tulee rekisteröidä osakkeet väliaikaisesti omiin nimiinsä Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon viimeistään

yhtiökokouskutsussa ilmoitettuna päivänä, jonka täytyy olla yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröityä osakkeenomistajaa koskeva ilmoitus tilapäisestä rekisteröitymisestä Yhtiön osakasluetteloon katsotaan ilmoittautumiseksi yhtiökokoukseen. Yhtiökokouksen päätösvaltaisuuden edellytykseksi ei Osakeyhtiölaissa tai Valmetin yhtiöjärjestyksessä ole asetettu tiettyä osallistujamäärää.

Äänioikeudet

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Valmetin yhtiöjärjestyksen mukaan kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksissa päätökset tehdään yleensä enemmistöpäätöksinä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten poikkeamiset osakkeenomistajien merkintäetuoikeuksista osakeanneissa ja omien osakkeiden hankkimisessa, yhtiöjärjestyksen muutokset ja päätökset yhtiön sulautumisesta, jakautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä ja yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset, jotka muuttavat saman osakesarjan osakkeenomistajien oikeuksia tai kasvattavat yhtiön tai osakkeenomistajien lunastusoikeutta, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien suostumusta, tai jos muutos koskee vain tiettyjä osakkeenomistajia, sovellettavan enemmistövaatimuksen lisäksi niiden osakkeenomistajien suostumusta, joita päätös koskee.

Osingot ja muu varojen jakaminen

Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisen osakeyhtiön osakkeille mahdollisesti maksettavaa osinkoa maksetaan yleensä kerran vuodessa. Osinkoa voidaan maksaa ja vapaata omaa pääomaa muutoin jakaa yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingon tai vapaan oman pääoman muun jakamisen määrästä yhtiön hallituksen ehdotuksen perusteella. Osakeyhtiölain mukaan osingonmaksu tai muu vapaan oman pääoman jakaminen voi perustua myös muuhun kuin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta laadittuun tilinpäätökseen edellyttäen, että yhtiökokous on vahvistanut tämän tilinpäätöksen. Jos yhtiöllä on lain tai yhtiöjärjestyksensä nojalla velvollisuus valita tilintarkastaja, tilinpäätöksen tulee olla tilintarkastettu. Osingonmaksu tai muu vapaan oman pääoman jakaminen edellyttää, että sitä on kannattanut yli puolet yhtiön yhtiökokouksessa annetuista äänistä. Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous voi myös valtuuttaa hallituksen päättämään osingonmaksusta ja muusta vapaan oman pääoman jakamisesta. Osingon tai vapaan oman pääoman muun jakamisen määrä ei voi ylittää yhtiökokouksen päättämää määrää.

Osakeyhtiölain mukaan osakeyhtiön oma pääoma jakautuu sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Sidottu oma pääoma koostuu osakepääomasta, kirjanpitolain (1336/1997, muutoksineen) mukaisesta käyvän arvon rahastosta, arvonkorotusrahastosta ja uudelleenarvostusrahastosta sekä ennen 1.9.2006 voimassa olleen vanhan osakeyhtiölain (734/1978, muutoksineen) mukaan mahdollisesti perustetusta vararahastosta ja ylikurssirahastosta. Nykyisen Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi myös jakaa varoja alentamalla osakepääomaansa edellyttäen, että sitä on kannattanut yli puolet yhtiökokouksessa annetuista äänistä. Päätös osakepääoman alentamisesta tulee rekisteröidä Kaupparekisteriin yhden kuukauden kuluessa siitä yhtiön yhtiökokouksesta, joka päätti tällaisesta osakepääoman alentamisesta. Osakepääoman alentamisen rekisteröimisen jälkeen velkojiensuojamenettely voidaan aloittaa, ja Kaupparekisteri antaa yhtiön hakemuksesta yhtiön velkojille kuulutuksen. Osakepääoman alentaminen voidaan rekisteröidä, jos kukaan yhtiön velkojista ei ole vastustanut osakepääoman alentamista tai jos yhtiö on saanut vahvistustuomion, jonka mukaan vastustavat velkojat ovat joko saaneet maksun saatavilleen tai yhtiö on asettanut turvaavan vakuuden tällaisten saatavien maksamisesta.

Osingon tai vapaan oman pääoman muun jakamisen määrä on rajoitettu osingonmaksun tai muun vapaan oman pääoman jakamista koskevan päätöksen perusteena olevan yhtiön tilinpäätöksen osoittamien jakokelpoisten varojen määrään edellyttäen, että tilinpäätöksen laatimisen jälkeen yhtiön taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Varoja ei saa jakaa osinkoina tai muilla vapaan oman pääoman jakotavoilla, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan yhtiön maksukyvyttömyyden. Jakokelpoiset varat sisältävät edellisen tilikauden nettovoiton, edellisten tilikausien kertyneet voittovarot ja yhtiön muun vapaan oman pääoman erät, joista on vähennetty taseen osoittama tappio sekä yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät varat. Jakokelpoisia varoja on soveltuvin osin korjattava taseeseen aktivoitujen perustamis-, tutkimus- ja tiettyjen kehityskulujen määrällä sen mukaisesti, mitä osakeyhtiölain voimaannpanosta annetussa laissa (625/2006, muutoksineen) määrätään. Konsernin emoyhtiö ei voi jakaa osinkona enempää kuin emoyhtiön viimeisimmän vahvistetun ja tilintarkastetun tilinpäätöksen mukaisen jakokelpoisten varojen määrän. Osingon määrä ei saa ylittää hallituksen osingonjakoehdotuksessa ehdottamaa määrää tai muuten hyväksymää määrää, ellei niin ole vaadittu yhtiökokouksessa osakkeenomistajien toimesta, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista, missä tapauksessa osinko ei voi ylittää määrältään alhaisempaa seuraavista: (i) vähintään puolet edeltävän tilikauden voitosta, josta vähennetään (mahdolliset) yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät määrät, ja (ii) edellä määriteltyjen jakokelpoisten varojen määrä. Tällöin osingon määrä ei kuitenkaan saa ylittää 8 prosenttia yhtiön omasta pääomasta, ja jaettava määrä on oikaistava tilikaudella ennen varsinaista yhtiökokousta mahdollisesti jaettujen osinkojen määrällä.

Osingot ja muut jaettavat varat maksetaan osakkeenomistajille tai heidän hallintarekisteröityjen osakkeidensa hoitajaksi osakasluetteloon asianomaisena täsmäytyspäivänä merkitylle henkilölle. Osakasluetteloa ylläpitää Euroclear Finland asianomaisten tilinhoitajien välityksellä. Suomalaisessa arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan tilisiirtoina osakkeenomistajien arvo-osuusrekisteriin ilmoitetuille tileille. Kaikki Valmetin osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet Valmetin jakamiin osinkoihin ja muihin jaettaviin varoihin (mukaan lukien varojenjakko Valmetin purkamistilanteessa).

Valmetin osakkeet oikeuttavat omistajansa Valmetin jakamiin osinkoihin ja muihin jaettaviin varoihin sekä muihin osakkeenomistajan oikeuksiin sen jälkeen, kun ne on rekisteröity Kaupparekisteriin. Oikeus osinkoihin vanhenee kolmessa vuodessa osingonmaksupäivästä.

Lisätietoja osinkojen verotuksesta, katso ”Verotus”.

Omat osakkeet

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi hankkia omia osakkeitaan. Omien osakkeiden hankkimisesta tulee päättää yhtiökokouksessa, ellei yhtiökokous ole valtuuttanut yhtiön hallitusta päättämään omien osakkeiden hankinnasta vapaata omaa pääomaa käyttäen. Julkisessa osakeyhtiössä valtuutus voi olla voimassa enintään 18 kuukautta. Julkinen osakeyhtiö ei saa omistaa omia osakkeitaan suoraan tai välillisesti siten, että niiden määrä ylittää 10 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.

Osakkeiden luovutus Suomen arvo-osuusjärjestelmässä

Myytäessä osakkeita arvo-osuusjärjestelmän kautta kyseiset osakkeet siirretään tilisiirtona myyjän arvo-osuustililtä ostajan arvo-osuustilille. Myyntiä varten Euroclear Finlandin HEXClear-järjestelmään merkitään jakotieto, ja tarvittaessa arvo-osuustilille kirjataan arvo-osuuksia koskeva varaus. Kauppa merkitään ennakkokaupaksi siihen asti, kunnes se on selvitetty ja osakkeet maksettu, minkä jälkeen ostaja merkitään automaattisesti yhtiön osakasluetteloon. Mikäli osakkeet ovat hallintarekisteröityjä ja myyjän ja ostajan osakkeet säilytetään samalla omaisuudenhoitotilillä, ei osakkeiden myynti aiheuta merkintöjä arvo-osuusjärjestelmään, ellei osakkeiden hallintarekisteröinnin hoitaja vaihdu tai osakkeita siirretä omaisuudenhoitotililtä myynnin seurauksena.

Ulkomaalaisomistusta koskevat rajoitukset

Suomalaisten yhtiöiden ulkomaalaisomistusta koskevat rajoitukset poistettiin 1.1.1993. Ulkomaalaisten yritysostojen seurannasta annettu laki (172/2012, ”Seurantalaki”) antaa kuitenkin suomalaisille viranomaisille jonkin verran valtaa kontrolloida omistussuhteita sellaisissa suomalaisissa yhtiöissä, jotka toimivat kansallisen turvallisuuden kannalta kriittisillä toimialoilla. Seurantalain mukaan työ- ja elinkeinoministeriön vahvistus vaaditaan, mikäli ulkomainen henkilö tai ulkomainen yhteisö, joka ei ole EU:n tai Euroopan vapaakauppajärjestön (EFTA) jäsenvaltiosta, olisi hankkimassa yhden kymmenesosan tai sitä suuremman ääniosuuden puolustustoimialalla toimivasta suomalaisesta yhtiöstä. Lisäksi vahvistusmenettelyn aloittamiselle ei ole yhtiön työntekijöiden lukumäärää, liikevaihtoa tai kokonaisvaroja koskevia minimirajoituksia. Seurantalain mukaan ulkomaisten henkilöiden tai ulkomaisten yhteisöjen ei tarvitse hankkia työ- ja elinkeinoministeriön vahvistusta yritysostoille, jotka koskevat muilla toimialoilla kuin puolustustoimialalla toimivia suomalaisia yhtiöitä.

Valuuttakontrolli

Ulkomaalaiset voivat hankkia suomalaisen osakeyhtiön osakkeita ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myös vastaanottaa osinkoja ilman erityistä valuuttakontrollilupaa, mutta osinkoa jakava yhtiö joutuu pidättämään lähdeveron Suomesta siirrettävistä varoista, ellei soveltuvasta verosopimuksesta muuta johdu. Ulkomaalaiset, jotka ovat hankkineet suomalaisen osakeyhtiön osakkeita, voivat saada osakkeita rahastoannin yhteydessä tai osallistua merkintäetu-oikeusantiin ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myydä suomalaisen yhtiön osakkeita Suomessa ja tällaisesta myynnistä saadut varat voidaan siirtää pois Suomesta missä tahansa vaihdettavassa valuutassa. Suomessa ei ole voimassa valuuttakontrollisäännöksiä, jotka rajoittaisivat suomalaisen yhtiön osakkeiden myymistä ulkomaalaiselta toiselle ulkomaalaiselle.

SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT

Kaupankäynti ja selvitys Helsingin pörssissä

Arvopapereiden kauppa ja selvitys tapahtuu Helsingin pörssissä euroissa, ja pienin mahdollinen hinnanmuutos (tikkiväli, *tick size*) arvopaperien noteerauksissa on 0,01 euroa, paitsi pörssin 25 vaihdetuimmalla osakkeella, joilla tikkiväli riippuu osakkeen hinnasta. Hintatiedot tuotetaan ja julkaistaan ainoastaan euroissa. Helsingin pörssi on pohjoismaisten ja baltialaisten pörssien yhteenliittymän NOREXin jäsen. NOREXin tarkoituksena on luoda yhteiset pohjoismaiset ja baltialaiset arvopaperimarkkinat. Kaupankäynti Helsingin pörssin osakemarkkinoilla tapahtuu INET Nordic -kaupankäyntijärjestelmässä. Helsingin pörssin kaupankäynti koostuu kaupankäyntiä edeltävästä vaiheesta, varsinaisesta kaupankäynnistä ja kaupankäynnin jälkeisestä vaiheesta. Osakkeiden osalta kaupankäyntiä edeltävä vaihe alkaa kello 9.00 ja päättyy kello 9.45, jolloin kauppooja voidaan tehdä edellisen kaupankäyntipäivän hintoihin perustuen. Päivän avauskauppa ja jatkuva kaupankäynti tapahtuvat kello 9.45 ja 18.30 välisenä aikana. Päivän avaus alkaa kello 9.45 ja päättyy kello 10.00. Päivän avaukseen siirretään automaattisesti kaupankäyntiä edeltävän vaiheen aikana tallennetut tarjoukset sekä järjestelmässä jo olevat useamman päivän voimassa olevat tarjoukset. Jatkuva kaupankäynti alkaa välittömästi päivän avauksen päätyttyä kello 10.00, jolloin ensimmäisen osakkeen avauskurssi määrätään, minkä jälkeen jatkuva kaupankäynti kyseisellä osakkeella alkaa. Noin 10 minuutin kuluttua kaikkien osakkeiden avauskurssit on määrätty ja markkinoiden kysyntään ja tarjontaan perustuva kaupankäynti jatkuu kello 18.25 asti, jolloin alkaa päivän päätöshuutokauppa. Päätöshuutokauppa loppuu noin kello 18.30, jolloin päätöskurssit määritetään. Kaupankäynnin jälkeinen vaihe, jonka aikana ainoastaan osakkeiden sopimuskauppoja voidaan tallentaa jälkipörssikauppoina päivän kaupankäyntiin perustuvissa hintarajoissa, tapahtuu kello 18.31 ja kello 19.00 välisenä aikana. Osakkeilla tehdyt kaupat selvitetään yleensä Euroclear Finlandin automaattisessa selvitysjärjestelmässä (HEXCclear-järjestelmä) kolmantena pankkipäivänä kaupantekopäivästä (T+3), elleivät osapuolet ole toisin sopineet. Helsingin pörssi on osa NASDAQ OMX -konsernia. NASDAQ OMX omistaa ja ylläpitää myös Tukholman, Kööpenhaminan, Riian, Reykjavikin, Vilnan ja Tallinnan pörssijä. NASDAQ OMX Nordic koostuu kolmesta paikallisesta arvopaperipörssistä, jotka sijaitsevat Kööpenhaminassa, Helsingissä ja Tukholmassa. Pörssit ovat erillisiä oikeushenkilöitä omissa maissaan, mistä johtuen jokaisella pörssillä on omat sääntönsä. Näihin kolmeen pörssiin listatut yhtiöt esitetään yhteisellä Pohjoismaisella listalla, jonka listausvaatimukset on harmonisoitu. Yhtiöt esitetään markkina-arvon mukaisesti segmentteihin ja toimialan mukaisesti sektoreihin jaoteltuina.

Arvopaperimarkkinoiden sääntely

Suomen arvopaperimarkkinoita valvova viranomainen on Finanssivalvonta. Tärkein arvopaperimarkkinoita koskeva laki on Arvopaperimarkkinalaki, joka sisältää määräyksiä muun muassa yhtiöiden ja osakkeenomistajien tiedonantovelvollisuudesta, esitteistä, julkisista ostotarjouksista sekä sisäpiirikaupoista. Finanssivalvonta ja Helsingin pörssi ovat antaneet tarkempaa sääntelyä Arvopaperimarkkinalain nojalla. Finanssivalvonta valvoo näiden määräysten noudattamista. Arvopaperimarkkinalaisissa määritetään tiedonantovelvollisuuden vähimmäisvaatimukset suomalaisille yhtiöille, jotka hakevat listautumista Helsingin pörssiin tai jotka tarjoavat arvopapereita yleisölle Suomessa. Annettavien tietojen on oltava riittäviä, jotta mahdollinen sijoittaja voi tehdä perustellun arvion tarjotuista arvopapereista, niiden liikkeeseenlaskijasta sekä seikoista, jotka voivat olennaisesti vaikuttaa arvopapereiden arvoon. Suomalaisella listatulla yhtiöllä on velvollisuus säännöllisesti julkistaa taloudellista tietoa yhtiöstä sekä velvollisuus julkistaa kaikki sellaiset seikat, jotka ovat omiaan vaikuttamaan olennaisesti niiden arvopapereiden arvoon. Osakkeenomistajan on ilman aiheetonta viivytystä annettava ilmoitus suomalaiselle listatulle yhtiölle ja Finanssivalvonnalle, kun hänen omistussuutensa saavuttaa, ylittää tai vähenee alle 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50, 66,67 (%) tai 90 prosentin kyseisen suomalaisen listatun yhtiön äänimäärästä tai osakkeiden kokonaismäärästä Arvopaperimarkkinalain mukaisesti laskettuna tai milloin osakkeenomistaja on osapuolena sopimuksessa tai muussa järjestelyssä, joka toteutuessaan johtaisi sanottujen rajojen saavuttamiseen, ylittymiseen tai vähenemiseen. Suomalaisen listatun yhtiön saatua tiedon siitä, että osakkeenomistajan ääni- tai omistussuus on saavuttanut, ylittänyt tai vähentynyt alle jonkin edellä mainitun rajan, sen tulee ilman aiheetonta viivytystä julkistaa tieto ja toimittaa se keskeisille tiedotusvälineille ja Helsingin pörssille.

Arvopaperimarkkinalain mukaan osakkeenomistajan, jonka omistussuus nousee Arvopaperimarkkinalain määrittämällä tavalla yli kolmen kymmenesosan tai yli puolen listatun yhtiön yhteenlasketusta, osakkeiden tuottamasta äänimäärästä sen jälkeen, kun yhtiön osakkeet on otettu julkisen kaupankäynnin kohteeksi, on tehtävä käypään hintaan julkinen ostotarjous kaikista jäljellä olevista yhtiön osakkeista ja sen osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista. Jos edellä tarkoitettujen rajojen ylitykseen johtaneet arvopaperit on hankittu julkisella ostotarjouksella, joka on tehty kaikista kohdeyhtiön osakkeista ja osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista, tai muutoin tällaisen julkisen ostotarjouksen voimassaoloaikana, ei synny velvollisuutta tehdä ostotarjous. Jos yhtiössä on kaksi tai useampia osakkeenomistajia, joiden ääniosuudet ylittävät edellä kuvatun rajan, velvollisuus tehdä ostotarjous syntyy vain osakkeenomistajalle, jolla on korkein ääniosuus. Jos osakkeenomistajan edellä kuvatun ääniosuuden ylittyminen johtuu yksinomaan kohdeyhtiön tai toisen osakkeenomistajan toimenpiteistä, ei osakkeenomistajalle synny velvollisuutta tehdä ostotarjous ennen kuin osakkeenomistaja hankkii tai merkitsee lisää kohdeyhtiön osakkeita tai muutoin kasvattaa ääniosuuttaan kohdeyhtiössä. Jos edellä kuvatun ääniosuuden ylittyminen johtuu siitä, että osakkeenomistajat toimivat yksissä tuumin tehdessään

vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen, ei velvollisuutta tehdä ostotarjousta synny, jos yksissä tuumin toimiminen rajoittuu yksinomaan julkisen ostotarjouksen tekemiseen. Velvollisuutta tehdä pakollinen ostotarjous ei ole, jos osakkeenomistaja tai muu osakkeenomistajan kanssa yksissä tuumin toimiva henkilö luopuu edellä kuvatun rajan ylittävästä ääniosuudestaan kuukauden kuluessa rajan ylitymisestä edellyttäen, että osakkeenomistaja julkistaa tiedon luopumisaikeestaan eikä käytä äänivaltaansa tänä aikana. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja, jonka omistusosuus ylittää 90 prosenttia yhtiön osakkeista ja kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, on oikeutettu lunastamaan yhtiön loput osakkeet niiden käypään hintaan. Lisäksi vähemmistöosakkeenomistaja, jonka osakkeet lunastamiseen oikeutettu osakkeenomistaja voi edellä mainitulla tavalla lunastaa Osakeyhtiölain nojalla, on oikeutettu vaatimaan lunastamiseen oikeutetulta osakkeenomistajalta osakkeidensa lunastamista. Edellä mainittujen osake- ja äänimäärien laskemisesta on annettu yksityiskohtaisia säännöksiä. Rikoslaisissa on kriminalisoitu tiedottamisrikos, sisäpiiritiedon väärinkäyttö ja kurssien vääristäminen. Arvopaperimarkkina-laissa ja laissa finanssivalvonnasta (878/2008, muutoksineen) on annettu Finanssivalvonnalle oikeus määrätä hallinnollisia sanktioita siltä osin, kun kyseessä oleva teko ei kuulu Rikoslain soveltamisalaan. Finanssivalvonta voi antaa esimerkiksi julkisen varoituksen tai määrätä hallinnollisia seuraamuksia tai rahallisia sanktioita julkistamisvaatimuksia, julkista ostotarjousta, sisäpiirirekisteriä tai markkinoiden väärinkäyttöä koskevien säännösten rikkomisesta.

Arvo-osuusjärjestelmä

Yleistä

Arvo-osuusjärjestelmällä tarkoitetaan järjestelmää, jossa fyysiset osakekirjat on vaihdettu arvo-osuuksiksi, jotka on kirjattu arvo-osuustileille. Arvo-osuusjärjestelmä on keskitetty Euroclear Finlandiin, joka tarjoaa arvopapereiden selvitys- ja rekisteröintipalveluja kansallisella tasolla. Euroclear Finland ylläpitää keskitettyä arvo-osuusrekisteriä sekä oman pääoman että vieraan pääoman ehtoisista arvopapereista. Euroclear Finlandin osoite on Urho Kekkosen katu 5C, 00100 Helsinki. Arvo-osuusjärjestelmän käyttäminen on pakollista yhtiöille, joiden osakkeet noteerataan Helsingin pörssissä. Valmetin osakkeet eivät ole julkisen kaupankäynnin kohteena tämän Esitteen päivämääränä. Listalleottoa koskeva hakemus tehdään ennen Täytäntöönpanopäivää. Kaupankäynnin Valmetin osakkeilla odotetaan alkavan Helsingin pörssin pörssilistalla arviolta 2.1.2014. Euroclear Finland ylläpitää osakasluetteloita pörssi-yhtiöiden osakkeenomistajista sekä arvo-osuustilejä osakkeenomistajille, jotka eivät halua käyttää kaupallisten tilinhoitajien palveluita. Euroclear Finlandille arvo-osuusjärjestelmän ylläpitämisestä aiheutuvista kustannuksista vastaavat pääasiassa arvo-osuusjärjestelmään liittyneet liikkeeseenlaskijat ja tilinhoitajat. Tilinhoitajilla, joihin lukeutuu luottolaitoksia, sijoituspalveluyrityksiä sekä muita yhteisöjä, joille Euroclear Finland on antanut valtuudet toimia tilinhoitajana, on oikeus tehdä kirjauksia arvo-osuusrekisteriin ja hallinnoida arvo-osuustilejä.

Kirjaamisenmenettely

Arvo-osuusjärjestelmään tehtäviä merkintöjä varten osakkeenomistajan on avattava arvo-osuustili joko Euroclear Finlandissa tai jossakin tilinhoitajassa. Ulkomaalainen yksityishenkilö, yhteisö tai omaisuudenhoitaja voi omistaa arvo-osuuksia. Tällaisten henkilöiden arvo-osuudet voidaan myös kirjata omaisuudenhoitotilille, jolloin arvo-osuudet rekisteröidään hallintarekisteröinnin hoitajan nimiin yhtiön osakasluetteloon. Omaisuudenhoitotilin tulee sisältää tiedot hallintarekisteröinnin hoitajasta osakkeen oikean omistajan sijaan sekä maininta siitä, että tili on omaisuudenhoitotili. Yhden tai useamman omistajan arvo-osuudet voidaan hallintarekisteröidä omaisuudenhoitotilille. Lisäksi ulkomaalaisen yksityishenkilön, yhteisön tai omaisuudenhoitajan omistamat osakkeet voidaan merkitä tämän nimiin avatulle arvo-osuustilille, mutta omistus voidaan hallintarekisteröidä yhtiön osakasluettelossa. Osakkeenomistajille, jotka eivät ole vaihtaneet osakkeitaan arvo-osuuksiksi, avataan Euroclear Finlandissa yhteinen arvo-osuustili, jonka tilinhaltijaksi merkitään liikkeeseenlaskija. Kaikki arvo-osuusjärjestelmään rekisteröityjen arvopapereiden siirrot toteutetaan tilisiirtotietojärjestelmässä siinä määrin kuin ne toteutetaan arvo-osuusjärjestelmässä. Tilinhoitaja vahvistaa kirjaukset toimittamalla tilinhaltijalle tili-ilmoituksen arvo-osuustileille tehdyistä kirjauksista vähintään neljä kertaa vuodessa. Arvo-osuustilin haltijat saavat myös vuosi-ilmoituksen omistuksistaan jokaisen kalenterivuoden päättyessä. Jokaiselle arvo-osuustilille on merkittävä määriteltyjä tietoja tilinhaltijasta ja muista tilille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvien oikeuksien haltijoista sekä tilinhoitajasta, jonka hoidossa arvo-osuustili on. Vaadittavat tiedot sisältävät myös tilille kirjattujen arvo-osuuksien lajin ja määrän sekä tiliin ja sille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvat oikeudet ja rajoitukset. Hallintarekisteröinnistä tehdään kirjattaessa merkintä. Euroclear Finland ja tilinhoitajat ovat velvollisia pitämään saamansa tiedot ehdottoman luottamuksellisina. Euroclear Finlandin ja yhtiön on pidettävä yleisön saatavilla eräät Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon liittyvät tiedot (esimerkiksi kunkin tilinhaltijan nimi ja osoite) hallintarekisteröintitilanteita lukuun ottamatta. Finanssivalvonnalla on myös pyynnöstä oikeus saada määrättyjä hallintarekisteröityjen osakkeiden omistukseen liittyviä tietoja. Yhtiöllä on samat oikeudet suhteessa osakkeisiin ja arvopapereihin, jotka oikeuttavat niiden haltijan yhtiön liikkeeseen laskemiin osakkeisiin. Kukin tilinhoitaja on ankarassa vastuussa virheellisyyksistä ja puutteellisuuksista kirjaustoiminnassa sekä salassapitovelvollisuuden rikkomisesta. Mikäli tilinhaltijalle on aiheutunut vahinkoa virheellisestä kirjauksesta taikka muusta virheellisyydestä tai puutteellisuudesta kirjaustoiminnassa eikä asianomainen tilinhoitaja ole suorittanut tästä korvausta johtuen maksukyvyttömyydestä, joka ei ole tilapäistä, tilinomistaja on oikeutettu saamaan korvauksen Euroclear Finlandin lakisääteisestä kirjausrahostosta.

Kirjausrahaston pääoman on oltava vähintään 0,000048 prosenttia arvo-osuusjärjestelmässä viiden viimeksi kuluneen vuoden aikana säilytettävänä olleiden arvo-osuuksien yhteenlasketun käyvän arvon keskiarvosta, kuitenkin vähintään 20 miljoonaa euroa. Samalle vahingonkärsijälle maksetaan kirjausrahaston varoista korvauksena vahingonkärsijän samalta tilinhoitajalta olevan korvaussaatavan määrä, kuitenkin enintään 25 000 euroa. Kirjausrahaston korvausvelvollisuus on rajoitettu samaan vahinkotapahtumaan liittyvissä vahingoissa 10 miljoonaan euroon.

Osakkeiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti

Muu kuin suomalainen osakkeenomistaja voi valtuuttaa tilinhoitajan (tai määrätyn muun Euroclear Finlandin hyväksymän suomalaisen tai ulkomaisen yhteisön) toimimaan puolestaan. Hallintarekisteröinnin hoitajalla on oikeus vastaanottaa osinkoja osakkeenomistajan puolesta. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan on yhtiökokouksiin osallistumista ja yhtiökokouksessa äänestämistä varten haettava osakkeiden merkitsemistä tilapäisesti osakasluetteloon, ja osakkeiden on oltava merkittynä osakasluetteloon viimeistään kahdeksan arkipäivää ennen kyseistä yhtiökokousta. Hallintarekisteröinnin hoitaja on pyydettyessä velvollinen ilmoittamaan Finanssivalvonnalle sekä asianomaiselle yhtiölle nimiinsä rekisteröityjen osakkeiden todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyys, mikäli se on tiedossa, sekä tämän omistamien osakkeiden määrän. Mikäli todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyys ei ole tiedossa, hallintarekisteröinnin hoitajan on ilmoitettava vastaavat tiedot todellisen osakkeenomistajan edustajana toimivasta tahosta ja toimitettava edustajan kirjallinen vakuutus siitä, että osakkeiden todellinen osakkeenomistaja ei ole suomalainen luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö. Euroclear Finlandin välittäjänä toimivan Euroclear Bank S.A./N.V:n ja Clearstreamin lukuun toimivilla suomalaisilla omaisuudenhoitajilla on säilytystili arvo-osuusjärjestelmässä, ja ulkomaiset osakkeenomistajat voivat siten säilyttää osakkeitaan Euroclear Finlandissa tai Clearstreamissä olevilla tileillään. Osakkeenomistajan, joka haluaa pitää osakkeitaan arvo-osuusjärjestelmässä omissa nimissään, mutta jolla ei ole arvo-osuustiliä Suomessa, tulee avata arvo-osuustili jonkin tilinhoitajan kautta sekä euromääräinen tili pankissa.

Sijoittajien korvausrahasto ja talletussuojarahasto

Sijoittajien korvausrahastossa sijoittajat jaetaan ammattimaisiin ja ei-ammattimaisiin sijoittajiin. Sijoittajien korvausrahastosta ei korvata ammattimaisten sijoittajien tappioita. Ammattimaisen sijoittajan määritelmään kuuluvat yritykset ja julkiset yhteisöt, joita voidaan pitää arvopaperimarkkinat ja niiden riskit tuntevinahoina. Myös sijoittaja voi kirjallisesti ilmoittautua arvopaperimarkkinoihin liittyvän ammattitaitonsa ja kokemuksensa johdosta ammattimaiseksi sijoittajaksi. Yleensä luonnolliset henkilöt oletetaan kuitenkin ei-ammattimaisiksi sijoittajiksi. Sijoituspalveluyritysten ja luottolaitosten tulee kuulua korvausrahastoon. Korvausrahasto turvaa selvien ja riidattomien saatavien maksun tapauksessa, jossa sijoituspalveluyritys tai luottolaitos on asetettu konkurssiin, yrityssaneeraukseen tai on muutoin kuin tilapäisesti kykenemätön vastaamaan maksuvelvoitteistaan määrätyn ajanjakson aikana. Pätevien saatavien perusteella korvausrahaston maksama korvauksen määrä on 90 prosenttia sijoittajan kultakin sijoituspalveluyritykseltä tai luottolaitokselta olevasta saatavan määrästä, kuitenkin enintään 20 000 euroa. Rahastosta ei korvata osakkeen arvonalentumisesta johtuvia tappioita tai virheelliseksi osoittautuneista sijoituspäätöksistä syntyneitä tappioita. Sijoittajat ovat siten edelleen vastuussa sijoituspäätöksiensä seurauksista. Talletuspankkien on kuuluttava talletussuojarahastoon, jonka tarkoituksena on turvata talletuspankissa tilillä olevien tai tilille vielä kirjaamattomien maksunvälityksessä olevien saatavien maksu, jos talletuspankki on muutoin kuin tilapäisesti maksukyvytön. Talletuspankin asiakkaille voidaan korvata saatavat talletussuojarahastosta 100 000 euroon asti. Sijoittajan varat voidaan turvata joko talletussuojarahastolla tai korvausrahastolla. Sijoittajan varat eivät kuitenkaan ole korvattavissa kummastakin rahastosta yhtä aikaa.

VEROTUS

Seuraava yhteenveto perustuu tämän Esitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön. Muutokset Suomen verolainsäädännössä saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti. Seuraava yhteenveto ei ole tyhjentävä, eikä siinä ole huomioitu eikä selvitetty muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä. Mahdollisten sijoittajien tulisi konsultoida veroasiantuntijoita saadakseen tietoja veroseuraamuksista koskien Valmetin osakkeiden hankintaa, omistamista ja luovuttamista.

Suomen verosäännöksiä

Seuraavassa esitetään kuvaus niistä olennaisista Suomen tulovero-, varainsiirtovero- ja arvonnäveroseuraamuksista, joilla saattaa olla merkitystä Jakautumisen kannalta. Alla esitettävä kuvaus soveltuu Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisiin luonnollisiin henkilöihin sekä osakeyhtiöihin, ja siinä käsitellään osakkeille jaettavaan osinkoon sekä osakkeiden myynnistä saatavaan luovutusvoittoon sovellettavaa Suomen kansallista verolainsäädäntöä.

Seuraavassa kuvauksessa ei käsitellä sellaisia Valmetin osakkeiden omistajiin soveltuvia verosäännöksiä, jotka liittyvät muun muassa erilaisia yritysjärjestelyitä, ulkomaisia väliyhteisöjä, liiketoimintaa harjoittamattomia yhteisöjä, tuloverosta vapautettuja yhteisöjä tai avoimia yhtiöitä taikka kommandiittiyhtiöitä koskeviin erityisiin verosäännöksiin. Tässä kuvauksessa ei myöskään käsitellä Suomen perintö- tai lahjaveroseuraamuksia.

Tämä kuvaus perustuu pääosin:

- tuloverolakiin (1535/1992, muutoksineen, ”Tuloverolaki”);
- lakiin elinkeinotulon verottamisesta (360/1968, muutoksineen, ”Laki elinkeinotulon verottamisesta”);
- lakiin rajoitetusti verovelvollisen tulon verottamisesta (627/1978, muutoksineen);
- arvonnäverolakiin (1501/1993, muutoksineen, ”Arvonnäverolaki”); ja
- varainsiirtoverolakiin (931/1996, muutoksineen).

Lisäksi kuvauksessa on otettu huomioon asiankuuluvaa oikeuskäytäntö sekä veroviranomaisten päätökset ja lausunnot, jotka ovat voimassa ja saatavilla tämän Esitteen päivämääränä.

Seuraava kuvaus voi muuttua, ja muutokset saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti, minkä vuoksi muutoksilla voi olla vaikutuksia alla esitettäviin veroseuraamuksiin.

Yleistä

Suomessa yleisesti verovelvollisia ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan verotuksessa eri tavoin. Suomessa yleisesti verovelvolliset ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan vain suomalaisista lähteistä saadusta tulosta. Lisäksi rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevasta kiinteästä toimipaikasta saamaa tuloa verotetaan Suomessa. Verosopimukset voivat kuitenkin rajoittaa Suomen verolainsäädännön soveltamista sekä rajoitetusti verovelvollisen suomalaisesta lähteestä saaman tulon verottamista Suomessa.

Luonnollisen henkilön katsotaan yleensä olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen silloin, kun hän jatkuvasti oleskelee Suomessa yli kuuden kuukauden ajan tai hänellä on Suomessa varsinainen asunto ja koti. Ulkomaille muuttanutta Suomen kansalaista pidetään kuitenkin Suomessa yleisesti verovelvollisena, kunnes kolme vuotta on kulunut sen vuoden päättymisestä, jonka aikana hän on lähtenyt maasta, jollei hän näytä, että hänellä ei ole kyseisenä verovuonna ollut olennaisia siteitä Suomeen. Ansiotuloa, palkkatulo mukaan lukien, verotetaan progressiivisen veroasteikon mukaan. Tällä hetkellä pääomatuloverokanta on 30 prosenttia. Lisäksi jos Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulot ovat yli 50 000 euroa kalenterivuodessa, pääomatuloverokanta on 32 prosenttia 50 000 euroa ylittävältä osalta. Suomen lain mukaisesti perustetut yhtiöt ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia ja siten Suomessa yhteisöverovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Lisäksi rajoitetusti verovelvolliset ovat Suomessa yhteisöverovelvollisia Suomessa sijaitsevien kiinteiden toimipaikkojensa tuloista. Yhteisöverokanta on tällä hetkellä 24,5 prosenttia.

Seuraavassa on yhteenveto tietyistä Valmetin osakkeiden hankintaan, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisille osakkeenomistajille.

Jakautumisen veroseuraamukset

Jakautuva Yhtiö on saanut Konserniverokeskukselta ennakkotiedon, jonka mukaan Jakautumista kohdellaan Elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 52 c §:n 1 momentin 2 kohdan mukaisena osittaisjakautumisena.

Osittaisjakautuminen on yritysjärjestely, jossa yhtiö siirtää yhden tai useamman liiketoimintakokonaisuuden yhdelle tai useammalle yhtiölle ja jättää vähintään yhden liiketoimintakokonaisuuden jakautuvaan yhtiöön. Tällainen osittaisjakautuminen on veroneutraali, mikä tarkoittaa sitä, ettei jakautuva yhtiö verotuksen näkökulmasta purkaudu. Jakautuvan yhtiön osakkeenomistajat saavat jakautumisvastikkeena vastaanottavan yhtiön osakkeita omistamiensa jakautuvan yhtiön osakkeiden määrän mukaisessa suhteessa.

Elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 52 c §:n 1 momentin 2 kohdan mukaista osittaisjakautumista, jossa jakautumisvastike suoritetaan vastaanottavan yhtiön osakkeina, ei pidetä jakautuvan yhtiön osakkeenomistajien kannalta osakkeiden luovutuksena ja näin ollen jakautuminen ei aiheuta osakkeenomistajille välittömiä tuloveroseuraamuksia. Jakautumisen jälkeen toteutettavista osakeluovutuksista aiheutuvien luovutusvoittojen ja -tappioiden veroseuraamuksia on kuvattu jäljempänä kohdassa ”—Luovutusvoitot”.

Jakautuvan yhtiön osakkeiden hankintameno jaetaan pääsääntöisesti jakautuvan yhtiön osakkeiden ja vastaanottavan yhtiön osakkeiden välillä molempien yhtiöiden nettovarojen mukaisessa suhteessa varojen arvostamisesta verotuksessa annetun lain (1142/2005, muutoksineen) mukaisesti laskettuna. Jakautuvan yhtiön osakkeiden hankintameno on se osuus kokonaishankintamenosta, joka vastaa jakautuvalle yhtiölle nettovarallisuudesta jäävää osuutta. Vastaanottavan yhtiön osakkeiden hankintameno on se osuus kokonaishankintamenosta, joka vastaa vastaanottavalle yhtiölle siirtyvää osuutta nettovarallisuudesta.

Kuitenkin jos on ilmeistä, että jakautuvaan yhtiöön jäävien nettovarojen ja vastaanottavaan yhtiöön siirtyvien nettovarojen jakosuhte poikkeaa merkittävästi sekä jakautuvan yhtiön osakkeiden että vastaanottavan yhtiön osakkeiden käyvistä arvoista, osakkeiden hankintameno jaetaan jakautuvan yhtiön osakkeiden käyvän arvon ja vastaanottavan yhtiön osakkeiden käyvän arvon mukaisessa suhteessa. Veroviranomaiset ovat pitäneet vähintään noin 20 prosentin eroa merkittävänä. Voimassaolevan verotuskäytännön mukaan sekä jakautuvan yhtiön osakkeiden että vastaanottavan yhtiön osakkeiden käypä arvo on osakkeiden ensimmäisen noteerauspäivän painotettu keskihurssi tai vaihtoehtoisesti vastaava osakkeiden viiden ensimmäisen noteerauspäivän keskihurssi, jos viiden päivän ajanjakson katsotaan paremmin kuvaavan osakkeiden käypää arvoa.

Hankintameno jakaminen Jakautuvan yhtiön osakkeiden ja Vastaanottavan yhtiön osakkeiden kesken voidaan suorittaa vasta, kun nettovarojen jakamisen Jakautuvan yhtiön ja Vastaanottavan yhtiön välillä osoittavien laskelmien tulos sekä Jakautuvan yhtiön osakkeiden ja Vastaanottavan yhtiön osakkeiden painotettu keskihinta ensimmäiseltä noteerauspäivältä ja vastaava osakkeiden keskihinta viideltä ensimmäiseltä noteerauspäivältä on tiedossa. Kaupankäynnin Vastaanottavan yhtiön osakkeilla odotetaan alkavan Helsingin pörssin pörssilistalla arviolta 2.1.2014.

Jakautuminen ei vaikuta osakkeenomistajille mahdollisesti maksettavien osinkojen verotukseen. Osinkojen verotusta on kuvattu jäljempänä kohdassa ”—Osinkojen verotus”. Suomen yhtiö- ja verolainsäädännön mukaan veroneutraalina pidettävästä jakautumisesta ei aiheudu varainsiirtovero vaikutuksia jakautuvan yhtiön tai vastaanottavan yhtiön osakkeenomistajille, kun jakautumisvastike maksetaan vastaanottavan yhtiön osakkeina.

Siirtyviin liiketoimintakokonaisuuksiin liittyvät vähennyskelpoiset menot vähennetään vastaanottavan yhtiön verotuksessa samalla tavalla kuin ne olisi vähennetty jakautuvan yhtiön verotuksessa (jatkuuusperiaate). Jakautumisen jälkeen jakautuvan yhtiön mahdolliset verotuksessa vahvistetut tappiot siirtyvät vastaanottavalle yhtiölle siltä osin kuin on ilmeistä, että tappiot ovat syntyneet sille siirtyneiden kokonaisuuksien liiketoiminnassa. Muilta osin tappiot siirtyvät yhtiöiden nettovarojen jakautumisen mukaisessa suhteessa. Tappioiden siirtymisen edellytyksenä on, että vastaanottavan yhtiön osakkeenomistajat ovat tappioiden syntymisvuoden alusta lukien omistaneet yli puolet jakautuvan yhtiön osakkeista. Koska tässä Esitteessä kuvattu Jakautumisvastike käsittää ainoastaan Vastaanottavan yhtiön osakkeet, Jakautuminen ei aiheuta merkittäviä muutoksia Jakautuvan yhtiön tai Vastaanottavan yhtiön omistus pohjaan, minkä vuoksi mahdolliset Jakautuvan yhtiön verotuksessa vahvistetut tappiot ovat yhtä lailla vähennettävissä Vastaanottavan yhtiön verotuksessa.

Jakautuminen on yleisseuraantona Arvonlisäverolain ulkopuolinen tapahtuma eli Jakautumisesta ei aiheudu arvonlisäveroseuraamuksia. Osakeyhtiölain mukaisesti toteutettavasta jakautumisesta ei aiheudu myöskään varainsiirtovero vaikutuksia vastaanottavalle yhtiölle.

Osinkojen verotus

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan (eli elinkeinotulolähteeseen) kuulumattomien osakkeiden osalta luonnollisen henkilön Tuloverolain 33 a §:n 2 momentissa tarkoitetusta julkisesti Listatusta yhtiöstä ("Listattu yhtiö") saamista osingoista 70 prosenttia on saajan veronalaista pääomatuloa, jota verotetaan 30 prosentin verokannan mukaan (32 prosenttia määrästä, joka ylittää 50 000 euroa kalenterivuodessa), ja loput 30 prosenttia on verovapaata tuloa. Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuuluvien osakkeiden osalta luonnollisen henkilön Listatusta yhtiöstä saamista osingoista 70 prosenttia on veronalaista elinkeinotuloa, jota verotetaan ansiotulona progressiivisen veroasteikon mukaan ja pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaan (32 prosenttia määrästä, joka ylittää 50 000 euroa kalenterivuodessa), ja loput 30 prosenttia on verovapaata tuloa.

Listatun yhtiön yleisesti verovelvollisille luonnollisille henkilöille jakamista osingoista on toimitettava ennakonpidätys. Tällä hetkellä ennakonpidätyksen suuruus on 21 prosenttia. Osinkoa jakavan yhtiön toimittama ennakonpidätys hyvitetään osakkeenomistajan saaman osinkotulon lopullisessa verotuksessa.

Suomalaiset osakeyhtiöt

Listatun yhtiön jakamien osinkojen verotus riippuu muun muassa siitä, onko suomalainen osinkoa saava yhtiö Listattu yhtiö vai ei.

Osingot, joita Listattu yhtiö saa toiselta Listatulta yhtiöltä, ovat lähtökohtaisesti verovapaata tuloa. Jos osakkeet kuitenkin kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen, osingosta 75 prosenttia on verotettavaa tuloa ja loput 25 prosenttia on verovapaata tuloa. Ainoastaan pankki-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla voi olla sijoitusomaisuutta.

Osingot, joita suomalainen listaamaton yhtiö (eli yksityinen osakeyhtiö) saa Listatulta yhtiöltä, ovat lähtökohtaisesti 75-prosenttisesti verotettavaa tuloa ja loput 25 prosenttia on verovapaata tuloa. Jos yksityinen osakeyhtiö kuitenkin omistaa välittömästi vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan Listatun yhtiön osakepääomasta, on tällaisista osakkeista saatava osinko verovapaata edellyttäen, että osakkeet eivät kuulu osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen.

Rajoitetusti verovelvolliset

Pääsääntöisesti suomalaisen yhtiön Suomessa rajoitetusti verovelvolliselle maksamasta osingosta peritään lähdevero. Osinkoa jakava yhtiö pidättää lähdeveron osingon maksamisen yhteydessä, eikä osingosta tarvitse maksaa muita veroja Suomessa. Lähdeveron määrä on 24,5 prosenttia, kun tulonsaaja on rajoitetusti verovelvollinen yhteisö, ja 30 prosenttia kaikille muille rajoitetusti verovelvollisille tulonsaajille, ellei soveltuvassa verosopimuksessa toisin määrätä.

Suomi on solminut useiden valtioiden kanssa kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koskevia verosopimuksia, joiden mukaan verosopimuksen soveltamisalaan kuuluville tahoille maksetuista osingoista pidätettävää lähdeveroprosenttia on alennettu. Seuraavassa on esitetty esimerkkejä lähdeveroprosenteista, joita Suomen ja kyseisen valtion välillä tehdyn verosopimuksen perusteella yleensä sovelletaan portfolio-osakkeille maksettavaan osinkoon: Alankomaat 15 prosenttia, Belgia 15 prosenttia, Espanja 15 prosenttia, Irlanti 0 prosenttia, Italia 15 prosenttia, Itävalta 10 prosenttia, Japani 15 prosenttia, Kanada 15 prosenttia, Norja 15 prosenttia, Ranska 0 prosenttia, Ruotsi 15 prosenttia, Saksa 15 prosenttia, Sveitsi 10 prosenttia, Tanska 15 prosenttia, Yhdistynyt kuningaskunta 0 prosenttia ja Yhdysvallat 15 prosenttia (0 prosenttia eräiden eläkerahastojen osalta). Luettelo ei ole tyhjentävä. Verosopimusten mukainen lähdeveroprosentti on yleensä vielä alhaisempi, jos osakkeenomistaja on yhtiö, joka omistaa tietyn osuuden osinkoa jakavasta yhtiöstä (yleensä suoraan vähintään 10 tai 25 prosenttia osinkoa jakavan yhtiön osakepääomasta tai äänistä). Soveltuvan verosopimuksen mukaista alennettua lähdeveroprosenttia voidaan käyttää, jos osingonsaaja on toimittanut osinkoa maksavalle yhtiölle voimassaolevan lähdeverokortin tai osingonsaajan kansallisuutta ja henkilöllisyyttä koskevat vaadittavat tiedot.

Kun suomalaisen yhtiön osakkeita säilytetään hallintarekisteröidyllä arvo-osuustilillä, osinkoja maksava suomalainen yhtiö maksaa osingot hallintarekisteröidylle arvo-osuustilille, jonka omaisuudenhoitaja välittää maksetut osingot osakkeenomistajille. Jos osakkeita säilytetään hallintarekisteröidyllä tilillä ja osinkoon oikeutettu henkilö asuu verosopimusvaltiossa, osingosta peritään soveltuvan verosopimuksen mukainen lähdevero; veroprosentin on kuitenkin aina oltava vähintään 15 prosenttia (jos verosopimuksen mukainen lähdevero on alhaisempi kuin 15 prosenttia, liikaa perittyä lähdeveroa voidaan hakea palautettavaksi esittämällä vaadittavat tiedot osingon saajan kansalaisuudesta ja henkilöllisyydestä). Tämä merkitsee sitä, että hallintarekisteröidyllä arvo-osuustilillä säilytetyille osakkeille maksettavista osingoista peritään soveltuvan verosopimuksen mukainen tai 15 prosentin lähdevero ilman perusteellista selvitystä todellisesta osingonsaajasta. Tällainen menettely edellyttää kuitenkin, että ulkomainen omaisuudenhoitaja on merkitty Suomen verohallinnon pitämään rekisteriin ja että hänen kotipaikkansa on valtiossa, jonka kanssa Suomella on kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koskeva verosopimus. Lisäksi edellytetään, että ulkomaisella

omaisuudenhoitajalla on suomalaisen tilinhoitajan kanssa sopimus osakkeiden säilyttämisestä. Tällaisessa sopimuksessa ulkomaisen omaisuudenhoitajan on muun muassa sitouduttava ilmoittamaan osingonsaajan asuinvaltio tilinhoitajalle ja antamaan tarvittaessa lisätietoja veroviranomaisille. Mikäli mainitut kriteerit eivät täyty, hallintarekisteröidyille osakkeille maksettavista osingoista peritään rajoitetusti verovelvolliselta yhteisöltä 24,5 prosentin lähdevero, ja kaikilta muilta rajoitetusti verovelvollisilta peritään 30 prosentin lähdevero, ellei soveltuvassa verosopimuksessa toisin määrätä.

Tietyt EU:n jäsenvaltioissa sijaitsevat ulkomaiset yhteisöt

Suomen verolainsäädännön mukaan lähdeveroa ei peritä osingoista, jotka maksetaan EU:n jäsenvaltiossa sijaitsevalle ja kotivaltiossaan tuloveronalaiselle emo-tytäryhtiödirektiivin (2011/96/EU) 2 artiklan mukaisille ulkomaisille yhteisöille, jotka välittömästi omistavat vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta.

Tietyt ETA-alueella sijaitsevat ulkomaiset yhteisöt

Tietyille Euroopan talousalueella ("ETA-alue") sijaitseville ulkomaisille yhteisöille maksetut osingot ovat joko täysin verovapaita tai niihin sovelletaan alennettua lähdeveroprosenttia riippuen siitä, miten osinkoa verotettaisiin, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle.

Suomessa lähdeveroa ei peritä suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle yhteisölle maksamista osingoista, jos (i) osinkoa saavan yhteisön kotipaikka on ETA-alueella; (ii) neuvoston direktiivi 2011/16/EU hallinnollisesta yhteistyöstä verotuksen alalla ja direktiivin 77/799/ETY kumoamisesta ("Yhteistyödirektiivi") tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa ETA-alueella koskee osingonsaajan kotivaltiota; (iii) osinkoa saava yhteisö vastaa Tuloverolain 33 d §:n 4 momentissa tai Elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 6 a §:ssä tarkoitettua suomalaista yhteisöä; (iv) osinko olisi kokonaan verovapaa, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhtiölle tai yhteisölle (katso edellä "—Suomalaiset osakeyhtiöt"); ja (v) osinkoa saava yhtiö antaa selvityksen (kotivaltion veroviranomaisten antaman todistuksen muodossa), että lähdeveroa ei tosiasiallisesti voida kokonaisuudessaan hyvittää kotivaltiossa soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen välttämiseksi tehdyn sopimuksen perusteella.

Jos osinkoa maksetaan ulkomaiselle yhteisölle, joka täyttää edellä kohdassa (iii) esitetyt edellytykset ja jonka kotipaikka on edellä kohdissa (i) ja (ii) esitetyt vaatimukset täyttävässä valtiossa, maksettava osinko olisi ainoastaan osittain verovapaa, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle (katso edellä "—Suomalaiset osakeyhtiöt"), maksettavasta osingosta peritään Suomessa lähdevero (katso edellä "—Rajoitetusti verovelvolliset"), mutta lähdeveroprosentti on tällaisten osinkojen osalta alennettu 18,38 prosenttiin (24,5 prosentin sijaan). Siten lukuun ottamatta emo-tytäryhtiödirektiivissä tarkoitettuja yhteisöjä, jotka täyttävät verovapauden edellytykset omistamalla välittömästi vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta (katso edellä "—Tietyt EU:n jäsenvaltioissa sijaitsevat ulkomaiset yhteisöt"), 18,38 prosentin lähdeverokantaa sovelletaan ulkomaisille yhteisöille, jotka täyttävät edellä kohdassa (iii) esitetyt edellytykset ja joiden kotipaikka on edellä kohdissa (i) ja (ii) esitetyt vaatimukset täyttävässä valtiossa, maksettaviin osinkoihin, mikäli osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön osakkeet kuuluvat osinkoa saavan yhtiön sijoitusomaisuuteen tai mikäli osinkoa saava yhtiö ei ole Listattu yhtiö. Sovellettavasta kaksinkertaisen verotuksen välttämiseksi koskevasta sopimuksesta riippuen sovellettava lähdevero voi olla myös alempi kuin 18,38 prosenttia (katso edellä "—Rajoitetusti verovelvolliset").

Tietyt ETA-alueella asuvat ulkomaiset luonnolliset henkilöt

Edellä kuvatun lähdeverotuksen (katso edellä "—Rajoitetusti verovelvolliset") sijaan ulkomailla asuville rajoitetusti verovelvollisille luonnollisille henkilöille maksettavat osingot voidaan kyseisen henkilön pyynnöstä verottaa verotusmenettelystä annetun lain (1558/1995, muutoksineen) mukaisesti (eli vastaavasti kuin Suomessa yleisesti verovelvollisia verotetaan (katso edellä "—Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt")) edellyttäen kuitenkin, että (i) osinkoa saavan henkilön kotipaikka on ETA-alueella; (ii) Yhteistyödirektiivi tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa ETA-alueella koskee osingonsaajan kotivaltiota; ja (iii) osingon saaja antaa selvityksen (kotivaltion veroviranomaisten antaman todistuksen muodossa), että lähdeveroa ei tosiasiallisesti voida kokonaisuudessaan hyvittää kotivaltiossa soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen välttämiseksi tehdyn sopimuksen perusteella.

Luovutusvoitot

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden myynnistä syntynyt luovutusvoitto verotetaan Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulona tai vastaavasti syntynyt luovutusvoitto on vähennyskelpoinen luovutusvoitosta. Luovutusvoittoa verotetaan tällä hetkellä 30 prosentin verokannan mukaan (32 prosenttia määrästä, joka ylittää 50 000 euroa kalenterivuodessa). Myyjän elinkeinotoimintaan (elinkeinotulolähteeseen) kuuluvien osakkeiden myynnistä saatu voitto katsotaan myyjän elinkeinotuloksi, joka jaetaan Tuloverolain mukaan

verotettavaksi ansiotulona progressiivisen veroasteikon mukaan ja pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaan (32 prosenttia määrästä, joka ylittää 50 000 euroa kalenterivuodessa).

Ennen verovuotta 2010 osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden myynnistä aiheutuvat luovutustappiot voitiin vähentää yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön luovutusvoitoista samana ja kolmena luovutusta seuraavana verovuotena. Verovuonna 2010 tai sen jälkeen osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden myynnistä aiheutuvat luovutustappiot voidaan vähentää yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön luovutusvoitoista samana ja viitenä luovutusta seuraavana verovuotena. Koska luovutustappiot eivät ole vähennyskelpoisia muista pääomatuloista kuin luovutusvoitoista, niitä ei huomioida vahvistettaessa pääomatulolajin alijäämää verovuodelle. Tällaiset luovutustappiot eivät lisää alijäämähyvitystä, joka voidaan vähentää alijäämähyvityksen piiriin kuuluvan veron määrästä. Myyjän elinkeinotoimintaan kuuluvien arvopapereiden osalta tappioiden vähentäminen tapahtuu, kuten esitetään jäljempänä kohdassa ”—Suomalaiset osakeyhtiöt”.

Edellä esitetystä huolimatta osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuulumattoman omaisuuden myynnistä saama luovutusvoitto on kuitenkin verovapaata tuloa, jos yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön verovuonna myymän omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään 1 000 euroa (lukuun ottamatta myyntituottoja sellaisesta omaisuudesta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaata). Vastaavasti luovutustappio ei ole verovähennyskelpoinen, jos verovuonna myydyn omaisuuden yhteenlaskettu hankintameno on enintään 1 000 euroa (lukuun ottamatta myyntituottoja sellaisesta omaisuudesta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaata) ja kaiken yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön verovuonna myymän omaisuuden luovutushinnat ovat samalla yhteensä enintään 1 000 euroa.

Luovutusvoitto tai -tappio lasketaan vähentämällä myyntihinnasta alkuperäinen hankintameno ja myynnistä aiheutuneet kulut. Vaihtoehtoisesti luonnollinen henkilö voi elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden osalta todellisen hankintameno vähentämisen sijasta käyttää ns. hankintameno-olettaa, jonka suuruus on 20 prosenttia myyntihinnasta tai, jos osakkeet on omistettu vähintään kymmenen vuotta, 40 prosenttia myyntihinnasta. Mikäli hankintameno-olettaa käytetään todellisen hankintameno sijasta, myyntikustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettaamaan, eikä niitä voida enää vähentää erikseen myyntihinnasta.

Suomalaiset osakeyhtiöt

Seuraavassa esitetty koskee vain sellaisia suomalaisia osakeyhtiöitä, joita verotetaan Elinkeinotulon verottamisesta annetun lain nojalla. Osakkeista saatava luovutusvoitto on pääsääntöisesti osakeyhtiön verotettavaa tuloa.

Osakkeet voivat olla osakeyhtiön käyttö-, vaihto-, sijoitus- tai rahoitusomaisuutta. Osakkeiden luovutusten ja arvonalentumisten verotuskohtelu vaihtelee osakkeiden omaisuuslajista riippuen. Osakkeet voivat olla myös osakeyhtiön muun toiminnan tulolähteen omaisuutta. Tuloverolain säännöksiä sovelletaan luovutusvoittoihin, jotka kertyvät muun toiminnan tulolähteeseen kuuluvan omaisuuden luovutuksesta.

Osakkeiden myyntihinta lasketaan pääsääntöisesti osaksi suomalaisen yhtiön liiketoiminnan tuloa. Vastaavasti osakkeiden hankintahinta on vähennyskelpoinen meno kyseisen yhtiön verotuksessa luovutuksen yhteydessä. Kuitenkin tiettyjen tiukasti määriteltyjen edellytysten täytyessä suomalaisen osakeyhtiön saamat osakkeiden luovutusvoitot ovat verovapaita. Osakkeiden luovutusvoiton verovapautta koskevien säännösten mukaan muun kuin pääomasijoitustoimintaa harjoittavan yhtiön saama luovutusvoitto elinkeinotoiminnan käyttöomaisuusosakkeista ei pääsääntöisesti ole verotettavaa elinkeinotuloa eikä luovutuksessa syntynyt tappio ole vastaavissa oloissa vähennyskelpoinen, jos muun muassa (i) myyjä on omistanut suoraan ja yhtäjaksoisesti vähintään vuoden ajan, joka on päättynyt enintään vuotta ennen luovutusta, vähintään 10 prosentin osuuden luovutettavan yhtiön osakepääomasta ja luovutettavat osakkeet kuuluvat näin omistettuihin osakkeisiin; (ii) osakeluovutuksen kohteena oleva yhtiö ei ole kiinteistö- tai asunto-osakeyhtiö taikka osakeyhtiö, jonka toiminta tosiasiallisesti käsittää pääasiallisesti kiinteistöjen omistamista tai hallintaa; ja (iii) luovutuksen kohteena oleva yhtiö on yleisesti verovelvollinen Suomessa tai sellainen toisessa EU:n jäsenvaltiossa sijaitseva yhtiö, jota tarkoitetaan emo-tytäryhtiödirektiivin (2011/96/EU) 2 artiklassa tai yhtiö, jonka kotipaikka on sellaisessa valtiossa, jonka kanssa Suomi on solminut osinkoon soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koskevan verosopimuksen.

Jos myyvän yhtiön käyttöomaisuuteen kuuluvien (muiden kuin verovapaasti luovutettavien) osakkeiden luovutuksesta syntyy verotuksessa vähennyskelpoinen luovutustappio, tällainen tappio voidaan vähentää vain käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta saaduista luovutusvoitoista verovuonna ja viitenä sitä seuraavana vuonna. Muiden kuin käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta syntynyt vähennyskelpoinen luovutustappio voidaan vähentää verotettavasta tulosta verovuonna sekä kymmenenä seuraavana vuonna yleisten tappiontasausta koskevien säännösten mukaisesti.

Rajoitetusti verovelvolliset

Suomessa rajoitetusti verovelvolliset eivät pääsääntöisesti ole Suomessa verovelvollisia Listatun yhtiön osakkeiden myynnistä saamastaan luovutusvoitosta, paitsi jos rajoitetusti verovelvollisella katsotaan olevan Tuloverolaissa ja soveltuvassa verosopimuksessa tarkoitettu kiinteä toimipaikka Suomessa ja osakkeet katsotaan kyseisen kiinteän toimipaikan omaisuudeksi.

Varainsiirtovero

Helsingin pörssissä noteerattujen osakkeiden luovutuksesta tai myynnistä ei peritä Suomessa varainsiirtoveroa, jos luovutus tapahtuu kiinteää rahavastiketta vastaan. Verovapauden edellytyksenä on, että luovutuksessa on välittäjänä tai osapuolena sijoituspalvelulaissa (747/2012) tarkoitettu sijoituspalveluyritys, ulkomainen sijoituspalveluyritys tai muu sanotussa laissa tarkoitettu sijoituspalvelun tarjoaja tai että luovutuksensaaja on hyväksytty kaupankäyntiosapuoleksi sillä markkinalla, jolla luovutus tapahtuu. Lisäksi, jos välittäjä tai kaupan toinen osapuoli ei ole suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos taikka ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai konttori, varainsiirtoveroa koskevan verovapauden edellytyksenä on, että luovutuksensaaja antaa luovutuksesta varainsiirtoveroilmoituksen Suomen veroviranomaisille kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta tai että välittäjä antaa luovutuksesta verohallinnolle verotusmenettelystä annetun lain (1558/1995, muutoksineen) mukaisen vuosi-ilmoituksen. Verovapauden piirissä eivät ole tietyt erikseen määritellyt luovutukset, kuten pääomansijoitukset tai varojen jako. Verovapaus ei myöskään koske luovutusta, joka tapahtuu Osakeyhtiölaissa säädetyn vähemmistöosakkeenomistajien lunastusvelvollisuuden täyttämiseksi. Katso ”Suomen arvopaperimarkkinat—Arvopaperimarkkinoiden sääntely”.

Mikäli osakkeiden luovutus tai myynti ei täytä edellä esitettyjä verovapaalle siirrolle asetettuja vaatimuksia, ostajan on maksettava varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia luovutushinnasta. Jos ostaja ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen eikä ulkomaisen luottolaitoksen, sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön suomalainen sivuliike tai -konttori, on myyjän perittävä vero ostajalta. Mikäli välittäjänä on suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos tai ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, on se velvollinen perimään varainsiirtoveron ostajalta ja tilittämään sen valtiolle. Mikäli kumpikaan kaupan osapuolista ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen taikka ulkomaalaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen suomalainen sivuliike tai -konttori, ei osakeluovutuksesta peritä varainsiirtoveroa. Varainsiirtoveroa ei ole suoritettava, jos veron määrä on vähemmän kuin 10 euroa. Uusien osakkeiden liikkeeseen laskemisen yhteydessä ei makseta varainsiirtoveroa.

OIKEUDELLISET SEIKAT

Jakautumisen tiettyihin oikeudellisiin seikkoihin liittyvästä neuvonannosta Metsolle vastaa White & Case LLP ja SEB Corporate Financelle siitä vastaa Hannes Snellman Asianajotoimisto Oy.

NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT

Seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä tämän Esitteen voimassaoloaikana Metson rekisteröidyssä toimipaikassa, joka sijaitsee osoitteessa Fabianinkatu 9 A, 00130 Helsinki, arkisin normaalin työajan puitteissa:

- (a) Jakautumissuunnitelma, mukaan lukien Valmetille ehdotettu yhtiöjärjestys ja muut liitteet;
- (b) tähän Esitteeseen sisällytetyt Valmetin tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot ja tilintarkastajan lausunto pro forma -taloudellisista tiedoista;
- (c) Valmetin tilintarkastamattomat carve-out-taloudelliset tiedot 30.6.2013 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta;
- (d) Valmetin tilintarkastetut carve-out-tilinpäätökset 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta sekä näitä tilikausia koskevat riippumattomien tilintarkastajien kertomukset;
- (e) tämä Esite; ja
- (f) Finanssivalvonnan päätökset koskien tätä Esitettä.

(Tämä sivu on jätetty tarkoituksella tyhjäksi.)

TILINPÄÄTÖKSET

Valmetin tilintarkastamattomat carve-out-taloudelliset tiedot 30.6.2013 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta.....F-3

Valmetin tilintarkastetut carve-out-tilinpäätökset ja riippumattomien tilintarkastajien kertomukset 31.12.2012,
31.12.2011 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta.....F-17

(Tämä sivu on jätetty tarkoituksella tyhjäksi.)

**Valmetin tilintarkastamattomat carve-out-taloudelliset tiedot
30.6.2013 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta**

TILINTARKASTAMATTOMIEN CARVE-OUT TALOUDELLISTEN TIETOJEN SISÄLLYSLUETTELO

YHDISTELTY TUOSLASKELMA	F-5
YHDISTELTY LAAJA TUOSLASKELMA	F-5
YHDISTELTY TASE	F-6
KOROLLINEN NETTOVELKA	F-7
LYHENNETTY YHDISTELTY RAHAVIRTALASKELMA	F-8
YHDISTELTY LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA	F-9
CARVE-OUT-TALOUDELLISTEN TIETOJEN LIITETIEDOT	F-10

YHDISTELTY TULOSLASKELMA

	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.
	2013	2012	2012
	(oikaistu)		(oikaistu)
	(miljoonaa euroa)		
Liikevaihto.....	1 339	1 449	3 005
Liikevaihto, Metso-konserni.....	6	4	9
Liikevaihto yhteensä	1 345	1 453	3 014
Hankinnan ja valmistuksen kulut	-1 058	-1 118	-2 345
Hankinnan ja valmistuksen kulut, Metso-konserni.....	-29	-21	-60
Hankinnan ja valmistuksen kulut yhteensä.....	-1 087	-1 139	-2 405
Bruttokate	258	314	609
Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset	-234	-231	-457
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut, netto	-1	-3	-14
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	1	0	0
Liikevoitto	24	80	138
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-1	1	0
Rahoitustuotot ja -kulut, Metso-konserni, netto.....	-2	-11	-23
Rahoitustuotot ja -kulut, netto.....	-3	-10	-23
Tulos ennen veroja	21	70	115
Tuloverot	-7	-24	-39
Tilikauden tulos	<u>14</u>	<u>46</u>	<u>76</u>
Jakautuminen:			
Valmet-konsernin omistajille	14	46	76
Määräysvallattomille omistajille	0	0	0
Tilikauden tulos	<u>14</u>	<u>46</u>	<u>76</u>

YHDISTELTY LAAJA TULOSLASKELMA

	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.
	2013	2012	2012
	(oikaistu)		(oikaistu)
	(miljoonaa euroa)		
Tilikauden tulos.....	14	46	76
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:			
Rahavirran suojaus verovaikutus huomioituna.....	1	-4	-3
Myytavissä olevat osakesijoitukset verovaikutus huomioituna	0	0	0
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosijoitusten muuntoerot	-15	1	-2
Tytäryhtiöiden oman pääoman suojaus verovaikutus huomioituna	-	-	-
	-14	-3	-5
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:			
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+) / tappiot (-)			
verovaikutus huomioituna	-	-	-7
Laajan tuloksen erät	<u>-14</u>	<u>-3</u>	<u>-12</u>
Tilikauden laaja tulos	<u>0</u>	<u>43</u>	<u>64</u>
Jakautuminen:			
Valmet-konsernin omistajille	0	43	64
Määräysvallattomille omistajille	0	0	0
Tilikauden laaja tulos	<u>0</u>	<u>43</u>	<u>64</u>

YHDISTELTY TASE

Varat

	<u>30.6.2013</u>	<u>30.6.2012</u>	<u>31.12.2012</u>
	(miljoonaa euroa)		
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet			
Liikearvo	446	446	445
Muut aineettomat oikeudet	<u>124</u>	<u>144</u>	<u>133</u>
	570	590	578
Aineelliset hyödykkeet			
Maa- ja vesialueet	21	22	21
Rakennukset	149	153	155
Koneet ja kalusto	242	251	246
Keskeneräinen käyttöomaisuus	<u>14</u>	<u>37</u>	<u>19</u>
	426	463	441
Rahoitus- ja muut pitkäaikaiset varat			
Sijoitukset osakkuusyhtiöihin	5	4	4
Myytavissä olevat osakesijoitukset	4	4	4
Laina- ja muut korolliset saamiset	1	5	4
Muut saamiset, Metso-konserni	89	132	119
Laskennallinen verosaatava	67	60	70
Muut pitkäaikaiset varat	<u>21</u>	<u>11</u>	<u>12</u>
	<u>187</u>	<u>216</u>	<u>213</u>
Pitkäaikaiset varat yhteensä	<u>1 183</u>	<u>1 269</u>	<u>1 232</u>
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	514	792	554
Saamiset			
Myynti- ja muut saamiset	437	517	530
Myynti- ja muut saamiset, Metso-konserni	13	13	42
Projektit, joiden valmistusasteen mukainen arvo ylittää asiakkailta laskutetut ennakot	171	161	170
Laina- ja muut korolliset saamiset	0	0	0
Lainasaamiset, Metso-konserni	-	29	17
Konsernitilisaamiset, Metso-konserni	97	249	184
Myytavissä olevat sijoitukset	1	1	1
Johdannaiset	1	8	6
Tuloverosaamiset	<u>35</u>	<u>8</u>	<u>14</u>
Saamiset yhteensä	755	986	964
Rahat ja pankkisaamiset	<u>211</u>	<u>313</u>	<u>158</u>
Lyhytaikaiset varat yhteensä	<u>1 480</u>	<u>2 091</u>	<u>1 676</u>
Varat yhteensä	<u>2 663</u>	<u>3 360</u>	<u>2 908</u>

YHDISTELTY TASE (jatkuu)

Oma pääoma ja velat

	<u>30.6.2013</u>	<u>30.6.2012</u>	<u>31.12.2012</u>
	(miljoonaa euroa)		
Oma pääoma			
Muuntoerot	9	27	24
Arvonmuutos- ja muut rahastot	4	2	3
Sijoitettu oma pääoma ja kertyneet voittovarot	<u>834</u>	<u>416</u>	<u>389</u>
Valmet-konsernin omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	847	445	416
Määräysvallattomien omistajien osuus	<u>5</u>	<u>8</u>	<u>7</u>
Oma pääoma yhteensä	852	453	423
Velat			
Pitkäaikaiset velat			
Pitkäaikaiset lainat	100	166	132
Pitkäaikaiset lainat, Metso-konserni	62	555	550
Eläkevelvoitteet	120	116	121
Varaukset	27	37	30
Johdannaiset	2	1	1
Laskennallinen verovelka	33	36	36
Muut pitkäaikaiset velvoitteet	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>1</u>
Pitkäaikaiset velat yhteensä	345	913	871
Lyhytaikaiset velat			
Pitkäaikaisten lainojen lyhennyserät	63	63	64
Pitkäaikaisten lainojen lyhennyserät, Metso-konserni	30	8	28
Lyhytaikaiset lainat	-	27	-
Konsernitilivelat, Metso -konserni	126	92	93
Osto- ja muut velat	644	783	643
Osto- ja muut velat, Metso-konserni	24	49	41
Varaukset	91	143	117
Saadut ennakot	199	285	182
Saadut ennakot, Metso-konserni	6	8	3
Projektit, joissa asiakkailta laskutetut ennakot ylittävät valmistusasteen mukaisen arvon	249	509	402
Johdannaiset	3	8	6
Tuloverovelat	<u>31</u>	<u>19</u>	<u>35</u>
Lyhytaikaiset velat yhteensä	1 466	1 994	1 614
Velat yhteensä	1 811	2 907	2 485
Oma pääoma ja velat yhteensä	<u>2 663</u>	<u>3 360</u>	<u>2 908</u>

KOROLLINEN NETTOVELKA

	<u>30.6.2013</u>	<u>30.6.2012</u>	<u>31.12.2012</u>
	(miljoonaa euroa)		
Pitkäaikaiset korolliset velat	162	721	682
Lyhytaikaiset korolliset velat	219	190	185
Rahat ja pankkisaamiset	-211	-313	-158
Muut korolliset varat	<u>-99</u>	<u>-255</u>	<u>-188</u>
Korollinen nettovelka	<u>71</u>	<u>343</u>	<u>521</u>

LYHENNETTY YHDISTELTY RAHAVIRTALASKELMA

	30.6. ja 1.1.–30.6.		31.12. ja
	2013	2012	1.1.–31.12.
	(miljoonaa euroa)		
Liiketoiminta:			
Tilikauden tulos.....	14	46	76
Tilikauden tuloksen ja liiketoiminnan rahavirran oikaisuerät			
Poistot.....	43	44	90
Korot ja osinkotuotot	3	10	21
Tuloverot	7	24	40
Muut	1	4	14
Käyttöpääoman muutos.....	-47	-73	-240
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	21	55	1
Maksetut korot, saadut korot ja osingot.....	-11	3	-22
Maksetut tuloverot	-27	-21	-32
Liiketoiminnan rahavirta	-17	37	-53
Investointitoiminta:			
Käyttöomaisuusinvestoinnit.....	-24	-28	-59
Käyttöomaisuuden myynnit.....	1	3	6
Yritysosot, hankitut rahavarat vähennettynä	-3	-	-
Yritysmyyneistä saadut tuotot, hankitut rahavarat vähennettynä	-1	-	-
Rahoitusvarojen ostot (-) ja myynnit (+), netto	-	-	-
Muut	0	0	0
Investointitoiminnan rahavirta.....	-27	-25	-53
Rahoitustoiminta:			
Omistussuosuksien muutokset tytäryhtiöissä.....	-5	-	-
Lainojen nostot (+) ja lyhennykset (-), netto	-32	-27	-86
Lainojen nostot (+) ja lyhennykset (-), netto, Metso-konserni.....	-326	32	89
Maksetut osingot, Metsolle	-	-5	-70
Oman pääoman luonteiset erät Metson kanssa, netto.....	467	1	37
Muut	0	-1	-1
Rahoitustoiminnan rahavirta	104	0	-31
Rahojen ja pankkisaamisten muutos, lisäys (+), vähennys (-).....	60	12	-137
Valuuttakurssimuutosten vaikutus	-7	-7	-13
Rahat ja pankkisaamiset kauden alussa	158	308	308
Rahat ja pankkisaamiset kauden lopussa.....	211	313	158

YHDISTELTY LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

	Muuntoerot	Arvonmuutos- ja muut rahastot	Sijoitettu oma pääoma ja kertyneet voittovarot	Valmet-konsernin omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	Määräysvallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
			(miljoonaa euroa)			
1.1.2012	26	5	370	401	8	409
Tilikauden tulos	-	-	46	46	0	46
Muut laajan tuloksen erät						
Rahavirran suojaus verovaikutus huomioituna	-	-4	-	-4	-	-4
Myytävissä olevat sijoitukset verovaikutus huomioituna	-	0	-	0	-	0
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosijoitusten muuntoerot	1	-	-	1	-	1
Tytäryhtiöiden oman pääoman suojaus verovaikutus huomioituna	-	-	-	-	-	-
Tilikauden laaja tulos	1	-4	46	43	0	43
Osingot	-	-	-5	-5	0	-5
Osakeperusteiset maksut verovaikutus huomioituna	-	-	-1	-1	-	-1
Muutokset sijoitetussa omassa pääomassa	-	-	6	6	-	6
Muut	-	1	0	1	-	1
Muutokset määräysvallattomien osakkaiden omistuksissa	-	-	0	0	0	0
30.06.2012	<u>27</u>	<u>2</u>	<u>416</u>	<u>445</u>	<u>8</u>	<u>453</u>
1.1.2013	24	3	389	416	7	423
Tilikauden tulos	-	-	14	14	0	14
Muut laajan tuloksen erät						
Rahavirran suojaus verovaikutus huomioituna	-	1	-	1	-	1
Myytävissä olevat sijoitukset verovaikutus huomioituna	-	0	-	0	-	0
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosijoitusten muuntoerot	-15	-	-	-15	-	-15
Tytäryhtiöiden oman pääoman suojaus verovaikutus huomioituna	-	-	-	-	-	-
Tilikauden laaja tulos	-15	1	14	0	0	0
Osingot	-	-	0	0	-	0
Osakeperusteiset maksut verovaikutus huomioituna	-	-	-1	-1	-	-1
Muutokset sijoitetussa omassa pääomassa ⁽¹⁾	-	-	436	436	-	436
Muut	-	0	0	0	-	0
Muutokset määräysvallattomien osakkaiden omistuksissa	-	-	-4	-4	-2	-6
30.06.2013	<u>9</u>	<u>4</u>	<u>834</u>	<u>847</u>	<u>5</u>	<u>852</u>

(1) Erä sisältää Metso Svenska AB:n pitkäaikaisesta lainasta Metsolle tammikuussa 2013 omaksi pääomaksi konvertoidun osuuden (468 miljoonaa euroa).

CARVE-OUT-TALOUELLISTEN TIETOJEN LIITETIEDOT

1 Carve-out-taloudellisissa tiedoissa sovelletut laskentaperiaatteet

Taustaa

Carve-out-taloudelliset tiedot on laadittu sisällytettäväksi jakautumisesitteeseen ja listautumista varten tuotettavaan informaatioon, jotka Metso laatii osittaisen jakautumisen hyväksyvää Metson ylimääräistä yhtiökokousta varten sekä Valmetin osakkeiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä (Helsingin Pörssi).

Metson hallitus on 31.5.2013 yksimielisesti hyväksynyt jakautumissuunnitelman, jonka mukaan Metson massa-, paperi- ja voimantuotantoliiketoiminnot siirtyvät Metsolta jakautumisen yhteydessä perustettavalle Valmet Oyj:lle.

Valmet ei ole aiemmin muodostanut erillistä juridista konsernia. Osana ehdotettua jakautumista Metso eriyttää massa-paperi- ja voimantuotantosegmentteihin kuuluvien yritysten varat ja velat ja siirtää ne Valmet Oyj:lle. Tässä esitettävä carve-out-taloudelliset tiedot kuvaa niiden yritysten toiminnan tuloksia, varoja ja velkoja sekä rahavirtoja, jotka eriytetään Metsosta. Nämä yritykset yhdessä tulevat muodostamaan erillisen juridisen konsernin, ja näissä carve-out-taloudellisissa tiedoissa niistä käytetään nimitystä ”Valmet-konserni” tai ”Valmet”.

Laatimisperuste

Carve-out-taloudelliset tiedot 30.6.2013 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta on laadittu yhdistelemällä niiden juridisten yhteisöjen ja liiketoimintayksikköjen tuloslaskelmat, laajat tuloslaskelmat, taseet ja rahavirrat, jotka kuuluvat massa-, paperi- ja voimantuotantoliiketoimintoihin Metson historiallisessa konsernitilinpäätöksessä ja jotka eriytetään Metsosta ja muodostavat Valmet-konsernin. Luvut sisältävät joitakin emoyrityksen ja Metson ulkomaisten holding-yhtiöiden tuottoja, kuluja, varoja ja velkoja, jotka joko siirretään Valmetille tai jotka on kohdistettu Valmetille carve-out-tilinpäätöksiä ja carve-out-taloudellisia tietoja laadittaessa. Valmet-konserni ei muodostu IAS 27:ssä ”Konsernitilinpäätös ja erillistilinpäätös” määritellyllä tavalla emoyrityksen määräysvallassa olevista yrityksistä, ja näin ollen se ei ole alemmin laatinut konsernitilinpäätöstä sisäistä eikä ulkoista raportointia varten. Metson hallitus on hyväksynyt carve-out-taloudelliset tiedot julkistettavaksi 20.9.2013.

Carve-out-taloudelliset tiedot 30.6.2013 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta on laadittu EU:ssa sovellettavaksi hyväksytyyn IAS 34:n *Osavuositarkastukset* mukaisesti, ja sitä laadittaessa on otettu huomioon laatimisperuste ja laskentaperiaatteet, joita on sovellettu laadittaessa carve-out-tilinpäätöksiä 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta. Poikkeuksena tästä ovat muutokset, jotka on kuvattu kohdassa *Uudet ja muuttuneet standardit, jotka on otettu käyttöön 1.1.2013*. Carve-out-taloudelliset tiedot ovat tilintarkastamattomat ja niitä on luettava yhdessä muualla Listalleottoesitteessä esitettävien tilintarkastettujen carve-out-tilinpäätösten kanssa.

Valmetin carve out-taloudelliset tiedot eivät välttämättä kuvaa sitä, millaisia yhdistellyt toiminnan tulokset ja taloudellinen asema olisivat olleet, jos Valmet olisi ollut erillinen itsenäinen juridinen konserni ja olisi siksi laatinut esitettäviltä kausilta konsernista erillisen osavuositarkastuksen. Nämä carve-out-taloudelliset tiedot eivät myöskään välttämättä kuvaa sitä, millaiset Valmetin tulos, taloudellinen asema ja rahavirrat olisivat tulevaisuudessa.

Carve-out-taloudelliset tiedot esitetään miljoonina euroina, ellei muuta mainita.

Valmetin carve-out-taloudellisiin tietoihin 30.6.2013 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta on sisällytetty Valmetin carve-out-tilinpäätöksiin 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta sisällytetyt juridiset yksiköt ja osakkuusyhtiöt, seuraavin poikkeuksin:

- Avantone Oy sulautettiin Metso Paper Oy:hyn 12.4.2013;
- Metso Paper Karlstad AB sulautettiin Metso Paper Sweden AB:hen 1.1.2013;
- Metso Mill Service Husum AB myytiin 1.1.2013;
- Metso kasvatti 13.6.2013 omistuksensa 100 prosenttiin Metso Fabrics Sp zoo:ssa;
- Metso kasvatti 11.6.2013 omistuksensa 100 prosenttiin Metso Power India Private Ltd:ssä;
- EPT Engineering Services Private Ltd ostettiin 11.6.2013; ja
- Metso ND Engineering (Pty) Ltd myytiin 31.5.2013.

CARVE-OUT-TALOUELLISTEN TIETOJEN LIITETIEDOT (jatkuu)

Uudet ja muuttuneet standardit, jotka on otettu käyttöön 1.1.2013

Uudistetun IAS 19:n Työsuhde-etuudet käyttöönoton vaikutus

Valmet otti uudistetun IAS 19:n *Työsuhde-etuudet* käyttöön 1.1.2013. Standardi sisältää muutoksia etuus pohjaisia järjestelyjä koskevaan laskentaan. Putkimenetelmän käyttömahdollisuus poistuu, ja kaikki vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot kirjataan välittömästi muihin laajan tuloksen eriin. Koska Valmet ei ole aiemmin soveltanut putkimenetelmää vakuutusmatemaattisten voittojen ja tappioiden kirjaamiseen, tällä muutoksella ei ole vaikutusta Valmetille. Uudistettu standardi vaatii kuitenkin Valmetia määrittämään etuus pohjaisen järjestelyn nettovelvoitteen nettokorkonsa käyttämällä sitä diskonttauskorkoa, jolla etuus pohjainen velvoite määritetään, eikä järjestelmään kuuluvien varojen tuotto voi enää olla laskelmissa suurempi kuin velan diskonttauskorko. Nettokorko sisällytetään nyt tuloslaskelmassa rahoitustuottoihin ja -kuluihin.

Uudistettua IAS 19 -standardia on sovellettava takautuvasti. Seuraavassa taulukossa esitetään uudistetun standardin vaikutus Valmetin carve-out-informaatioon 31.12.2012 ja 30.6.2012 päätyviltä kausilta:

	1.1.–30.6.2012	1.1.–31.12.2012
Liikevoitto, oikaistu	80	138
Liikevoitto, ennen IAS 19 R:n vaikutuksen huomioimista	78	135
Rahoitustuotot ja -kulut, netto, oikaistu	-10	-23
Rahoitustuotot ja -kulut, netto, ennen IAS 19 R:n vaikutuksen huomioimista	-8	-18
Tuloverot, oikaistu	-24	-39
Tuloverot, ennen IAS 19 R:n vaikutuksen huomioimista	-24	-40
Tilikauden tulos, oikaistu	46	76
Tilikauden tulos, ennen IAS 19 R:n vaikutuksen huomioimista	46	77

Keskeiset kirjanpidolliset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut

Näiden carve-out-taloudellisten tietojen laatiminen on edellyttänyt johdolta arvioiden tekemistä ja harkintaan perustuvia ratkaisuja, jotka vaikuttavat carve-out-taloudellisissa tiedoissa esitettäviin lukuihin sekä liitetietoihin. Ne vaikuttavat carve-out-taloudellisissa tiedoissa sovellettuihin laatimisperiaatteisiin sekä varojen, velkojen, tuottojen ja kulujen esitettäviin määriin. Toteutuva tulos voi poiketa näistä arvioista ja oletuksista.

Arvioita, harkintaan perustuvia ratkaisuja ja oletuksia on käytetty esimerkiksi määritettäessä vaihto-omaisuutta, myyntisaamisia, tuloutusta, ulkomaan rahan määräisten sitoumusten suojausta, arvonalentumistestausta sekä takuuvarauksia. Tarkempi kuvaus alueista, joihin liittyy arvioita ja johdon tekemiä harkintaan perustuvia ratkaisuja, esitetään tilintarkastettujen, vuosilta 2012, 2011 ja 2010 laadittujen carve-out-tilinpäätösten liitetiedossa 1.4. Aiemmillä kausilla tehtyjä arvioita ei ole muutettu.

Carve-out-taloudellisia tietoja laadittaessa käytetyt valuuttakurssit

	1–6/2013	1–6/2012	1–12/2012	30.6.2013	30.6.2012	31.12.2012
USD (USA:n dollari)	1,3119	1,3017	1,2932	1,3080	1,2590	1,3194
SEK (Ruotsin kruunu)	8,5599	8,8756	8,7015	8,7773	8,7728	8,5820
GBP (Englannin punta)	0,8481	0,8240	0,8137	0,8572	0,8068	0,8161
CAD (Kanadan dollari)	1,3365	1,3080	1,2930	1,3714	1,2871	1,3137
BRL (Brasilian real)	2,6900	2,4270	2,5220	2,8899	2,5788	2,7036
CNY (Kiinan yuan)	8,1209	8,2197	8,1462	8,0280	8,0011	8,2207
AUD (Australian dollari)	1,3028	1,2585	1,2468	1,4171	1,2339	1,2712

Käyvän arvon arvioiminen

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

Taso 1 Toimivilta markkinoilta saatavissa olevat markkinahintanoteeraukset. Markkinahinnat ovat helposti ja säännöllisesti saatavissa pörssistä, välittäjältä, markkinainformaation välityspalvelusta, markkinahinnoittelun palveluntuottajalta tai valvontaviranomaiselta. Rahoitusvarojen noteerattuna markkinahintana käytetään senhetkistä ostonoteerausta. Tason 1 rahoitusinstrumentit ovat korkoarvopapereita ja osakkeita, jotka on luokiteltu myytävissä oleviksi.

CARVE-OUT-TALOUELLISTEN TIETOJEN LIITETIEDOT (jatkuu)

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.

Taso 3 Rahoitusinstrumentti on luokiteltu tasolle 3, jos käyvän arvon laskenta ei voi perustua todettavissa oleviin markkinahintanoteerauksiin. Valmetilla ei ollut tällaisia rahoitusinstrumentteja.

Alla olevissa taulukoissa esitetään Valmetin käypään arvoon arvostetut rahoitusvarat ja -velat. Mitään luokittelumuutoksia ei ole tehty vuonna 2013.

	30.6.2013		
	Taso 1	Taso 2	Taso 3
	(miljoonaa euroa)		
Varat			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat johdannaiset	–	0	–
Suojauslaskennassa olevat johdannaiset	–	1	–
Myytavissa olevat rahoitusvarat	<u>2</u>	<u>=</u>	<u>=</u>
Varat yhteensä	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>=</u>
Velat			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat johdannaiset	–	2	–
Suojauslaskennassa olevat johdannaiset	<u>=</u>	<u>3</u>	<u>=</u>
Velat yhteensä	<u>=</u>	<u>5</u>	<u>=</u>

Vastuusitoumukset

	30.6.2013	30.6.2012	31.12.2012
	(miljoonaa euroa)		
Omien velkojen vakuudeksi			
Kiinnitykset	–	–	–
Muiden puolesta			
Takaukset	3	4	2
Muut sitoumukset			
Takaisnostositoumukset	0	0	0
Leasing- ja vuokrasitoumukset	42	44	54

Johdannaissopimusten nimellisarvot

	30.6.2013	30.6.2012	31.12.2012
Valuuttatermiinisopimukset, miljoonaa euroa	1 139	1 315	1 119
Sähkötermiinisopimukset, GWh	388	381	412
Nikkelitermiinisopimukset, tonnia	192	270	198

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

Lähipiiri-informaatio

Konsernin lähipiiriin kuuluvat emoyhtiö Metso Oyj ja Metso-konserniin kuuluvat yhtiöt lukuun ottamatta Valmet-konserniin kuuluvia yhtiöitä ja osakkuusyhtiöt sekä johtoon kuuluvat avainhenkilöt.

Valmetin liiketapahtumat Metso-konsernin kanssa

Valmet-konsernin myynti Metso-konsernille koostuu suodatintuotteista ja kokoonpanopalveluista Kaivos ja maarakennukselle. Valmet-konsernin ostot Metso-konsernin yhtiöiltä tavanomaiseen liiketoimintaan liittyen koostuvat Prosessiautomaatiosysteemeistä liittyen Valmetin projektimyntiin.

Lisäksi, Metso Oyj:llä ja muilla Metso-konsernin yhtiöillä on ollut oman pääoman ja vieraan pääoman transaktioita Valmet-konsernin kanssa, mikä on johtanut saatavien ja velkojen kirjaamiseen Metso-konsernin välillä alla esitetyn taulukon mukaisesti. Lyhytaikaiset saatavat sisältävät myyntisaamisia ja vaihto-omaisuuteen liittyviä ennakkomaksuja

CARVE-OUT-TALOUDELLISTEN TIETOJEN LIITETIEDOT (jatkuu)

tavanomaiseen liiketoimintaan liittyen sekä keskitettyjen konsernitilijärjestelyiden positiiviset konsernitilisaldot. Muut saamiset koostuvat korottomista saatavista Metso Oyj:ltä.

Lyhyt- ja pitkäaikaisen korollisen vieraan pääoman määrä Valmet-konsernilta Metso-konsernille esittää lainamäärää, joka on järjestetty Valmet-konsernin rahoitusta varten. Osto- ja muut velat sekä saadut ennakkomaksut koostuvat tavanomaiseen liiketoimintaan liittyvistä eristä, ja muut velat sisältävät konserniavustusvelat. Konsernitilivelat esittävät rahavaroja Metso-konsernille keskitettyihin konsernitilijärjestelyihin liittyen. Korkotuotot liittyvät positiivisiin konsernitilisaldoihiin ja lainasaamisiin, ja korkokulut koostuvat koroista Metsolle Valmetin rahoitusta varten ja korkokulut, jotka syntyvät konsernitilivelkoihin liittyen.

Valmet-konsernilla ei ole merkittäviä leasing -sopimuksia Metso-konsernin yhtiöiden kanssa esitettävänä kautena.

	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.
	2013	2012	2012
	(miljoonaa euroa)		
Liikevaihto.....	6	4	9
Hankinnan ja valmistuksen kulut.....	-29	-21	-60
Korkotuotot	1	2	4
Korkokulut.....	-2	-13	-27
	30.6.		31.12.
	2013	2012	2012
	(miljoonaa euroa)		
Muut saamiset	89	132	119
Vaihto-omaisuudesta maksetut ennakot	2	4	6
Myynti- ja muut saamiset.....	13	13	42
Lainasaamiset	–	29	17
Konsernitilisaamiset.....	97	249	184
Pitkäaikaiset korolliset velat	62	555	550
Pitkäaikaisten lainojen lyhennyserät.....	30	8	28
Konsernitilivelat	126	92	93
Osto- ja muut velat	24	49	41
Saadut ennakot	6	8	3

CARVE-OUT-TALOUDELLISTEN TIETOJEN LIITETIEDOT (jatkuu)

Segmenttitiedot

Ylin operatiivinen päätöksentekijä seuraa konsernin tulosta. Yksi keskeisistä tunnusluvuista on EBITA (tulos ennen rahoituseriä, veroja ja aineettomien hyödykkeiden poistoja). Lisäksi tulosta seurataan käyttäen lukua, jossa EBITA:sta on jätetty pois kertaluonteiset erät, kuten kapasiteetin sopeuttamiskulut, toimintojen luovutusvoitot ja -tappiot sekä muut epätavanomaiset erät, jotka heikentävät konsernin eri kausien tulosten vertailukelpoisuutta.

	30.6. ja 1.1.– 30.6.2013	30.6. ja 1.1.– 30.6.2012	31.12. ja 1.1.– 31.12.2012
	(miljoonaa euroa, ellei toisin ilmoitettu)		
Liikevaihto.....	1 345	1 453	3 014
EBITA ennen kertaluonteisia eriä.....	48,2	94,2	192,0
prosenttia liikevaihdosta.....	3,4	6,5	6,4
Liikevoitto (-tappio).....	24,0	79,7	138,3
prosenttia liikevaihdosta.....	1,8	5,5	4,6
Kertaluonteiset erät:			
Kapasiteetin sopeuttamiskustannukset			
hankinnan ja valmistuksen kuluissa.....	-4,5	–	-8,5
myynnin ja hallinnon yleiskustannuksissa	-3,5	–	-2,1
muissa tuotoissa ja kuluissa, netto	–	–	-13,1
Jakautumisprosessiin liittyviä kustannuksia			
myynnin ja hallinnon yleiskustannuksissa	-2,7	–	–
Kertaluonteiset erät yhteensä	-10,7	–	-23,7
Aineettomien hyödykkeiden poistot	-13,5	-14,5	-30,0
Aineellisten hyödykkeiden poistot.....	-28,4	-28,7	-59,5
Bruttoinvestoinnit (sisältäen yritysostot).....	28	29	-64
Rahavirtaan vaikuttamattomat arvonalennukset.....	-5	-3	-17
Sitoutunut pääoma.....	1 015	708	619
Sitoutunut pääoma, Metso-konserni	217	655	671
Sitoutunut pääoma yhteensä.....	1 232	1 363	1 290
Saadut tilaukset	1 372	1 263	2 445
Tilaukanta	1 883	2 663	2 249

Toiminnan maantieteellinen jakautuminen

Liikevaihto markkina-alueittain:

	Suomi	Muut Pohjois- maat	Muu Eurooppa	Pohjois- Amerikka	Etelä- ja Väli- Amerikka	Kiina	Aasia ja Tyynen- meren alue	Afrikka ja Lähi-itä	Yhteensä
	(miljoonaa euroa)								
Q2/2012.....	117	126	308	288	196	255	113	50	1 453
Q2/2013.....	93	154	277	212	198	224	136	52	1 345

Vienti Suomesta mukaan lukien konsernin sisäinen liikevaihto:

	Muut Pohjois- maat	Muu Eurooppa	Pohjois- Amerikka	Etelä- ja Väli- Amerikka	Kiina	Aasia ja Tyynen- meren alue	Afrikka ja Lähi-itä	Yhteensä
	(miljoonaa euroa)							
Q2/2012.....	85	228	45	73	92	33	4	560
Q2/2013.....	79	161	29	29	106	81	8	492

Pitkäaikaiset varat maittain:

	Suomi	Muut Pohjois- maat	Muu Eurooppa	Pohjois- Amerikka	Etelä- ja Väli- Amerikka	Kiina	Aasia ja Tyynen- meren alue	Afrikka ja Lähi-itä	Kohdistamattomat erät	Yhteensä
	(miljoonaa euroa)									
Q2/2012.....	295	47	25	70	30	109	9	2	488	1 074
Q2/2013.....	255	49	24	67	29	105	32	1	467	1 027

Pitkäaikaiset varat koostuvat aineettomista ja aineellisista hyödykkeistä, sijoituksista osakkuusyhtiöihin, myytävissä olevista osakesijoituksista ja muista korottomista pitkäaikaisista varoista. Kohdistamattomat erät sisältävät pääosin

CARVE-OUT-TALOUDELLISTEN TIETOJEN LIITETIEDOT (jatkuu)

liikearvoa ja muita yrityshankintojen yhteydessä käypään arvoon arvostamisessa syntyneitä hyödykkeitä, joita ei ole viety tytäryhtiöiden kirjanpitoon.

Bruttoinvestointien (ilman yritysostoja) maantieteellinen jakautuminen:

	<u>Suomi</u>	<u>Muut Pohjois- maat</u>	<u>Muu Eurooppa</u>	<u>Pohjois- Amerikka</u>	<u>Etelä- ja Väli- Amerikka</u>	<u>Kiina</u>	<u>Aasia ja Tyynen- meren alue</u>	<u>Afrikka ja Lähi-itä</u>	<u>Yhteensä</u>
					(miljoonaa euroa)				
Q2/2012.....	12	2	2	2	5	4	1	0	28
Q2/2013.....	8	7	1	1	2	3	1	0	23

Liikevaihdon koostumus:

	<u>Q2 2013</u>	<u>Q2 2012</u>
	(miljoonaa euroa)	
Palveluiden myynti.....	539	524
Projektien, laitteiden ja tavaroiden myynti.....	<u>807</u>	<u>929</u>
Yhteensä.....	<u>1 345</u>	<u>1 453</u>

(Tämä sivu on jätetty tarkoituksella tyhjäksi.)

**Valmetin tilintarkastetut carve-out-tilinpäätökset
31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 päätyneiltä tilikausilta**

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN SISÄLLYSLUETTELO

YHDISTELTY TULOSLASKELMA	F-19
YHDISTELTY LAAJA TULOSLASKELMA	F-19
YHDISTELTY TASE	F-20
YHDISTELTY RAHAVIRTALASKELMA	F-22
YHDISTELTY LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA	F-23
CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT	F-24
1. Tausta, laatimisperusta ja laatimisperiaatteet	F-24
2. Rahoitusriskien hallinta	F-40
3. Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset	F-46
4. Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut, netto	F-46
5. Henkilöstökulut ja henkilöstön lukumäärä	F-47
6. Poistot	F-47
7. Rahoitustuotot ja -kulut, netto	F-48
8. Tuloverot	F-48
9. Yritysostot	F-50
10. Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet	F-51
11. Osakkuusyhtiöt	F-57
12. Myytävissä olevat osakesijoitukset	F-58
13. Vaihto-omaisuus	F-58
14. Valmistusasteen mukaisesti tuloutettavat toimitusprojektit	F-58
15. Nettokäyttöpääoman muutos	F-59
16. Korolliset ja korottomat saamiset	F-59
17. Rahoitusvarat ja -velat	F-60
18. Rahat ja pankkisaamiset	F-62
19. Oma pääoma	F-62
20. Osakeperusteiset maksut	F-64
21. Pitkäaikaiset lainat	F-66
22. Varaukset	F-66
23. Lyhytaikaiset lainat	F-67
24. Osto- ja muut velat	F-68
25. Eläkevelvoitteet	F-68
26. Vastuut	F-71
27. Leasing- ja vuokrasitoumukset	F-71
28. Johdannaiset	F-72
29. Lähipiiri-informaatio	F-73
30. Valmet-yhtiöt	F-74
31. Raportointisegmentit ja toiminnan maantieteellinen jakautuminen	F-76
32. Tilintarkastuspalkkiot	F-77
33. Oikeudenkäynnit ja vaateet	F-78
34. Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat	F-78
HALLITUKSEN JA TILINTARKASTAJIEN ALLEKIRJOITUSSIVU	F-79
TILINTARKASTUSKERTOMUKSET	F-80

YHDISTELTY TULOSLASKELMA

	Liitetieto	1.1.–31.12.		
		2012	2011	2010
		(miljoonaa euroa)		
Liikevaihto		3 005	2 692	2 450
Liikevaihto, Metso-konserni.....		9	11	3
Liikevaihto yhteensä	29, 31	3 014	2 703	2 453
Hankinnan ja valmistuksen kulut		-2 345	-2 029	-1 877
Hankinnan ja valmistuksen kulut, Metso-konserni.....		-60	-58	-46
Hankinnan ja valmistuksen kulut yhteensä.....	5, 6, 29	-2 405	-2 087	-1 923
Bruttokate		609	616	530
Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset	3, 5, 6	-460	-451	-426
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut, netto	4	-14	9	2
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	11	0	0	0
Liikevoitto		135	174	106
Rahoitustuotot ja -kulut, netto		5	5	-8
Rahoitustuotot ja -kulut, Metso-konserni, netto.....		-23	-24	-29
Rahoitustuotot ja -kulut, netto.....	7, 29	-18	-19	-37
Tulos ennen veroja		117	155	69
Tuloverot	8	-40	-46	-22
Tilikauden tulos		<u>77</u>	<u>109</u>	<u>47</u>
Jakautuminen:				
Valmet-konsernin omistajille		77	108	46
Määräysvallattomille omistajille		0	1	1
Tilikauden tulos		<u>77</u>	<u>109</u>	<u>47</u>

YHDISTELTY LAAJA TULOSLASKELMA

	Liitetieto	1.1.–31.12.		
		2012	2011	2010
		(miljoonaa euroa)		
Tilikauden tulos.....		77	109	47
Rahavirran suojaus verovaikutus huomioituna.....	19, 28	-3	-9	14
Myytavissä olevat osakesijoitukset verovaikutus huomioituna	12, 19	0	0	0
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosijoitusten muuntoerot	19	-2	-4	36
Tytäryhtiöiden oman pääoman suojaus verovaikutus huomioituna	19	-	2	3
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+) / tappiot (-) verovaikutus huomioituna	25	-7	-15	-3
Laajan tuloksen erät		-12	-26	50
Tilikauden laaja tulos		<u>65</u>	<u>83</u>	<u>97</u>
Jakautuminen:				
Valmet-konsernin omistajille		65	82	96
Määräysvallattomille omistajille		0	1	1
Tilikauden laaja tulos		<u>65</u>	<u>83</u>	<u>97</u>

YHDISTELTY TASE

Varat

	Liitetieto	31.12.		
		2012	2011	2010
		(miljoonaa euroa)		
Pitkäaikaiset varat				
Aineettomat hyödykkeet	10			
Liikearvo		445	443	441
Muut aineettomat oikeudet		<u>133</u>	<u>155</u>	<u>178</u>
		578	598	619
Aineelliset hyödykkeet	10			
Maa- ja vesialueet		21	20	20
Rakennukset		155	159	154
Koneet ja kalusto		246	255	260
Keskeneräinen käyttöomaisuus		<u>19</u>	<u>33</u>	<u>21</u>
		441	467	455
Rahoitus- ja muut pitkäaikaiset varat				
Sijoitukset osakkuusyhtiöihin	11	4	4	5
Myytavissä olevat osakesijoitukset	12, 17	4	4	4
Laina- ja muut korolliset saamiset	16, 17	4	5	5
Muut saamiset, Metso-konserni	29	119	132	132
Myytavissä olevat sijoitukset	16, 17	–	–	0
Johdannaiset	17, 28	–	–	2
Laskennallinen verosaatava	8	70	63	74
Muut pitkäaikaiset varat	16, 17	<u>12</u>	<u>14</u>	<u>11</u>
		213	222	233
Pitkäaikaiset varat yhteensä		1 232	1 287	1 307
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus	13	554	616	451
Saamiset				
Myynti- ja muut saamiset	16, 17	530	557	467
Myynti- ja muut saamiset, Metso-konserni	16, 17, 29	42	39	37
Projektit, joiden valmistusasteen mukainen arvo ylittää asiakkailta laskutetut ennakot	14	170	198	164
Laina- ja muut korolliset saamiset	16, 17	0	0	5
Lainasaamiset, Metso-konserni	16, 17, 29	17	–	–
Konsernitilisaamiset, Metso-konserni	29	184	271	188
Myytavissä olevat sijoitukset	16, 17	1	1	–
Johdannaiset	17, 28	6	12	19
Tuloverosaamiset		<u>14</u>	<u>7</u>	<u>12</u>
		964	1 085	892
Rahat ja pankkisaamiset	18, 29	<u>158</u>	<u>308</u>	<u>158</u>
Lyhytaikaiset varat yhteensä		<u>1 676</u>	<u>2 009</u>	<u>1 501</u>
Varat yhteensä		<u>2 908</u>	<u>3 296</u>	<u>2 808</u>

YHDISTELTY TASE (jatkuu)

Oma pääoma ja velat

	Liitetieto	31.12.		
		2012	2011	2010
		(miljoonaa euroa)		
Oma pääoma	19			
Muuntoerot		24	26	28
Arvonmuutos- ja muut rahastot		3	5	14
Sijoitettu oma pääoma ja kertyneet voittovarot		<u>389</u>	<u>370</u>	<u>269</u>
Valmet-konsernin omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä		416	401	311
Määräysvallattomien omistajien osuus		<u>7</u>	<u>8</u>	<u>8</u>
Oma pääoma yhteensä		423	409	319
Velat				
Pitkäaikaiset velat				
Pitkäaikaiset lainat	17, 21	132	196	270
Pitkäaikaiset lainat, Metso-konserni	17, 21, 29	550	558	565
Eläkevelvoitteet	25	121	114	91
Varaukset	22	30	39	26
Johdannaiset	17, 28	1	1	-
Laskennallinen verovelka	8	36	39	51
Muut pitkäaikaiset velvoitteet	17	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
Pitkäaikaiset velat yhteensä		871	949	1 005
Lyhytaikaiset velat				
Pitkäaikaisten lainojen lyhennyserät	17, 21	64	84	46
Pitkäaikaisten lainojen lyhennyserät, Metso-konserni	17, 21, 29	28	8	8
Lyhytaikaiset lainat	17, 23	-	2	0
Konsernitilivelat, Metso-konserni	23, 29	93	78	70
Osto- ja muut velat	17, 24	643	808	722
Osto- ja muut velat, Metso-konserni	17, 24, 29	41	33	37
Varaukset	22	117	161	154
Saadut ennakot		182	272	221
Saadut ennakot, Metso-konserni		3	7	5
Projektit, joissa asiakkailta laskutetut ennakot ylittävät valmistusasteen mukaisen arvon	14	402	463	214
Johdannaiset	17, 28	6	4	0
Tuloverovelat		<u>35</u>	<u>18</u>	<u>7</u>
Lyhytaikaiset velat yhteensä		<u>1 614</u>	<u>1 938</u>	<u>1 484</u>
Velat yhteensä		<u>2 485</u>	<u>2 887</u>	<u>2 489</u>
Oma pääoma ja velat yhteensä		<u>2 908</u>	<u>3 296</u>	<u>2 808</u>

YHDISTELTY RAHAVIRTALASKELMA

	Liitetieto	31.12. ja 1.1.–31.12.		
		2012	2011	2010
		(miljoonaa euroa)		
Liiketoiminta:				
Tilikauden tulos.....		77	109	47
Tilikauden tuloksen ja liiketoiminnan rahavirran oikaisuerät				
Poistot.....	6	90	91	100
Käyttöomaisuuden myyntivoitot (-) ja -tappiot (+).....	4	-1	-4	0
Osakkuus- ja tytäryhtiöistä syntyneet myyntivoitot (-) ja -tappiot (+).....	4	-	1	0
Myytavissä olevista osakesijoituksista syntyneet myyntivoitot.....	4	-	0	0
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista.....	11	0	0	0
Osinkotuotot ja nettokorot.....	7	21	24	36
Tuloverot.....	8	40	46	22
Muut liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa.....		14	13	26
Nettokäyttöpääoman muutos ilman yritysrankintojen ja -myyntien vaikutusta.....	15	-240	105	79
Maksetut korot.....		-37	-38	-37
Saadut korot.....		15	14	5
Saadut osingot.....		0	0	0
Maksetut tuloverot.....		<u>-32</u>	<u>-22</u>	<u>-32</u>
Liiketoiminnan rahavirta.....		-53	339	246
Investointitoiminta:				
Käyttöomaisuusinvestoinnit.....	10	-59	-76	-72
Käyttöomaisuuden myynnit.....		6	8	4
Yritysosot, hankitut rahavarat vähennettynä.....	10	-	-1	-3
Liiketoimintojen myynnit, myydyt rahavarat vähennettynä.....		-	-	-2
Myytavissä olevien sijoitusten myynnit.....		-	-	2
Lainasaatavien lisäys.....		-	0	-1
Lainasaatavien vähennys.....		<u>0</u>	<u>5</u>	<u>3</u>
Investointitoiminnan rahavirta.....		-53	-64	-69
Rahoitustoiminta:				
Lyhytaikaisten lainojen nostot (+) ja lyhennykset (-), netto.....		-2	2	0
Lyhytaikaisten lainojen nostot (+) ja lyhennykset (-), netto, Metso-konserni.....		89	-82	-171
Pitkäaikaisten lainojen nostot.....		1	7	0
Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset.....		-85	-46	-59
Rahoitusleasing-velkojen lyhennykset.....		0	0	-4
Maksetut osingot, Metso-konserni.....		-70	-29	-51
Oman pääoman ehtoinen rahoitus, Metso-konserni.....		37	27	47
Maksetut osingot määräysvallattomille omistajille.....		-1	-1	-1
Muut.....		<u>0</u>	<u>-2</u>	<u>-3</u>
Rahoitustoiminnan rahavirta.....		-31	-124	-242
Rahojen ja pankkisaamisten muutos, lisäys (+) / vähennys (-).....		-137	151	-65
Valuuttakurssimuutosten vaikutus.....		-13	-1	15
Rahat ja pankkisaamiset kauden alussa.....	18	<u>308</u>	<u>158</u>	<u>208</u>
Rahat ja pankkisaamiset kauden lopussa.....		<u>158</u>	<u>308</u>	<u>158</u>

YHDISTELTY LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

	Muuntoerot	Arvon- muutos- ja muut rahastot	Sijoitettu oma pääoma ja kertyneet voittovarot	Valmet- konsernin omistajille kuuluva oma pääoma	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
31.12.2009	-11	0	228	217	8	225
Tilikauden tulos	-	-	46	46	1	47
Muut laajan tuloksen erät						
Rahavirran suojaus verovaikutus huomioituna	-	14	-	14	-	14
Myytävissä olevat sijoitukset verovaikutus huomioituna	-	0	-	0	-	0
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosijoitusten muuntoerot	36	-	-	36	-	36
Tytäryhtiöiden oman pääoman suojaus verovaikutus huomioituna	3	-	-	3	-	3
Etuuspoijaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+) / tappiot (-) verovaikutus huomioituna	-	-	-3	-3	-	-3
Tilikauden laaja tulos	39	14	43	96	1	97
Osingot	-	-	-51	-51	-1	-52
Lahjoitukset yliopistoille	-	-	-1	-1	-	-1
Osakeperusteiset maksut verovaikutus huomioituna	-	-	0	0	-	0
Muutokset sijoitetussa omassa pääomassa	-	-	12	12	-	12
Nettomuutos verokonsernin purkamisesta	-	-	39	39	-	39
Muut	-	-	-1	-1	-	-1
31.12.2010	28	14	269	311	8	319
Tilikauden tulos	-	-	108	108	1	109
Muut laajan tuloksen erät						
Rahavirran suojaus verovaikutus huomioituna	-	-9	-	-9	-	-9
Myytävissä olevat sijoitukset verovaikutus huomioituna	-	0	-	0	-	0
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosijoitusten muuntoerot	-4	-	-	-4	-	-4
Tytäryhtiöiden oman pääoman suojaus verovaikutus huomioituna	2	-	-	2	-	2
Etuuspoijaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+) / tappiot (-) verovaikutus huomioituna	-	-	-15	-15	-	-15
Tilikauden laaja tulos	-2	-9	93	82	1	83
Osingot	-	-	-29	-29	-1	-30
Osakeperusteiset maksut verovaikutus huomioituna	-	-	0	0	-	0
Muutokset sijoitetussa omassa pääomassa	-	-	11	11	-	11
Nettomuutos verokonsernin purkamisesta	-	-	27	27	-	27
Muut	-	-	-1	-1	-	-1
31.12.2011	26	5	370	401	8	409
Tilikauden tulos	-	-	77	77	0	77
Muut laajan tuloksen erät						
Rahavirran suojaus verovaikutus huomioituna	-	-3	-	-3	-	-3
Myytävissä olevat sijoitukset verovaikutus huomioituna	-	0	-	0	-	0
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosijoitusten muuntoerot	-2	-	-	-2	-	-2
Tytäryhtiöiden oman pääoman suojaus verovaikutus huomioituna	-	-	-	-	-	-
Etuuspoijaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+) / tappiot (-) verovaikutus huomioituna	-	-	-7	-7	-	-7
Tilikauden laaja tulos	-2	-3	70	65	-	65
Osingot	-	-	-70	-70	-1	-71
Osakeperusteiset maksut verovaikutus huomioituna	-	-	-1	-1	-	-1
Muutokset sijoitetussa omassa pääomassa	-	-	-15	-15	-	-15
Nettomuutos verokonsernin purkamisesta	-	-	36	36	-	36
Muut	-	1	-1	0	-	0
31.12.2012	24	3	389	416	7	423

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT

1. Tausta, laatimisperusta ja laatimisperiaatteet

1.1 Tausta

Metso Oyj (”Metso” tai ”emoyhtiö”) tytäryhtiöineen (yhdessä ”Metso” tai ”Metso-konserni”) on kansainvälinen kestävien teknologioiden ja palveluiden toimittaja, joka suunnittelee, kehittää ja valmistaa järjestelmiä, automaattoratkaisuja sekä koneita ja laitteita prosessiteollisuuden tarpeisiin. Sen tärkeimmät asiakkaat toimivat kaivos-, maarakennus-, öljy- ja kaasu-, massa-, paperi- sekä voimantuotantoteollisuudessa.

Osana prosessia, joka tähtää strategian nopeampaan toteuttamiseen, Metso ilmoitti maaliskuussa 2013 käynnistävänsä hankkeen, jossa selvitetään massa-, paperi ja voimantuotantoliiketoimintojen eriyttämistä ja siirtämistä uuteen yhtiöön nimeltä Valmet Oyj (”Valmet”, ”Valmet-konserni”), ja Metson hallitus hyväksyi osittaista jakautumista koskevan suunnitelman 31.5.2013. Jakautumisen suunniteltu rekisteröintipäivä on 31.12.2013, ja julkisen kaupankäynnin uuden Valmetin osakkeilla odotetaan käynnistyvän NASDAQ OMX Helsingissä (”Helsingin pörssi”) 2.1.2014 tai lähellä sitä. Transaktio edellyttää Metson 1.10.2013 pidettävän ylimääräisen yhtiökokouksen antamaa hyväksyntää. Metson nykyiset Kaivos- ja maarakennus- sekä Automaatio-liiketoiminnat jäävät jakautumisen jälkeen Metsolle. Metson osakkeenomistajat saavat jakautumisvastikkeena yhden (1) Valmetin osakkeen kutakin omistamaansa Metson osaketta kohden. Jakautumisvastikkeena annettavien Valmetin osakkeiden kokonaismäärä määräytyy täytäntöönpanopäivänä Metson osakemäärän perusteella (Metson hallussa olevat omat osakkeet pois lukien).

Valmet ei ole aiemmin muodostanut erillistä juridista konsernia. Osana ehdotettua jakautumista Metso eriyttää asiaankuuluvien yritysten varat ja velat ja siirtää ne Valmet Oyj:lle. Tässä esitetyt carve-out-tilinpäätökset kuvaavat niiden yritysten toiminnan tuloksia, varoja ja velkoja sekä rahavirtoja, jotka eriytetään Metsosta jakautumisprosessissa. Carve-out-tilinpäätökset on laadittu seuraavassa kuvattujen laatimisperusteiden ja Valmetin soveltamien laatimisperiaatteiden mukaisesti.

Carve-out-tilinpäätökset on laadittu sisällytettäväksi Valmetin jakautumisesitteeseen ja listalleottoesitteeseen, jonka Metso laatii ylimääräiselle osittaisjakautumisesta päättävälle yhtiökokoukselle sekä Valmetin osakkeiden listaamiseksi. Metson hallitus hyväksyi nämä carve-out-tilinpäätökset julkistettavaksi 20.9.2013.

1.2 Laatimisperusta

Carve-out-tilinpäätökset 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta on laadittu yhdistelemällä niiden juridisten yhteisöjen ja liiketoimintayksikköjen tuloslaskelmat, laajat tuloslaskelmat, taseet ja rahavirrat, jotka ovat kuuluneet massa-, paperi- ja voimantuotantoliiketoimintoihin Metson historiallisessa konsernitilinpäätöksessä ja jotka eriytetään Metsosta ja tulevat muodostamaan Valmet-konsernin. Niihin sisältyy myös tiettyjä emoyrityksen ja Metson ulkomaisten holdingyhtiöiden tuottoja, kuluja, varoja, velkoja ja rahavirtoja, jotka joko siirretään Valmetille tai jotka on kohdistettu Valmetille carve-out-tilinpäätöksiä laadittaessa. Valmet-konserni ei muodostu IAS 27:ssä ”Konsernitilinpäätös ja erillistilinpäätös” määritellyllä tavalla emoyrityksen määräysvallassa olevista yrityksistä, ja näin ollen se ei ole alemmin laatinut konsernitilinpäätöstä sisäistä eikä ulkoista raportointia varten.

Carve-out-tilinpäätökset on laadittu EU:ssa sovellettaviksi hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (”IFRS-standardit”) mukaisesti. Koska IFRS ei sisällä carve-out-tilinpäätöksen laatimista koskevaa ohjeistusta, esitteisiin sisällytettäviä carve-out-tilinpäätöksiä laadittaessa on sovellettu tiettyjä historiallisten taloudellisten tietojen tuottamisessa yleisesti käytettäviä menettelyjä. Näiden carve-out-menettelyjen soveltamista kuvataan seuraavassa. Erityisten tilinpäätösten esittämistapaan vaikuttavien carve-out-menettelyjen lisäksi tämän osion kohdassa 1.4 käsitellään alueita, joilla edellytetään runsaasti harkintaa tai joilla arviot ja oletukset ovat merkittäviä carve-out-tilinpäätösten kannalta.

Carve-out-tilinpäätökset on laadittu perustuen toiminnan jatkuvuuteen ja alkuperäisiin hankintamenoihin lukuun ottamatta myytävissä olevia sijoituksia ja johdannaisinstrumentteja, jotka arvostetaan käypään arvoon.

Nämä Valmetin carve-out-tilinpäätökset eivät välttämättä kuvaa sitä, millainen yhdistelty toiminnan tulos ja taloudellinen asema olisivat olleet, jos Valmet olisi ollut itsenäinen juridinen konserni 1.1.2010 lukien ja näin ollen esittänyt kyseisten tilikausien taloudelliset tiedot erillisenä konsernina. Carve-out-tilinpäätösten tarkoituksena ei myöskään ole havainnollistaa, millaiset Valmetin tulos, taloudellinen asema tai rahavirrat olisivat tulevaisuudessa.

Carve-out-tilinpäätökset esitetään miljoonina euroina, ellei muuta ilmoiteta.

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

Carve-out-tilinpäätökset sisältävät seuraavat juridiset yksiköt ja osakkuusyhtiöt:

Yhtiön nimi	Maa	Omistusosuus 31.12.2012 (prosenttia)
Valmetin yhtiöt		
Metso Paper Oy	Suomi	100,0
Metso Fabrics Oy	Suomi	100,0
Metso Foundries Jyväskylä Oy	Suomi	100,0
Metso Mill Service Kauttua Oy	Suomi	100,0
Metso Power Oy	Suomi	100,0
MW Power Oy	Suomi	100,0
Tampereen Verkatehdas Oy	Suomi	100,0
Avantone Oy	Suomi	100,0
Metso Svenska AB	Ruotsi	100,0
Metso Paper Sweden AB	Ruotsi	100,0
Metso Paper Karlstad AB	Ruotsi	100,0
Metso Mill Service AB	Ruotsi	100,0
Metso Mill Service Husum AB	Ruotsi	100,0
Metso Power AB	Ruotsi	100,0
MW Power AB	Ruotsi	100,0
Lignoboost AB	Ruotsi	100,0
Metso Mill Service A/S	Norja	100,0
Metso Paper GesmbH	Itävalta	100,0
Metso Paper CR s.r.o.	Tšekin tasavalta	100,0
Metso Paper Steti s.r.o.	Tšekin tasavalta	100,0
Metso Paper France SAS ⁽¹⁾	Ranska	100,0
Metso Deutschland GmbH	Saksa	100,0
Metso Paper GmbH	Saksa	100,0
Metso Mill Service Plattling GmbH	Saksa	100,0
Metso Panelboard GmbH	Saksa	100,0
Metso Paper Ltd	Britannia	100,0
Metso Paper Italy SpA ⁽¹⁾	Italia	100,0
Metso Paper Como Srl ⁽¹⁾	Italia	100,0
Metso Fabrics Sp zoo	Puola	94,0
Metso Fabrics Portugal Lda	Portugali	100,0
Metso Paper SA	Espanja	100,0
Metso Mill Service SL	Espanja	81,0
Metso Paper USA Inc. ⁽¹⁾	Yhdysvallat	100,0
Metso Fabrics USA Inc. ⁽¹⁾	Yhdysvallat	100,0
Metso Fabrics PMC USA LLC ⁽¹⁾	Yhdysvallat	100,0
Metso Wyesco Service Center Inc. ⁽¹⁾	Yhdysvallat	100,0
Metso Paper Ltd	Kanada	100,0
Enerdry Constructors Ltd	Kanada	100,0
Metso Paper South America Ltda	Brasilia	100,0
Metso Paper Sulamericana Ltda	Brasilia	100,0
Metso Fabrics Brasil Tecidos Técnicos Ltda	Brasilia	100,0
Metso Paper SA	Chile	100,0
Metso Paper (ANZ) Pty Ltd	Australia	100,0
Metso Paper (China) Co. Ltd	Kiina	100,0
Metso Paper (Guangzhou) Co. Ltd	Kiina	100,0
Metso Paper (Shanghai) Co. Ltd ⁽¹⁾	Kiina	100,0
Metso Paper Technology (Shanghai) Co. Ltd	Kiina	100,0
Metso Paper Technology (Xian) Co. Ltd	Kiina	75,0
Metso (Shanghai) Surface Treatment Co. Ltd	Kiina	100,0
Metso Fabrics (Shanghai) Co. Ltd ⁽¹⁾	Kiina	100,0
Metso Fabrics (Tianjin) Co. Ltd	Kiina	100,0
Metso Paper India Private Ltd	Intia	100,0
Metso Power India Private Ltd	Intia	74,0
PT Metso Paper Indonesia	Indonesia	100,0
Metso Paper Japan Co. Ltd	Japani	100,0
Metso Paper (Asia-Pacific) Pte Ltd	Singapore	100,0
Metso Paper Korea Inc.	Etelä-Korea	100,0
Metso Paper (Thailand) Co. Ltd	Thaimaa	100,0
Metso ND Engineering (Pty) Ltd	Etelä-Afrikka	70,0
Metso Paper South Africa (Pty) Ltd	Etelä-Afrikka	100,0
Metso Vietnam Co. Ltd	Vietnam	100,0
Noviter Eesti	Viro	100,0
Metso Paper ZAO	Venäjä	100,0

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

Yhtiön nimi	Maa	Omistusosuus 31.12.2012 (prosenttia)
Valmetin osakkuusyhtiöt		
Allimand S.A.	Ranska	35,8
NoviterBel	Valko-Venäjä	45,0

- (1) Metso Oyj aikoo tehdä joitakin jakautumiseen liittyviä konsernin sisäisiä järjestelyjä ennen päätökseen saatetun jakautumisen rekisteröimistä. Osana näitä konsernin sisäisiä järjestelyjä joidenkin näihin carve-out-tilinpäätöksiin sisältyvien Metso Oyj:n suoraan tai välillisesti omistamien tytäryritysten omistus siirtyy Valmetille jakautumissopimuksen mukaisesti.

Carve-out-periaatteiden kuvaus

Seuraavissa kappaleissa esitetään yhteenveto laskentaperiaatteista ja muista periaatteista, jota on sovellettu carve-out-tilinpäätöksiä laadittaessa.

Valmet-konserni koostui 31.12.2012 yhteensä 63 juridisesta yhteisöstä, jotka ovat aiemmin toimineet yksinomaan Valmetin hyväksi perustuen selkeästi juridisista yksiköistä koottuihin segmentteihin sekä organisaation ja taloudellisen raportoinnin rakenteeseen, joka on ollut voimassa vuonna 2010 tapahtuneesta Metson liiketoimintojen sisäisestä uudelleenjärjestelystä lähtien.

Valmetia on johdettu yhtenä taloudellisena yksikkönä vuodesta 2011 lukien sen jälkeen, kun voimantuotantoliiketoiminta siirrettiin sisäisen uudelleenjärjestelyn seurauksena Energia, ympäristö- ja teknologia -segmentistä uuteen Massa, paperi ja voimantuotanto -segmenttiin. Näin ollen näiden juridisten yksikköjen välittömästi Valmetiin kohdistuvia varoja, velkoja, myyntituottoja, kuluja ja rahavirtoja koskevat historialliset taloudelliset tiedot oli mahdollista johtaa Metson konsernitilinpäätöksen laatimiseen käytetyistä erillistilinpäätöksistä.

Valmetilla ei ole muita merkittäviä liiketoimintojen välisiä suhteita kuin rahoitustoiminta, kassan ja vakuutusten hallinta, yhteisten palvelutoimintojen käyttö, pääkonttoritoiminnot, tietyt alihankintasuhdet sekä yhteiset toimitilat sellaisten Metson juridisten yksikköjen kanssa, jotka eivät kuulu Valmet-konserniin. Näin ollen Metson johto katsoo, että carve-out-tilinpäätöksiä laadittaessa tehdyt kohdistukset on tehty kohtuullisella perusteella mutta ne eivät välttämättä kuvaa niitä tuottoja ja kuluja, jotka olisivat toteutuneet, jos Valmet olisi ollut erillinen yksikkö ja laatinut oman konsernitilinpäätöksen.

Konsernin sisäiset ja lähipiirin kanssa toteutuneet liiketoimet

Carve-out-tilinpäätöksiin sisältyvien yritysten väliset liiketoimet, saamiset ja velat on eliminoitu. Carve-out-tilinpäätökset sisältävät Valmet-konsernin liiketoimet ja tase-erät. Liiketoimia ja tase-eriä, joiden vastapuolena on jokin muu Metso-konserniin kuuluva yhtiö ja joita on aiemmin käsitelty Metson konserniraportoinnissa konsernin sisäisinä liiketoimina, on käsitelty lähipiiriliiketoimina. Metso-konserniin kuuluvien yhtiöiden ja Valmet-konsernin yhtiöiden välillä syntyneitä vaihto-omaisuuden sisäisiä katteita ei ole eliminoitu carve-out-tilinpäätöksiä laadittaessa.

Metso Oyj:n konsernin sisäiset saamiset ja velat, joissa toisena osapuolena on Metso Oyj ja toisena osapuolena Valmet-konserniin kuuluva tytäryritys tai toimintayksikkö, on kohdistettu Valmetille, samoin kuin kyseisiin saamisiin ja velkoihin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut.

Metso-konsernin emoyhtiön aiemmin omistamien Valmetin tytäryritysten osakkeiden kirjanpitoarvot on kohdistettu Valmet-konsernin emoyhtiölle. Tytäryhtiöiden osakkeiden hankintamenot on eliminoitu hankintamenomenetelmällä.

Oman pääoman erät

Valmet ei ole aiemmin muodostanut erillistä juridista konsernia eikä esittänyt erillistä konsernitilinpäätöstä, joten osakepääomaa ei ole järkevää esittää erikseen muista oman pääoman eristä rahastot mukaan lukien. Valmetin kunkin tilinpäätöspäivän nettovarallisuutta edustaa Valmet-konserniin sijoitettu oma pääoma, joka esitetään näissä carve-out-tilinpäätöksissä nimikkeellä ”Oma pääoma” ja joka koostuu kertyneistä muuntoeroista, käyvän arvon rahastosta ja muista rahastoista sekä sijoitetusta pääomasta ja kertyneistä voittovaroista. Käyvän arvon rahasto ja muut rahastot koostuvat suojausrahastosta ja käyvän arvon rahastosta sekä vararahastosta. Sijoitettu pääoma ja kertyneet voittovarat sisältävät oman pääoman erät, jotka on allokoitu jakautumissuunnitelman mukaisesti Metso-konsernin emoyhtiöltä ja muilta Valmet-konsernin yhtiöiltä sekä historialliset kertyneet voittovarat Valmet-yhtiöistä.

Kaikki rahavirtaa synnyttävät ja muut oman pääoman erien muutokset, joita ovat liikkeeseen lasketut tai peruutetut osakkeet, Valmet-konsernin yhtiöiltä Metso-konsernin emoyhtiölle tai tältä Valmet-konsernin yhtiöille tapahtuva osingonjako tai muu voitonjako sekä sisäisistä uudelleenjärjestelystä johtuvat muutokset, esitetään yhdistellyssä

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

rahavirtalaskelmassa erien ”Maksetut osingot, Metso-konserni” ja ”Oman pääoman ehtoinen rahoitus – Metso konserni” alla sekä yhdistellyssä oman pääoman muutoslaskelmassa erien ”Osingot”, ”Muutokset sijoitetussa omassa pääomassa” ja ”Nettomuutos verokonsernien purkamisesta” alla.

Nämä carve-out-tilinpäätökset esitetään euroina, joka tulee olemaan Valmet-konsernin emoyrityksen toiminta- ja esittämismuuttua. Valmet-konserniin kuuluvilla liiketoimintayksiköillä on myös muita toimintavaltuutuksia. Tilikauden tuloksen ja oman pääoman muuntamisesta syntyvät muuntoerot kirjataan omaan pääomaan, ja niiden muutokset esitetään omassa pääomassa erillisenä muuntoero-eränä.

Konsernitason kulut, yhteisten palveluyksiköiden kulut ja ulkomaisten holdingyhtiöiden kulut

Metso-konsernin emoyritys on vastannut Metso-konsernin johtamisesta ja yleishallinnosta. Carve-out-tilinpäätöksiä laadittaessa osa Metso-konsernin emoyrityksellä olevista yhteisistä tuotto- ja kulueristä, mukaan lukien kaikkien Valmetille kohdistettavien pääkonttoritoimintojen hallinto- ja henkilöstökulut, on kohdistettu Valmetille. Yhteisiä toimintoja ovat konsernihallinto, henkilöstöhallinto, tietotekniikka, sijoittajasuhteet, talous, konsernirahoitus, lakipalvelut, strategiotoiminnat sekä kiinteistöpalvelut. Tuotto- ja kuluerät on kohdistettu pääasiassa henkilömäärän perusteella, ja johto katsoo tämän olevan asianmukainen kohdistusperuste.

Metson yhteiset palveluyksiköt ja ulkomaiset holdingyhtiöt ovat aiemmin veloittaneet Metso-konsernin yhtiöiltä kulut, jotka ovat syntyneet näille suoritetuista palveluista. Näihin palveluihin kuuluvat henkilöstöhallinto, tietotekniikka, rahoitus ja laskentatoimi, yleiset yhtiöpalvelut sekä veropalvelut. Suurin osa menoista on sisällytetty carve-out-tilinpäätöksiin aiemmin veloitetun kustannusten perusteella. Valmetin osuus aiemmin kohdistamattomista menoista on kohdistettu tasasuhteisesti kullekin ulkomaiselle holdingyhtiölle maakohtaisesti.

Metso-konsernissa aiemmin voimassa olleet järjestelyt ovat vaikuttaneet näihin kohdistettuihin tuotto- ja kulueriin, eivätkä ne välttämättä kuvaa Valmetissa tulevaisuudessa vallitsevaa tilannetta.

Eläkkeet

Eläkkeitä ja muita työsuhteen päättymisen jälkeisiä etuuksia koskevat järjestelyt ja niitä vastaava osuus järjestelyihin kuuluvista veloista, varoista, koroista ja työsuoritukseen perustuvista menoista sisältyvät carve-out-tilinpäätöksiin Valmetin kunkin tytäryrityksen omien erillisten etuusjärjestelyjen mukaisesti. Lisäksi näihin carve-out-tilinpäätöksiin on kohdistettu osuus Metson johtoryhmälle otettujen lisäeläkevakuutusten kustannuksista.

Osakeperusteiset maksut

Valmetin avainhenkilöt ovat aiemmin osallistuneet Metson osakeperusteisiin kannustinjärjestelmiin. Carve-out-tilinpäätöksiin on kohdistettu tähän liittyen osuus Metson kirjaamista henkilöstömenoista järjestelmiin osallistuneiden Valmetin työntekijöiden todellisen lukumäärän perusteella. Toteutuneiden menojen perusteella tehdyt allokoinnit eivät välttämättä kuvaa kuluja, joita Valmetin avainhenkilöille jakautumisen jälkeen luotavista kannustinjärjestelmistä aiheutuu tulevaisuudessa.

Kassanhallinta ja rahoitus

Kassanhallinta on keskitetty, ja Metso hallinnoi konsernin rahoitustarpeita pääasiassa konsernitilijärjestelyjä käyttäen. Konsernitilijärjestelyt kattavat kaikki tärkeimmät maantieteelliset alueet, ja Metso Oyj osallistuu niihin aina, kun se on paikallisen lainsäädännön mukaan mahdollista.

Valmetin rahavarat koostuvat juridisten yksikköjen kassavaroista sekä konsernitilien hallinnoijilla olevien konsernitilien saldoista. Lisäksi carve-out-tilinpäätöksiin on sisällytetty ne konsernitilisaamiset ja -velat, jotka selvitetään osittaisen jakautumisen yhteydessä. Kyseiset konsernitilisaamiset ja -velat on esitetty lyhytaikaisina lähipiirisaamisina ja -velkoina.

Metso-konsernin ulkoinen rahoitus on pääosin keskitetty Metson emoyhtiöön. Tytäryhtiöiden käyttöpääomatarvetta on konsernitilijärjestelyjen lisäksi täytetty pääasiassa konsernin sisäisillä lainoilla. Lisäksi muutamat Metso-konserniin kuuluvat yritykset ovat hankkineet rahoitusta suoraan ulkopuolisilta pankeilta.

Metso-konsernin emoyhtiön ulkoinen velkarahoitus ja siihen liittyvät korkokulut, jotka välittömästi johtuvat Valmetin toiminnoista, sisältyvät carve-out-tilinpäätöksiin jakautumissuunnitelman mukaisesti. Lisäksi carve-out-tilinpäätös sisältää eriyttävien Valmetin yhtiöiden nykyiset ulkopuoliset rahoitusjärjestelyt ja niihin liittyvät korkokulut.

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

Metso on saanut rahoitusvastapuoliltaan vapautuksen ja suostumuksen eriytettäviin liiketoimintoihin kohdistuvien luotto- ja takausjärjestelyjen osalta. Metsolla on Valmetia koskeva 200 miljoonan euron suuruinen laina, jonka juoksu-aika on kolme vuotta. Laina voidaan käyttää massa-, paperi- ja voimantuotantoliiketoimintoihin kohdistuvien Metson muiden lainojen tai muiden velkojen takaisinmaksuun, osittaiseen takaisinmaksuun tai korvaamiseen. Nämä lainat koostuvat muun muassa Pohjoismaiden investointipankille ja/tai Euroopan investointipankille olevista veloista, jotka siirtyvät jakautumisessa Valmetille ja sisältyvät näihin carve-out-tilinpäätöksiin.

Metso on myös tehnyt syndikoidun monivaluuttaisen valmiusluottosopimuksen, jonka juoksu-aika on viisi vuotta jakautumispäivästä lukien. Tämä luotto siirtyy Valmetille jakautumisen toteutumispäivänä.

Valmet tekee jakautumisen jälkeen käyttöpääomatarpeitaan varten omat konsernitilijärjestelyt. Carve-out-tilinpäätöksiin sisältyvät rahoituskulut eivät myöskään välttämättä kuvaa sitä, millaiset rahoituskulut olisivat olleet, jos Valmet olisi aiemmin hankkinut rahoitusta itsenäisesti, eivätkä nämä kulut välttämättä kuvaa Valmetin tulevia rahoituskuluja.

Johdannaisinstrumentit

Carve-out-tilinpäätöksiin on kohdistettu ne Metso-konsernin emoyhtiön tekemät ulkoiset johdannaissopimukset, jotka vastaavat Valmet-konsernin yhtiöiden Metso-konsernin emoyhtiön kanssa tekemiä sisäisiä johdannaissopimuksia. Nämä johdannaissinstrumentit koostuvat valuuttatermiineistä sekä nikkeli- ja sähkötermiineistä. Koska Metso ei ole suojannut jakautumisessa Valmetille siirtyvien velkajärjestelyjen korkoriskiä, carve-out-tilinpäätöksiin ei ole kohdistettu korkojohdannaisia.

Lisäksi carve-out-tilinpäätökseen on kohdistettu osuus johdannaissopimuksista, joita Metso on käyttänyt valuuttamääräisten rahoituserien, kuten lainojen, saamisten ja pankkitilien, suojaamiseen emoyhtiön tasolla. Kohdistaminen on tapahtunut siinä suhteessa, mikä on Valmetin osuus suojattavalle riskille alttiista kohteesta, mukaan lukien Valmetin yhtiöiden kassavarat, saamiset ja lainat.

Tuloverot

Valmet-konserniin kuuluvat juridiset yksiköt ovat toimineet carve-out-tilinpäätöksissä esitetyillä tilikausilla erillisinä verotuskohteina. Näiden yhtiöiden verokulut samoin kuin verovelat ja -saamiset esitetään carve-out-tilinpäätöksissä toteutuneen verotuksen mukaisina.

Jotkin Valmet-konsernin yhtiöt ovat aiemmin kuuluneet Metson juridisiin yksikköihin, joihin sisältyy myös muita kuin Valmet-konsernin toimintoja, tai tuloverotusta varten yhdisteltyihin verokonserneihin, joissa veronmaksajana on Valmet-konserniin kuulumaton Metso-konsernin yhtiö. Nämä Valmetin yhtiöt eivät ole tehneet erillisiä veroilmoituksia esitettäviltä tilikausilta. Näissä carve-out-tilinpäätöksissä esitettävät verokulut on määritetty yhtiökohtaisesti ikään kuin Valmet-konsernin yhtiöt olisivat erillisiä verotuskohteita pääasiallisissa toimintamaissaan. Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvina veroina esitettävä määrä on kunkin yhtiön kyseistä tilikautta koskevan hypoteettisen erillisen veroilmoituksen perusteella maksettava tai takaisin saatava vero, ja se on kirjattu carve-out-tilinpäätöksiin tilikauden verokuluksi ja osakkeenomistajien kanssa toteutuneeksi liiketoimeksi, joka on kirjattu sijoitettuun pääomaan. Tehtyään laskelman tilikaudelta maksettavasta tai takaisin saatavasta verosta Valmet-konsernin yhtiö on kirjannut laskennalliset verot väliaikaisista eroista ja mahdollisista siirtyvistä tappioista, jotka se voisi vähentää hypoteettisessa veroilmoituksessaan. Väliaikaisista eroista kirjataan laskennallinen vero, kun tällaisia eroja esiintyy.

Yhdisteltyyn tuloslaskelmaan kirjatut verokulut eivät välttämättä kuvaa tulevaisuudessa syntyviä verokuluja.

Takaukset ja ehdolliset velat

Metso-konsernin emoyhtiö on antanut takauksia tytäryhtiöidensä puolesta näiden tavanomaiseen liiketoimintaan liittyen. Näihin carve-out-tilinpäätöksiin on kohdistettu ne Metso-konsernin emoyhtiön takausvastuut, jotka liittyvät Valmetiin.

1.3 Laatumisperiaatteet

Yhdistelemisperuste

Carve-out-tilinpäätökset sisältävät Valmetin toiminnot, jotka on yhdistelty ikään kuin niitä olisi johdettu yhdessä kaikilla esitetyillä tilikausilla. Niihin kuuluu juridisia yksikköjä, joissa Valmetilla on suoraan tai tytäryhtiöidensä kautta yli 50 prosentin omistusosuus äänivallasta tai joissa se pystyy määääämään yrityksen talouden ja hallinnan periaatteista, ja lisäksi niihin kuuluu tiettyjä carve-out-periaatteella yhdisteltyjä juridisia yksikköjä, joihin on aiemmin kuulunut sekä

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

Metson että Valmetin toimintoja. Tilikauden aikana hankitut yhtiöt on yhdistelty siitä ajankohdasta lukien, jona Valmet on saanut niissä määräysvallan. Tilikauden aikana myydyt tytäryhtiöt on yhdistelty niiden myyntiajankohtaan asti.

Kaikki Valmetin yksikköjen väliset liiketapahtumat, saatavat ja velat, sekä voitot ja tappiot liiketoimista Valmetin yksikköjen välillä on eliminoitu carve-out-tilinpäätöksiä laadittaessa. Saamiset, velat ja liiketoimet, joiden toisena osapuolena on Metso ja sen muu tytäryhtiö, on kirjattu lähipiiriliiketoimiksi, kuten lähipiiriä koskevassa liitetiedossa 29 tarkemmin selitetään.

Osakkuusyhtiöt on yhdistelty pääomaosuusmenetelmää käyttäen. Osakkuusyhtiöitä ovat yhtiöt, joissa Valmetilla on huomattava vaikutusvalta yhtiön toiminnan ja talouden periaatteita koskevaan päätöksentekoon. Tällaisen vaikutusvallan oletetaan syntyvän, kun Valmetin suora tai välillinen omistusosuus äänivallasta on 20–50 prosenttia. Sijoitukset osakkuusyhtiöihin merkitään hankintahetkellä taseeseen hankintamenoonsa, ja sen jälkeen Valmetin osuus niiden hankinnan jälkeen syntyneistä voittovaroista lisätään osakkuusyhtiösijoituksiin carve-out-taseissa. Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta esitetään omana eränään carve-out-tuloslaskelmissa.

Konsernitilinpäätöstä laadittaessa syntyvä liikearvo vastaa määrää, jolla luovutettu vastike ylittää Valmetin osuuden tytär- tai osakkuusyhtiön yksilöitävissä olevien varojen, velkojen ja ehdollisten velkojen käyvästä arvosta hankinta-ajankohtana. Liikearvo merkitään taseeseen, ja se testataan arvonalentumisen varalta vuosittain ja aina silloin, kun tapahtumat tai olosuhteiden muutokset antavat viitteitä siitä, että sen arvo saattaa olla alentunut.

Osakkuusyhtiön hankinnasta johtuva liikearvo sisältyy osakkuusyhtiön kirjanpitoarvoon. Tytäryhtiöiden hankinnasta johtuva liikearvo esitetään carve-out-taseissa omana eränään.

Määräysvallattomien omistajien osuus tytäryhtiöistä esitetään carve-out-taseissa osana omaa pääomaa erillään Valmetin osakkeenomistajille kuuluvasta pääomasta. Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta ilmoitetaan carve-out-tuloslaskelmissa erikseen.

Kun tytär- tai osakkuusyhtiöstä luovutaan, siitä johtuva liikearvo otetaan huomioon luovutusvoittoa tai -tappiota määritettäessä.

Ulkomaan rahan määräiset erät

Nämä carve-out-tilinpäätökset esitetään euroina, joka tulee olemaan emoyhtiön toiminta- ja esittämisvaluutta.

Ulkomaanrahan määräiset liiketapahtumat kirjataan tapahtumapäivän kurssiin. Tilikauden lopussa valuuttamääräiset tase-erät arvostetaan tilinpäätöspäivän kurssiin. Liiketoiminnasta aiheutuvat valuuttakurssivoitot ja -tappiot kirjataan liiketoiminnan muihin tuottoihin ja kuluihin, paitsi jos kyseisiin ulkomaan rahan määräisiin liiketapahtumiin sovelletaan suojauslaskentaa, jolloin kurssivoitot ja -tappiot esitetään samalla rivillä kuin suojattu liiketapahtuma. Rahoitustoiminnasta johtuvat kurssierot kirjataan rahoitustuottoihin ja -kuluihin.

Jos yhdisteltävien ulkomaisten yhtiöiden toimintavaluutta poikkeaa konsernin esittämisvaluutasta, niiden tuloslaskelmat muunnetaan euroiksi tilikauden keskikurssiin ja taseet tilinpäätöspäivän kurssiin. Näistä syntyvä muuntoero kirjataan muiden laajan tuloksen erien kautta omaan pääomaan sisältyviin kertyneisiin muuntoeroihin.

Tytäryhtiöiden omista pääomista ja tytäryhtiöille annetuista eräpäivättömistä pitkäaikaisista lainoista aiheutuvat kurssierot on kirjattu kertyneisiin muuntoeroihin muiden laajan tuloksen erien kautta. Kun Metso on suojannut ulkomaiseen tytäryhtiöön tehtyjä nettosijoituksia valuuttamääräisillä lainoilla tai johdannaisilla, niistä syntyneet kurssierot kirjataan verovaikutus huomioon otettuna muiden laajan tuloksen erien kautta näitä omaan pääomaan kertyneitä muuntoeroja vastaan. Kun ulkomainen yhtiö myydään, siihen liittyvät kertyneet muuntoerot, ehdot täyttävien suojausinstrumenttien vaikutus mukaan lukien, peruutetaan muiden laajan tuloksen kautta ja kirjataan yhdisteltyyn tuloslaskelmaan oikaisemaan luovutusvoittoa tai -tappiota. Jos ulkomaisen tytäryrityksen omaa pääomaa pienennetään palauttamalla siihen sijoitettuja varoja, palautusta vastaava määrä muuntoeroista peruutetaan muiden laajan tuloksen erien kautta ja kirjataan yhdisteltyyn tuloslaskelmaan.

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

Tärkeimmät carve-out-tilinpäätöksiä laadittaessa käytetyt valuuttakurssit ovat seuraavat:

	Keskikurssit			Tilinpäätöspäivän kurssit		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010
AUD (Australian dollari)	1,2468	1,3412	1,4514	1,2712	1,2723	1,3136
BRL (Brasilian real)	2,5220	2,3287	2,3379	2,7036	2,4159	2,2177
CAD (Kanadan dollari)	1,2930	1,3768	1,3773	1,3137	1,3215	1,3322
CNY (Kiinan yuan)	8,1462	9,0141	8,9975	8,2207	8,1588	8,8220
GBP (Ison-Britannian punta)	0,8137	0,8704	0,8585	0,8161	0,8353	0,8608
SEK (Ruotsin kruunu)	8,7015	9,0038	9,5510	8,5820	8,9120	8,9655
USD (USA:n dollari)	1,2932	1,3951	1,3299	1,3194	1,2939	1,3362

Johdannaisinstrumentit

Valmet käyttää johdannaisinstrumentteja suojaautukseen valuuttakursseihin ja hyödykkeiden hintoihin liittyviltä riskeiltä, jotka aiheutuvat liiketoiminnasta, rahoituksesta ja investoinneista. Johdannaiset merkitään alun perin taseeseen käypään arvoonsa ja arvostetaan sen jälkeen kunkin tilinpäätöspäivän käypään arvoon kirjaamalla käyvän arvon muutokset tulosvaikutteisesti. Johdannaiset määritetään sopimusajankohtana joko kiinteäehtoisten sitoumusten tai ennakoitujen liiketapahtumien suojausiksi (rahavirran suojaus) tai ulkomaiseen tytäryhtiöön tehdyn nettosijoituksen suojausiksi (nettosijoituksen suojaus), tai ne luokitellaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi johdannaisiksi, jotka eivät täytä suojauslaskennan soveltamisen edellytyksiä.

Suojauslaskentaa varten suojausinstrumenttien ja suojauskohteiden välinen suhde dokumentoidaan riskienhallintastrategian ja -tavoitteiden mukaisesti. Lisäksi Valmet testaa suojausten tehokkuutta suojausta aloitettaessa sekä neljännesvuosittain sekä ennakoivasti että taannehtivasti.

Johdannaisvarat ja -velat luokitellaan pitkäaikaisiksi varoiksi tai veloiksi, kun niiden jäljellä oleva juoksuaika on yli 12 kuukautta, ja lyhytaikaisiksi, kun se on alle 12 kuukautta.

Rahavirran suojaus

Valmet soveltaa rahavirran suojauslaskentaa tiettyihin valuuttatermiini- ja sähkötermiinisolopimuksiin.

Kiinteäehtoisia valuuttamääräisiä sitoumuksia suojattaessa Valmet on osoittanut suojausinstrumentiksi vain valuuttatermiinisopimusten valuuttatekijän. Korkotekijä kirjataan nettomääräisenä liiketoiminnan muihin tuottoihin ja kuluihin. Termiinisolopimusten tehokkaan osuuden voitto tai tappio kirjataan tuloslaskelmaan samanaikaisesti ja samalle riville kuin suojattava tapahtuma. Myyntejä ja ostoja suojaavien valuuttatermiinien tehokas osuus kirjataan liikevaihtoon ja myytyjä suoritteita vastaaviin kuluihin. Sekä suojauksen alkaessa että jokaisena tilinpäätöspäivänä testataan, kuinka tehokkaasti johdannaisten suojaava komponentti kumoo suojauskohteiden rahavirtojen käypien arvojen muutoksia.

Valmet arvioi säännöllisesti, kuinka tehokkaasti sähkötermiinisolopimusten käyvän arvon muutokset kumoavat suojauskohteena olevien ennakoitujen sähkön ostojen käypien arvojen muutoksia eri maissa. Sähkötermiinisolopimusten tehokkaan osuuden voitot ja tappiot kirjataan myytyjä suoritteita vastaaviin kuluihin.

Johdannaisten tehokas osuus kirjataan muiden laajan tuloksen erien kautta oman pääoman suojausrahastoon, josta sitä puretaan muiden laajan tuloksen erien kautta ja kirjataan tulosvaikutteisesti samanaikaisesti suojattavan liiketapahtuman kanssa.

Johdannaisten tehotoman osuuden voitto tai tappio esitetään liiketoiminnan muissa tuotoissa ja kuluissa tai rahoituserissä, jos sopimuksen tarkoituksena on suojata ulkomaan rahan määräisiä rahoitusvaroja. Jos suojatun liiketapahtuman ei enää odoteta toteutuvan, omaan pääomaan kirjatut kertyneet voitot tai tappiot puretaan tulosvaikutteisiksi muiden laajan tuloksen erien kautta.

Nettosijoituksen suojaus

Metso on suojannut tiettyjä Valmetiin kohdistuvia ulkomaisia nettosijoituksia vähentääkseen valuuttakurssien muutosten vaikutuksia. Suojausinstrumentteina on käytetty pääasiassa ulkomaanrahanmääräisiä lainoja ja valuuttatermiinisopimuksia. Näiden instrumenttien toteutuneet ja toteutumattomat kurssivoitot ja -tappiot kirjataan verovaikutus huomioon otettuna muiden laajan tuloksen erien kautta yhdistelyssä syntyviä muuntoeroja vastaan siltä osin kuin suojaukset ovat tehokkaita. Nettosijoituksen suojaukseksi soveltuva johdannaisten korkotekijä kirjataan rahoitustuottoihin ja -kuluihin.

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat johdannaiset

Valmet ei sovelta suojauslaskentaa nikkeli-termiineihin, joten nikkeli-termiinit luokitellaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi. Myöskään tietyt valuutta- ja sähkötermiinit eivät täytä suojauslaskennan soveltamisen edellytyksiä.

Valuuttatermiinien käyvän arvon muutokset kirjataan pääosin muihin liiketoiminnan tuottoihin ja tuottoihin ja kuluihin. Silloin kun valuuttatermiinisopimukset on tehty konsernin valuuttamääräisten rahoituserien, kuten lainojen, saamisten ja rahavarojen, kurssiriskien pienentämiseen, niiden käyvän arvon muutokset kirjataan kuitenkin rahoitustuottoihin ja -kuluihin. Muiden johdannaisinstrumenttien, kuten hyödykesopimusten, käyvän arvon muutokset kirjataan liiketoiminnan muihin tuottoihin ja kuluihin.

Johdannaisinstrumenttien käyvän arvon arvioiminen

Valuuttatermiinien käypä arvo määritetään niiden tilinpäätöspäivän markkinakurssien perusteella. Hyödykejohdannaisten käypä arvo perustuu niiden noteerattuun markkinahintaan tilinpäätöshetkellä.

Työsuhde-etuudet

Eläkkeet ja eläkevelvoitteiden kattaminen

Valmet-konsernin yhtiöillä on eri toimintamaissaan erilaisia paikallisten säännösten ja käytäntöjen mukaisia eläkejärjestelyjä. Joissakin maissa eläkejärjestelyt ovat etuusperusteisia ja niihin kuuluu vanhuus-, ja työkyvyttömyyseläkkeitä, henkivakuutuksiin liittyviä etuuksia sekä muita työsuhteen päättymisen jälkeisiä etuuksia, kuten terveydenhuoltoa ja irtisanomiskorvauksia. Etuudet perustuvat yleensä työssäolovuosien määrään sekä viimeisten työssäolovuosien palkkatasoon. Järjestelyt rahoitetaan yleensä vakuutusyhtiöille tai säätiöille suoritettavilla maksuilla, jotka määräytyvät vakuutusmatemaattisten laskelmien mukaan.

Lisäksi joillakin Valmet-konsernin yhtiöillä on usean työnantajan eläkejärjestelyjä ja maksupohjaisia järjestelyjä. Maksupohjaisiin ja usean työnantajan järjestelyihin sekä vakuutettuihin eläkejärjestelyihin suoritettavat maksut kirjataan kuluksi maksuvelvoitteen syntyessä.

Kun kyseessä on etuusperusteinen järjestelmä, sen perusteella kirjattava velka on etuusperusteisen eläkevelvoitteen tilinpäätöshetken nykyarvon ja järjestelyyn kuuluvien varojen käyvän arvon nettomäärä oikaistuna aiempaan työsuoritukseen perustuvan menon kuluksi kirjaamattomalla osalla. Riippumattomat vakuutusmatemaattiset laskevat eläkevelvoitteen määrän käyttäen ennakoitua etuusyksikköön perustuvaa menetelmää, jonka mukaan arvioidut vastaiset rahavirrat diskontataan nykyarvoonsa eläke-ehtoihin perustuvalla korkokannalla. Eläkkeistä ja muista työsuhteen päättymisen jälkeisistä etuuksista johtuvat menot kirjataan tulosvaikutteisesti sitä mukaa kuin työtä suoritetaan. Toteutuneeseen kehitykseen, vakuutusmatemaattisten oletusten muutoksiin sekä eläkejärjestelyjen muutoksiin perustuvat vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot kirjataan muiden laajan tuloksen erien kautta omaan pääomaan.

Osakeperusteiset maksut

Valmetin tietyt avainhenkilöt ovat osallistuneet Metson osakeperusteisiin kannustinjärjestelmiin. Omaan pääomaan maksettavien osakepalkkioiden arvo perustuu Metson osakkeen markkinahintaan niiden myöntämispäivänä. Ne jaksotetaan henkilöstökuluksi etuuden syntymisajanjaksolle, ja vastaava kirjaus tehdään omaan pääomaan muihin rahastoihin. Rahana maksettavasta palkkiosta johtuva velvoite arvostetaan perustuen Metson osakkeen markkinahintaan tilinpäätöshetkellä. Se jaksotetaan henkilöstökuluksi ja kirjataan lyhytaikaiseksi velaksi maksupäivään asti.

Markkinaperusteiset ehdot, kuten osakkeen kokonaistuotto, johon oikeuden syntymisehdot perustuvat, huomioidaan arvioitaessa myönnettävien oman pääoman ehtoisten instrumenttien käypää arvoa. Markkinaperusteiseen ehtoon perustuva kulu kirjataan riippumatta siitä, täyttyykö kyseinen markkinaperusteisten ehto.

Muut kuin markkinaperusteiset ehdot, kuten tavoitteet, jotka koskevat liikevoittoa, palveluliiketoiminnan kasvua, sitoutuneen pääoman tuottoa ja osakekohtaista tulosta, otetaan huomioon arvioitaessa niiden osakeperusteisten kannustimien määrää, joihin niiden saajille syntyy oikeus. Valmet tarkistaa tätä koskevan arvionsa jokaisena tilinpäätöspäivänä. Muutokset edelliseen ennusteeseen verrattuna kirjataan tuloslaskelmaan ja omaan pääomaan muihin rahastoihin tai lyhytaikaisiin velkoihin.

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

Tulouttaminen

Valmet toimittaa prosesseja, koneita ja laitteita sekä tuottaa palveluja massa-, paperi- ja voimantuotantoteollisuudelle.

Myyntituotot tavaroista kirjataan vähennettyinä myyntiin liittyvillä välillisillä veroilla ja alennuksilla, kun omistukseen liittyvät riskit ja edut ovat siirtyneet olennaisilta osin ostajalle tai kun tuotteen laillinen omistusoikeus ja vastuu sen kuljetuksesta on siirtynyt ostajalle. Riskin siirtyminen tapahtuu sopimuksen ehdoista riippuen joko tuotteen luovutushetkellä tai kun tuote on ostajan käytettävissä kuljetusta varten. Asiakkaan luottokelpoisuus tarkistetaan ennen myyntiin sitoutumista. Jos riski ostajan maksukyvyttömyydestä kuitenkin ilmenee tuloutuksen jo tapahduttua, epävarmasta saamisesta kirjataan arvonalentumisvaraus.

Valmistusasteen mukainen tuloutus

Suunnittelu- ja rakennussopimukseen perustuva myynti ja ennakoitu voitto tuloutetaan valmistusasteen perustella. Valmistusaste määritetään joko ns. milestone-menetelmällä ennalta sovittujen osakokonaisuuksien ja toteutuneen lisäarvon perusteella (tilinpäätöspäivään mennessä suoritettu toimitussopimukseen perustuvan työn arvo) tai cost-to-cost-menetelmällä. Toimitussopimusten ennakoitu voitto kirjataan tuloutetun liikevaihdon suhteessa. Cost-to-cost-menetelmää eli kustannuksiin perustuvaa valmistusasteen mukaista tuloutusta sovellettaessa myyntituotto ja voitto kirjataan suhteuttamalla kertyneet menot kunkin toimitussopimuksen mukaisiin ennakoituihin kokonaismenoihin. Alihankkijoiden materiaali-, työvoima- ja laitemenot sisällytetään myyntituottoihin ja myytyjä suoritteita vastaaviin kuluihin silloin, kun johto katsoo Valmetin olevan vastuussa projektin lopullisesta hyväksymisestä. Mahdolliset muutokset hankkeiden ennakoitussa tuloksessa (tuotoissa ja kuluissa) kirjataan sille kaudelle, jolla ne todetaan.

Tuotot palveluista

Palvelujen tuottoihin kuuluu tuottoja lyhyt- ja pitkäaikaista palvelusopimuksista sekä jälleenrakennus- ja muutossopimuksista. Lyhytaikaisten palvelusopimusten tuotot kirjataan, kun palvelu on suoritettu. Pitkäaikaisista palvelusopimuksista saatavat myyntituotot kirjataan cost-to-cost-menetelmällä.

Julkiset avustukset

Aineellisen käyttöomaisuuden hankintaan liittyvät julkiset avustukset vähennetään hyödykkeen hankintamenosta, jolloin ne pienentävät hyödykkeestä tehtäviä poistoja. Muut julkiset avustukset jaksotetaan tuloksi niille kausille, joilla avustuksilla katettavat kulut syntyvät.

Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut

Liiketoiminnan muihin tuottoihin ja kuluihin kirjataan ne tuotot ja kulut, jotka eivät välittömästi liity Valmetin liiketoimintojen operatiiviseen toimintaan tai jotka syntyvät operatiiviseen toimintaan liittymättömien ulkomaanrahan määräisten johdannaisten, kuten valuuttajohdannaisten, käyvän arvon realisoituneista tai realisoitumattomista muutoksista. Tällaisiin eriin kuuluu muun muassa merkittäviin uudelleenjärjestelyohjelmiin liittyviä kuluja, omaisuuden myyntivoittoja ja -tappioita, sekä valuuttakurssieroja, lukuun ottamatta suojauslaskennan piiriin kuuluvia tai rahoitustuotoissa ja -kuluissa esitettäviä kurssieroja. Lisäksi liiketoiminnan muissa tuotoissa ja kuluissa esitetään ulkomaiset verot, jotka eivät ole saatavissa takaisin ja jotka eivät perustu verotettavaan tuloon. Näitä ovat esimerkiksi ulkomaiset verot ja veronluonteiset maksut, jotka eivät perustu voimassa oleviin verosopimuksiin.

Tuloverot

Näissä carve-out -tuloslaskelmissa esitettävät tuloverot on laskettu yhtiökohtaisesti ikään kuin Valmet-konsernin yhtiöt olisivat erillisiä verotuskohteita keskeisissä toimintamaissaan.

Tuloslaskelmiin sisältyvä verokulu koostuu tilikauden verotettavaan tuloon perustuvasta verosta ja laskennallisista veroista. Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verot oletetaan maksettavan sijoitetun pääoman kautta, ellei niitä makseta kassavaroilla. Tuloverot kirjataan Valmetin verotettavasta tulosta suoriteperusteisesti käyttäen kussakin maassa kyseisenä ajankohtana voimassa olevaa verokantaa.

Verot kirjataan tuloslaskelmaan, paitsi jos ne liittyvät eriin, jotka on kirjattu suoraan omaan pääomaan tai laajaan tuloslaskelmaan. Tällöin myös vero kirjataan suoraan omaan pääomaan tai muihin laajan tuloksen eriin.

Laskennallinen vero on laskettu kaikille omaisuuserien ja velkojen verotuksellisten arvojen ja niillä yhdistellyissä taseissa olevien kirjanpitoarvojen välisille väliaikaisille eroille käyttäen kussakin maassa käytännössä vahvistettua

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

asianmukaista verokantaa. Merkittävimmät väliaikaiset erot johtuvat aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä, varauksista ja siirtyvistä eristä sekä työsuhte-etuuksiin liittyvistä velvoitteista. Verotuksessa vähennyskelpoisista väliaikaisista eroista, myöhemmin vähennettävistä verotuksellisista tappioista sekä käyttämättömistä veronhyvityksistä johtuvia laskennallisia verosaamia on kirjattu vain siihen määrään asti kuin on todennäköistä, että käytettävissä on riittävästi verotettavaa tuloa, jota vastaan saaminen pystytään hyödyntämään.

Laskennalliset verosaamiset ja -velat määritetään käyttäen käytännössä vahvistettuja verokantoja, joita odotetaan sovellettavan verotettavaan tuloon, kun kyseisten väliaikaisten erojen odotetaan purkautuvan. Verokantojen muutosten vaikutukset laskennallisiin verosaamisiin ja -velkoihin kirjataan tuloslaskelmaan sillä kaudella, jolla verokannan muutos käytännössä vahvistetaan.

Käyttöomaisuushyödykkeet

Käyttöomaisuushyödykkeet koostuvat aineettomista hyödykkeistä ja aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä.

Aineettomat hyödykkeet

Aineettomat hyödykkeet, jotka koostuvat pääosin liikearvosta, tavaramerkeistä, patenteista ja lisensseistä, on merkitty taseeseen alkuperäiseen hankintamenoonsa vähennettynä kertyneillä poistoilla ja mahdollisilla arvonalentumistappioilla. Liikearvosta ei tehdä poistoja, vaan se testataan arvonalentumisen varalta vuosittain.

Aineettomien hyödykkeiden poistot

Taloudelliselta vaikutusajaltaan rajallisista aineettomista hyödykkeistä tehdään poistot niiden todennäköisenä taloudellisenä vaikutusaikana tasapoistoina seuraavasti:

Patentit ja lisenssit	5–10 vuotta
Tietojärjestelmät	3–5 vuotta
Teknologia	3–15 vuotta
Asiakassuhteet	3–12 vuotta
Muut aineettomat hyödykkeet (sisältäen tilauskannan)	< 1–15 vuotta

Odotettavissa olevia taloudellisia vaikutusaikoja tarkistetaan jokaisen tilinpäätöksen yhteydessä, ja jos ne poikkeavat merkittävästi aikaisemmista arvioista, poistoajoja muutetaan vastaavasti.

Poistojen kohteena olevien aineettomien hyödykkeiden kirjanpitoarvoja tarkastellaan arvonalentumisen varalta silloin, kun tapahtumat tai olosuhteiden muutokset viittaavat siihen, että kyseisten omaisuserien kirjanpitoarvoa vastaava rahamäärä ei mahdollisesti ole kerrytettävissä. Aikaisemmin kirjattu arvonalentumistappio voidaan peruuttaa, jos sen alun perin aiheuttaneet olosuhteet ovat merkittävästi parantuneet. Peruutus ei kuitenkaan saa johtaa korkeampaan kirjanpitoarvoon, kuin mikä taseessa olisi ollut, jos aiempina vuosina ei olisi kirjattu arvonalentumista.

Liikearvon arvonalentuminen

Kuhunkin rahavirtaa tuottavaan yksikköön liittyvän liikearvon kirjanpitoarvoa tarkastellaan arvonalentumisen varalta vuosittain tai tätä useammin, jos tosiseikat ja olosuhteet, kuten myynnin, liikevoiton tai rahavirtojen heikentyminen tai olennaiset epäedulliset muutokset liiketoimintaympäristössä, viittaavat siihen, että liikearvon kirjanpitoarvoa vastaava rahamäärä ei mahdollisesti ole kerrytettävissä. Liikearvon testaus suoritetaan rahavirtaa tuottavan yksikön tasolla, koska liikearvo ei kerrytä riippumattomia rahavirtoja rahavirtaa tuottavasta yksiköstä. Vuosittainen testaus voidaan suorittaa rahavirtaa tuottavalle yksikölle edellisellä tilikaudella laadittujen kerrytettävissä olevaa rahamäärää koskevien laskelmien perusteella, jos rahavirtaa tuottavan yksikön varat ja velat eivät ole muuttuneet merkittävästi ja jos kerrytettävissä olevat rahamäärät ovat edellistä testausta suoritettaessa selvästi ylittäneet testatut kirjanpitoarvot ja lisäksi on erittäin epätodennäköistä, että tarkasteluhetkellä määritettävä kerrytettävissä oleva rahamäärä alittaisi rahavirtaa tuottavan yksikön tarkasteluhetken kirjanpitoarvon. Valmet käyttää liikearvon käyvän arvon testauksessa vastaisten rahavirtojen diskonttaamiseen perustuvaa menetelmää. Liikearvosta aikaisemmin kirjattua arvonalentumistappiota ei palauteta, vaikka arvonalentumiseen johtaneet olosuhteet olisivat parantuneet merkittävästi.

Tutkimus- ja kehittämismenot

Tutkimus- ja kehittämismenot kirjataan pääosin kuluksi toteutuessaan. Ne koostuvat palkoista, ulkopuolisista palveluista, hallintomenoista sekä aineellisten ja aineettomien käyttöomaisuushyödykkeiden poistoista. Kehittämismenot, jotka

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

täyttävät IAS 38:n mukaiset aktivointiedellytykset, merkitään taseeseen ja poistetaan kyseisen teknologian todennäköisen taloudellisen vaikutusajan mukaisesti.

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet on merkitty taseeseen alkuperäiseen hankintamenoonsa vähennettynä kertyneillä poistoilla ja mahdollisilla arvonalentumistappioilla. Maa- ja vesialueista ei tehdä poistoja.

Aineellisista hyödykkeistä tehdään poistot niiden odotettavissa olevana taloudellisena vaikutusaikanaan tasapoistoina seuraavasti:

Rakennukset ja rakennelmat	15–40 vuotta
Koneet ja kalusto	3–20 vuotta

Odotettavissa olevia taloudellisia vaikutusaikoja tarkistetaan jokaisen tilinpäätöksen yhteydessä, ja jos ne poikkeavat merkittävästi aikaisemmista arvioista, poistoaikaa muutetaan vastaavasti.

Merkittävät perusparannusmenot sisällytetään hyödykkeen tasearvoon tai kirjataan erilliseksi hyödykkeeksi vain silloin, kun on todennäköistä, että niistä saadaan tulevaisuudessa taloudellista hyötyä ja niistä aiheutuneet menot pystytään erottamaan tavanomaisista kunnossapitomenoista.

Valmet tarkastelee yksikköjensä käytössä olevien aineellisen käyttöomaisuushyödykkeiden kirjanpitoarvoja aina silloin, kun tapahtumat ja olosuhteiden muutokset viittaavat siihen, ettei jonkin omaisuuserän kirjanpitoarvoa vastaava rahamäärä todennäköisesti ole kerrytettävissä. Aineellisen käyttöomaisuuden arvonalentumistappiot sekä luovutusvoitot ja -tappiot sisältyvät liiketoiminnan muihin tuottoihin ja kuluihin. Aineellisesta käyttöomaisuudesta aiemmin kirjattu arvonalentuminen voidaan peruuttaa, jos sen kerrytettävissä olevaa rahamäärää määritettäessä käytetyt arviot ovat muuttuneet merkittävästi. Peruutus ei kuitenkaan saa johtaa korkeampaan kirjanpitoarvoon, kuin mikä taseessa olisi ollut, jos aiempina vuosina ei olisi kirjattu arvonalentumistappiota.

Vuokrasopimukset

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden vuokrasopimukset, joiden mukaan olennainen osa omistamiselle ominaisista riskeistä ja eduista siirtyy Valmetille, luokitellaan rahoitusleasing-sopimuksiksi. Rahoitusleasing-sopimuksella hankitut omaisuuserät aktivoidaan sopimuksen alkaessa taseeseen käypään arvoonsa tai sitä alempaan vähimmäisvuokrien nykyarvoon. Maksettavat vuokraerät jaetaan velan lyhennykseen ja rahoituskuluun. Vastaavat vuokravelvoitteet sisältyvät pitkäaikaisiin velkoihin rahoitusmenoilla vähennettynä, ja koron osuus kirjataan tuloslaskelmaan vuokrasopimuksen ajalle jaksotettuna. Rahoitusleasing-sopimuksella hankituista omaisuuseristä tehdään poistot joko niiden taloudellisena vaikutusaikana tai sitä lyhyempänä vuokrasopimuksen kestoajana.

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden vuokrasopimukset, joissa merkittävä osa omistamiselle ominaisista riskeistä ja eduista jää vuokralle antajalle, luokitellaan muiksi vuokrasopimuksiksi. Niiden perusteella maksettavat vuokrat kirjataan kuluksi syntyyssään.

Rahoitusvarat ja -velat

Valmetin rahoitusvarat luokitellaan seuraaviin ryhmiin: käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat ja -velat, lainat ja muut saamiset sekä myytävissä olevat rahoitusvarat. Luokittelu tehdään hankintahetkellä erien käyttötarkoituksen mukaan. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat koostuvat johdannaisista sekä sellaisista rahoitusinstrumenteista, jotka alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä nimenomaisesti luokitellaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi.

Myytävissä olevat rahoitusvarat koostuvat myytävissä olevista vieraan pääoman ehtoista sijoituksista. Lainoihin ja muihin saamisiin sisältyy lainoja ja muita korollisia saamisia sekä muita saamisia, jotka ovat korottomia.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen ja -velkojen sekä lainojen ja muiden saamisten ostot ja myynnit kirjataan kaupantekopäivänä, ts. päivänä, jona Valmet sitoutuu omaisuuserän myyntiin tai ostoon. Myytävissä olevien rahoitusvarojen ostot ja myynnit kirjataan liiketoimen toteutumishetkellä käypään arvoon, ja transaktiomenot sisällytetään niiden hankintamenoon.

Rahoitusvarat esitetään pitkäaikaisina, jos niiden maturiteetti ylittää vuoden.

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

Valmet arvioi kunakin tilinpäätöspäivänä, onko myytävissä oleviin rahoitusvaroihin kuuluvan yksittäisen erän arvonalentumisesta objektiivista näyttöä. Jos tällaisen omaisuuserän käypä arvo on merkittävästi tai pitkäaikaisesti alentunut alle sen hankintahinnan, kertynyt nettomääräinen tappio siirretään omasta pääomasta kuluksi tuloslaskelmaan.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat varat ja velat

Johdannaisinstrumentit, joita ei ole osoitettu suojausiksi, eivät täytä suojauslaskennan soveltamisen kriteerejä, ja ne arvostetaan neljännesvuosittain käypään arvoon tulosvaikutteisesti Luovutusvoitot ja -tappiot kirjataan tuloslaskelmaan.

Lainat ja muut saamiset

Lainasaamiset ja muut korolliset saamiset koostuvat korollisista myyntisaamisista ja lainasaamisista.

Lainat ja muut saamiset merkitään taseeseen käypään arvoonsa transaktiomenoineen. Sen jälkeen ne arvostetaan efektiivisen koron menetelmällä jaksotettuun hankintamenuun. Niiden perintäkelpoisuutta arvioidaan säännöllisesti ja systemaattisesti. Mikäli lainasaamisen arvioidaan olevan osittain tai kokonaan menetetty, kirjataan arvonalentumistappio siltä osin kuin kirjanpitoarvo ylittää odotettavissa olevien rahavirtojen nykyarvon. Lainasaamisten ja muiden korollisten saamisten korkotuotot sisältyvät rahoitustuottoihin ja kuluihin.

Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus esitetään hankintamenuun tai sitä alemman nettorealisointiarvon määräisenä. Raaka-aineiden ja tarvikkeiden sekä valmiiden tuotteiden hankintamenu määritetään FIFO-menetelmällä.

Keskeneräinen tuotanto sisältää käynnissä olevista suuremmista projekteista tilinpäätöspäivään mennessä kertyneet nimenomaiset menot. Näihin menoihin kuuluu yleensä välittömiä vaihto-omaisuuteen kohdistuvia menoja sekä vaihto-omaisuuteen kohdistettu osuus välillisistä suunnittelu-, tarvike-, tuotanto- ja projektihallintamenoista.

Valmetin noudattamien arvonalentumisperiaatteiden mukaisesti on kirjattu epäkurantteja eriä koskeva vähennyserä. Nettorealisointiarvo on rahamäärä, joka odotetaan realisoidavan myytäessä omaisuuserä osana tavanomaista liiketoimintaa realisoinnista aiheutuvat menot huomioon ottaen.

Myyntisaamiset

Myyntisaamiset kirjataan alkuperäiseen asiakkailta laskutettuun määrään ja esitetään taseessa oikaistuna mahdollisella arvonalentumisvarauksella. Arvonalentuminen, joka tuloslaskelmassa kirjataan myynnin ja hallinnon yleiskustannukset -erään, perustuu myyntisaamisten säännölliseen läpikäyntiin, ja sitä määritettäessä otetaan huomioon yksittäisen asiakkaan luottotappioriski, asiakkaiden toimialojen yleinen taloudellinen kehitys ja muutokset maksuehdoissa. Epävarma myyntisaaminen kirjataan menetetyksi, kun likvidaatiosta tai konkurssista on saatu virallinen ilmoitus, jonka mukaan kyseistä saamista ei tulla maksamaan.

Jos asiakkaille annetaan vuoden ylittäviä maksuaikoja, niihin liittyvät saamiset diskontataan nykyarvoonsa ja korkotuotot jaksotetaan myönnetylle maksuajalle.

Rahavarat

Rahavaroihin luetaan käteinen raha, pankkitilit ja likvidit sijoitukset, joiden sijoitusajanjakso niiden syntyhetkellä on enintään kolme kuukautta.

Pitkäaikaiset lainat

Pitkäaikaiset lainat kirjataan alun perin käypään arvoon transaktiomenoilla vähennettynä. Velka luokitellaan lyhytaikaiseksi, jollei Valmetilla ole ehdotonta oikeutta siirtää velan suoritusta vähintään 12 kuukauden päähän tilinpäätöspäivästä lukien.

Velkainstrumenttien liikkeeseenlaskusta johtuvien transaktiomenojen aktivoiminen

Velkainstrumenttien liikkeellelaskusta aiheutuvat transaktiomenot sisällytetään velan tasearvoon ja kirjataan kuluksi efektiivisen koron menetelmällä kyseisen velan juoksuaikana.

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

Varaukset

Varaukset, joihin liittyvien maksujen odotetaan toteutuvan yli vuoden kuluttua kirjausajankohdasta, diskontataan nykyarvoonsa, ja tulevissa tilinpäätöksissä niitä oikaistaan ajan kulumisen huomioon ottamiseksi.

Menot uudelleenjärjestelyistä ja toiminnan sopeuttamisesta

Uudelleenjärjestelyistä ja toiminnan sopeuttamisesta johtuvia menoja varten tehdään varaus vasta, kun johto on laatinut ja hyväksynyt virallisen suunnitelman, johon se on sitoutunut. Irtisanomisetuuksista johtuvat kulut kirjataan, kun henkilöstön edustajille tai yksittäisille henkilöille on ilmoitettu aiotuista toimista yksityiskohtaisesti, ja asiaan liittyvät korvaukset ovat luotettavasti määritettävissä. Toiminnan sopeuttamista varten tehtävään varaukseen sisällytetään menot, jotka syntyvät joko tehdyn suunnitelman välittömänä seurauksena tai jotka aiheutuvat jatkuvasta sopimukseen perustuvasta sitoumuksesta, josta ei ole enää odotettavissa Valmetille taloudellista hyötyä tai tällaisen sopimuksen peruuttamisesta. Uudelleenjärjestelystä ja toiminnan sopeuttamisesta johtuvat menot kirjataan joko myytyjä suoritteita vastaaviin kuluihin tai myynnin ja hallinnon yleiskustannukset – erään riippuen kustannusten luonteesta. Uudelleenjärjestelystä ja toiminnan sopeuttamisesta johtuviin menoihin voi sisältyä myös muita suunnitelman toteuttamisesta aiheutuvia kustannuksia, kuten arvonalentumisia, jotka esitetään liiketoiminnan muissa tuotoissa ja kuluissa.

Ympäristön kunnostamisesta aiheutuvat menot

Valmet kirjaa varauksen ympäristövelvoitteista aiheutuvien kulujen varalta, kun niiden toteutuminen on todennäköistä ja niiden määrä voidaan arvioida luotettavasti. Kirjaaminen tapahtuu yleensä viimeistään silloin, kun esitutkimus tarvittavista kunnostustoimenpiteistä on valmistunut. Varauksen määrää voidaan myöhemmin oikaista tietojen tarkentuessa tai olosuhteiden muuttuessa. Muilta osapuolilta saatavat korvaukset merkitään taseeseen erillisenä omaisuuseränä silloin, kun niiden saamista voidaan pitää käytännössä varmana.

Takuumenot

Tilinpäätökseen kirjataan takuuvaraus arvioituja projektikohtaisia takuumenoja varten. Pääperiaate takuuvarauksen laskemiselle on tietyn prosenttiosuuden kirjaaminen varaukseksi projektin kokonaiskuluista. Toteutuneet projektikohtaiset takuumenot kirjataan varausta vastaan, mikä mahdollistaa jäljellä olevan varauksen määrän seurannan. Toteutuneita projektien takuumenoja seurataan säännöllisesti varauksen riittävyyden määrittämiseksi. Varauksen riittävyyttä arvioidaan säännöllisin väliajoin jo toteutuneiden sekä arvioitujen tulevien takuuvetoiteiden perusteella.

Segmenttiraportointi

Valmet toimittaa prosesseja, laitteistoja, palveluja sekä paperikonekudoksia ja suodatinkankaita massa-, paperi- ja voimantuotantoteollisuudelle. Valmetin toiminnasta ja tuloksesta raportoidaan yhtenä raportoitavana segmenttinä, ja Metson hallitus on Valmetin ylimpänä operatiivisena päätöksentekijänä tehnyt operatiiviset päätökset Valmet-konsernin tasolla. Valmet ei ole yhdistellyt toimintasegmenttejä ja näin ollen Valmet-konserni on raportoitava toimintasegmentti.

Ylin operatiivinen päätöksentekijä seuraa konsernin tulosta. Yksi keskeisistä tunnusluvuihin on EBITA (tulos ennen rahoituseriä, veroja ja aineettomien hyödykkeiden poistoja). Lisäksi tulosta seurataan käyttäen lukua, jossa EBITA:sta on jätetty pois kertaluonteiset erät, kuten kapasiteetin sopeuttamiskulut, toimintojen luovutusvoitot ja -tappiot sekä muut epätavanomaiset erät, jotka heikentävät konsernin eri kausien tulosten vertailukelpoisuutta.

Osakekohtainen tulos

Koska carve-out-tilinpäätökset on laadittu carve-out-perusteella, osakekohtaista tulosta ei ole mahdollista määrittää millekään esitettävistä tilikausista. Valmetilla ei ole ollut osakepääomaa, eikä sille voida kohdistaa osaa Metson ulkona olevista osakkeista. Näistä syistä johto katsoo, ettei carve-out-lukujen perusteella laskettava osakekohtainen tulos kuvaisi toteutunutta osakekohtaista tulosta oikein.

1.4 Keskeiset kirjanpidolliset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut

Johto on joutunut näitä carve-out-tilinpäätöksiä laadittaessa tekemään arvioita ja harkintaan perustuvia ratkaisuja, jotka vaikuttavat sekä carve-out-tilinpäätöksiin että liitetietoihin. Näitä arvioita ja harkintaan perustuvia ratkaisuja, jotka pohjautuvat historialliseen näyttöön ja todennäköisiin tulevaisuutta koskeviin skenaarioihin, on arvioitu jokaisen tilinpäätöspäivän osalta. Todelliset tulemat saattavat poiketa näistä arvioista ja harkintaan perustuvista ratkaisuista.

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

Seuraaviin varoihin ja velkoihin liittyy erityisen paljon johdon tekemiä arvioita ja oletuksia, ja niiden kirjanpitoarvo voi sen vuoksi olennaisesti poiketa arvosta, joka niillä on seuraavalla tilikaudella.

Carve-out-periaatteet

Carve-out-tilinpäätöksiin sisältyy edellä kohdassa 1.2 Laatumisperuste kuvattuja kohdistettuja tuottoja, kuluja, varoja, velkoja ja rahavirtoja. Merkittävimmät arviot, harkintaan perustuvat ratkaisut ja oletukset liittyvät tiettyjen konsernitason kulujen kohdistamiseen, tilikauden verotettavaan tuloon perustuvien verojen ja laskennallisten verojen määrittämiseen, epävarmoihin veropositioihin sekä oman pääoman koostumukseen.

Myyntisaamiset

Valmetin noudattaman periaatteen mukaan arvonalentumistappio määritetään perustuen parhaaseen arvioon tilinpäätöspäivän määrästä, joista ei mahdollisesti tulla saamaan maksua. Arviot perustuvat järjestelmälliseen ja jatkuvaan tarkasteluun ja arviointiin, joka tapahtuu osana luottoriskin arviointiprosessia. Tässä arvioinnissa otetaan huomioon aiemmin toteutunut perintä, saatavasaldojen suuruus ja koostumus sekä viimeaikaiset taloudelliset tapahtumat ja vallitsevat olosuhteet.

Vaihto-omaisuus

Valmetin periaatteena on kirjata hitaasti kiertävää ja epäkuranttia vaihto-omaisuutta koskeva vähennyserä, joka perustuu parhaaseen arvioon tällaisten erien suuruudesta tilinpäätöspäivänä. Arviot perustuvat vaihto-omaisuusmäärien järjestelmälliseen ja jatkuvaan tarkasteluun ja arviointiin. Tässä arvioinnissa otetaan huomioon myös vaihto-omaisuuden koostumus ja ikä suhteessa arvioituun tarpeeseen.

Tulouttaminen

Valmet toimittaa asiakkailleen laitteistokokonaisuuksia, ja myyntisopimuksen allekirjoittaminen (sitoutuminen toimitukseen) ja toimituksen lopullinen hyväksyminen asiakkaan toimesta saattavat tapahtua eri tilikausilla. Soveltamiensa laskentaperiaatteiden mukaisesti Valmet soveltaa tällaisiin pitkäkestoisiin toimitussopimuksiin valmistusasteen mukaista tulouttamista. Vuosina 2012, 2011 ja 2010 kirjattiin vastaavasti noin 59 prosenttia, 50 prosenttia ja 57 prosenttia liikevaihdosta valmistusasteen mukaisesti pääosin milestone-menetelmällä ennalta määrättyjen osakokonaisuuksien pohjalta, jolloin tulouttaminen perustuu arvioituun toteutuneeseen lisäarvoon. Sitoumuksista aiheutuva ennakoitu tappio kirjataan tulosvaikutteisesti, kun se todetaan. Arvioituja myyntituottoja, kuluja ja voittoja sekä suunniteltuja toimitusaikoja tarkistetaan säännöllisin väliajoin hankkeen edistyessä. Arvioituun voittoon tehtävät oikaisut kirjataan tulosvaikutteisesti sillä kaudella, jonka aikana oikaisun aiheuttavat seikat tulevat tietoon. Vaikka Valmetilla on paljon kokemusta valmistusasteen mukaisesta tulouttamisesta, projektien arvioituihin kokonaiskustannuksiin voi ajan kuluessa tulla muutoksia projektien kustannusrakenteen muuttuessa, ja tämä voi vaikuttaa kirjattaviin myyntituottoihin. Tämän vuoksi valmistusasteen mukaista tuloutusta ei sovelleta, jos projektin lopputulosta ja siihen liittyvää kustannusrakennetta ei pystytä määrittämään etukäteen luotettavasti.

Ulkomaanrahan määräisten sitoumusten suojaaminen

Metson soveltamien suojausperiaatteiden mukaisesti kaikkien Valmet-konserniin kuuluvien yhtiöiden on pitänyt suojautua valuuttakurssiriskiltä, kun niillä on muun valuutan kuin oman toimintavaltuutensa määräisiä sitoumuksia. Sitoumus voi olla joko Valmetin ja Metson yhtiöiden välinen tai Valmetin ulkopuolinen. Kun sitoumus täyttää valmistusasteen mukaisen kirjaamisen edellytykset, sovelletaan rahavirran suojauslaskentaa ja suojausinstrumenttien vaikutus kirjataan muihin laajan tuloksen eriin, kunnes sitoumus kirjataan. Vaikka sitoumusten tekemiseen liittyvät ehdot on määriteltävä, kirjaamattoman sitoumuksen lopullinen toteutuminen riippuu myös sellaisista tekijöistä, joihin johdolla ei ole määräysvaltaa ja joita ei ole mahdollista ennakoita suojaussuhdetta määritettäessä. Tällainen tekijä voi olla esimerkiksi markkinaympäristön muutos, jonka seurauksena toinen osapuoli lykkää sitoumuksen toteutumista tai peruuttaa sen. Johto pyrkii mahdollisuuksien mukaan sisällyttämään sopimukseen ehtoja, joilla vähennetään tällaisten epäedullisten tapahtumien tulosvaikutusta.

Hankintahinnan kohdistaminen hankituille omaisuuserille yrityshankintojen yhteydessä

Noudatettavien laskentaperiaatteiden mukaisesti hankintahinta kohdistetaan hankituille varoille ja vastattaviksi otettaville veloille ja ylimenevä osuus merkitään taseeseen liikearvoksi. Näitä kohdistamisia tehdessään Valmet on mahdollisuuksien mukaan perustanut kirjattavien käypien arvojen määrittämisen helposti saatavilla oleviin markkinahintoihin. Silloin kun tämä ei ole ollut mahdollista – kuten usein tapahtuu, kun on kyse pitkäaikaisista aineettomista hyödykkeistä tai tietyistä omaisuuseristä, joille ei ole olemassa toimivia markkinoita tai käytettävissä olevia hintanoteerauksia – arvostus perustuu tällaisen omaisuuserän aiempaan suorituskykyyn ja sen ennakoituun kykyyn

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

kerryttää rahavirtoja. Arviot, jotka ovat perustuneet senhetkisiin jälleenhankintamenoihin, diskontattuihin rahavirtoihin ja arvioituihin myyntihintoihin, edellyttävät johdolta arvioita ja oletuksia kyseisten omaisuuserien tulevaisuudessa toteutuvasta suorituskyvystä ja käytöstä sekä niiden vaikutuksesta taloudelliseen asemaan. Alkuperäisten arvioiden suunniteltu lopputulema voi muuttua, jos Valmetin liiketoiminnan prioriteeteissa ja sen suuntautumisessa tapahtuu muutoksia.

Arvonalentumistestaus

Yksilöitävissä olevien, taloudelliselta vaikutusajaltaan rajoittamattomien aineettomien hyödykkeiden, kuten liikearvon, kirjanpitoarvo testataan vuosittain tai tätä useammin, jos tapahtumat tai olosuhteiden muutokset antavat viitteitä siitä, ettei kirjanpitoarvoa vastaava rahamäärä mahdollisesti ole kerrytettävissä. Poistojen kohteena olevien aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden ja aineettomien hyödykkeiden kirjanpitoarvoja tarkastellaan arvonalentumisen varalta aina silloin, kun on viitteitä siitä, että niiden kirjanpitoarvot saattaisivat ylittää niiden käyttöarvon tai luovutushinnan, jos luovutuksen katsotaan olevan mahdollinen vaihtoehto. Vuonna 2012 Valmet kirjasi käyttöomaisuushyödykkeistä 15 miljoonaa euroa arvonalentumistappiota. Vuonna 2011 käyttöomaisuushyödykkeistä kirjattujen arvonalentumistappioiden määrä oli 2 miljoonaa euroa ja vuonna 2010 se oli 6 miljoonaa euroa.

Esimerkiksi seuraavat seikat käynnistävät arvonalentumista koskevan tarkastelun:

- Asiakkaiden tai Valmetin taloudellisen tai poliittisen toimintaympäristön olennainen ja pysyvä heikentyminen;
- Liiketoiminnan tai omaisuuserän suorituskyvyn merkittävä heikentyminen verrattuna aiempaan tai tulevaan suorituskyvyn; ja
- Valmetin strategisessa suuntautumisessa tapahtuvat merkittävät muutokset, jotka vaikuttavat liiketoimintasuunnitelmiin ja aiempiin sijoitusperiaatteisiin.

Arvonalentumistestaukseen liittyvät periaatteet perustuvat lukuisiin arvioihin. Arvon määrittäminen perustuu lähtökohtaisesti harkintaan, ja arvojen muuttuminen tilikaudesta toiseen on varsin mahdollista, koska johto joutuu ennakoimaan yksittäisiin liiketoimintayksiköihin liittyvää kysyntää ja tarjontaa, tulevia myyntihintoja ja saavutettavissa olevia kustannussäästöjä. Tehokkuuden parantamiseen tähtäävien ohjelmien tuloksena saavutettavien hyötyjen ja säästöjen arvo on lähtökohtaisesti subjektiivinen. Rahavirtaa tuottavan yksikön käypä arvo määritetään diskontaamalla arvioidut vastaiset rahavirrat käyttäen korkokantana keskimääräistä pääomakustannusta. Tämä korko ei välttämättä osoita markkinoilta saatavaa todellista korkoa. Liitetiedossa 10 esitetään liikearvon arvonalentumistestaukseen liittyvät herkkyyksianalyysit Valmetin kullekin merkittävälle rahavirtaa tuottavalle yksikölle jokaiselta näissä carve-out-tilinpäätöksissä esitettävältä tilikaudelta.

Uudelleenjärjestelyvaraus

Tuotannon sopeuttamisesta ja uudelleenjärjestelystä johtuvia menoja varten kirjataan varaus, kun sen kirjaamisedellytykset täyttyvät. Johdon määräysvallan ulkopuolella olevista syistä johtuen lopulliset menot saattavat poiketa varauksena kirjatusta määrästä. Uudelleenjärjestelyvarauksen määrä 31.12.2012 oli 12 miljoonaa euroa, 31.12.2011 varaus oli 9 miljoonaa euroa, ja 31.12.2010 se oli 16 miljoonaa euroa.

Takuuvaraukset

Takuuvaraus perustuu aiemmin toteutuneisiin takuumenoihin sekä takuun kohteena olevia laitteistoja koskeviin toteutuneisiin vaateisiin. Takuaika on tyypillisesti 12 kuukautta siitä, kun asiakas hyväksyy laitetoimituksen. Suuremmissa projekteissa takuaika on kaksi vuotta. Jos myyntiin liittyy uutta teknologiaa ja pitkäaikaisia toimitussopimuksia, voidaan kirjata tapauskohtaisesti lisää takuuvarauksia mahdollisesti kasvaneen riskin huomioon ottamiseksi.

Eläkkeet

Etuus pohjaisesta järjestelystä aiheutuva kulu perustuu IAS 19:n mukaisesti oletuksiin, joihin kuuluvat:

- Tilikauden alussa arvioitu järjestelyyn kuuluvien varojen odotettavissa olevan tuoton painotettu keskiarvo. Järjestelyyn kuuluvien varojen todellinen tuotto voi poiketa siitä merkittävästi markkinoiden toiminnasta johtuen.

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

- Oletettu diskonttauskorko, joka perustuu tilikauden alussa havainnoituihin korkoihin ja jota käytetään tilikauden eläkekulun ja -veloitteen määrittämiseen. Tämä korko ei välttämättä vastaa markkinoilla toteutuvia korkoja.
- Arvioidut palkankorotukset. Todelliset korotukset eivät välttämättä vastaa arvioituja. Koska konsernin rakenne muuttuu merkittävästi ja kansainvälisillä markkinoilla on epävarmuutta, nämä arviot on vaikeaa ulottaa tulevaisuuteen.

Oletuksista poikkeavista vakuutusmatemaattisista toteumista sekä oletusten muutoksista aiheutuu voittoja ja tappiota, jotka kirjataan muihin laajan tuloksen eriin.

Rahoitusinstrumentit

Rahoitusinstrumentteja koskevien esittämisvaatimusten mukaan johdon täytyy tehdä tiettyjä oletuksia tällaisiin rahoitusinstrumentteihin liittyvistä tulevista ja lähtevistä rahavirroista. Johdon on täytynyt myös olettaa, että johdannaisten, erityisesti ulkomaanrahan määraisten johdannaisten, tilinpäätöspäivän käyvät arvot olennaisilta osin kuvastavat kyseisten instrumenttien tulevaisuudessa realisoituvia rahavirtoja.

Uudet standardit ja tulkinnat, joita ei ole vielä otettu käyttöön

IFRS 10 - IASB julkaisi toukokuussa 2011 IFRS 10:n ”Konsernitilinpäätös”, jossa määritellään määräysvaltaan liittyvät periaatteet. Niiden avulla ratkaistaan, onko yrityksellä sijoituskohteessa määräysvalta ja onko se siis yhdisteltävä konsernitilinpäätökseen. Standardi korvaa IAS 27:n ja kattaa konsernitilinpäätöksen laadinta- ja esittämisperiaatteet. Standardi tulee voimaan 1.1.2013 ja sen jälkeen alkavia tilikausia koskien, mutta sen soveltaminen on pakollista vasta 31.12.2013 jälkeen alkavilla tilikausilla. Standardilla ei ole olennaista vaikutusta tilinpäätöksiimme.

IFRS 11 - IASB julkaisi toukokuussa 2011 IFRS 11:n ”Yhteisjärjestelyt”. Siinä määrätään, kuinka yhteisjärjestelyn osapuoli käsittelee kirjanpidossa osuuttaan tällaisessa järjestelyssä. Osapuolen on määritettävä järjestelyn tyyppi arvioimalla oikeutensa ja veloitteensa ja käsiteltävä järjestelyä tämän mukaisesti. Yhteisjärjestely voi olla joko yhteinen toiminto tai yhteisyritys. Yhteisen toiminnon osapuolella on järjestelyn varoihin liittyviä oikeuksia ja järjestelyä koskevia veloituksia ja se kirjaa osuutensa toiminnon varoista, veloista, tuotoista ja kuluista. Yhteisyrityksessä osapuolilla on oikeuksia järjestelyn nettovarallisuuteen, ja ne käsittelevät osuutensa pääomaosuusmenetelmällä. Yhteisyritysten suhteellinen yhdistely ei ole enää sallittua. Standardi tulee voimaan 1.1.2013 ja sen jälkeen alkavia tilikausia koskien, mutta sen soveltaminen on pakollista vasta 31.12.2013 jälkeen alkavilla tilikausilla. Standardilla ei ole olennaista vaikutusta tilinpäätöksiimme.

IFRS 12 - IASB julkaisi toukokuussa 2011 IFRS 12:n ”Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot osuuksista muissa yhteisöissä”. Sen mukaan liitetiedoissa on annettava informaatiota, jonka perusteella tilinpäätöksen käyttäjien on mahdollista arvioida, minkä luonteisia ovat yrityksen osuudet muissa yrityksissä, mitä riskejä niihin liittyy ja mitä vaikutuksia niillä on yrityksen taloudelliseen asemaan, tulokseen ja rahavirtoihin. Standardi tulee voimaan 1.1.2013 ja sen jälkeen alkavia tilikausia koskien, mutta sen soveltaminen on pakollista vasta 31.12.2013 jälkeen alkavilla tilikausilla. Standardilla ei ole olennaista vaikutusta tilinpäätöksemme liitetietoihin.

IFRS 13 - IASB julkaisi toukokuussa 2011 IFRS 13:n ”Käyvän arvon määrittäminen”. Standardissa määritellään käypä arvo sekä kootaan yhteen standardiin käyvän arvon koskeva ohjeistus ja käypiin arvoihin liittyvät liitetietovaatimukset. Se edistää käypien arvojen määrittämisen ja niitä koskevien liitetietojen johdonmukaisuutta ja vertailukelpoisuutta ”käypien arvojen hierarkian” avulla. Hierarkian mukaan arvostusmenetelmissä käytettävät syöttötiedot luokitellaan kolmeen ryhmään, joista ensimmäisenä ovat toimivilta markkinoilta saadut noteeratut hinnat täysin samanlaisille omaisuus- ja velkaerille ja alimpana hierarkiassa ovat muut kuin havainnoitavissa olevat syöttötiedot. Standardia sovelletaan 1.1.2013 ja sen jälkeen alkavilla tilikausilla. Standardilla ei ole olennaista vaikutusta tilinpäätöksemme liitetietoihin.

IAS 1:n muutos - IASB julkaisi kesäkuussa 2011 muutoksen IAS 1:een ”Tilinpäätöksen esittäminen”. Yritysten on edelleen mahdollista esittää joko yksi tai kaksi tuloslaskelmaa, mutta muiden laajan tuloksen erien esittämistapa muuttuu. Jatkossa on esitettävä erikseen yhteismäärät sellaisista eristä, jotka voidaan tulevaisuudessa siirtää tulosvaikutteisiksi, kuten tytäryrityksen muuntoerot luovutuksen yhteydessä, ja toisaalta eristä, jota ei siirretä tulosvaikutteisiksi, kuten uudistetun IAS 19:n mukaiset vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot. Muutos koskee 1.7.2012 ja sen jälkeen alkavia tilikausia. Valmet on soveltanut muutunutta standardia 1.1.2013 lukien, ja se tulee esittämään erillisen tuloslaskelman ja laajan tuloslaskelman.

IAS 19:n muutos - IASB julkaisi kesäkuussa 2011 uudistetun IAS 19:n Työsuhde-etuudet. Etuus pohjaisen nettovelan (tai -omaisuuserän) muutosten kirjaamiseen tulee muutoksia. Etuus pohjainen nettomeno on kirjattava välittömästi, ja ”putkimenetelmänä” tunnettu mahdollisuus lykätä voittojen ja tappioiden kirjaamista poistuu. Etuus pohjainen nettomeno

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

on jaettava kolmeen osaan: työsuorituksesta johtuva meno, nettokorko ja uudelleenmäärittämisestä johtuva osuus, joista viimeksi mainittu kirjataan muihin laajan tuloksen eriin. Nettokorkoa laskettaessa korkoprosenttina käytetään yritysten liikkeelle laskemien korkealaatuisten joukkovelkakirjalainojen tuottoa. Uudistettu standardi lisää etuus pohjaisia järjestelyjä koskevia liitetietovaatimuksia. Muutos koskee 1.1.2013 ja sen jälkeen alkavia tilikaudia. Aiempaan työsuoritukseen perustuvan menon välitöntä kirjaamista lukuun ottamatta muutoksella ei ole vaikutusta taseessa esitettävään etuus pohjaiseen nettovelkaan (tai omaisuuserään), koska Valmet ei sovelle putkimenetelmää. Nettokoron laskenta vaikuttaa tuloslaskelmassa esitettävään etuusmenoon, jos järjestelyyn kuuluvien varojen tuotto on ollut korkeampi kuin etuusvelvoitteen nykyarvon laskennassa käytetty diskonttauskorko. Aiempaan työsuoritukseen perustuvan menon kirjaaminen ei olisi vaikuttanut nettovelkaan. Valmet ryhtyy soveltamaan sitä 1.1.2013 alkavalla tilikaudella.

IFRS 9 - IASB julkaisi marraskuussa 2009 standardin IFRS 9:n ”Rahoitusvarat. Kirjaaminen ja arvostaminen” joka edustaa ensimmäistä vaihetta IAS 39:n korvaavan rahoitusinstrumentti-standardin laadinnassa. Standardi yksinkertaistaa rahoitusvarojen luokittelua ja jakaa ne arvostettaviksi joko jaksotettuun hankintamenuun tai käypään arvoon. IASB julkaisi lokakuussa 2010 toisen osan standardista, ”Rahoitusvelkojen luokittelu ja arvostaminen”. Sen mukaan rahoitusvelkojen kirjaaminen ja esittäminen säilyisi ennallaan lukuun ottamatta niitä rahoitusvelkoja, joiden arvostamisessa on käytetty käyvän arvon optiota. Projektin seuraavat vaiheet koskevat rahoitusvarojen arvonalentumista ja suojauslaskentaa. Kaikki osa-alueet kattavan standardin odotetaan astuvan voimaan 1.1.2015 ja sen jälkeen alkavia tilikaudia koskevana. Koska koko standardi ei ole vielä valmis, emme vielä pysty arvioimaan sen vaikutusta tilinpäätökseen.

2. Rahoitusriskien hallinta

Valmet on aiemmin ollut osa Metso-konsernia, ja sen rahoitusriskkejä on hallittu keskitetysti Metson konsernirahoituksessa Metson hallituksen vuosittain hyväksymän kirjallisen rahoituspolitiikan mukaisesti. Rahoituksen ohjausryhmä on seurannut konsernirahoituksen toimintaa puheenjohtajanaan Metso-konsernin talous- ja rahoitusjohtaja. Konsernirahoitus tunnistaa ja arvioi rahoitusriskkejä ja suojautuu niiltä tiiviissä yhteistyössä liiketoimintayksiköiden kanssa. Konsernirahoitus toimii liiketoimintayksiköiden vastapuolena, hoitaa keskitetysti ulkoista varainhankintaa sekä vastaa rahoitusvarojen hoidosta ja tarvittavista suojaustoimista. Rahoitusriskien hallinnan tavoitteena on minimoida rahoitusriskien mahdolliset epäsuotuisat vaikutukset Valmetin taloudelliseen tulokseen. Jakautumisen yhteydessä Valmet perustaa oman rahoitustoiminnon ja luo omat rahoitusriskien hallinnan periaatteet tehokkaan riskienhallinnan ylläpitämiseksi.

Herkkyysanalyysi

Rahoitusriskien yhteydessä esitettävät herkkyysanalyysitulokset perustuvat kunkin tilinpäätösajankohdan riskipositioihin. Herkkyysanalyysiä tehtäessä oletetaan vain yhden rahoitusinstrumenttiin liittyvän riskitekijän, kuten koron tai valuuttakurssin, muuttuneen. On epätodennäköistä, että riskitekijän tuleva volatilitieteetti olisi testissä käytettyjen oletusten mukainen ja että muutos vaikuttaisi vain yhteen tekijään.

Herkkyyslaskelmissa on käytetty markkinoilla yleisesti sovellettua tapaa, jonka mukaan oletetaan tapahtuvan yhden prosenttiyksikön (100 korkopisteen) muutos koroissa ja 10 prosentin muutos valuuttojen vaihtosuhteessa ja hyödykkeiden hinnoissa, koska tämä parantaa eri tilikausien tietojen vertailukelpoisuutta ja antaa tilinpäätöksen käyttäjille parempaa informaatiota volatilitieteetistä. Valmet on tietoinen siitä, etteivät tällaiset oletukset välttämättä ole yhtä realistisia kuin toteutuneeseen volatilitieteettiin perustuvat, eikä niiden ole tarkoitus kuvastaa tulevaa kehitystä. Metson aiemmin noudattamien periaatteiden mukaisesti Valmet ei ole halunnut käyttää aiempaan toteumaan perustuvaa volatilitieteettiä, koska tämä voisi saada tilinpäätöksen käyttäjät olettamaan, että analyysi kuvastaisi yhtiön johdon käsitystä rahoitusinstrumenttien tulevasta volatilitieteetistä.

Likviditeetti- ja jälleerahoitusriski sekä pääomarakenteen hallinta

Likviditeetti- tai jälleerahoitusriski syntyy, kun yhtiö ei pysty rahoittamaan toimintaansa luottokelpoisuuttaan vastaavin ehdoin. Valmetin likviditeetti- ja jälleerahoitusriskkejä on hallittu osana Metson rahoitusriskien hallintaa. Välittömän maksuvalmiuden turvaamiseksi Metso on pitänyt kassavarojen, lyhytaikaisten sijoitusten sekä nostettavissa olevien luottositoumusten määrän riittävällä tasolla. Rahoituksen saatavuutta kaikissa olosuhteissa turvataan hajauttamalla varainhankintaa eri markkinoille ja riittävän moneen rahoituslaitokseen. Metson konsernirahoitus on valvonut liiketoimintayksiköiden pankkitalirakenteita, kassasaldoja ja ennusteita ja ohjaa konsernin kokonaiskassavarojen hyödyntämistä.

Vuoden 2012 lopussa rahat ja pankkisaamiset olivat yhteensä 158 miljoonaa euroa (2011: 308 miljoonaa euroa ja 2010: 158 miljoonaa euroa) ja myytävissä olevat sijoitukset 1 miljoonaa euroa (2011: 1 miljoonaa euroa ja 2010: 0 miljoonaa euroa). Osana Metso-konsernia Valmet on osallistunut Metson konsernitalijärjestelyihin. Valmetin positiiviset

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

konsernitiliasaldot, jotka esitetään erikseen erässä Konsernitilisaamiset Metso-konsernilta, olivat 184 miljoonaa euroa (2011: 271 miljoonaa euroa ja 2010:188 miljoonaa euroa). Metsolla on ollut myös Valmetin käytettävissä ollut 500 miljoonan euron suuruinen valmiusluottosopimus, joka erääntyy vuonna 2015. Luottoa ei ole nostettu vuosina 2010–2012.

Myyntisaamiset (sekä korolliset että korottomat) ja muut vastaavat rahoitusvarat eivät ole mukana tässä kuvatussa likviditeettiriskin hallinnassa, koska niiden ei ole katsottu olevan Metson konsernirahoituksen vastuulla olevan aktiivisen riskinhallinnan välineitä. Likviditeettiriskien hallinnan ulkopuolelle ovat vastaavasti jääneet myös korottomat velat, kuten ostovelat ja muut velat.

Jälleenrahoitusriskiä hallitaan tasapainottamalla lyhyt- ja pitkäaikaisen velan suhteellista keskinäistä osuutta sekä pitkäaikaisen lainojen jäljellä olevaa keskimääräistä maksuaikaa. Seuraavissa taulukoissa on esitetty Valmetin velkojen lyhennykset ja korot eriteltyinä niiden kunakin tilinpäätöspäivänä jäljellä olevien sopimuksiin perustuvien erääntymisaikojen mukaisesti.

Velat Metso-konsernille koostuvat Valmetin velkasaldoista, jotka on maksettava Metsolle. Niihin sisältyy esimerkiksi pitkä- ja lyhytaikaisia lainoja, ostovelkoja ja muita velkoja, mukaan lukien negatiiviset konsernitilien saldot.

Erääntymisajat 31.12.2012

	<1 vuosi		1–5 vuotta		>5 vuotta	
	Ulkoinen	Metso-konserni	Ulkoinen	Metso-konserni	Ulkoinen	Metso-konserni
	(miljoonaa euroa)					
Pitkäaikaiset velat						
Lyhennykset.....	64	28	132	68	–	482
Korot.....	5	26	4	91	–	22
Lyhytaikaiset velat						
Lyhennykset.....	–	–	–	–	–	–
Korot.....	–	–	–	–	–	–
Negatiiviset konsernitilien saldot	–	93	–	–	–	–
Ostovelat.....	155	22	–	–	–	–
Muut velat.....	58	7	–	–	–	–
Yhteensä	<u>282</u>	<u>176</u>	<u>136</u>	<u>159</u>	<u>–</u>	<u>504</u>

Erääntymisajat 31.12.2011

	<1 vuosi		1–5 vuotta		>5 vuotta	
	Ulkoinen	Metso-konserni	Ulkoinen	Metso-konserni	Ulkoinen	Metso-konserni
	(miljoonaa euroa)					
Pitkäaikaiset velat						
Lyhennykset.....	84	8	195	76	1	482
Korot.....	8	26	12	93	0	22
Lyhytaikaiset velat						
Lyhennykset.....	–	0	–	–	–	–
Korot.....	–	0	–	–	–	–
Negatiiviset konsernitilien saldot	–	78	–	–	–	–
Ostovelat.....	414	18	–	–	–	–
Muut velat.....	66	4	–	–	–	–
Yhteensä	<u>572</u>	<u>134</u>	<u>207</u>	<u>169</u>	<u>1</u>	<u>504</u>

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

Eräntymisajat 31.12.2010

	<1 vuosi		1-5 vuotta		>5 vuotta	
	Ulkoinen	Metso-konserni	Ulkoinen	Metso-konserni	Ulkoinen	Metso-konserni
	(miljoonaa euroa)					
Pitkäaikaiset velat						
Lyhennykset.....	46	8	256	83	14	482
Korot.....	8	27	16	95	0	22
Lyhytaikaiset velat						
Lyhennykset.....	-	-	-	-	-	-
Korot.....	-	-	-	-	-	-
Negatiiviset konsernitilien saldot	-	70	-	-	-	-
Ostovelat.....	452	20	-	-	-	-
Muut velat.....	42	6	-	-	-	-
Yhteensä	<u>548</u>	<u>131</u>	<u>272</u>	<u>178</u>	<u>14</u>	<u>504</u>

Valmetin pääoman hallinta on tapahtunut osana Metso-konsernin pääomarakenteen hallintaa, joka on kattanut sekä oman pääoman että korollisen vieraan pääoman. Tavoitteena on turvata liiketoiminnan jatkuminen ja optimoida pääoman kustannukset. Liitetiedoissa 19, 21 ja 23 esitetään lisätietoja sijoitetusta pääomasta ja korollisista veloista.

Joihinkin lainasopimuksiin sisältyvissä sopimusvakuuksissa (kovenanteissa) viitataan Metson pääomarakenteeseen. Valmetin lainasopimuksiin mahdollisesti sisältyvissä kovenanteissa tullaan viittaamaan Valmetin jakautumisen jälkeiseen pääomarakenteeseen. Metso on täyttänyt kaikki kovenanttiehdot ja muut velkainstrumentteihinsa liittyvät ehdot.

Pääomarakenteen arviointi on tapahtunut osana Metso-konsernin pääomarakenteen arviointia, jota Metson hallitus on tehnyt säännöllisesti, ja pääomarakenteen operatiivisesta hallinnoinnista on vastannut konsernirahoitus.

Korkoriski

Korkoriskiä syntyy, kun markkinakorkojen ja korkomarginaalien muutokset vaikuttavat rahoituskustannuksiin, sijoitusten tuottoihin ja korollisten tase-erien arvostukseen. Valmetin korkoriskejä on hallittu osana Metsoa tasapainottamalla vaihtuva- ja kiinteäkorkoisten lainojen keskinäistä suhdetta ja sekä velka- ja sijoitussalkun duraatiota. Konsernirahoitus on hallinnut ja valvonut korkoriskiä herkkyyksianalyysin ja pitkäaikaisten velkojen duraation avulla. Valmetin pitkäaikaisten velkojen Macaulay-duraatio 31.12.2012 oli 1,4 vuotta (2011: 1,6 vuotta ja 2010: 2,1 vuotta).

Seuraavassa taulukossa esitetään korkoriskille alttiina olleet korolliset saamiset ja velat kunakin tilinpäätöspäivänä.

	31.12.2012		31.12.2011		31.12.2010	
	Ulkoinen	Metso-konserni	Ulkoinen	Metso-konserni	Ulkoinen	Metso-konserni
	(miljoonaa euroa)					
Korolliset saamiset.....	163	201	313	271	168	188
Korolliset velat.....	196	671	282	644	316	643

Saamiset Metso-konsernilta koostuvat pääosin Valmetin positiivisista saldoista Metso-konsernin konsernitileillä. Negatiiviset konsernitilien saldot sisältyvät korollisiin velkoihin Metso-konsernille. Korolliset velat Metsolle sisältävät myös Metso Svenska AB:n 482 miljoonan euron suuruisen lainan, jota on käsitelty oman pääoman ehtoisena sijoituksena. Kyseinen laina muutettiin omaksi pääomaksi tammikuussa 2013. Tätä lainaa ei ole sisällytetty pitkäaikaisten velkojen duraatiolaskelmaan. Korollisista veloista 93 prosenttia oli euromääräisiä (2011: 91 prosenttia ja 2010: 89 prosenttia).

Korkoriskin herkkyyksianalyysin perusteena on ollut yhteenlaskettu konsernitason korkoriski, joka koostuu korollisista saamisista ja veloista. Korkojen yhden prosenttiyksikön nousu tai lasku kaikkien muiden muuttujien pysyessä muuttumattomina vaikuttaisi Valmetin seuraavan 12 kuukauden aikana uudelleenhinnoiteltuun tulevien korollisten velkojen ja saatavien nettokorkokuluihin verovaihteluina +/- 1,4 miljoonaa euroa (2011: +/- 2,5 miljoonaa euroa ja 2010: +/- 1,1 miljoonaa euroa).

Valuuttakurssiriski

Valmetin liiketoiminta on maailmanlaajuista, ja konserni altistuu valuuttariskille useissa valuutoissa, joskin toiminnan maantieteellinen jakautuminen vähentää yksittäisten valuuttojen merkitystä. Yli 80 prosenttia Valmetin liikevaihdosta

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

tulee euroalueen ulkopuolelta, ja merkittävimmät valuutat ovat Yhdysvaltain dollari, euro, Brasilian real, Kiinan juan, Ruotsin kruunu ja Australian dollari.

Transaktioriski

Transaktioriskiä syntyy, kun liiketoimintayksiköllä on kaupallisia tai rahoitukseen liittyviä tapahtumia ja maksuja, jotka ovat muun kuin yksikön oman toimintavaluutan määräisiä ja kun niihin liittyvät tulevat ja lähtevät rahavirrat ovat määrältään tai ajoitukseltaan erilaisia.

Metson rahoituspolitiikan mukaisesti Valmetin liiketoimintayksiköt ovat joutuneet suojaamaan taseeseen sisältyvät ja muut sitoviin sitoumuksiin perustuvat valuuttapositionsa täysimääräisesti. Muun kuin yksikön toimintavaluutan määräiset vastaiset rahavirrat on suojattu konsernirahoituksen kanssa tehdyillä sisäisillä valuuttavaihtosopimuksilla ajanjaksoiksi, jotka eivät yleensä ylitä kahta vuotta. Valmetin liiketoimintayksiköt ovat tehneet joitakin suojauksia myös suoraan pankkien kanssa sellaisissa maissa, joissa sääntely estää rajat ylittävät konsernin sisäiset sopimukset.

Konsernirahoitus on valvonut valuuttakohtaisia nettopositioita ja päättänyt, missä määrin avoin valuuttapositio on suljettava. Konsernirahoitus on kuitenkin velvollinen tekemään ulkoisen termiinisopimuksen aina, kun liiketoimintayksikkö soveltaa suojauslaskentaa. Metso-konsernin rahoituspolitiikassa on asetettu ylärajat konsernirahoituksen hallitsemilla avoimille valuuttapositioille. Valuuttariskin hallinnassa konsernirahoitus voi käyttää termiinisopimuksia ja valuuttaoptioita.

Valmetin valuuttariskille alttiina oleva kokonaismäärä kunakin tilinpäätöspäivänä oli seuraava:

	31.12.		
	2012	2011	2010
	(miljoonaa euroa)		
Operatiiviset erät	453	612	532
Rahituserät	35	10	17
Suojaukset	-480	-653	-519
Kokonaispositio	<u>8</u>	<u>-31</u>	<u>30</u>

Valuuttariskin herkkyysanalyysin perustana on Valmetin konsernitason yhteenlaskettu valuuttapositio. Tämä positio, josta on vähennetty suojaukset, koostuu kaikista valuuttamääräisistä varoista ja veloista, sitoviin sitoumuksiin perustuvista arvioituista kirjaamattomista rahavirroista, lyhyt- ja pitkäaikaisista myynti- ja ostosopimuksista sekä ennakoituista hyvin todennäköisiksi katsotuista ja sen vuoksi suojatuista liiketoiminnan rahavirroista. Herkkyysanalyysiin ei ole sisällytetty ulkomaan rahan määräisiä nettosijoituksia tytäryhtiöihin, eikä näitä sijoituksia suojaavia instrumentteja. Jos euron oletetaan vahvistuvan tai heikkenevän 10 prosenttia kaikkiin muihin valuuttoihin nähden, tämän vaikutus vuoden 2012 lopun nettopositioista laskettuna ja verovaikutus huomioituna olisi +/- 2,8 miljoonaa euroa (2011: EUR +/- 2,1 miljoonaa euroa ja 2010: +/- 1,5 miljoonaa euroa).

Transaktioriski jakautuu noin 20 valuutan kesken. Seuraavassa esitetään suurimmat avoimet positiot ja vaikutus, joka asianomaisten valuuttojen 10 prosentin vahvistumisella olisi verovaikutus huomioituna kunakin tilinpäätöspäivänä:

	31.12.		
	2012	2011	2010
Tärkein valuutta %	USD 38 %	SEK 22 %	USD 51 %
10 %:n muutoksen vaikutus, miljoonaa euroa	+1,6	< +1,0	+2,2

Rahoitusinstrumentteja koskevaan herkkyysanalyysiin ei ole sisällytetty seuraavia eriä: ennakoitujen rahavirrat kirjaamattomista sitovista sitoumuksista, pitkä- ja lyhytaikaiset ostosopimukset sekä ennakoitujen operatiivisten rahavirrat. Seuraavassa taulukossa esitetään vaikutus, joka aiheutuisi valuuttakurssien +/- 10 prosentin muutoksesta verovaikutus huomioituna:

	31.12.		
	2012	2011	2010
	(miljoonaa euroa)		
Vaikutus tuloslaskelmaan	+/- 10,5	+/- 13,1	+/- 9,9
omaan pääomaan	+/- 14,0	+/- 24,3	+/- 29,2

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

Vaikutus omaan pääomaan on niiden johdannaisten käyvän arvon muutos, jotka täyttävät rahavirran suojauksen kriteerit sitovien sopimusten osalta. Vaikutus tuloslaskelmaan on kaikkien muiden valuuttakurssiriskille alttiina olevien rahoitusinstrumenttien käyvän arvon muutos. Näihin instrumentteihin kuuluvat myös rahavirran suojaukseksi soveltuvat johdannaiset siltä osin kuin alla oleva valmistusasteen mukaisesti tuloutettava sitoumus on tuloutettu.

Translaatoriski tai omaan pääomaan liittyvä valuuttakurssiriski

Translaatoriskiä syntyy, kun tytäryrityksen oma pääoma on jonkin muun valuutan kuin emoyhtiön toimintavaluutan määräinen. Valmetin merkittävimmät translaatoriskit vuosina 2010–2012 ovat aiheutuneet Kiinan juanista, Brasilian realista ja Japanin jenistä sekä vuosina 2010–2011 myös Yhdysvaltain dollarista, jotka yhdessä muodostavat yli 70 prosenttia kokonaistranslaatoriskistä. Yli 90 prosenttia Yhdysvaltain dollarin määräisestä omasta pääomasta oli suojattu 31.12.2010. Oman pääoman suojaaminen lopetettiin vuonna 2011, eikä Valmet tällä hetkellä suojaudu lainkaan omaan pääomaan liittyvältä valuuttakurssiriskiltä.

Hyödykeriski

Valmet altistuu raaka-aineiden ja tarvikkeiden, mukaan luettuna energia, hintojen vaihtelulle. Liiketoimintayksiköt ovat tunnistaneeet hyödykeriskien suojaustarpeensa, ja konsernirahoitus on toteuttanut suojaukset hyväksytyjä vastapuolia ja instrumentteja käyttäen. Hyödykeriskejä varten on määritelty ja hyväksyty erilliset suojauslimit. Suojaukset toteutetaan rullaavasti siten, että suojausaste pienenee ajan pidentyessä.

Pohjoismaisten yksiköiden sähkön hintariskiä on suojattu sekä sähköjohdannaisilla että kiinteähintaisilla sähkön ostosopimuksilla, jotka on määritetty erittäin todennäköisten tulevien sähköostojen suojauksiksi. Suojausten painopiste on seuraavan kahden vuoden arvioidussa energian kulutuksessa, ja osa suojauksista ulottuu noin viiden vuoden päähän. Sähkösuojauksen toteutus on ulkoistettu konsernin ulkopuoliselle välittäjälle. Valmetin sähkötermiinien määrä 31.12.2012 oli 412 GWh (2011: 404 GWh ja 2010: 491 GWh).

Pienentääkseen ruostumattoman teräksen hintaan sisältyvän seosainelisan hintamuutosten aiheuttamaa riskiä, Valmet on solminut nikkelijohdannaisopimuksia (average-price swap agreements). Seosainelisa perustuu eri metallien kuukausittaisiin keskiarvohintoihin, ja merkittävin metalli seosainelisässä on nikkeli. Valmetin nikkeli-suojauksen määrä 31.12.2012 oli 198 tonnia (2011: 240 tonnia ja 2010: 276 tonnia).

Seuraava rahoitusinstrumentteihin perustuva hyödykehintojen herkkyysoanalyysi sisältää termiini- ja swap-sopimuksilla ostettujen hyödykkeiden yhteenlasketun nettomäärän, mutta se ei sisällä raaka-aineiden ja sähkön ennakoitua kulutusta.

Hyödykehintojen 10 prosentin nousu tai lasku aiheuttaisi seuraavat vaikutukset verovaikutus huomioon ottaen:

	31.12.		
	2012	2011	2010
	(miljoonaa euroa)		
Sähkö – vaikutus omaan pääomaan	+/- 0,6	+/- 1,5	+/- 1,5
Sähkö – vaikutus tuloslaskelmaan	+/- 0,5	+/- 0,2	+/- 0,1
Nikkeli – vaikutus tuloslaskelmaan	+/- 0,2	+/- 0,3	+/- 0,4

Sähkötermiineihin sovelletaan rahavirran suojauslaskentaa, joten niiden tehokkaan osuuden vaikutus kirjataan omaan pääomaan ja tehottoman osuuden vaikutus tuloslaskelmaan. Nikkelijohdannaisiin ei sovelleta suojauslaskentaa, joten niiden käyvän arvon muutos kirjataan tulosvaikutteisesti.

Luottoriski ja vastapuoliriski

Luotto- tai vastapuoliriskillä tarkoitetaan mahdollisuutta, että asiakas tai rahoitusvastapuoli ei pysty täyttämään sitoumuksiaan Valmetille. Myyntiin ja ostoihin liittyvät luottoriskit ovat ensisijaisesti liiketoimintayksikköjen vastuulla. Liiketoimintayksiköt arvioivat asiakkaidensa luottokelpoisuuden näiden taloudellisen tilanteen, aiempien kokemusten ja muiden asiaan vaikuttavien seikkojen perusteella. Luottoriskejä voidaan tarvittaessa pienentää ennakkomaksuilla, remburseilla ja kolmannen osapuolen antamalla takauksilla. Konsernirahoitus tarjoaa keskitetysti asiakasrahoitukseen liittyviä palveluja ja pyrkii varmistumaan siitä, että maksuehdoissa ja vaadittavissa vakuuksissa noudatetaan rahoituspolitiikan periaatteita. Valmetilla ei ole merkittäviä luottoriskikeskittymiä.

Luottoriskin enimmäismäärä vastaa myynti- ja lainasaamisten kirjanpitoarvoa. Luottoriskiä arvioidaan sekä myyntisaamisten ikäjakauman että asiakaskohtaisten analyysien perusteella. Myyntisaamisten ikäjakauma on esitetty liitetiedossa 16.

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

Vastapuoliriskiä aiheutuu myös rahoitustapahtumista, joita koskevia sopimuksia tehdään pankkien, muiden rahoituslaitosten ja yritysten kanssa. Metson konsernirahoitus on hallinnut riskiä keskitetysti valitsemalla huolellisesti pankit ja muut vastapuolet, asettamalla vastapuolikohtaisia limiittejä sekä käyttämällä nettoutussopimuksia, kuten ISDA (Master agreement of International Swaps and Derivatives Association). Vastapuolilimiittien noudattamista seurataan säännöllisesti.

Rahoitusinstrumentteihin liittyvän vastapuoliriskin enimmäismääränä käytetään myytävissä olevien rahoitusvarojen, johdannaissopimusten ja rahavarojen tilinpäätöspäivän käypiä arvoja.

Käyvän arvon arvioiminen

Käypään arvoon taseeseen merkityt rahoitusinstrumentit on luokiteltu arvostukseen perustuvien hierarkiatasojen ja arvostusmenetelmien mukaan seuraavasti:

Taso 1 Toimivilta markkinoilta saatavissa olevat oikaisemattomat hintanoteeraukset. Markkinahinnat ovat helposti ja säännöllisesti saatavissa pörssistä, välittäjältä, markkinainformaation välityspalvelusta, hinnoittelun palveluntuottajalta tai valvontaviranomaiselta. Rahoitusvarojen noteerattuna markkinahintana käytetään senhetkistä ostonoteerausta. Tason 1 rahoitusinstrumentit ovat korkoarvopapereita ja osakkeita, jotka on luokiteltu myytävissä oleviksi.

Taso 2 Tason 2 rahoitusinstrumenttien käypä arvo määritetään arvostusmenetelmien avulla. Näissä menetelmissä käytetään syöttötietona havainnoitavissa olevia markkinahintoja, jotka ovat helposti ja säännöllisesti saatavissa pörssistä, välittäjältä, markkinainformaation välityspalvelusta, markkinahinnoittelun palveluntuottajalta tai valvontaviranomaiselta. Tason 2 rahoitusinstrumentteihin kuuluu OTC-johdannaisia, jotka on luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi tai täyttävät suojauslaskennan soveltamisen edellytykset.

Taso 3 Rahoitusinstrumentti luokitellaan tasolle 3, jos sen käyvän arvon määrittäminen ei voi perustua havainnoitavissa olevaan markkinatietoon. Valmetilla ei ollut tällaisia instrumentteja vuosina 2010, 2011 ja 2012.

Seuraavissa taulukoissa esitetään Valmetin käypään arvoon arvostetut rahoitusvarat ja -velat:

	31.12.2012		
	Taso 1	Taso 2	Taso 3
	(miljoonaa euroa)		
Varat			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat johdannaiset	–	3	–
Suojauslaskennan edellytykset täyttävät johdannaiset	–	3	–
Myytävissä olevat sijoitukset	<u>1</u>	–	–
Varat yhteensä	<u>1</u>	<u>6</u>	<u>–</u>
Velat			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat johdannaiset	–	6	–
Suojauslaskennan edellytykset täyttävät johdannaiset	–	<u>2</u>	–
Velat yhteensä	<u>–</u>	<u>8</u>	<u>–</u>

	31.12.2011		
	Taso 1	Taso 2	Taso 3
	(miljoonaa euroa)		
Varat			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat johdannaiset	–	12	–
Suojauslaskennan edellytykset täyttävät johdannaiset	–	0	–
Myytävissä olevat sijoitukset	<u>1</u>	–	–
Varat yhteensä	<u>1</u>	<u>12</u>	<u>–</u>
Velat			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat johdannaiset	–	1	–
Suojauslaskennan edellytykset täyttävät johdannaiset	–	<u>4</u>	–
Velat yhteensä	<u>–</u>	<u>5</u>	<u>–</u>

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

	31.12.2010		
	Taso 1	Taso 2	Taso 3
	(miljoonaa euroa)		
Varat			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat johdannaiset	-	4	-
Suojauslaskennan edellytykset täyttävät johdannaiset	-	17	-
Myytavissä olevat sijoitukset	0	-	-
Varat yhteensä	<u>0</u>	<u>21</u>	<u>-</u>
Velat			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat johdannaiset	-	0	-
Suojauslaskennan edellytykset täyttävät johdannaiset	-	0	-
Velat yhteensä	<u>-</u>	<u>0</u>	<u>-</u>

3. Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset

	1.1.-31.12.		
	2012	2011	2010
	(miljoonaa euroa)		
Myynnin ja markkinoinnin kulut	-237	-221	-201
Tutkimus- ja tuotekehityskulut, netto	-65	-68	-66
Hallinnon kulut	<u>-158</u>	<u>-162</u>	<u>-159</u>
Yhteensä	<u>-460</u>	<u>-451</u>	<u>-426</u>

Tutkimus- ja tuotekehityskulut, netto, jakaantuvat seuraavasti:

	1.1.-31.12.		
	2012	2011	2010
	(miljoonaa euroa)		
Tutkimus- ja tuotekehityskulut yhteensä	-62	-68	-64
Aktivoidut tuotekehityskulut	-	-	0
Investoinnit	2	5	3
Saadut avustukset	3	3	3
Poistot	<u>-8</u>	<u>-8</u>	<u>-8</u>
Tutkimus- ja tuotekehityskulut, netto	<u>-65</u>	<u>-68</u>	<u>-66</u>

4. Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut, netto

	1.1.-31.12.		
	2012	2011	2010
	(miljoonaa euroa)		
Tytäryhtiöiden ja liiketoimintojen myyntivoitot	-	-	1
Käyttöomaisuushyödykkeiden myyntivoitot	2	6	1
Rojaltituotot	0	2	2
Vuokratuotot	1	1	2
Kurssivoitot ⁽¹⁾	13	10	16
Muut tuotot	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>1</u>
Liiketoiminnan muut tuotot yhteensä	19	23	23
Tytäryhtiöiden ja liiketoimintojen myyntitappiot	0	-	-1
Käyttöomaisuuden myyntitappiot	-1	-2	0
Osakkuusyhtiöiden myyntitappiot	-	-1	-
Arvonlennukset käyttöomaisuushyödykkeistä ⁽²⁾	-15	-2	-6
Kurssitappiot ⁽¹⁾	-13	-8	-11
Muut kulut	<u>-4</u>	<u>-1</u>	<u>-3</u>
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	<u>-33</u>	<u>-14</u>	<u>-21</u>
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut, netto	<u>-14</u>	<u>9</u>	<u>2</u>

(1) Sisältää myyntisaamisista ja ostoveloista sekä niihin liittyvistä johdannaisista syntyneet valuuttakurssivoitot ja -tappiot.

(2) Sisältää 13 miljoonaa euroa liittyen Jyväskylän valimon käyttöomaisuuden alaskirjaukseen vuonna 2012.

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

5. Henkilöstökulut ja henkilöstön lukumäärä

Henkilöstökulut:

	1.1.–31.12.		
	2012	2011	2010
	(miljoonaa euroa)		
Palkat	-559	-521	-486
Eläkekulut, maksupohjaiset eläkejärjestelyt	-47	-46	-46
Eläkekulut, etuuspohjaiset eläkejärjestelyt ⁽¹⁾	-4	-4	-2
Muut työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet ⁽¹⁾	-3	-1	-2
Osakeperusteiset maksut	-2	-1	-2
Muut henkilösivukulut	<u>-109</u>	<u>-101</u>	<u>-96</u>
Yhteensä	<u>-724</u>	<u>-674</u>	<u>-634</u>

(1) Lisätietoja eläkekuluista on esitetty liitetiedossa 25.

Henkilöstö kauden lopussa:

	2012	2011	2010
Yhteensä	12 547	12 637	12 207

Henkilöstö keskimäärin kauden aikana:

	2012	2011	2010
Yhteensä	12 744	12 621	12 490

Toimitusjohtajalle, varatoimitusjohtajalle ja muille johtoryhmän jäsenille maksetut palkkiot ja etuudet:

Metson johdolle maksetuista palkoista ja palkkioista on näissä carve-out-tilinpäätöksissä allokoitu heidän työpanoksestaan Valmetin liiketoiminnalle sitä vastaava osuus alla olevan esityksen mukaisesti. Työpanoksen on arvioitu olleen 50 prosenttia Valmetin hyväksi esitettyjen kausien osalta.

Näiden carve-out-tilinpäätösten allokoointia ei voi pitää suuntaa antavana Valmetin tulevan johdon palkkojen ja palkkioiden määrästä tulevina vuosina.

	Raha- palkka	Maksettu tulospalkkio	Luontois- edut (euroa)	Osake- palkkio	Yhteensä
2012					
Toimitusjohtaja ja varatoimitusjohtaja	467 603	212 157	14 056	300 489	994 305
Muu johtoryhmä	<u>752 137</u>	<u>214 025</u>	<u>37 163</u>	<u>388 043</u>	<u>1 391 368</u>
Yhteensä	<u>1 219 740</u>	<u>426 182</u>	<u>51 219</u>	<u>688 532</u>	<u>2 385 673</u>
2011					
Toimitusjohtaja ja varatoimitusjohtaja	463 440	321 733	13 189	–	798 362
Muu johtoryhmä	<u>676 798</u>	<u>428 798</u>	<u>30 458</u>	–	<u>1 136 054</u>
Yhteensä	<u>1 140 238</u>	<u>750 531</u>	<u>43 647</u>	–	<u>1 934 416</u>
2010					
Toimitusjohtaja ja varatoimitusjohtaja	473 539	203 737	17 296	–	694 572
Muu johtoryhmä	<u>682 380</u>	<u>161 392</u>	<u>28 409</u>	–	<u>872 181</u>
Yhteensä	<u>1 155 919</u>	<u>365 129</u>	<u>45 705</u>	–	<u>1 566 753</u>

6. Poistot

	1.1.–31.12.		
	2012	2011	2010
	(miljoonaa euroa)		
Aineettomat hyödykkeet	-30	-33	-42
Aineelliset hyödykkeet			
Rakennukset	-14	-13	-13
Koneet ja kalusto	<u>-46</u>	<u>-45</u>	<u>-45</u>
Yhteensä	<u>-90</u>	<u>-91</u>	<u>-100</u>

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

Poistot toimintoittain:

	1.1.–31.12.		
	2012	2011	2010
	(miljoonaa euroa)		
Hankinnan ja valmistuksen kulut.....	-44	-41	-49
Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset			
Myynti ja markkinointi.....	-14	-13	-15
Tutkimus ja tuotekehitys.....	-8	-8	-7
Hallinto.....	-24	-29	-29
Yhteensä	<u>-90</u>	<u>-91</u>	<u>-100</u>

7. Rahoitustuotot ja -kulut, netto

	1.1.–31.12.		
	2012	2011	2010
	(miljoonaa euroa)		
Rahoitustuotot			
Osingot.....	0	0	0
Pankkisaamisten korkotuotot.....	12	12	4
Korkotuotot saamisista Metso-konsernilta.....	4	2	1
Kursssivoitot, netto.....	4	6	1
Muut rahoitustuotot.....	3	3	1
Rahoitustuotot yhteensä	<u>23</u>	<u>23</u>	<u>7</u>
Rahoituskulut			
Korkokulut jaksotettuun hankintamenoön arvostettavista lainoista.....	-10	-12	-11
Korkokulut veloista Metso-konsernille.....	-27	-26	-30
Korkokulut rahoitusleasing-sopimuksista.....	0	0	0
Muut rahoituskulut.....	-4	-4	-3
Rahoituskulut yhteensä	<u>-41</u>	<u>-42</u>	<u>-44</u>
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	<u>-18</u>	<u>-19</u>	<u>-37</u>

Valmetin vuoden 2011 kurssivoitot, netto sisältävät tulosvaikutteisesti kirjattuja muuntoeroja 7 miljoonaa euroa liittyen Metso Svenska AB:n pääoman palautukseen.

Korkokulut Metso-konsernille sisältävät vuonna 2012 korkokuluja 22 miljoonaa euroa, 22 miljoonaa euroa vuonna 2011 ja 17 miljoonaa euroa vuonna 2010 liittyen Metson Metso Svenska AB:lle antamaan sisäiseen lainaan 482 miljoonaa euroa, josta 468 miljoonaa euroa konvertoitiin omaksi pääomaksi, ja loput maksettiin takaisin 2013.

8. Tuloverot

Tilikauden ja edellisten tilikausien tuloverot:

	1.1.–31.12.		
	2012	2011	2010
	(miljoonaa euroa)		
Tilikauden ja edellisten tilikausien verot.....	-43	-36	-30
Laskennalliset verot.....	3	-10	8
Tuloverot yhteensä	<u>-40</u>	<u>-46</u>	<u>-22</u>

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

Suomalaisen yhtiöverokannan (24,5 prosenttia vuonna 2012 ja 26,0 prosenttia vuosina 2011 ja 2010) mukainen tulovero erosi tuloslaskelmaan kirjatuista tuloveroista seuraavasti:

	1.1.–31.12.		
	2012	2011	2010
	(miljoonaa euroa)		
Tulos ennen veroja	117	155	69
Suomalaisen verokannan mukainen vero	-29	-40	-18
Edellisten tilikausien verot	-1	1	0
Suomen ja ulkomaisten verokantojen välinen ero	-9	-7	-3
Vähennyskeltottomat kulut	-2	-1	-1
Muut	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>0</u>
Tuloverot yhteensä	<u>-40</u>	<u>-46</u>	<u>-22</u>

Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot:

	1.1.–31.12.								
	2012			2011			2010		
	Ennen veroja	Vero	Verojen jälkeen	Ennen veroja	Vero	Verojen jälkeen	Ennen veroja	Vero	Verojen jälkeen
	(miljoonaa euroa)								
Rahavirran suojaus	-4	1	-3	-12	3	-9	20	-6	14
Myytavissä olevat sijoitukset	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Etuuspohtajisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+) / tappiot (-)	-10	3	-7	-22	7	-15	-4	1	-3
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosijoitusten muuntoerot	3	-5	-2	-3	-1	-4	53	-17	36
Tytäryhtiöiden oman pääoman suojaus	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>-1</u>	<u>2</u>	<u>4</u>	<u>-1</u>	<u>3</u>
Muut laajan tuloksen erät	<u>-11</u>	<u>-1</u>	<u>-12</u>	<u>-34</u>	<u>8</u>	<u>-26</u>	<u>73</u>	<u>-23</u>	<u>50</u>
Tilikauden verot		-5			-1			-17	
Laskennalliset verot		<u>4</u>			<u>9</u>			<u>-6</u>	
Yhteensä		<u>1</u>			<u>8</u>			<u>-23</u>	

Täsmäytyslaskelma laskennallisesta verosaatavasta ja -velasta:

	1.1.	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kirjattu laajaan tulokseen	Kurssierot	31.12.
	(miljoonaa euroa)				
2012					
Laskennallinen verosaatava					
Vahvistetut tappiot	6	2	0	-	8
Käyttöomaisuus	22	1	-	1	24
Vaihto-omaisuus	2	1	-	-	3
Varaukset	18	-4	0	1	15
Jaksotuserot	9	4	-	1	14
Eläkkeisiin liittyvät erät	16	-4	3	1	16
Muut	<u>10</u>	<u>-1</u>	<u>1</u>	<u>-1</u>	<u>9</u>
Laskennallinen verosaatava yhteensä	83	-1	4	3	89
Netotettu laskennallisesta verovelasta ⁽¹⁾	<u>-20</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-19</u>
Laskennallinen verosaatava, netto	63	0	4	3	70
Laskennallinen verovelka					
Hankintamenon kohdistaminen	42	-4	-	0	38
Käyttöomaisuus	15	1	-	0	16
Muut	<u>2</u>	<u>-1</u>	<u>-</u>	<u>0</u>	<u>1</u>
Laskennallinen verovelka yhteensä	59	-4	-	0	55
Netotettu laskennallisesta verosaatavasta ⁽¹⁾	<u>-20</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-19</u>
Laskennallinen verovelka, netto	39	-3	-	0	36
Nettoversaatava	<u>24</u>	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>34</u>

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

	<u>1.1.</u>	<u>Kirjattu tulos- laskelmaan</u>	<u>Kirjattu laajaan tulokseen</u>	<u>Kurssierot</u>	<u>31.12.</u>
			(miljoonaa euroa)		
2011					
Laskennallinen verosaatava					
Vahvistetut tappiot.....	14	-8	0	-	6
Käyttöomaisuus.....	25	-3	-	0	22
Vaihto-omaisuus.....	5	-3	-	-	2
Varaukset.....	5	10	0	3	18
Jaksotuserot.....	6	3	-	-	9
Eläkkeisiin liittyvät erät.....	15	-6	7	0	16
Muut.....	<u>20</u>	<u>-11</u>	<u>2</u>	<u>-1</u>	<u>10</u>
Laskennallinen verosaatava yhteensä.....	90	-18	9	2	83
Netotettu laskennallisesta verovelasta ⁽¹⁾	<u>-16</u>	<u>-4</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-20</u>
Laskennallinen verosaatava, netto	<u>74</u>	<u>-22</u>	<u>9</u>	<u>2</u>	<u>63</u>
Laskennallinen verovelka					
Hankintamenon kohdistaminen.....	46	-4	-	0	42
Käyttöomaisuus.....	14	1	-	0	15
Muut.....	<u>7</u>	<u>-5</u>	<u>-</u>	<u>0</u>	<u>2</u>
Laskennallinen verovelka yhteensä.....	67	-8	-	0	59
Netotettu laskennallisesta verosaatavasta ⁽¹⁾	<u>-16</u>	<u>-4</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-20</u>
Laskennallinen verovelka, netto	<u>51</u>	<u>-12</u>	<u>-</u>	<u>0</u>	<u>39</u>
Nettoversaatava	<u>23</u>	<u>-10</u>	<u>9</u>	<u>2</u>	<u>24</u>
2010					
Laskennallinen verosaatava					
Vahvistetut tappiot.....	18	-4	0	-	14
Käyttöomaisuus.....	11	14	-	0	25
Vaihto-omaisuus.....	3	2	-	-	5
Varaukset.....	16	-11	-	0	5
Jaksotuserot.....	5	1	-	-	6
Eläkkeisiin liittyvät erät.....	9	7	1	-2	15
Muut.....	<u>30</u>	<u>-9</u>	<u>-7</u>	<u>6</u>	<u>20</u>
Laskennallinen verosaatava yhteensä.....	92	0	-6	4	90
Netotettu laskennallisesta verovelasta ⁽¹⁾	<u>-19</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-16</u>
Laskennallinen verosaatava, netto	<u>73</u>	<u>3</u>	<u>-6</u>	<u>4</u>	<u>74</u>
Laskennallinen verovelka					
Hankintamenon kohdistaminen.....	51	-5	-	0	46
Käyttöomaisuus.....	14	0	-	0	14
Muut.....	<u>10</u>	<u>-3</u>	<u>-</u>	<u>0</u>	<u>7</u>
Laskennallinen verovelka yhteensä.....	75	-8	-	0	67
Netotettu laskennallisesta verosaatavasta ⁽¹⁾	<u>-19</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-16</u>
Laskennallinen verovelka, netto	<u>56</u>	<u>-5</u>	<u>-</u>	<u>0</u>	<u>51</u>
Nettoversaatava	<u>17</u>	<u>8</u>	<u>-6</u>	<u>4</u>	<u>23</u>

(1) Laskennalliset verosaatavat ja -velat vähennetään toisistaan, mikäli on olemassa laillisesti toimeenpantavissa oleva oikeus kuitata tilikauden verotettavaan tuloon perustuvia verovelkoja tilikauden verotettavaan tuloon perustuvia verosaamisia vastaan.

Jos osingonjakoa lähitulevaisuudessa pidetään todennäköisenä, laskennallinen verovelka on kirjattu sellaisissa maissa sijaitsevien Valmet-yhtiöiden jakamattomista voittovaroista, joissa osingonjaosta aiheutuu veroseuraamus. 31.12.2012 voittovaroja, joiden osalta verovelkaa ei ole kirjattu, oli 98 miljoonaa euroa, 71 miljoonaa euro 31.12.2011 ja 76 miljoonaa euroa 31.12.2010.

9. Yrityssostot

Valmetilla ei ollut yritysostoja vuonna 2012.

Valmet osti marraskuussa 2011 Fabco Inc:n Mainen osavaltioista Yhdysvalloista alta 2 miljoonalla eurolla. Kaupasta ei syntynyt liikearvoa. Fabco Inc. valmistaa ja toimittaa suodatuskomponentteja paperi ja selluteollisuudelle, ja yhtiön palveluksessa on noin 20 työntekijää. Yhtiö yhdisteltiin Valmet-konsernin lukuihin 1.11.2011 alkaen. Vaikutus Valmet-konsernin liikevaihtoon ja tilikauden tulokseen oli vähäinen.

Valmet osti heinäkuussa 2010 Wyesco of Louisiana L.L.C:n huoltoliiketoiminnan Yhdysvalloissa 3 miljoonalla eurolla. Liiketoiminta yhdisteltiin 19. heinäkuuta alkaen Valmet-konsernin lukuihin. Wyesco toimittaa huolto- ja korjauspalveluita selluteollisuudelle. Vaikutus Valmet-konsernin liikevaihtoon ja tilikauden tulokseen oli vähäinen.

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

10. Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

Aineettomat hyödykkeet

	Liikearvo	Patentit ja lisenssit	Tieto- järjestelmät (miljoonaa euroa)	Muut aineettomat hyödykkeet	Aineettomat hyödykkeet yhteensä
2012					
Hankintameno 1.1.	443	54	66	241	804
Kurssierot	2	0	0	1	3
Investoinnit	-	1	1	5	7
Siirrot erien välillä	-	4	1	-5	0
Muut muutokset	-	-5	7	0	2
Hankintameno 31.12.	445	54	75	242	816
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-	-33	-45	-128	-206
Kurssierot	-	0	0	0	0
Muut muutokset	-	5	-6	0	-1
Arvonalentumistappiot	-	-1	-	-	-1
Tilikauden poisto	-	-5	-6	-19	-30
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-	-34	-57	-147	-238
Tasearvo 31.12.	445	20	18	95	578
2011					
Hankintameno 1.1.	441	53	63	239	796
Kurssierot	2	0	0	1	3
Yrityssostot	0	0	-	1	1
Investoinnit	-	1	1	7	9
Siirrot erien välillä	-	4	1	-5	0
Muut muutokset	-	-4	1	-2	-5
Hankintameno 31.12.	443	54	66	241	804
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-	-31	-39	-107	-177
Kurssierot	-	0	0	0	0
Muut muutokset	-	3	0	2	5
Arvonalentumistappiot	-	-	-	-1	-1
Tilikauden poisto	-	-5	-6	-22	-33
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-	-33	-45	-128	-206
Tasearvo 31.12.	443	21	21	113	598
2010					
Hankintameno 1.1.	424	55	62	252	793
Kurssierot	13	1	0	1	15
Yrityssostot ⁽¹⁾	4	0	0	-3	1
Investoinnit	-	0	0	6	6
Siirrot erien välillä	-	4	1	-5	0
Muut muutokset	-	-7	0	-12	-19
Hankintameno 31.12.	441	53	63	239	796
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-	-31	-33	-94	-158
Kurssierot	-	-1	0	0	-1
Muut muutokset	-	8	2	17	27
Arvonalentumistappiot	-	-2	-1	-	-3
Tilikauden poisto	-	-5	-7	-30	-42
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-	-31	-39	-107	-177
Tasearvo 31.12.	441	22	24	132	619

(1) Vuonna 2009 hankitun Tamfelt-liiketoiminnan alustavia käyvän arvon kohdistamisia muutettiin vuoden 2010 aikana. Liikearvo kasvoi 3 miljoonaa euroa ja muita aineettomia hyödykkeitä vähennettiin vastaavasti.

Valmet osallistuu Euroopan päästökauppajärjestelmään (EU ETS) ja on saanut 70 972 yksikköä CO₂-oikeuksia nykyiselle päästökaudelle 2008–2012 kasviuonekaasupäästöihin.

Vuoden 2012 lopussa oikeuksia oli jäljellä 32 412 yksikköä ja niiden markkina-arvo oli noin 0,2 miljoonaa euroa.

Yrityssostojen seurauksena muodostuneen aineettoman käyttöomaisuuden poistot vuonna 2012 olivat vuonna 18 miljoonaa euroa. Vastaavien poistojen arvioidaan vuonna 2013 olevan 17 miljoonaa euroa, 14 miljoonaa euroa vuonna 2014, 13 miljoonaa euroa vuonna 2015, 12 miljoonaa euroa vuonna 2016 ja 12 miljoonaa euroa vuonna 2017.

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

Aineelliset hyödykkeet

	<u>Maa- ja vesialueet</u>	<u>Rakennukset</u>	<u>Koneet ja kalusto</u>	<u>Kesken-eräinen käyttö-omaisuus</u>	<u>Aineelliset hyödykkeet yhteensä</u>
			(miljoonaa euroa)		
2012					
Hankintameno 1.1.	20	359	850	33	1 262
Kurssierot	0	2	1	-1	2
Investoinnit	-	1	19	32	51
Siirrot erien välillä	1	15	29	-45	0
Muut muutokset	<u>0</u>	<u>-11</u>	<u>-25</u>	<u>0</u>	<u>-35</u>
Hankintameno 31.12.	21	366	874	19	1 280
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-	-200	-595	-	-795
Kurssierot	-	-1	-1	-	-2
Muut muutokset	-	8	24	-	32
Arvonalentumistappiot	-	-4	-10	-	-14
Tilikauden poisto	<u>-</u>	<u>-14</u>	<u>-46</u>	<u>-</u>	<u>-60</u>
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	<u>-</u>	<u>-211</u>	<u>-628</u>	<u>-</u>	<u>-839</u>
Tasearvo 31.12.	<u>21</u>	<u>155</u>	<u>246</u>	<u>19</u>	<u>441</u>
2011					
Hankintameno 1.1.	20	349	838	21	1 228
Kurssierot	0	3	8	1	12
Yritysosot	-	-	0	-	0
Investoinnit	-	6	14	47	67
Siirrot erien välillä	-	10	26	-36	0
Muut muutokset	<u>0</u>	<u>-9</u>	<u>-36</u>	<u>0</u>	<u>-45</u>
Hankintameno 31.12.	20	359	850	33	1 262
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-	-195	-578	-	-773
Kurssierot	-	-1	-3	-	-4
Muut muutokset	-	10	31	-	41
Arvonalentumistappiot	-	-1	0	-	-1
Tilikauden poisto	<u>-</u>	<u>-13</u>	<u>-45</u>	<u>-</u>	<u>-58</u>
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	<u>-</u>	<u>-200</u>	<u>-595</u>	<u>-</u>	<u>-795</u>
Tasearvo 31.12.	<u>20</u>	<u>159</u>	<u>255</u>	<u>33</u>	<u>467</u>
2010					
Hankintameno 1.1.	20	328	803	25	1 176
Kurssierot	0	13	32	1	46
Yritysosot	-	-	1	-	1
Yritysmyyntit	-	-	-9	-	-9
Investoinnit	-	8	15	42	65
Siirrot erien välillä	-	15	31	-46	0
Muut muutokset	<u>-</u>	<u>-15</u>	<u>-35</u>	<u>-1</u>	<u>-51</u>
Hankintameno 31.12.	20	349	838	21	1 228
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-	-185	-551	-	-736
Kurssierot	-	-6	-21	-	-27
Yritysmyyntit	-	-	9	-	9
Muut muutokset	-	9	33	-	42
Arvonalentumistappiot	-	-	-3	-	-3
Tilikauden poisto	<u>-</u>	<u>-13</u>	<u>-45</u>	<u>-</u>	<u>-58</u>
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	<u>-</u>	<u>-195</u>	<u>-578</u>	<u>-</u>	<u>-773</u>
Tasearvo 31.12.	<u>20</u>	<u>154</u>	<u>260</u>	<u>21</u>	<u>455</u>

Lisätietoja annetuista vakuuksista on esitetty liitetiedossa 26.

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

Aineellisiin hyödykkeisiin sisältyy rahoitusleasing-sopimuksilla hankittua omaisuutta seuraavasti:

	<u>Rakennukset</u>	<u>Koneet ja kalusto</u> (miljoonaa euroa)	<u>Aineelliset hyödykkeet yhteensä</u>
2012			
Hankintameno 31.12.	3	6	9
Kertyneet poistot 31.12.	<u>-2</u>	<u>-6</u>	<u>-8</u>
Tasearvo 31.12.	<u>1</u>	<u>0</u>	<u>1</u>
2011			
Hankintameno 31.12.	3	6	9
Kertyneet poistot 31.12.	<u>-2</u>	<u>-6</u>	<u>-8</u>
Tasearvo 31.12.	<u>1</u>	<u>0</u>	<u>1</u>
2010			
Hankintameno 31.12.	3	6	9
Kertyneet poistot 31.12.	<u>-2</u>	<u>-6</u>	<u>-8</u>
Tasearvo 31.12.	<u>1</u>	<u>0</u>	<u>1</u>

Liikearvo ja arvonalentumistestaukset

Yrityshankinnoista syntyvä liikearvo kohdistetaan hankintahetkellä niille rahavirtaa tuottaville yksiköille, joiden ennustetaan hyötyvän yhdistymisen tuomista synergioista siitä riippumatta, siirretäänkö ostetun yrityksen muita varoja ja velkoja näille yksiköille.

Mikäli Valmetin raportointirakennetta organisoidaan uudelleen muuttamalla yhden tai useamman liikearvoa sisältävän rahavirtaa tuottavan yksikön rakennetta, liikearvo kohdistetaan järjestelyn kohteina oleville yksiköille niiden käypien arvojen suhteessa, jotka lasketaan uudelleenorganisointihetkellä rahavirtaa tuottavien yksiköiden tulevien rahavirtojen nykyarvojen perusteella.

Valmet tarkistaa vuosittain tai useammin arvonalentumisriskin varalta, ettei liikearvon tasearvo ylitä sen käypää arvoa. Testauksessa käytetään tulevien rahavirtojen diskonttausmenetelmää. Testaustasona toimii rahavirtaa tuottava yksikkö, jolle on kohdistettu liikearvoa. Rahavirtaa tuottavan yksikön arvo perustuu laskelmiin sen käyttöarvosta. Rahavirtojen diskonttausmenetelmää käytettäessä Valmet diskonttaa toimintasuunnitelmissa ennustetut tulevaisuuden rahavirrat nykyarvoonsa.

Tulevaisuuden rahavirrat ennustetaan neljän vuoden ajanjaksolta vuotuisen strategiaproessin yhteydessä. Valmetin johto tarkistaa ja hallitus hyväksyy toimintasuunnitelmat. Ennustejaksoon lisätään yksi vuosi ekstrapoloimalla se ennustejakson tuloksen perusteella ja huomioiden rahavirtaa tuottavien yksiköiden kausivaihtelut. Testattavien liiketoimintojen pitkäaikaista kannattavuuskehitystä heijastavaksi kasvuprosentiksi neljästä vuodesta eteenpäin arvioitiin 1,7 prosenttia kaikille rahavirtaa tuottaville yksiköille ja kaikille näissä carve-out-tilinpäätöksissä esitetyille tilikausille. Ennustettu liikevaihto ja tuotantoaste on määritetty jokaisen rahavirtaa tuottavan yksikön tämänhetkisen rakenteen ja tuotantokapasiteetin mukaan. Eniten johdon harkintaa vaativat olettamukset liittyvät markkinanäkymiin sekä tuotteiden menekkinäkymiin. Olettamukset heijastavat johdon kokemusta näiden näkymien aikaisemmasta kehityksestä. Kasvua, kysyntää ja hintojen kehitystä ennustettaessa kyseisille ennustejaksoille käytetään hyväksi eri tutkimuslaitosten tarjoamaa tietoa.

Testeissä käytettävät diskonttokorot ovat verrokkiteollisuudenalojen beta-kertoimien, pääomarakenteiden ja veroprosenttien avulla johdetut pääoman painotetut keskikustannukset. Laskelmissa käytetään diskonttokorkoja ennen veroja.

Vuotuisten arvonalennustestien johdosta arvonalennustappioita ei ole kirjattu vuosien 2012, 2011 ja 2010 aikana.

2012 liikearvon testaus

Vuoden 2012 lopussa liikearvon määrä oli 445 miljoonaa euroa.

Vuonna 2012 Valmetilla oli kaksi rahavirtaa tuottavaa yksikköä, joille on allokoitu liikearvoa. Voimantuotantoliiketoimintalinja on erillinen rahavirtaa tuottava yksikkö ja muut liiketoiminnot Massa, paperi ja voimantuotanto-segmentistä muodostavat toisen rahavirtaa tuottavan yksikön.

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

Syyskuun 2012 vuotuisessa testissä testattujen yksiköiden keskimääräiset EBITDA:t (tulos ennen rahoituseriä, veroja sekä aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden poistoja) ennustejaksolle 2012–2016 olivat: Voimantuotantoliiketoimintalinja 9 prosenttia sekä muu Massa, paperi ja voimantuotanto 11 prosenttia liikevaihdosta.

Yhteenveto oletuksista ja herkkyyksianalyysin vaikutukset käypiin arvoihin:

	Herkkyysanalyysi		
	Käypien arvojen pieneminen		
	Johdettu painotetun keskiarvon mukainen diskonttokorko	Terminaalivuoden kasvuprosentti 1,2 %	2 prosenttiyksikön lisäys diskonttokorossa, terminaalivuoden kasvuprosentti 1,2 %
2012			
Voimantuotantoliiketoimintalinja	10,1 %	4 %	23 %
Muut massa, paperi ja voimantuotanto	8,9 %	5 %	27 %

Jokaisen rahavirtaa tuottavan yksikön herkkyyttä arvonalentumiselle testataan muuttamalla sekä diskonttokorkoa että pitkäaikaista kannattavuuskehitystä heijastavaa kasvuprosenttia. Diskonttokorkoa nostetaan 2 prosenttiyksiköllä ja pitkäaikaista kannattavuuskehitystä heijastavaa kasvuprosenttia lasketaan 1,7 prosentista 1,2 prosenttiin. Vuoden 2012 herkkyyksianalyysien pohjalta ei havaittu arvonalentumisriskiä.

Johto uskookin, ettei mikään kohtuullisesti todennäköinen muutos tärkeimmässä käytetyissä oletuksissa aiheuttaisi tilannetta, jossa rahavirtaa tuottavan yksikön kerrytettävissä oleva rahamäärä alittaisi sen kirjanpitoarvon.

Ajoittain herkkyyksianalyysiin sisällytetään useampia rahavirtaennusteita perustuen kohtuullisiin muutosolettamuksiin yksikön tulevassa toiminnassa. Vaikutus laskettuun käypään arvoon on kuitenkin rajallinen niin kauan, kun terminaaliarvoon vaikuttavaa olennaista huonontumista ei ole ennustettavissa. Näiden laskelmien pohjalta ei ole havaittu arvonalentumistarvetta.

Yhteenveto Valmetin liikearvon muutoksista on seuraava:

	2012				
	Tasearvo 1.1.	Kurssierot ja muut muutokset	Yrityssotot	Tasearvo 31.12.	Prosenttia kokonaisliike arvosta
		(miljoonaa euroa)			
Voimantuotantoliiketoimintalinja	211	1	–	212	48 %
Muut massa, paperi ja voimantuotanto	<u>232</u>	<u>1</u>	=	<u>233</u>	<u>52 %</u>
Yhteensä	<u>443</u>	<u>2</u>	=	<u>445</u>	<u>100 %</u>

2011 liikearvon testaus

Vuoden 2011 lopussa liikearvon määrä oli 443 miljoonaa euroa.

Syyskuussa 2011 julkaistun organisaatiomuutoksen seurauksena rahavirtaa tuottavien yksiköiden määrä muuttui, kun Kudokset-liiketoimintalinja yhdistettiin Paperi-liiketoimintalinjaan ja sen liikearvo siirtyi jälkimmäiselle.

Vuonna 2011 Valmetilla oli kolme rahavirtaa tuottavaa yksikköä, joille on allkoitu liikearvoa. Nämä olivat Voimantuotantoliiketoimintalinja, Paperi, Kudokset ja Pehmopaperiliiketoiminta sekä Massa-liiketoiminta.

Syyskuun 2011 vuotuisessa testissä testattujen yksiköiden keskimääräiset EBITDA:t (tulos ennen rahoituseriä, veroja sekä aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden poistoja) ennustejaksolle 2011–2015 olivat: Voimantuotantoliiketoimintalinja 9 prosenttia, Paperi, Kudokset ja Pehmopaperiliiketoimintalinja 11 prosenttia sekä Massa 9 prosenttia liikevaihdosta.

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

Yhteenveto oletuksista ja herkkyyksianalyysin vaikutukset käypiin arvoihin:

	Johdettu painotetun keskiarvon mukainen diskonttokorko	Herkkyyksianalyysi Käypien arvojen pieneneminen	
		Terminaalivuoden kasvuprosentti 1,2 %	2 prosenttiyksikön lisäys diskonttokorossa, terminaalivuoden kasvuprosentti 1,2 %
2011			
Voimatuotantoliiketoimintalinja	11,1 %	4 %	21 %
Paperi, Kudokset ja Pehmopaperiliiketoimintalinja	10,7 %	4 %	21 %
Massa	10,7 %	4 %	20 %

Jokaisen rahavirtaa tuottavan yksikön herkkyyttä arvonalentumiselle testataan muuttamalla sekä diskonttokorkoa että pitkäaikaista kannattavuuskehitystä heijastavaa kasvuprosenttia. Diskonttokorkoa nostetaan 2 prosenttiyksiköllä ja pitkäaikaista kannattavuuskehitystä heijastavaa kasvuprosenttia lasketaan 1,7 prosentista 1,2 prosenttiin. Vuoden 2011 herkkyyksianalyysin pohjalta ei havaittu arvonalentumisriskiä.

Vuonna 2010 herkkyyksianalyysit tehtiin samoilla olettamilla, ja niiden perusteella voitiin todeta, että Kudokset-liiketoimintalinjan liikearvon arvo olisi pitänyt kirjata alas 34 miljoonaa euroa, jos terminaalivuoden kasvuprosentti olisi 1,7 prosentin sijasta ollut 1,2 prosenttia ja diskonttokorko 11,7 prosenttia 9,7 prosentin sijaan. Vaikka tämä liiketoiminto on sen jälkeen yhdistetty Paperiliiketoimintalinjaan ja johto ei enää seuraa sen tuloksia erikseen, siihen kuulunut liikearvon määrä tarkastettiin arvonalentumisriskin varalta syyskuussa 2011. Herkkyyksianalyysit eivät osoittaneet arvonalentumisriskiä.

Johto uskookin, ettei mikään kohtuullisesti todennäköinen muutos tärkeimmissä käytetyissä oletuksissa aiheuttaisi tilannetta, jossa rahavirtaa tuottavan yksikön kerrytettävissä oleva rahamäärä alittaisi sen kirjanpitoarvon.

Ajoittain herkkyyksianalyysiin sisällytetään useampia rahavirtaennusteita perustuen kohtuullisiin muutosolettamuksiin yksikön tulevassa toiminnassa. Vaikutus laskettuun käypään arvoon on kuitenkin rajallinen niin kauan, kun terminaaliarvoon vaikuttavaa olennaista huonontumista ei ole ennustettavissa. Näiden laskelmien pohjalta ei ole havaittu arvonalentumistarvetta.

Yhteenveto Valmetin liikearvon muutoksista on seuraava:

	2011				
	Tasearvo 1.1.	Kurssierot ja muut muutokset (miljoonaa euroa)	Yrityssotot	Tasearvo 31.12.	Prosenttia kokonaisliike arvosta
Voimatuotantoliiketoimintalinja	211	0	–	211	48 %
Paperi, Kudokset ja Pehmopaperiliiketoimintalinja	151	2	–	153	35 %
Massa	<u>79</u>	<u>0</u>	<u>=</u>	<u>79</u>	<u>18 %</u>
Yhteensä	<u>441</u>	<u>2</u>	<u>=</u>	<u>443</u>	<u>100 %</u>

2010 liikearvon testaus

Vuoden 2010 lopussa liikearvon määrä oli 441 miljoonaa euroa.

Vuoden 2010 yrityshankinnoista syntynyt liikearvo on kohdistettu Paperi- ja kuituteknologialle. Vuonna 2009 tehdyn Tamfelt-hankinnan lopullinen liikearvo oli 73 miljoonaa euroa ja siitä kohdistettiin vuonna 2010 Kudokset-liiketoimintalinjalle (Tamfelt-liiketoiminta) 33 miljoonaa euroa ja loput 40 miljoonaa euroa Paperi-liiketoimintalinjalle hankinnan ansiosta syntyvien synergiaetujen ja tulevan kannattavuuden perusteella. Molemmat liiketoimintalinjat kuuluivat Paperi- ja kuituteknologiaan.

Vuonna 2010 Valmetilla oli viisi rahavirtaa tuottavaa yksikköä, joille on allokoitu liikearvoa. Nämä olivat Voimantuotanto-liiketoiminta, Paperi-liiketoiminta, Kuituteknologia-liiketoiminta, Kudokset-liiketoiminta sekä Pehmopaperi-liiketoiminta.

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

Syyskuun 2010 vuotuisessa testissä testattujen yksiköiden keskimääräiset EBITDA:t (tulos ennen rahoituseriä, veroja sekä aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden poistoja) ennustejaksolle 2010–2014 olivat: Voimantuotanto-liiketoiminta 9 prosenttia, Paperi-liiketoiminta 11 prosenttia, Kuituteknologia-liiketoiminta 15 prosenttia, Kudokset-liiketoiminta 15 prosenttia sekä Pehmopaperi-liiketoiminta 6 prosenttia liikevaihdosta.

Kudokset ja Pehmopaperi-liiketoiminnoille allokoitun liikearvon kirjanpitoarvon määrä ei ole olennainen Valmetin kokonaisliikearvon kirjanpitoarvoon verrattuna. Tämän johdosta näiden rahavirtaa tuottavien yksiköiden osalta ei vaadita esitettäväksi, eikä ole tarpeellista esittää, yksityiskohtaisia liitetietoja.

Yhteenveto oletuksista ja herkkyyksianalyysin vaikutukset käypiin arvoihin:

	Johdettu painotetun keskiarvon mukainen diskonttokorko	Herkkyyksianalyysi Käypien arvojen pieneneminen	
		Terminaalivuoden kasvuprosentti 1,2 %	2 prosenttiyksikön lisäys diskonttokorossa, terminaalivuoden kasvuprosentti 1,2 %
2010			
Voimantuotantoliiketoimintalinja	10,4 %	4 %	23 %
Paperi	10,6 %	4 %	20 %
Kuituteknologia	9,6 %	4 %	21 %

Jokaisen rahavirtaa tuottavan yksikön herkkyyttä arvonalentumiselle testataan muuttamalla sekä diskonttokorkoa että pitkäaikaista kannattavuuskehitystä heijastavaa kasvuprosenttia. Diskonttokorkoa nostetaan 2 prosenttiyksiköllä ja pitkäaikaista kannattavuuskehitystä heijastavaa kasvuprosenttia lasketaan 1,7 prosentista 1,2 prosenttiin.

Terminaalivuoden prosentin pudottaminen ei aiheuttanut arvonalentumistarvetta, sen sijaan käytettäessä molempia oletuksia Kudokset-liiketoimintalinjan liikearvossa ilmeni noin 34 miljoonan euron arvonalentumisriski. Jotta tämän rahavirtaa tuottavan yksikön nettovarallisuus ja rahavirtojen nykyarvo olisivat yhtä suuret, diskonttauskorko ei olisi saanut ylittää 10,5 prosenttia terminaalivuoden kasvun ollessa 1,7 prosenttia. Vuotuisessa testauksessa käytettiin diskonttokorkona 9,7 prosenttia. Tällä korolla keskimääräisen EBITDA:n olisi pitänyt olla vähintään 14,7 prosenttia verrattuna testauksessa käytettyyn 15,2 prosentin keskiarvoon, jotta rahavirtojen nykyarvo olisi samansuuruinen nettovarallisuuden kanssa.

Herkkyyksianalyysien tuloksista huolimatta johto uskoo, ettei mikään kohtuullisesti todennäköinen muutos tärkeimmissä käytetyissä oletuksissa nostaisi rahavirtaa tuottavan yksikön tasearvoa yli sen käyvän arvon.

Ajoittain herkkyyksianalyysihin sisällytetään useampia rahavirtaennusteita perustuen kohtuullisiin muutosolettamuksiin yksikön tulevassa toiminnassa. Vaikutus laskettuun käypään arvoon on kuitenkin rajallinen niin kauan, kun terminaaliarvoon vaikuttavaa olennaista huonontumista ei ole ennustettavissa. Näiden laskelmien pohjalta ei ole havaittu arvonalentumistarvetta.

Yhteenveto Valmetin liikearvon muutoksista on seuraava:

	2010			Tasearvo 31.12.	Prosenttia kokonais- liikearvosta
	Tasearvo 1.1.	Kurs sierot ja muut muutokset	Yrityssostot		
		(miljoonaa euroa)			
Voimantuotanto	211	0	–	211	48 %
Paperi	107	4	–	111	25 %
Kuituteknologia	69	9	1	79	18 %
Muut	<u>37</u>	<u>0</u>	<u>3</u>	<u>40</u>	<u>9 %</u>
Yhteensä	<u>424</u>	<u>13</u>	<u>4</u>	<u>441</u>	<u>100 %</u>

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

11. Osakkuusyhtiöt

Valmet-konsernilla on ollut seuraavat osakkuusyhtiöt 31.12.:

	<u>Maa</u>	<u>Omistusosuus</u>	<u>Kirjapitoarvo</u> <u>(miljoonaa euroa)</u>
Yhtiön nimi			
2012			
Allimand S.A.....	Ranska	35,8 %	4
NoviterBel.....	Valko-Venäjä	45,0 %	0
2011			
Allimand S.A.....	Ranska	35,8 %	4
Kombinova Teplotehnika.....	Venäjä	28,2 %	0
NoviterBel.....	Valko-Venäjä	45,0 %	0
2010			
Allimand S.A.....	Ranska	35,8 %	5
Kombinova Teplotehnika.....	Venäjä	28,2 %	0
NoviterBel.....	Valko-Venäjä	45,0 %	0

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>(miljoonaa euroa)</u>		
Sijoitukset osakkuusyhtiöihin			
Hankintameno 1.1.	1	1	2
Myynnit ja muut vähennykset.....	=	0	-1
Hankintameno 31.12.	1	1	1
Osakkuusyhtiösijoitusten oman pääoman oikaisu			
Osuus omasta pääomasta 1.1.	3	4	3
Osuus tuloksista.....	0	0	0
Kurssierot.....	0	0	0
Osinkotuotot.....	0	0	0
Myynnit ja muut muutokset.....	=	-1	1
Osuus omasta pääomasta 31.12.	3	3	4
Tasearvo 31.12.	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>5</u>

Valmet myi 30 prosentin omistussuutensa Elomatic-Papertech Oy:ssä tilikauden 2010 aikana.

Alla olevassa taulukossa esitetään konsernin omistussuutta vastaavat osuudet osakkuusyhtiöiden varoista ja veloista sekä liikevaihdosta ja tuloksesta, jotka on laskettu pääomaosuusmenetelmää käyttäen:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>31.12. ja 1.1.–31.12.</u> <u>(miljoonaa euroa)</u>		
Varat.....	13	13	16
Velat.....	9	9	11
Liikevaihto.....	15	15	16
Tilikauden tulos.....	0	0	0

Liiketoimet lähipiirin kanssa

Yhtiön ja sen osakkuusyhtiöiden välillä on ollut liiketapahtumia ja niistä syntyneitä tase-eriä seuraavasti:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>31.12. ja 1.1.–31.12.</u> <u>(miljoonaa euroa)</u>		
Myynti.....	2	1	1
Ostot.....	-	-	-
Saatavat.....	0	0	1
Velat.....	0	-	-

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

12. Myytävissä olevat osakesijoitukset

Myytävissä olevat osakesijoitukset 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 sisältävät 1 miljoonan euron arvosta julkisesti noteerattuja osakkeita, jotka on arvostettu markkina-arvoonsa. Loput 3 miljoonaa euroa 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 ovat teollisuusyritysten, kiinteistö- ja muiden yhtiöiden osakkeita, joilla ei ole julkisesti noteerattua markkina-arvoa ja ne on arvostettu hankintahintaansa.

Myytävissä olevien osakesijoitusten muutokset:

	2012	2011	2010
	(miljoonaa euroa)		
Tasearvo 1.1.	4	4	6
Lisäykset.....	-	-	0
Käyvän arvon muutokset	0	0	0
Myynnit ja muut muutokset	=	0	-2
Tasearvo 31.12.	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

13. Vaihto-omaisuus

	31.12.		
	2012	2011	2010
	(miljoonaa euroa)		
Aineet ja tarvikkeet	91	84	80
Keskeneräiset tuotteet	401	473	323
Valmiit tuotteet.....	<u>62</u>	<u>59</u>	<u>48</u>
Vaihto-omaisuus yhteensä	<u>554</u>	<u>616</u>	<u>451</u>

Kuluksi kirjatun vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvo vuonna 2012 oli 2 363 miljoonaa euroa, 2 047 miljoonaa euroa vuonna 2011 ja 1 875 miljoonaa euroa vuonna 2010.

Vaihto-omaisuuden arvonalentumisvaraus on muuttunut seuraavasti:

	2012	2011	2010
	(miljoonaa euroa)		
Tasearvo 1.1.	14	13	12
Valuuttakurssien vaikutus.....	0	0	0
Tilikauden kulu	6	5	3
Käytetty varaus.....	-1	-2	-1
Vähennykset / muut lisäykset	<u>-5</u>	<u>-2</u>	<u>-1</u>
Tasearvo 31.12.	<u>14</u>	<u>14</u>	<u>13</u>

14. Valmistusasteen mukaisesti tuloutettavat toimitusprojektit

Vuonna 2012 Valmet-konsernin liikevaihdosta 1 763 miljoonaa euroa, eli 59 prosenttia, on tuloutettu valmistusasteen mukaisen tulouttamismenetelmän perusteella. Vuonna 2011 vastaavasti 1 340 miljoonaa euroa, eli 50 prosenttia liikevaihdosta, ja 1 384 miljoonaa euroa tai 56 prosenttia liikevaihdosta vuonna 2010.

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

Luovuttamattomien projektien tase-erät tilinpäätöshetkellä:

	Keskeneräisten projektien kulut ja bruttovoitto	Ennakkolaskutus (miljoonaa euroa)	Netto
2012			
Projektit, joiden valmistusasteen mukainen arvo ylittää laskutetut ennakot	1 393	1 223	170
Projektit, joissa laskutetut ennakot ylittävät valmistusasteen mukaisen arvon	1 402	1 804	402
2011			
Projektit, joiden valmistusasteen mukainen arvo ylittää laskutetut ennakot	1 450	1 252	198
Projektit, joissa laskutetut ennakot ylittävät valmistusasteen mukaisen arvon	1 082	1 545	463
2010			
Projektit, joiden valmistusasteen mukainen arvo ylittää laskutetut ennakot	1 442	1 278	164
Projektit, joissa laskutetut ennakot ylittävät valmistusasteen mukaisen arvon	651	865	214

15. Nettokäyttöpääoman muutos

Nettokäyttöpääoman muutos ilman yrityshankintojen ja -myyntien vaikutusta:

	31.12.		
	2012	2011	2010
	(miljoonaa euroa)		
Omaisuserien lisäykset (-) / vähennykset (+) ja velkojen lisäykset (+) / vähennykset (-):			
Vaihto-omaisuus	63	-163	-65
Myynti- ja muut saamiset	38	-89	-107
Keskeneräisten projektien nettosaamiset ja -velat, netto	-21	216	-8
Osto- ja muut velat	-320	141	259
Yhteensä	<u>-240</u>	<u>105</u>	<u>79</u>

16. Korolliset ja korottomat saamiset

	31.12.								
	2012			2011			2010		
	Pitkä- aikaiset	Lyhyt- aikaiset	Yhteensä	Pitkä- aikaiset	Lyhyt- aikaiset	Yhteensä	Pitkä- aikaiset	Lyhyt- aikaiset	Yhteensä
	(miljoonaa euroa)								
Korolliset saamiset									
Lainasaamiset	4	0	4	5	0	5	5	1	6
Lainasaamiset, Metso-konserni	-	17	17	-	-	-	-	-	-
Lainasaamiset	4	17	21	5	0	5	5	1	6
Myytavissä olevat sijoitukset	-	1	1	-	1	1	-	-	-
Myyntisaamiset	-	-	-	-	-	-	-	4	4
Konsernitilisaamiset, Metso-konserni	-	184	184	-	271	271	-	188	188
Yhteensä	<u>4</u>	<u>202</u>	<u>206</u>	<u>5</u>	<u>272</u>	<u>277</u>	<u>5</u>	<u>193</u>	<u>198</u>
Korottomat saamiset									
Lainasaamiset	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Lainasaamiset, Metso-konserni	0	-	0	0	-	0	-	-	0
Lainasaamiset	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Myyntisaamiset	-	438	438	1	460	461	-	376	376
Myyntisaamiset, Metso-konserni	-	5	5	-	13	13	-	9	9
Myyntisaamiset	-	443	443	1	473	474	-	385	385
Siirtosaamiset	-	42	42	-	34	34	-	28	28
Siirtosaamiset, Metso-konserni	-	3	3	-	1	1	-	-	-
Siirtosaamiset	-	45	45	-	35	35	-	28	28
Muut saamiset	12	50	62	13	63	76	11	63	74
Muut saamiset, Metso-konserni	119	34	153	132	26	158	132	28	160
Muut saamiset	131	84	215	145	89	234	143	91	234
Yhteensä	<u>131</u>	<u>572</u>	<u>703</u>	<u>146</u>	<u>597</u>	<u>743</u>	<u>143</u>	<u>504</u>	<u>647</u>

Muut saamiset sisältävät konserniavustussaamista Metsolta 34 miljoonaa euroa vuonna 2012, vuonna 2011 26 miljoonaa euroa ja 28 miljoonaa euroa vuonna 2010. Valmet hallinnoi kassavarojaan sijoittamalla niitä maturiteeteiltaan eripituisiin rahoitusinstrumentteihin. Instrumentit, joiden maturiteetti on yli 3 kuukautta, luokitellaan myytävissä oleviin sijoituksiin.

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

Arvon alentumisvaraus on muuttunut seuraavasti:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(miljoonaa euroa)		
Tasearvo 1.1	15	14	15
Valuuttakurssien vaikutus	0	0	1
Tilikauden kulu	2	5	3
Käytetty varaus	-1	-3	-3
Vähennykset / muut lisäykset	<u>-1</u>	<u>-1</u>	<u>-2</u>
Tasearvo 31.12.	<u>15</u>	<u>15</u>	<u>14</u>

Korottomien myyntisaamisten ikäjakauma:

	<u>2012</u>	<u>31.12.</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>
	(miljoonaa euroa)		
Erääntymättömät myyntisaamiset	288	349	302
1-30 päivää erääntyneet myyntisaamiset	85	57	34
31-60 päivää erääntyneet myyntisaamiset	23	19	17
61-90 päivää erääntyneet myyntisaamiset	11	13	11
91-180 päivää erääntyneet myyntisaamiset	12	20	9
Yli 180 päivää erääntyneet myyntisaamiset	<u>24</u>	<u>15</u>	<u>12</u>
Yhteensä	<u>443</u>	<u>473</u>	<u>385</u>

17. Rahoitusvarat ja -velat

Rahoitusvarat ja -velat jaettuna arvostusryhmittäin 31.12.:

	Käypään arvoon tulos- vaikuttaisesti kirjattavat rahoitusvarat	Suojaus- laskennassa käytetyt johdannaiset	Lainat ja saamiset	Myytäviksi olevat rahoitusvarat	Tasearvo	Käypä arvo
	(miljoonaa euroa)					
2012						
Pitkäaikaiset varat						
Myytäviksi olevat osakesijoitukset	-	-	-	4	4	4
Lainasaamiset	-	-	4	-	4	4
Johdannaiset	-	-	-	-	-	-
Muut pitkäaikaiset varat	-	-	12	-	12	12
Muut saamiset, Metso-konserni	=	=	119	=	119	119
Yhteensä	<u>0</u>	=	<u>135</u>	<u>4</u>	<u>139</u>	<u>139</u>
Lyhytaikaiset varat						
Lainasaamiset	-	-	0	-	0	0
Lainasaamiset, Metso-konserni	-	-	17	-	17	17
Konsernitilisaamiset, Metso-konserni	-	-	184	-	184	184
Myytäviksi olevat sijoitukset	-	-	-	1	1	1
Myyntisaamiset	-	-	438	-	438	438
Myyntisaamiset, Metso-konserni	-	-	5	-	5	5
Johdannaiset	3	3	-	-	6	6
Muut saamiset	-	-	50	-	50	50
Muut saamiset, Metso-konserni	=	=	34	=	34	34
Yhteensä	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>728</u>	<u>1</u>	<u>735</u>	<u>735</u>

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	Suojauslaskennassa käytetyt johdannaiset	Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvelat	Tasearvo	Käypä arvo
(miljoonaa euroa)					
Pitkäaikaiset velat					
Lainat rahoituslaitoksilta	-	-	132	132	139
Pitkäaikaiset lainat, Metso-konserni	-	-	550	550	582
Muut pitkäaikaiset lainat	-	-	1	1	1
Johdannaiset	=	1	=	1	1
Yhteensä	=	1	<u>683</u>	<u>684</u>	<u>723</u>
Lyhytaikaiset velat					
Pitkäaikaisten lainojen lyhennyserät	-	-	64	64	64
Pitkäaikaisten lainojen lyhennyserät, Metso-konserni	-	-	28	28	28
Konsernitilivelat, Metso-konserni	-	-	93	93	93
Ostovelat	-	-	155	155	155
Ostovelat, Metso-konserni	-	-	22	22	22
Johdannaiset	6	0	-	6	6
Muut velat	-	-	56	56	56
Muut velat, Metso-konserni	=	=	4	4	4
Yhteensä	<u>6</u>	<u>0</u>	<u>422</u>	<u>428</u>	<u>428</u>

	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	Suojauslaskennassa käytetyt johdannaiset	Lainat ja saamiset	Myytävissä olevat rahoitusvarat	Tasearvo	Käypä arvo
(miljoonaa euroa)						
2011						
Pitkäaikaiset varat						
Myytävissä olevat osakesijoitukset	-	-	-	4	4	4
Lainasaamiset	-	-	5	-	5	5
Johdannaiset	-	-	-	-	-	-
Myyntisaamiset	-	-	1	-	1	1
Muut pitkäaikaiset varat	-	-	13	-	13	13
Muut saamiset, Metso-konserni	=	=	132	=	132	132
Yhteensä	<u>0</u>	=	<u>151</u>	<u>4</u>	<u>155</u>	<u>155</u>
Lyhytaikaiset varat						
Lainasaamiset,	-	-	0	-	0	0
Konsernitilisaamiset, Metso-konserni	-	-	271	-	271	271
Myytävissä olevat sijoitukset	-	-	-	1	1	1
Myyntisaamiset	-	-	460	-	460	460
Myyntisaamiset, Metso-konserni	-	-	13	-	13	13
Johdannaiset	12	0	-	-	12	12
Muut saamiset	-	-	63	-	63	63
Muut saamiset, Metso-konserni	=	=	26	=	26	26
Yhteensä	<u>12</u>	=	<u>833</u>	<u>1</u>	<u>846</u>	<u>846</u>

	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	Suojauslaskennassa käytetyt johdannaiset	Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvelat	Tasearvo	Käypä arvo
(miljoonaa euroa)					
Pitkäaikaiset velat					
Lainat rahoituslaitoksilta	-	-	196	196	203
Pitkäaikaiset lainat, Metso-konserni	-	-	558	558	575
Muut pitkäaikaiset lainat	-	-	2	2	2
Johdannaiset	=	1	=	1	1
Yhteensä	=	1	<u>756</u>	<u>757</u>	<u>781</u>
Lyhytaikaiset velat					
Pitkäaikaisten lainojen lyhennyserät	-	-	84	84	84
Pitkäaikaisten lainojen lyhennyserät, Metso-konserni	-	-	8	8	8
Lyhytaikaiset lainat	-	-	2	2	2
Konsernitilivelat, Metso-konserni	-	-	78	78	78
Ostovelat	-	-	414	414	414
Ostovelat, Metso-konserni	-	-	18	18	18
Johdannaiset	1	3	-	4	4
Muut velat	-	-	64	64	64
Muut velat, Metso-konserni	=	=	4	4	4
Yhteensä	<u>1</u>	<u>3</u>	<u>672</u>	<u>676</u>	<u>676</u>

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

	<u>Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat</u>	<u>Suojauslaskennassa käytetyt johdannaiset</u>	<u>Lainat ja saamiset</u> (miljoonaa euroa)	<u>Myytäväissä olevat rahoitusvarat</u>	<u>Tasearvo</u>	<u>Käypä arvo</u>
2010						
Pitkäaikaiset varat						
Myytäväissä olevat osakesijoitukset	-	-	-	4	4	4
Lainasaamiset	-	-	5	-	5	5
Johdannaiset	0	2	-	-	2	2
Muut pitkäaikaiset varat	-	-	11	-	11	11
Muut saamiset, Metso-konserni	=	=	132	=	132	132
Yhteensä	<u>0</u>	<u>2</u>	<u>148</u>	<u>4</u>	<u>154</u>	<u>154</u>
Lyhytaikaiset varat						
Lainasaamiset	-	-	1	-	1	1
Konsernitilisaamiset, Metso-konserni	-	-	188	-	188	188
Myytäväissä olevat sijoitukset	-	-	-	-	-	-
Myyntisaamiset	-	-	380	-	380	380
Myyntisaamiset, Metso-konserni	-	-	9	-	9	9
Johdannaiset	4	15	-	-	19	19
Muut saamiset	-	-	63	-	63	63
Muut saamiset, Metso-konserni	=	=	28	=	28	28
Yhteensä	<u>4</u>	<u>15</u>	<u>669</u>	<u>=</u>	<u>688</u>	<u>688</u>

	<u>Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat</u>	<u>Suojauslaskennassa käytetyt johdannaiset</u>	<u>Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvelat</u> (miljoonaa euroa)	<u>Tasearvo</u>	<u>Käypä arvo</u>
Pitkäaikaiset velat					
Lainat rahoituslaitoksilta	-	-	270	270	279
Pitkäaikaiset lainat, Metso-konserni	-	-	565	565	597
Muut pitkäaikaiset lainat	=	=	2	2	2
Yhteensä	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>837</u>	<u>837</u>	<u>878</u>
Lyhytaikaiset velat					
Pitkäaikaisten lainojen lyhennyserät	-	-	46	46	46
Pitkäaikaisten lainojen lyhennyserät, Metso-konserni	-	-	8	8	8
Lyhytaikaiset lainat	-	-	0	0	0
Konsernitilivelat, Metso-konserni	-	-	70	70	70
Ostovelat	-	-	452	452	452
Ostovelat, Metso-konserni	-	-	20	20	20
Johdannaiset	0	-	0	0	0
Muut velat	-	-	40	40	40
Muut velat, Metso-konserni	=	=	6	6	6
Yhteensä	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>642</u>	<u>642</u>	<u>642</u>

Lisätietoa johdannaisista on esitetty liitetiedossa 28.

18. Rahat ja pankkisaamiset

	31.12.		
	2012	2011	2010
	(miljoonaa euroa)		
Rahat ja pankkisaamiset	75	178	143
Yritystodistukset ja muut sijoitukset	<u>83</u>	<u>130</u>	<u>15</u>
Rahat ja pankkisaamiset yhteensä	<u>158</u>	<u>308</u>	<u>158</u>

19. Oma pääoma

Osakepääoma ja osakkeiden lukumäärä

Koska Valmet Oyj perustetaan jakautumisen täytäntöönpanon yhteydessä ja carve-out-tilinpäätökset on laadittu liitetiedossa 1 kuvatuilla periaatteilla, carve-out-taseissa ei esitetä erikseen osakepääomaa historiallisilta kausilta. Jakautumissuunnitelman mukaisesti Metso Oyj:n osakkeenomistajat saavat jakautumisvastikkeena yhden Valmet Oyj:n osakkeen jokaista omistamaansa Metso Oyj:n osaketta kohden. Metso Oyj:n ulkona olevien osakkeiden määrä

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

31.12.2012 oli 149 756 034 osaketta. Valmet Oyj:n osakepääoma 100 000 000 euroa rekisteröidään jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintipäivänä.

Osingot

Vuosina 2010, 2011 ja 2012 on maksettu osinkoja niille Metso Oyj:n tytäryhtiöille, jotka ovat omistaneet osinkoja jakaneet Valmet-konsernin yhtiöt.

Arvonmuutos- ja muut rahastot

Suojausrahasto sisältää rahavirran suojauksessa käytettyjen instrumenttien käyvän arvon muutokset.

Arvonmuutosrahasto sisältää myytävissä oleviksi luokiteltujen sijoitusten käyvän arvon muutoksen. Osakepalkkiot on esitetty arvonmuutosrahastossa.

Vararahasto koostuu jakokelvottomista varoista, jotka on siirretty sinne jakokelpoisista varoista yhtiöjärjestyksen tai paikallisen lainsäädännön vaatimuksesta tai osakkeenomistajien päätöksellä.

Muutokset arvonmuutos- ja muissa rahastoissa:

	Suojausrahasto	Arvonmuutos- rahasto	Vararahasto (miljoonaa euroa)	Muut rahastot	Yhteensä
31.12.2009	-3	0	3	0	0
Rahavirran suojaus					
Voitot (+) / tappiot (-) käypään arvoon arvostamisesta verovaikutus huomioituna.....	7	-	-	-	7
Siirretty tuloslaskelmaan verovaikutus huomioituna Liikevaihto	7	-	-	-	7
Hankinnan ja valmistuksen kulut / hallinnon kulut	0	-	-	-	0
Myytävissä olevat sijoitukset					
Voitot (+) / tappiot (-) käypään arvoon arvostamisesta verovaikutus huomioituna.....	-	0	-	-	0
Siirretty tuloslaskelmaan verovaikutus huomioituna	-	0	-	-	0
Muut	-	-	0	-	0
31.12.2010	11	0	3	0	14
Rahavirran suojaus					
Voitot (+) / tappiot (-) käypään arvoon arvostamisesta verovaikutus huomioituna.....	-1	-	-	-	-1
Siirretty tuloslaskelmaan verovaikutus huomioituna Liikevaihto	-7	-	-	-	-7
Hankinnan ja valmistuksen kulut / hallinnon kulut	-1	-	-	-	-1
Myytävissä olevat sijoitukset					
Voitot (+) / tappiot (-) käypään arvoon arvostamisesta verovaikutus huomioituna.....	-	0	-	-	0
Siirretty tuloslaskelmaan verovaikutus huomioituna	-	0	-	-	0
Muut	-	-	0	-	0
31.12.2011	2	0	3	0	5
Rahavirran suojaus					
Voitot (+) / tappiot (-) käypään arvoon arvostamisesta verovaikutus huomioituna.....	-2	-	-	-	-2
Siirretty tuloslaskelmaan verovaikutus huomioituna Liikevaihto	-3	-	-	-	-3
Hankinnan ja valmistuksen kulut / hallinnon kulut	2	-	-	-	2
Myytävissä olevat sijoitukset					
Voitot (+) / tappiot (-) käypään arvoon arvostamisesta verovaikutus huomioituna.....	-	0	-	-	0
Siirretty tuloslaskelmaan verovaikutus huomioituna	-	0	-	-	0
Muut	-	-	1	-	1
31.12.2012	-1	0	4	0	3

Omaan pääomaan sisältyvät muuntoerot:

	2012	2011	2010
	(miljoonaa euroa)		
Muuntoerot 1.1.	26	28	-11
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosijoitusten muuntoerot	-2	-4	36
Ulkomaanrahanmääriin omiin pääomiin kohdistetut suojaukset.....	-	3	4
Verovaikutus	-	-1	-1
Muuntoerot 31.12.	<u>24</u>	<u>26</u>	<u>28</u>

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

20. Osakeperusteiset maksut

Alla esitetty kuvaukset Metson avainhenkilöiden osakepalkkio-ohjelmista ja ohjelmien vaikutus esitettyihin Valmetin carve-out-tilinpäätöksiin.

Osakepohjainen kannustinjärjestelmä 2006–2008

Metson hallitus päätti joulukuussa 2005 osakepohjaisesta kannustinjärjestelmästä strategiakaudelle 2006–2008. Järjestelmä oli osa johdon palkitsemis- ja sitouttamisohjelmaa ja kattoi kolme ansaintakautta, eli kalenterivuodet 2006, 2007 ja 2008. Palkkio maksettiin sekä osakkeina että rahana. Rahaosuus oli tarkoitettu palkkiosta aiheutuvien verojen ja veronluonteisten maksujen suorittamiseen. Järjestelmän pääasialliset ansaintaperusteet olivat asetettujen liikevoittotavoitteiden saavuttaminen sekä neljä palveluvuotta konsernissa myöntämispäivän jälkeen. Liikevoittotavoitteet ja mahdolliset henkilökohtaiset ansaintaperusteet määritettiin kullekin vuodelle erikseen.

Kannustinjärjestelmälle määritettiin vuosittain osakekohtainen enimmäishinta.

Ansaintakauden 2008 kannustinjärjestelmän omana pääomana maksettava osuus jaksotettiin vaadituille palvelusvuosille vuodesta 2008 maaliskuun loppuun 2012. Myönnettävien osakkeiden lopullinen määrä perustui osakkeen arvoon palkkion maksupäivänä.

Osakepohjainen kannustinjärjestelmä 2009–2011

Lokakuussa 2008 hallituksen päättämässä johdon osakepohjaisessa kannustinjärjestelmässä oli yksi kolmen vuoden ansaintajakso ja se edellytti osallistujilta henkilökohtaista sijoitusta Metson osakkeisiin. Järjestelmän ansaintaperusteet olivat Metson osakkeen kokonaistuotto (TRS) kolmen vuoden aikana sekä osakekohtainen tulos vuosina 2009–2011. Palkkio maksettiin huhtikuussa 2012 Metson osakkeina ja osin rahana.

Kannustinjärjestelmän omana pääomana maksettava osuus jaksotettiin vaadituille palvelusvuosille 2009 alusta huhtikuun loppuun 2012 perustuen myöntämispäivälle laskettuun Metson osakkeen käypään arvoon 8,64 euroa. Osakkeen käypää arvoa laskettaessa on huomioitu Metson kurssin historiallinen kehitys ja odotettavissa olevat osingot.

Osakepohjainen kannustinjärjestelmä 2010–2012

Metson hallitus hyväksyi lokakuussa 2009 johdon osakepohjaisen kannustinjärjestelmän vuosille 2010–2012. Järjestelmässä on yksi kolmen vuoden ansaintajakso ja siihen osallistuminen vaati ohjelman alussa henkilökohtaista sijoitusta Metson osakkeisiin. Ohjelman piiriin kuuluu 34 avainhenkilöä. Osallistujat sijoittivat 18 650 Metson osakkeeseen, jotka tulee säilyttää ansaintajakson loppuun asti. Ohjelmasta maksettavat palkkiot vastaavat enintään 124 425 osaketta. Järjestelmän ansaintaperusteet ovat Metson osakkeen kokonaistuotto (TSR) kolmen vuoden aikana sekä osakekohtainen tulos vuosina 2010–2012. Palkkio maksetaan osakkeina ja osin rahana. Rahaosuus on tarkoitettu palkkiosta aiheutuvien verojen ja veronluonteisten maksujen suorittamiseen. Osakepalkkion yläraja on saajan verotettava vuosipalkka ilman tulos- ja osakepalkkioita kerrottuna 1,5:llä.

Kannustinjärjestelmän omana pääomana maksettava osuus jaksotetaan vaadituille palvelusvuosille 2010 alusta huhtikuun loppuun 2013 perustuen myöntämispäivälle laskettuun Metson osakkeen käypään arvoon 22,63 euroa. Osakkeen käypää arvoa laskettaessa on huomioitu Metson kurssin historiallinen kehitys ja odotettavissa olevat osingot.

Osakepohjainen kannustinjärjestelmä 2011–2013

Metson hallitus hyväksyi syyskuussa 2010 johdon osakepohjaisen kannustinjärjestelmän vuosille 2011–2013. Järjestelmässä on yksi kolmen vuoden ansaintajakso ja siihen osallistuminen vaati ohjelman alussa henkilökohtaista sijoitusta Metson osakkeisiin. Ohjelman piiriin kuuluu 26 avainhenkilöä. Osallistujat sijoittivat 12 115 Metson osakkeeseen, jotka tulee säilyttää ansaintajakson loppuun asti. Ohjelmasta maksettavat palkkiot vastaavat enintään 80 348 osaketta. Järjestelmän ansaintaperusteet ovat osakkeen kokonaistuotto (TSR) kolmen vuoden aikana sekä osakekohtainen tulos vuosina 2011–2013. Palkkio maksetaan osakkeina ja osin rahana. Rahaosuus on tarkoitettu palkkiosta aiheutuvien verojen ja veronluonteisten maksujen suorittamiseen. Osakepalkkion yläraja on saajan verotettava vuosipalkka ilman tulos- ja osakepalkkioita kerrottuna 1,5:llä.

Kannustinjärjestelmän omana pääomana maksettava osuus jaksotetaan vaadituille palvelusvuosille 2011 alusta huhtikuun loppuun 2014 perustuen myöntämispäivälle laskettuun Metson osakkeen käypään arvoon 37,37 euroa. Osakkeen käypää arvoa laskettaessa on huomioitu Metson kurssin historiallinen kehitys ja odotettavissa olevat osingot.

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmä 2012–2014

Joulukuussa 2011 Metson hallitus päätti uudesta johdon osakepohjaisesta kannustinjärjestelmästä. Järjestelmässä on kolme ansaintajaksota, kalenterivuodet 2012, 2013 ja 2014. Yhtiön hallitus päättää järjestelmän ansaintakriteerit, niille asetettavat tavoitteet ja osallistujat kunkin ansaintajaksos alussa.

Ansaintajaksolla 2012 järjestelmän kuului 31 Valmetin johtoon kuuluvaa henkilöä. Järjestelmästä maksettavat palkkiot vastaavat enintään 134 654 osaketta. Vuoden 2012 ansaintaperusteet olivat palveluliiketoiminnan kasvu, sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja ja osakekohtainen tulos (EPS). Palkkio maksetaan osakkeina ja osin rahana. Rahaosuus on tarkoitettu palkkiosta aiheutuvien verojen ja veronluonteisten maksujen suorittamiseen. Järjestelmästä kullakin ansaintajaksolta maksettava palkkio voi olla enintään 120 prosenttia henkilön vuosipalkasta.

Kannustinjärjestelmän omana pääomana maksettava osuus jaksotetaan vaadituille palvelusvuosille 2012 alusta helmikuun loppuun 2015 perustuen myöntämispäivän Metson osakkeen keskikurssiin 33,89 euroa.

Joulukuussa 2012 hallitus päätti jatkaa vuotta aiemmin hyväksyttyä kannustinjärjestelmää. Ansaintajaksolla 2013 järjestelmä kattaa 34 Valmetin johtoon kuuluvaan henkilöä. Järjestelmästä maksettavat palkkiot vastaavat enintään noin 129 145 osaketta. Vuoden 2013 järjestelmän ansaintaperusteet ovat palveluliiketoiminnan kasvu, sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja ja osakekohtainen tulos (EPS). Palkkio maksetaan Metson osakkeina ja osin rahana.

Osakepohjaisen kannustinjärjestelmän edunsaajat ja myönnetty osakkeet 31.12.2012:

	Edunsaajat yhteensä	Osakkeet yhteensä
Vuoden 2006 ohjelma		
Myönnettyt.....	20	21 481
Palautetut 2008 aikana.....	-1	-504
Palautetut 2009 aikana.....	<u>-1</u>	<u>-504</u>
Tilikauden lopussa.....	18	20 473
Vuoden 2007 ohjelma		
Myönnettyt.....	34	11 865
Palautetut 2008 aikana.....	-1	-605
Palautetut 2009 aikana.....	<u>-3</u>	<u>-242</u>
Tilikauden lopussa.....	30	11 018
Vuoden 2008 ohjelma		
Myönnettyt.....	<u>46</u>	<u>2 196</u>
Tilikauden lopussa.....	46	2 196
Ohjelma 2009–2011		
Myönnettyt.....	31	<u>44 283</u>
Tilikauden lopussa yhteensä.....		<u>77 970</u>

Osakepohjaisten kannustinjärjestelmien kulut

Osakkeiden myöntämiseen liittyvät kulut, jotka käsitellään omana pääomana maksettavina, kirjataan henkilöstökuluihin ja vastaavasti muihin lyhytaikaisiin velkoihin. Omana pääomana maksettavan osuuden kulut jaksotetaan vaadituille palvelusvuosille ja ne perustuvat Metson osakkeen markkinahintaan myöntämispäivänä. Rahana maksettava palkkio kirjataan henkilöstökuluihin ja vastaavasti muihin lyhytaikaisiin velkoihin. Rahana maksettava osuus arvostetaan osakkeen käypään arvoon tilinpäätöksen yhteydessä ja jaksotetaan rahaosuuden maksupäivään asti.

Alla olevassa taulukossa esitetään historialliset osakepohjaisten kannustinjärjestelmien kulut, jotka on raportoitu kyseisinä kausina Metso-konsernin Massa, paperi- ja voimantuotantosegmentillä näissä carve-out-tilinpäätöksissä.

Osakepohjaisten kannustinjärjestelmien kulut:

	Vuoden 2006 ohjelma	Vuoden 2007 ohjelma	Vuoden 2008 ohjelma	2009–2011 ohjelma	2010–2012 ohjelma	2011–2013 ohjelma	2012–2014 ohjelma	Yhteensä
				(tuhatta euroa)				
2010.....	-32	-96	-11	-957	-1 098	–	–	-2 194
2011.....	–	-19	-4	-30	-484	-589	–	-1 126
2012.....	–	–	-1	-305	-723	-526	-772	-2 327

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

21. Pitkäaikaiset lainat

	31.12.					
	Tasearvot			Käyvät arvot		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010
	(miljoonaa euroa)					
Lainat rahoituslaitoksilta	196	258	295	203	265	304
Rahoitusleasing-velat	0	0	1	0	0	1
Pitkäaikaiset lainat, Metso-konserni	578	566	573	582	583	605
Muut pitkäaikaiset lainat	0	22	20	0	22	20
	774	846	889	785	870	930
Lyhennyserät seuraavana vuonna	92	92	54	92	92	54
Yhteensä	<u>682</u>	<u>754</u>	<u>835</u>	<u>693</u>	<u>778</u>	<u>876</u>

Pitkäaikaisten lainojen käyvät arvot on laskettu niiden tulevien kassavirtojen nykyarvona.

Pitkäaikaiset lainat Metso-konsernilta sisältävät 482 miljoonan euron lainan Metso Svenska AB:lle, joka on käsitelty oman pääoman ehtoisena sijoituksena. Lainasta 468 miljoonaa euroa on konvertoitu omaksi pääomaksi tammikuussa 2013.

Korollisten lainojen lainasopimuksiin perustuvien lyhennysten ja rahoituskulujen kassavirrat ovat seuraavat 31.12.2012:

	Lainat rahoitus- laitoksilta	Rahoitus-leasing- velat	Pitkäaikaiset lainat, Metso- konserni (miljoonaa euroa)	Muut pitkäaikaiset lainat	Yhteensä
Lyhennykset.....	64	0	28	0	92
Rahoituskulut.....	5	0	26	0	31
Yhteensä 2013	<u>69</u>	<u>0</u>	<u>54</u>	<u>0</u>	<u>123</u>
Lyhennykset.....	63	0	45	0	108
Rahoituskulut.....	3	0	24	0	27
Yhteensä 2014	<u>66</u>	<u>0</u>	<u>69</u>	<u>0</u>	<u>135</u>
Lyhennykset.....	52	0	13	0	65
Rahoituskulut.....	1	0	23	0	24
Yhteensä 2015	<u>53</u>	<u>0</u>	<u>36</u>	<u>0</u>	<u>89</u>
Lyhennykset.....	16	-	5	0	21
Rahoituskulut.....	0	=	22	0	22
Yhteensä 2016	<u>16</u>	<u>=</u>	<u>27</u>	<u>0</u>	<u>43</u>
Lyhennykset.....	1	-	5	0	6
Rahoituskulut.....	0	=	22	0	22
Yhteensä 2017	<u>1</u>	<u>=</u>	<u>27</u>	<u>0</u>	<u>28</u>
Lyhennykset.....	-	-	482	0	482
Rahoituskulut.....	=	=	22	0	22
Vuoden 2017 jälkeen	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>504</u>	<u>0</u>	<u>504</u>

Lisätietoja erääntymisistä on esitetty liitetiedossa 2. Johdannaisinstrumenttien erääntyminen esitetään liitetiedossa 28.

22. Varaukset

	31.12.								
	2012			2011			2010		
	Pitkä- aikaiset	Lyhyt- aikaiset	Yhteensä	Pitkä- aikaiset	Lyhyt- aikaiset	Yhteensä	Pitkä- aikaiset	Lyhyt- aikaiset	Yhteensä
	(miljoonaa euroa)								
Takuukustannukset.....	21	99	120	29	131	160	15	127	142
Uudelleenjärjestelykulut...	1	11	12	2	7	9	3	13	16
Ympäristövastuut.....	-	1	1	-	1	1	-	1	1
Muut varaukset.....	8	6	14	8	22	30	8	13	21
Yhteensä	<u>30</u>	<u>117</u>	<u>147</u>	<u>39</u>	<u>161</u>	<u>200</u>	<u>26</u>	<u>154</u>	<u>180</u>

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

Uudelleenjärjestelyvaraukset, sisältäen sekä lyhyt- että pitkäaikaiset, ovat muuttuneet tilikausien aikana seuraavasti:

	2012	2011	2010
	(miljoonaa euroa)		
Tasearvo 1.1	9	16	24
Valuuttakurssien vaikutus	0	0	2
Tilikauden kulu	9	3	3
Käytetty varaus	-6	-7	-11
Varausten purku / muut muutokset	<u>0</u>	<u>-3</u>	<u>-2</u>
Tasearvo 31.12.	<u>12</u>	<u>9</u>	<u>16</u>

Varaukset, joihin liittyvien kassatapahtumien odotetaan toteutuvan yli vuoden kuluttua kirjausajankohdastaan, diskontataan nykyarvoonsa. Nykyarvo päivitetään aina tilinpäätöshetkellä.

Uudelleenjärjestelykulut

Varaus sisältää uudelleenjärjestelykuluja, jotka ovat syntyneet johdon hyväksymän suunnitelman seurauksena tai jotka liittyvät sitoumukseen, josta ei ole enää odotettavissa taloudellista hyötyä Valmetille tai tällaisen sopimuksen peruuttamiseen. Uudelleenjärjestelyvarauksen kasvu liittyi paperiliiketoiminnan tuotantokapasiteetin sopeuttamiseen alan rakenteellisen muutoksen seurauksena.

Ympäristö- ja tuotevastuut

Ympäristövelvoitteista aiheutuvista tappioista tehdään varaus, kun kustannusten toteutuminen on todennäköistä ja niiden määrä voidaan arvioida luotettavasti. Varauksen määrää voidaan myöhemmin korjata tietojen tarkentuessa tai olosuhteiden muuttuessa.

Muut varaukset

Muut varaukset sisältävät muun muassa henkilöstöön, projekteihin ja oikeudenkäynteihin liittyviä varauksia.

Takuuvaraukset

Valmet myöntää erilaisia tuotetakuita, joissa yleensä taataan tietty suoritustaso, toimitetun tuotteen toiminta takuuajana sekä tietyllä ajanjaksolla suoritettavat huoltopalvelut. Jaksotettavien takuukustannusten määrä lasketaan aikaisemmin toimitettujen standardituotteiden ja -palveluiden toteutuneiden takuukustannusten perusteella. Takuuajana on yleensä 12 kuukautta toimituksen vastaanotosta. Vaativampien toimitussopimusten, mukaan lukien pitkäaikaiset projektit, takuuvaraus lasketaan kullekin sopimukselle erikseen ja sen riittävyttä tarkistetaan säännöllisesti.

Jaksotetut takuukustannukset ovat muuttuneet seuraavasti:

	2012	2011	2010
	(miljoonaa euroa)		
Tasearvo 1.1	160	142	119
Valuuttakurssien vaikutus	1	0	6
Lisäys tilikauden toimituksista	58	64	64
Lisäys edellisten tilikausien toimituksista	22	27	25
Lisäys yritysostoista	-	0	-
Käytetty varaus	-63	-41	-48
Varausten purku / muut muutokset	<u>-58</u>	<u>-32</u>	<u>-24</u>
Tasearvo 31.12.	<u>120</u>	<u>160</u>	<u>142</u>

23. Lyhytaikaiset lainat

	31.12.		
	2012	2011	2010
	(miljoonaa euroa)		
Lyhytaikaiset lainat	-	2	-
Konsernitilivelka, Metso-konserni	<u>93</u>	<u>78</u>	<u>70</u>
Yhteensä	<u>93</u>	<u>80</u>	<u>70</u>

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

24. Osto- ja muut velat

	31.12.		
	2012	2011	2010
	(miljoonaa euroa)		
Ostovelat	155	414	452
Ostovelat, Metso-konserni.....	<u>22</u>	<u>18</u>	<u>20</u>
Ostovelat, yhteensä	177	432	472
Jaksotetut korkokulut.....	0	1	1
Jaksotetut korkokulut, Metso-konserni	<u>12</u>	<u>11</u>	<u>11</u>
Jaksotetut korkokulut, yhteensä	12	12	12
Jaksotetut henkilöstökulut.....	113	120	97
Jaksotetut projektikustannukset	296	182	78
Muut velat	79	91	94
Muut velat, Metso-konserni.....	<u>7</u>	<u>4</u>	<u>6</u>
Muut velat, yhteensä	<u>86</u>	<u>95</u>	<u>100</u>
Yhteensä	<u>684</u>	<u>841</u>	<u>759</u>

Velkojen erääntyminen ylittää harvoin 6 kuukautta. Ostovelkojen erääntyminen määräytyy pääasiallisesti paikallisten kauppapapojen ja Metson ja sen tavarantoimittajien välisten yksilöllisten sopimusten pohjalta.

Projektikustannusten maksu saattaa siirtyä yli 6 kuukauden johtuen kolmannen osapuolen työsuorituksesta saatavasta laskusta.

Jaksotetut henkilöstökulut, sisältäen vuosilomakorvaukset, maksetaan paikallisten lakien ja määräysten mukaisesti.

25. Eläkevelvoitteet

Valmetilla on useita eri maiden lakeihin ja käytäntöihin perustuvia etuuspohjaisia eläkejärjestelyjä, jotka vaihtelevat luonteeltaan. Ne liittyvät pääosin työntekijöiden etuuspohjaisiin eläkejärjestelyihin, mutta ne saattavat kattaa myös esimerkiksi työntekijöiden terveydenhuollon ja henkivakuutukset. Etuuspohjaisissa järjestelyissä etuuden suuruus eläkkeelle jäämishetkellä määritetään muun muassa palvelusvuosien ja maksetun palkan perusteella. Eläkejärjestely on usein hoidettu eläkevakuutusyhtiön tai eläkesäätiön kautta. Valmet laskee etuuspohjaisten velvoitteidensa arvon aina kyseisen vuoden lopusta. Diskonttauskorot perustuvat yritysten liikkeelle laskemien korkealaatuisten joukkovelkakirjalainojen ("AA"-luokitus) markkinatuottoon tai niiden puuttuessa valtion joukkovelkakirjojen tuottoon. Viiteryhmänä käytettävien yritysten ja valtion joukkovelkakirjojen jäljellä oleva maturiteetti ja valuutta ovat yhteneväiset arvostettavan eläke-etuuden ehtoihin.

Taseeseen 31.12. kirjatut erät:

	Etuuspohjaiset			Etuuspohjaiset			Muut työsuhteen			Yhteensä		
	eläkejärjestelyt, kotimaiset			eläkejärjestelyt, ulkomaiset			päättymisen			jälkeiset etuudet		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010	2012	2011	2010	2012	2011	2010
	(miljoonaa euroa)											
Rahastoitujen velvoitteiden nykyarvo	6	6	6	115	109	98	0	0	0	121	115	104
Järjestelyyn kuuluvien varojen käypä arvo.....	<u>-4</u>	<u>-3</u>	<u>-3</u>	<u>-81</u>	<u>-74</u>	<u>-73</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-85</u>	<u>-77</u>	<u>-76</u>
	2	3	3	34	35	25	0	0	0	36	38	28
Rahastoimattomien velvoitteiden nykyarvo.....	-	-	-	75	67	54	9	9	7	84	76	61
Kirjaamattomat varat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Takautuvaan työsuoritukseen perustuvat kirjaamattomat menot.....	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1</u>	<u>0</u>	<u>1</u>	<u>-1</u>	<u>0</u>	<u>2</u>
Velvoitteiden tasearvo	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>109</u>	<u>102</u>	<u>79</u>	<u>10</u>	<u>9</u>	<u>8</u>	<u>121</u>	<u>114</u>	<u>91</u>
Erät taseessa:												
Velat	2	3	4	109	102	79	10	9	8	121	114	91
Varat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Velvoitteiden tasearvo	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>109</u>	<u>102</u>	<u>79</u>	<u>10</u>	<u>9</u>	<u>8</u>	<u>121</u>	<u>114</u>	<u>91</u>

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

Taseessa oleva velvoite koostuu seuraavista eristä:

	Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt, kotimaiset			Ulkomaiset etuuspohjaiset eläkejärjestelyt ja muut työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010
	(miljoonaa euroa)					
Velvoitteiden tasearvo 1.1.....	3	4	3	111	87	85
Etuuspohjaisten järjestelyjen laajennus.....	-	-	-	0	1	1
Nettomääräinen tuloslaskelmaan kirjattu kustannus.....	0	0	0	6	6	4
Työnantajan maksuoroitukset.....	-1	0	0	-8	-4	-15
Laajan tuloksen eriin kirjatut voitot (+) ja tappiot (-).....	0	-1	1	10	22	4
Kurssierot.....	=	=	=	=	-1	8
Velvoitteiden tasearvo 31.12.....	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>119</u>	<u>111</u>	<u>87</u>

Tuloslaskelmaan kirjatut erät:

	1.1.–31.12.								
	Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt, kotimaiset			Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt, ulkomaiset			Muut työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010	2012	2011	2010
	(miljoonaa euroa)								
Työsuorituksen perustuvat menot.....	0	0	0	4	3	2	0	0	0
Korkomenot.....	0	0	0	7	7	7	0	1	0
Järjestelyn varojen ennakoitu tuotto.....	0	0	0	-5	-5	-5	-	-	-
Takautuvaan työsuorituksen perustuvien menojen jaksotus.....	0	-	-	-	-	-	0	0	0
Velvoitteen täyttämisestä johtuvat voitot (-) ja tappiot (+).....	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tuloslaskelmaan kirjattu kulu (+) / tuotto (-).....	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6</u>	<u>5</u>	<u>4</u>	<u>0</u>	<u>1</u>	<u>0</u>
Järjestelyjen varallisuuden tuotto (+) / tappio (-).....	0	0	0	8	1	7	0	0	0

Laajan tuloksen eriin kirjatut erät:

	1.1.–31.12.											
	Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt, kotimaiset			Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt, ulkomaiset			Muut työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet			Yhteensä		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010	2012	2011	2010	2012	2011	2010
	(miljoonaa euroa)											
Varojen vakuutusmatemaattiset voitot (-) ja tappiot (+); toteutumasta aiheutuva.....	0	0	-	-3	4	-2	-	-	-	-3	4	-2
Velvoitteiden vakuutusmatemaattiset voitot (-) ja tappiot (+); oletusten muutoksista aiheutuvat.....	1	1	1	10	16	6	1	1	1	12	18	8
Velvoitteiden vakuutusmatemaattiset voitot (-) ja tappiot (+); toteutumasta aiheutuva.....	-1	-1	1	2	1	-2	0	-1	-1	1	-1	-2
Voitto (-) / tappio (+) ylijäämästä joka ei ole käytettävissä.....	=	=	=	=	=	=	=	=	=	=	=	=
Laajan tuloksen eriin kirjatut voitot (-) ja tappiot (+).....	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2</u>	<u>9</u>	<u>21</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10</u>	<u>21</u>	<u>4</u>

Laajan tuloksen eriin sisältyvä kumulatiivinen vakuutusmatemaattinen tappio vuonna 2012 oli 68 miljoonaa euroa, 58 miljoonaa euroa vuonna 2011 ja 36 miljoonaa euroa vuonna 2010. Kumulatiivinen luku ei sisällä aiempien vuosien kurssieroja.

Tietyissä maissa yhtiöt ovat velvollisia maksamaan työntekijöihin kohdistuvista velvoitteista, mukaan lukien etuuspohjaiset eläkejärjestelyt, erityistä palkkaveroa. Siltä osin, kun palkkaverovelvoite kohdistuu etuuspohjaisten järjestelyiden vakuutusmatemaattisten voittojen ja tappioiden aiheuttamaan muutokseen, se kirjataan laajan tuloksen eriin. Laajan tuloksen eriin kirjattu palkkaverokulu oli vuonna 2012 suuruudeltaan 1 miljoonaa euroa tappiota, 1 miljoonaa euroa tappiota vuonna 2011 ja 0 miljoonaa euroa vuonna 2010.

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen velvoitteet ovat muuttuneet seuraavasti:

	Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt, kotimaiset			Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt, ulkomaiset			Muut työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet			Yhteensä		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010	2012	2011	2010	2012	2011	2010
Etuuspohjaiset velvoitteet 1.1.	6	6	5	175	152	137	9	8	7	190	166	149
Etuuspohjaisten järjestelyjen laajennus	-	-	-	0	1	1	0	-	-	0	1	1
Työsuorituksen perustuvat menot	0	0	0	4	3	2	0	0	0	4	3	2
Korkomenot	0	0	0	7	7	7	0	1	0	7	8	7
Työntekijöiden maksuoritukset	-	-	-	0	0	-	-	-	-	0	0	-
Takautuvaan työsuorituksen perustuvat menot	0	0	0	0	-	-	-	-	-	0	0	0
Oletusten muutoksista aiheutuvat velvoitteiden vakuutusmatemaattiset voitot (-) ja tappiot (+)	1	2	1	10	15	6	1	1	1	12	18	8
Historiallisesta kehityksestä johtuvat vakuutusmatemaattiset voitot (-) ja tappiot (+)	-1	-1	1	2	1	-2	0	-1	-1	1	-1	-2
Velvoitteen täyttämistä johtuvat voitot (-) ja tappiot (+)	0	-1	-1	0	0	-5	0	0	0	0	-1	-6
Kurssierot	-	-	-	0	3	14	0	1	1	0	4	15
Maksetut etuudet	=	=	=	-8	-7	-8	0	-1	=	-8	-8	-8
Etuuspohjaiset velvoitteet 31.12.	<u>6</u>	<u>6</u>	<u>6</u>	<u>190</u>	<u>175</u>	<u>152</u>	<u>10</u>	<u>9</u>	<u>8</u>	<u>206</u>	<u>190</u>	<u>166</u>

Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen varojen käypä arvo on kehittynyt vuoden aikana seuraavasti:

	Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt, kotimaiset			Ulkomaiset etuuspohjaiset eläkejärjestelyt ja muut työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet			Yhteensä		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010	2012	2011	2010
Käypä arvo 1.1.	3	3	3	73	73	59	76	76	62
Velvoitteen täyttämistä johtuvat voitot (-) ja tappiot (+)	0	0	-1	-	-	-5	-	-	-6
Varojen todellinen tuotto	0	0	1	8	1	7	8	1	8
Työntekijöiden maksuoritukset	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Työnantajan maksuoritukset	1	0	0	8	4	15	9	4	15
Maksetut etuudet	-	-	-	-8	-7	-8	-8	-7	-8
Kurssierot	=	=	=	0	2	5	0	2	5
Käypä arvo 31.12.	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>81</u>	<u>73</u>	<u>73</u>	<u>85</u>	<u>76</u>	<u>76</u>

Varojen prosentuaalinen jakautuminen 31.12. omaisuusryhmittäin:

	2012	2011	2010
	(prosenttia)		
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	40	37	48
Joukkovelkakirjat	46	48	41
Muut	14	15	11

Varojen ennustettu tuotto perustuu niiden toteutuneisiin tuottoihin omaisuusryhmittäin, markkinaindikaattoreihin, kuten pitkäaikaisten joukkovelkakirjalainojen tuottoon sekä kunkin järjestelyn varojen suunniteltuun jakautumiseen omaisuusryhmittäin.

Yhteenveto edellisten tilikauden olennaisista luvuista:

	2012	2011	2010	2009
	(miljoonaa euroa)			
Etuuspohjaisten velvoitteiden nykyarvo 31.12.	208	190	160	142
Varojen käypä arvo 31.12.	84	76	76	61
Alijäämä	124	114	84	81
Velvoitteiden vakuutusmatemaattiset voitot (+) ja tappiot (-); toteutumasta aiheutuva	0	1	1	3
Varojen vakuutusmatemaattiset voitot (+) ja tappiot (-); toteutumasta aiheutuva	4	4	3	8

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

Tärkeimmät vakuutusmatemaattiset oletukset 31.12. (painotettuja keskiarvoja):

	Kotimaiset			Ulkomaiset		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010
	(prosenttia)					
Eläkevelvoite: diskonttokorko	3,50	4,75	4,75	3,70	4,20	4,72
Eläkevelvoite: palkankorotusolettama	2,50	3,00	3,00	2,84	2,90	2,91
Eläkevelvoite: eläkkeiden korotusolettama	2,10	2,10	2,10	2,56	2,00	0,87
Tuloslaskelma: diskonttokorko	3,50	4,75	5,00	3,70	4,72	5,02
Tuloslaskelma: palkankorotusolettama	2,50	3,00	3,00	2,84	2,91	2,90
Tuloslaskelma: varojen tuotto-odotus	4,25	4,97	5,81	6,87	7,08	7,32
Tuloslaskelma: eläkkeiden korotusolettama	2,10	2,10	2,10	2,56	2,00	0,87

Työnantajan maksusuoritusten vuonna 2013 on arvioitu olevan 1 miljoonaa euroa kotimaisiin ja 7 miljoonaa euroa ulkomaisiin eläkejärjestelyihin. Maksettavien etuuksien määrän vuonna 2013 on arvioitu olevan 7 miljoonaa euroa.

Etuuspohjaisten järjestelyiden piiriin kuuluvien henkilöiden laskettu elinikä perustuu säännöllisesti päivitettäviin paikallisiin kuolevuustaulukoihin. Suurimpien järjestelyiden käytössä olleet taulukot ovat:

Suomi.....	Gompertzin malli Suomen TyEL parametrein laskettuna
Ruotsi.....	FFFS2011
Saksa.....	Heubeck RT 2005 G
Iso-Britannia.....	110% S1NXA CMI_2011 ennusteella ja 1 prosentin pitkäaikaisella trendillä
Kanada.....	UP94 generational
Yhdysvallat.....	RP2000 laskettuna vuoteen 2015

Yhden prosenttiyksikön kasvu työsuhteen päättymisen jälkeisten etuuksien mittaamiseen käytetyissä oletuksissa lisäisi vastuuta 1 miljoonalla eurolla vuoden 2012 lopussa. Työsuorituksiin perustuvat menot ja korkomenot kasvaisivat 0,1 miljoonaa euroa vuonna 2012. Vastaavasti yhden prosenttiyksikön lasku oletetussa prosentissa laskisi vastuuta 1 miljoonalla eurolla vuoden 2012 lopussa. Työsuorituksiin perustuvat menot ja korkomenot laskisivat 0,1 miljoonaa euroa vuonna 2012. Työsuhteen päättymisen jälkeisten etuuksien mittaamisessa käytetyn kasvuprosentin oletetaan olevan 7,50 prosenttia alle 65-vuotiaiden henkilöiden kohdalla ja 7,30 prosenttia yli 65-vuotiaiden henkilöiden kohdalla, laskien 5 prosenttiin seuraavan seitsemän vuoden aikana 0,35 prosenttiyksiköllä vuodessa.

26. Vastuut

	31.12.		
	2012	2011	2010
	(miljoonaa euroa)		
Omien velkojen vakuudeksi			
Kiinnitykset.....	-	-	2
Muiden puolesta			
Takaukset	2	5	3
Muut sitoumukset			
Takaisinositoumukset	0	0	=
Yhteensä	<u>2</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

Omien sitoumusten vakuudeksi on annettu kiinnityksiä teollisuuskiinteistöihin sekä yritys kiinnityksiä. Omien velkojen vakuudeksi annettujen kiinnitysten määränä on ilmoitettu niitä vastaavien lainojen määrä.

Metso Oyj on antanut takauksia useiden Valmet-yhtiöiden puolesta niiden normaaliin liiketoimintaan liittyvien sitoumusten vakuudeksi 1 102 miljoonaa euroa, 1 356 miljoonaa euroa ja 956 miljoonaa euroa 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010.

27. Leasing- ja vuokrasitoumukset

Konserni on vuokrannut käyttöönsä toimisto-, tehdas- ja varastorakennuksia erilaisilla vuokrasopimuksilla, jotka eivät ole irtisanottavissa. Osa sopimuksista voidaan uusiksi eripituisiksi ajanjaksoiksi.

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

Vähimmäisvuokrat 31.12. voimassaolevista leasing-sopimuksista ovat seuraavat:

	Käyttöleasing			Rahoitusleasing		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010
	(miljoonaa euroa)					
Enintään vuoden kuluttua.....	16	11	17	0	0	1
Yli vuoden ja enintään 2 vuoden kuluttua.....	13	7	9	0	0	0
Yli 2 vuoden ja enintään 3 vuoden kuluttua.....	10	7	9	0	0	0
Yli 3 vuoden ja enintään 4 vuoden kuluttua.....	5	2	6	-	0	0
Yli 4 vuoden ja enintään 5 vuoden kuluttua.....	3	1	4	-	0	0
Yli 5 vuoden kuluttua.....	<u>7</u>	<u>5</u>	<u>14</u>	=	=	=
Vähimmäisvuokrat yhteensä	54	33	59	0	0	1
Tulevat rahoituskulut.....				<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1</u>
Rahoitusleasing-maksujen nykyarvo yhteensä				<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Rahoitusleasing-maksujen nykyarvo 31.12. on esitetty alla olevassa taulukossa:

	2012	2011	2010
	(miljoonaa euroa)		
Enintään vuoden kuluttua.....	0	0	1
Yli vuoden ja enintään 2 vuoden kuluttua.....	0	0	0
Yli 2 vuoden ja enintään 3 vuoden kuluttua.....	0	0	0
Yli 3 vuoden ja enintään 4 vuoden kuluttua.....	-	0	0
Yli 4 vuoden ja enintään 5 vuoden kuluttua.....	-	0	0
Yli 5 vuoden kuluttua.....	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>=</u>
Rahoitusleasing-maksujen nykyarvo yhteensä	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1</u>

Vuokrakulut vuonna 2012 olivat 25 miljoonaa euroa, 17 miljoonaa euroa vuonna 2011 ja 16 miljoonaa euroa vuonna 2010.

Rahoitusleasing-velkojen lyhennysaikataulu on esitetty liitetiedossa 21.

28. Johdannaiset

Johdannaisten nimellisarvot ja käyvät arvot 31.12. olivat:

	Nimellisarvo	Käypä arvo, saamiset	Käypä arvo, velat	Käypä arvo, netto
		(miljoonaa euroa)		
2012				
Valuuttatermiinisopimukset ⁽¹⁾	1 119	6	6	0
Sähkötermiinisopimukset ⁽²⁾	412	0	1	-1
Nikkelinvaihtosopimukset ⁽³⁾	198	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Yhteensä		<u>6</u>	<u>7</u>	<u>-1</u>
2011				
Valuuttatermiinisopimukset ⁽¹⁾	1 779	12	3	9
Sähkötermiinisopimukset ⁽²⁾	404	0	1	-1
Nikkelinvaihtosopimukset ⁽³⁾	240	<u>0</u>	<u>1</u>	<u>-1</u>
Yhteensä		<u>12</u>	<u>5</u>	<u>7</u>
2010				
Valuuttatermiinisopimukset ⁽¹⁾	1 295	15	0	15
Sähkötermiinisopimukset ⁽²⁾	491	5	0	5
Nikkelinvaihtosopimukset ⁽³⁾	276	<u>1</u>	<u>0</u>	<u>1</u>
Yhteensä		<u>21</u>	<u>0</u>	<u>21</u>

(1) Noin 57 (2012), 63 (2011) ja 74 prosenttia (2010) nimellisarvosta kuului rahavirran suojauslaskennan piiriin.

(2) Nimellismäärä GWh.

(3) Nimellismäärä tonnia.

Nimellisarvot kuvaavat johdannaisten käyttöä, ne eivät mittaa kyseessä olevien riskien suuruutta.

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

Johdannaisten tasearvot tilinpäätöshetkellä:

	2012		2011		2010	
	Saamiset	Velat	Saamiset	Velat	Saamiset	Velat
			(miljoonaa euroa)			
Valuuttatermiinisopimukset - rahavirran suojaus	3	0	0	2	12	0
Valuuttatermiinisopimukset - suojauslaskennan ulkopuoliset	3	6	12	1	3	0
Valuuttatermiinisopimukset yhteensä	6	6	12	3	15	0
Sähkötermiinisopimukset - rahavirran suojaus	0	1	0	1	5	0
Nikkelinvaihtosopimukset - suojauslaskennan ulkopuoliset	0	0	0	1	1	0
Johdannaiset yhteensä	6	7	12	5	21	0

Johdannaiset eräänntyvät seuraavasti 31.12. (määrät nimellisarvoina):

	2013	2014	2015	2016	2017–
	(miljoonaa euroa)				
2012					
Valuuttatermiinisopimukset	1 043	76	1	–	–
Sähkötermiinisopimukset ⁽¹⁾	146	112	90	52	11
Nikkelinvaihtosopimukset ⁽²⁾	180	18	–	–	–
2011					
Valuuttatermiinisopimukset	1 676	98	5	–	–
Sähkötermiinisopimukset ⁽¹⁾	161	125	80	27	11
Nikkelinvaihtosopimukset ⁽²⁾	228	12	–	–	–
2010					
Valuuttatermiinisopimukset	1 062	204	29	–	–
Sähkötermiinisopimukset ⁽¹⁾	202	140	95	43	11
Nikkelinvaihtosopimukset ⁽²⁾	276	–	–	–	–

(1) Nimellismäärä GWh.

(2) Nimellismäärä tonneja.

29. Lähipiiri-informaatio

Konsernin lähipiiriin kuuluvat emoyhtiö Metso Oyj ja Metso-konserniin kuuluvat yhtiöt lukuun ottamatta Valmet-konserniin kuuluvia yhtiöitä ja osakkuusyhtiöt sekä johtoon kuuluvat avainhenkilöt.

Valmetin liiketapahtumat Metso-konsernin kanssa

Valmet-konsernin myynti Metso-konsernille koostuu suodatintuotteista ja kokoonpanopalveluista Kaivos ja maarakennukselle. Valmet-konsernin ostot Metso-konsernin yhtiöiltä tavanomaiseen liiketoimintaan liittyen koostuvat Prosessiautomaatiosysteemeistä liittyen Valmetin projektimyyntiin.

Yllä olevan lisäksi, Metso Oyj:llä ja muilla Metso-konsernin yhtiöillä on ollut oman pääoman ja vieraan pääoman transaktioita Valmet-konsernin kanssa, mikä on johtanut saatavien ja velkojen kirjaamiseen Metso-konsernin välillä alla esitetyn taulukon mukaisesti. Lyhytaikaiset saatavat sisältävät myyntisaamisia ja vaihto-omaisuuteen liittyviä ennakkomaksuja tavanomaiseen liiketoimintaan liittyen sekä keskitettyjen konsernitilijärjestelyiden positiiviset konsernitilialdot. Muut saamiset koostuvat korottomista saatavista Metso Oyj:ltä liittyen Valmet-konsernin omistussuuksiin Metson yksiköissä, jotka ovat sisäisen uudelleenjärjestelyn tarkastelussa jakautumissuunnitelman mukaisesti.

Lyhyt- ja pitkäaikaisen korollisen vieraan pääoman määrä Valmet-konsernilta Metso-konsernille esittää lainamäärää, joka on järjestetty Valmet-konsernin rahoitusta varten. Osto- ja muut velat sekä saadut ennakkomaksut koostuvat tavanomaiseen liiketoimintaan liittyvistä eristä, ja muut velat sisältävät konserniavustusvelat. Konsernitilivelat esittävät rahavaroja Metso-konsernille keskitettyihin konsernitilijärjestelyihin liittyen. Korkotuotot liittyvät positiivisiin konsernitilialdoin ja lainasaamiisiin, ja korkokulut koostuvat koroista Metsolle Valmetin rahoitusta varten ja korkokulut, jotka syntyvät konsernitilivelkoihin liittyen.

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

	1.1.–31.12.		
	2012	2011	2010
	(miljoonaa euroa)		
Liikevaihto.....	9	11	3
Hankinnan ja valmistuksen kulut.....	-60	-58	-46
Korkotuotot.....	4	2	1
Korkokulut.....	-27	-26	-30

	Liitetieto	31.12.		
		2012	2011	2010
		(miljoonaa euroa)		
Muut saamiset.....		119	132	132
Vaihto-omaisuudesta maksetut ennakot.....		6	1	0
Myynti- ja muut saamiset.....	16, 17	42	39	37
Lainasaamiset.....	16, 17	17	–	–
Konsernitilisaamiset.....		184	271	188
Pitkäaikaiset korolliset velat.....	17, 21	550	558	565
Pitkäaikaisten lainojen lyhennyserät.....	17	28	8	8
Konsernitilivelat.....	23	93	78	70
Osto- ja muut velat.....	17, 24	41	33	37
Saadut ennakot.....		3	7	5

Liiketapahtumat osakkuusyritysten kanssa on esitetty liitetiedossa 11.

Tietoja johdolle maksetuista palkkioista ja palkoista on esitetty liitetiedossa 5.

Valmet-konsernilla ei ole merkittäviä leasing -sopimuksia Metso-konsernin yhtiöiden kanssa esitettävänä kautena.

30. Valmet-yhtiöt

Yhtiön nimi	Omistussuus 31.12.2012 (prosenttia)
Suomi	
Metso Paper Oy.....	100,0
Metso Fabrics Oy.....	100,0
Metso Foundries Jyväskylä Oy.....	100,0
Metso Mill Service Kauttua Oy.....	100,0
Metso Power Oy.....	100,0
MW Power Oy.....	100,0
Tampereen Verkatehdas Oy.....	100,0
Avantone Oy.....	100,0
Ruotsi	
Metso Svenska AB.....	100,0
Metso Paper Sweden AB.....	100,0
Metso Paper Karlstad AB.....	100,0
Metso Mill Service AB.....	100,0
Metso Mill Service Husum AB.....	100,0
Metso Power AB.....	100,0
MW Power AB.....	100,0
Lignoboost AB.....	100,0
Norja	
Metso Mill Service A/S.....	100,0
Itävalta	
Metso Paper GesmbH.....	100,0
Tšekin tasavalta	
Metso Paper CR s.r.o.....	100,0
Metso Paper Steti s.r.o.....	100,0
Ranska	
Metso Paper France SAS ⁽¹⁾	100,0
Saksa	
Metso Deutschland GmbH.....	100,0
Metso Paper GmbH.....	100,0
Metso Mill Service Plattling GmbH.....	100,0

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

Yhtiön nimi	Omistussuus 31.12.2012 (prosenttia)
Metso Panelboard GmbH.....	100,0
Iso-Britannia	
Metso Paper Ltd.....	100,0
Italia	
Metso Paper Italy SpA ⁽¹⁾	100,0
Metso Paper Como Srl ⁽¹⁾	100,0
Puola	
Metso Fabrics Sp zoo.....	94,0
Portugali	
Metso Fabrics Portugal Lda.....	100,0
Espanja	
Metso Paper SA.....	100,0
Metso Mill Service SL.....	81,0
Venäjä	
Metso Paper ZAO.....	100,0
Yhdysvallat	
Metso Paper USA Inc. ⁽¹⁾	100,0
Metso Fabrics USA Inc. ⁽¹⁾	100,0
Metso Fabrics PMC USA LLC ⁽¹⁾	100,0
Metso Wyesco Service Center Inc. ⁽¹⁾	100,0
Kanada	
Metso Paper Ltd.....	100,0
Enerdry Constructors Ltd.....	100,0
Brasilia	
Metso Paper South America Ltda.....	100,0
Metso Paper Sulamericana Ltda.....	100,0
Metso Fabrics Brasil Tecidos Técnicos Ltda.....	100,0
Chile	
Metso Paper SA.....	100,0
Australia	
Metso Paper (ANZ) Pty Ltd.....	100,0
Kiina	
Metso Paper (China) Co. Ltd.....	100,0
Metso Paper (Guangzhou) Co. Ltd.....	100,0
Metso Paper (Shanghai) Co. Ltd.....	100,0
Metso Paper Technology (Shanghai) Co. Ltd.....	100,0
Metso Paper Technology (Xian) Co. Ltd.....	75,0
Metso (Shanghai) Surface Treatment Co. Ltd.....	100,0
Metso Fabrics (Shanghai) Co. Ltd ⁽¹⁾	100,0
Metso Fabrics (Tianjin) Co. Ltd.....	100,0
Intia	
Metso Paper India Private Ltd.....	100,0
Metso Power India Private Ltd.....	74,0
Indonesia	
PT Metso Paper Indonesia.....	100,0
Japani	
Metso Paper Japan Co. Ltd.....	100,0
Singapore	
Metso Paper (Asia-Pacific) Pte Ltd.....	100,0
Etelä-Korea	
Metso Paper Korea Inc.....	100,0
Thaimaa	
Metso Paper (Thailand) Co. Ltd.....	100,0
Etelä-Afrikka	
Metso ND Engineering (Pty) Ltd.....	70,0
Metso Paper South Africa (Pty) Ltd.....	100,0
Vietnam	
Metso Vietnam Co. Ltd.....	100,0
Eesti	
Noviter Eesti.....	100,0

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

Valmet-osakkuusyhtiöt

Yhtiön nimi	Omistusosuus 31.12.2012 (prosenttia)
Allimand S.A.....	35,8
NoviterBel.....	45,0

(1) Metso Oyj aikoo tehdä joitakin jakautumiseen liittyviä konsernin sisäisiä järjestelyjä ennen päätökseen saatetun jakautumisen rekisteröimistä. Osana näitä konsernin sisäisiä järjestelyjä joidenkin näihin carve-out-tilinpäätöksiin sisältyvien Metso Oyj:n suoraan tai välillisesti omistamien tytäryritysten omistus siirtyy Valmetille jakautumissopimuksen mukaisesti.

31. Raportointisegmentit ja toiminnan maantieteellinen jakautuminen

Valmet toimittaa prosesseja, laitteistoja, palveluja sekä paperikonekudoksia ja suodatinkankaita massa-, paperi- ja voimantuotantoteollisuudelle. Valmetin toiminnasta ja tuloksesta raportoidaan yhtenä raportoitavana segmenttinä, ja Metson hallitus on Metson ylimpänä operatiivisena päätöksentekijänä tehnyt operatiiviset päätökset Valmet-konsernin tasolla. Valmet ei ole yhdistellyt toimintasegmenttejä ja näin ollen Valmet-konserni on raportoitava toimintasegmentti.

Ylin operatiivinen päätöksentekijä seuraa konsernin tulosta. Yksi keskeisistä tunnusluvuista on liikevoitto. Lisäksi tulosta seurataan EBITA ennen kertaluonteisia eriä tunnusluvulla (tulos ennen rahoituseriä, veroja ja aineettomien hyödykkeiden poistoja sekä kertaluonteisia eriä). Kertaluonteisia ovat sellaiset erät, kuten kapasiteetin sopeuttamiskulut, toimintojen luovutusvoitot ja -tappiot sekä muut epätavanomaiset erät, jotka heikentävät konsernin eri kausien tulosten vertailukelpoisuutta.

	1.1.–31.12.		
	2012	2011	2010
	(miljoonaa euroa, ellei toisin ilmoitettu)		
Liikevaihto.....	3 014	2 703	2 453
EBITA ennen kertaluonteisia eriä.....	188,4	204,5	159,3
% liikevaihdosta.....	6,3	7,6	6,5
Liikevoitto.....	134,7	174,2	106,5
% liikevaihdosta.....	4,5	6,5	4,3
Kertaluonteiset erät hankinnan ja valmistuksen kuluissa.....	-8,5	0	-7,8
Kertaluonteiset erät myynnin ja hallinnon yleiskustannuksissa.....	-2,1	0	-1,5
Kertaluonteiset erät liiketoiminnan muissa tuotoissa ja kuluissa, netto.....	<u>-13,1</u>	<u>2,6</u>	<u>-2,0</u>
Kertaluonteiset erät yhteensä.....	-23,7	2,6	-11,3
Aineettomien hyödykkeiden poistot.....	-30,0	-32,9	-41,5
Aineellisten hyödykkeiden poistot.....	-59,5	-57,8	-58,2
Bruttoinvestoinnit (sisältäen yritysostot).....	-64	-77	-77
Rahavirtaan vaikuttamattomat arvonalennukset.....	-17	-10	-9
Sitoutunut pääoma.....	619	692	635
Sitoutunut pääoma, Metso-konserni.....	<u>671</u>	<u>644</u>	<u>643</u>
Sitoutunut pääoma.....	1 290	1 336	1 278
Saadut tilaukset.....	2 445	3 225	2 584
Tilaukset.....	2 249	2 863	2 347

Koko konsernia koskevat tiedot

Valmetilla on toimintaa yli 30 maassa. Päämarkkina-alueita ovat Eurooppa ja Pohjois-Amerikka, jotka muodostivat vuonna 2012 liikevaihdosta 56 prosenttia, 56 prosenttia vuonna 2011 ja 55 prosenttia vuonna 2010. Valmetilla on tuotantoa kaikilla mantereilla.

Liikevaihto markkina-alueittain:

	Suomi	Muut Pohjois- maat	Muu Eurooppa	Pohjois- Amerikka	Etelä- ja Väli- Amerikka	Kiina	Aasia ja Tyynen- meren alue	Afrikka ja Lähi-itä	Yhteensä
	(miljoonaa euroa)								
2012.....	260	288	565	572	512	398	324	95	3 014
2011.....	247	216	567	475	358	512	283	45	2 703
2010.....	178	205	607	356	182	682	213	30	2 453

CARVE-OUT-TILINPÄÄTÖSTEN LIITETIEDOT (jatkuu)

Vienti Suomesta mukaan lukien konsernin sisäinen liikevaihto:

	Muut Pohjois- maat	Muu Eurooppa	Pohjois- Amerikka	Etelä- ja Väli- Amerikka	Kiina	Aasia ja Tyynen- meren alue	Afriikka ja Lähi-itä	Yhteensä
2012.....	176	395	97	150	173	101	7	1 099
2011.....	157	341	102	157	247	128	7	1 139
2010.....	116	386	59	33	520	99	9	1 222

Pitkäaikaiset varat maittain:

	Suomi	Muut Pohjois- maat	Muu Eurooppa	Pohjois- Amerikka	Etelä- ja Väli- Amerikka	Kiina	Aasia ja Tyynen- meren alue	Afriikka ja Lähi-itä	Kohdis- tamattomat erät	Yhteensä
2012.....	267	47	25	67	30	106	12	2	483	1 039
2011.....	307	48	25	69	28	108	10	2	490	1 087
2010.....	320	50	23	69	14	103	7	2	506	1 094

Pitkäaikaiset varat koostuvat aineettomista ja aineellisista hyödykkeistä, sijoituksista osakkuusyhtiöihin, myytävissä olevista osakesijoituksista ja muista korottomista pitkäaikaisista varoista. Kohdistamattomat erät sisältävät pääosin liikearvoa ja muita yrityshankintojen yhteydessä käypään arvoon arvostamisessa syntyneitä hyödykkeitä, joita ei ole viety tytäryhtiöiden kirjanpitoon.

Bruttoinvestointien (ilman yritysostoja) maantieteellinen jakautuminen:

	Suomi	Muut Pohjois- maat	Muu Eurooppa	Pohjois- Amerikka	Etelä- ja Väli- Amerikka	Kiina	Aasia ja Tyynen- meren alue	Afriikka ja Lähi-itä	Yhteensä
2012.....	26	5	4	4	8	10	2	0	59
2011.....	35	6	6	2	17	8	2	0	76
2010.....	36	6	5	2	1	18	1	0	69

Liikevaihdon koostumus:

	1.1.–31.12.		
	2012	2011	2010
	(miljoonaa euroa)		
Palveluiden myynti.....	1 109	1 057	925
Projektien, laitteiden ja tavaroiden myynti.....	<u>1 905</u>	<u>1 646</u>	<u>1 528</u>
Yhteensä.....	<u>3 014</u>	<u>2 703</u>	<u>2 453</u>

Tärkeimmät asiakkaat

Valmet toimittaa laajoja pitkäaikaisia rakennusprojekteja, joiden arvo kuitenkin harvoin ylittää 10 prosenttia sen liikevaihdosta. Vuonna 2011 Valmet allekirjoitti toimitussopimuksen, josta tuloutettiin 100 miljoonaa euroa vuonna 2011 ja 350 miljoonaa euroa vuonna 2012, loput 250 miljoonaa euroa tuloutetaan vuonna 2013.

32. Tilintarkastuspalkkiot

	1.1.–31.12.		
	2012	2011	2010
	(miljoonaa euroa)		
Tilintarkastus.....	-0,7	-0,8	-0,6
Veroneuvonta.....	-0,1	-0,5	-0,3
Muut palvelut.....	<u>-0,1</u>	<u>-0,2</u>	<u>-0,1</u>
Yhteensä.....	<u>-0,9</u>	<u>-1,5</u>	<u>-1,0</u>

33. Oikeudenkäynnit ja vaateet

Valmetia vastaan on vireillä eri puolella maailmaa lukuisia eri perusteilla nostettuja oikeudenkäyntejä ja eri perusteisiin nojaavia oikeudellisia vaateita ja erimielisyyksiä, mukaan lukien tuotevastuuoikeudenkäynnit ja -vaateet sekä Valmetin toimituksiin liittyvät oikeudelliset erimielisyydet. Valmetin johto arvioi kuitenkin tämänhetkisen parhaan ymmärryksensä mukaan, että näiden oikeudenkäyntien, vaateiden ja erimielisyyksien lopputuloksella ei tule olemaan olennaista haitallista vaikutusta Valmetin asemaan, kun otetaan huomioon niiden tueksi esitetyt perusteet, tehdyt varaukset, voimassaolevat vakuutukset ja Valmetin koko liiketoiminnan laajuus. Valmet on myös kantajana useissa oikeudenkäynneissä.

34. Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat

Metso julkisti huhtikuussa 2013 suunnittelewansa maailmanlaajuisen kustannustehokkuusohjelman käynnistämistä Valmetille vastatakseen markkinoiden muutoksiin ja parantaakseen sen kannattavuutta. Toimintaympäristössä tapahtuneet pysyvät rakenteelliset muutokset ovat vaikuttaneet Valmetin liiketoimintaan heikentäen sen kilpailukykyä ja kannattavuutta. Johto uskoo, että muutoksen perimmäiset syyt liittyvät painopaperikoneiden kysynnän jatkuvaan heikkenemiseen ja aiempaa halvempien teknologiaratkaisujen lisääntyneeseen kysyntään. Lisäksi voimantuotantosektorilla on vallinnut heikko investointijakso Euroopassa, ja Pohjois-Amerikassa kysyntä on vähentynyt voimakkaasti liuskekaasun lisääntyneen käytön aiheuttaman energian hinnan laskun vuoksi. Ohjelman tavoitteena on pienentää liiketoiminnan vuotuisia kustannuksia noin 100 miljoonalla eurolla vuoteen 2016 mennessä. Ohjelman ensimmäinen vaihe toteutetaan Kuidut- ja Voimantuotanto-liiketoimintalinjoilla, minkä seurauksena vähennetään yli 200 työpaikkaa. Johdon arvion mukaan nämä vähennykset johtavat vuositasolla noin 17 miljoonan euron säästöihin, jotka realisoituvat kokonaan vuonna 2014.

Metso ilmoitti 5.8.2013 aloittavansa lain edellyttämät neuvottelut henkilöstön vähentämisestä useissa yksiköissä. Vähennykset koskevat erityisesti paperiteollisuutta mutta myös massateollisuutta palvelevia yksikköjä. Metson yksiköt, joita vähennykset koskevat, määräytyvät neuvotteluprosessin aikana. Yhteensä vähennysten odotetaan koskevan 750 henkilöä ja kohdistuvan pääosin Suomeen. Tavoitteena ovat noin 50 miljoonan euron säästöt liiketoiminnan kuluissa. Johto arvioi säästöjen toteutuvan täysimääräisinä vuoden 2014 kolmannella neljänneksellä.

Huoltopalveluiden myynti Ruotsissa

Valmet myi huoltopalveluihin keskittyneen Metso Mill Service Husum AB:n osakkeet Pichano Holding AB:lle 1.1.2013. Myynti ei ollut Valmetin kannalta merkittävä.

HALLITUKSEN JA TILINTARKASTAJIEN ALLEKIRJOITUSSIVU

Valmet-konsernin carve-out tilinpäätösten 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 päättäneiltä tilikausilta allekirjoitukset

Helsingissä 20. syyskuuta 2013

/S/ JUKKA VIINANEN

Jukka Viinanen
Hallituksen puheenjohtaja

/S/ MIKAEL VON FRENCKELL

Mikael von Frenckell
Hallituksen varapuheenjohtaja

/S/ CHRISTER GARDELL

Christer Gardell
Hallituksen jäsen

/S/ OZEY K. HORTON, JR.

Ozey K. Horton, Jr.
Hallituksen jäsen

/S/ MIKAEL LILIUS

Mikael Lilius
Hallituksen jäsen

/S/ ERKKI PEHU-LEHTONEN

Erkki Pehu-Lehtonen
Hallituksen jäsen

/S/ PIA RUDENGREN

Pia Rudengren
Hallituksen jäsen

/S/ EEVA SIPILÄ

Eeva Sipilä
Hallituksen jäsen

/S/ MATTI KÄHKÖNEN

Matti Kähkönen
Toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkinnät

Helsingissä 20. syyskuuta 2013

Tilikausien 1.1.–31.12.2010 ja 1.1.–31.12.2011 osalta suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

PricewaterhouseCoopers Oy
KHT-yhteisö

/S/ HEIKKI LASSILA

Heikki Lassila
KHT

Tilikauden 1.1.–31.12.2012 osalta suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Ernst & Young Oy
KHT-yhteisö

/S/ ROGER REJSTRÖM

Roger Rejström
KHT



Ernst & Young Oy
Elielinaukio 5 B
00100 Helsinki
Finland

Puhelin 0207 280 190
Faksi 0207 280 199
www.ey.com/fi

Tilintarkastuskertomus Valmet-konsernin carve-out-tilinpäätöksestä tilikaudelta 1.1.–31.12.2012

Metso Oyj:n hallitukselle

Olemme tilintarkastaneet Metson massa, paperi ja voimantuotanto -liiketoiminnasta ("Valmet-konserni") laaditun carve-out-tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2012. Carve-out-tilinpäätös sisältää 31.12.2012 päättyneen tilikauden yhdistellyn taseen, yhdistellyn tuloslaskelman, yhdistellyn laajan tuloslaskelman, yhdistellyn rahavirtalaskelman ja yhdistellyn oman pääoman muutoslaskelman sekä carve-out-tilinpäätöksen liitetiedot. Valmet-konsernin carve-out-tilinpäätös ja tämä kertomus on laadittu sisällytettäväksi liitetiedossa 1 kuvattuun Valmet Oyj:n ("Valmet") esitteeseen, jonka Metso Oyj tulee laatimaan.

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

Metso Oyj:n hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat carve-out-tilinpäätöksen laatimisesta ja siitä, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Euroopan Unionissa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja ottaen huomioon liitetiedossa 1 kuvatut periaatteet, joiden mukaisesti Valmet-konsernille kuuluvat varat ja velat, tuotot ja kulut sekä rahavirrat on määritetty, sekä sisäisen valvonnan järjestämisestä tarpeelliseksi katsomallaan tavalla sen varmistamiseksi, että carve-out-tilinpäätökseen ei sisälly väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virhettä.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Velvollisuutenamme on antaa suorittamamme tilintarkastuksen perusteella lausunto carve-out-tilinpäätöksestä tarkastamaltamme tilikaudelta. Olemme suorittaneet tilintarkastuksen kansainvälisten tilintarkastusstandardien (ISA) mukaisesti. Nämä standardit edellyttävät, että noudatamme ammattieettisiä vaatimuksia ja suunnittelemme ja suoritamme tilintarkastuksen hankkiaksemme kohtuullisen varmuuden siitä, onko carve-out-tilinpäätöksessä olennaista virheellisyyttä.

Tilintarkastukseen kuuluu toimenpiteitä tilintarkastusevidenssin hankkimiseksi carve-out-tilinpäätökseen sisältyvistä luvuista ja siinä esitettävistä muista tiedoista. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, johon kuuluu väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvan olennaisen virheellisyyden riskien arviointi carve-out-tilinpäätöksessä. Näitä riskejä arvioidessaan tilintarkastaja ottaa huomioon sisäisen valvonnan, joka on yhtiössä merkityksellistä oikeat ja riittävät tiedot antavan carve-out-tilinpäätöksen laatimisen kannalta. Tilintarkastaja arvioi sisäistä valvontaa pystyäkseen suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta ei siinä tarkoituksessa, että hän antaisi lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta. Tilintarkastukseen kuuluu myös sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuuden, toimivan johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden kohtuullisuuden sekä carve-out-tilinpäätöksen yleisen esittämistavan arviointi.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että Valmet-konsernin carve-out-tilinpäätös tilikaudelta 1.1.–31.12.2012 antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen taloudellisesta tuloksesta ja rahavirroista Euroopan Unionissa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja ottaen huomioon liitetiedossa 1 kuvatut periaatteet, joiden mukaisesti Valmet-konsernille kuuluvat varat ja velat, tuotot ja kulut sekä rahavirrat on määritetty.



Tietyn seikan painottamista koskeva lisätieto

Lausuntoamme mukauttamatta, haluamme kiinnittää huomiota siihen, kuten carve-out-tilinpäätösten liitetiedossa 1 on selostettu, että Valmet ei ole tilikaudella 1.1.–31.12.2012 muodostanut erillistä juridista konsernia. Carve-out-tilinpäätös ei siten välttämättä anna kuvaa siitä, mikä Valmet-konsernin taloudellinen tulos, taloudellinen asema ja rahavirrat olisivat olleet, jos se olisi toiminut erillisenä itsenäisenä konsernina tilikauden aikana eikä Valmet-konsernin tulevasta tuloksentuottokyvystä.

Muuta seikkaa koskeva lisätieto

Valmet-konsernin carve-out-tilinpäätökset tilikausilta 1.1.–31.12.2011 ja 1.1.–31.12.2010 on tarkastanut toinen tilintarkastaja, joka on antanut kyseisistä carve-out-tilinpäätöksistä 20. syyskuuta 2013 tilintarkastuskertomuksen, jossa on vakiomuotoinen lausunto.

Helsingissä 20. syyskuuta 2013

Ernst & Young Oy
KHT-yhteisö

Roger Rejström
KHT



Tilintarkastuskertomus Valmet-konsernin carve-out-tilinpäätöksistä 31.12.2011 ja 31.12.2010 päätyneiltä tilikausilta

Metso Oyj:n hallitukselle

Olemme tilintarkastaneet Metson Massa, paperi ja voimantuotanto -liiketoiminnasta ("Valmet-konserni") erityistä tarkoitusta varten laaditut carve-out-tilinpäätökset 31.12.2011 ja 31.12.2010 päätyneiltä tilikausilta. Carve-out-tilinpäätökset sisältävät yhdistellyt taseet 31.12.2011 ja 31.12.2010, yhdistellyt tuloslaskelmat, yhdistellyt laajat tuloslaskelmat, yhdistellyt rahavirtalaskelmat ja yhdistellyt oman pääoman muutoslaskelmat tällöin päätyneiltä tilikausilta sekä carve-out-tilinpäätöksien liitetiedot. Valmet-konsernin carve-out-tilinpäätökset ja tämä kertomus on laadittu yksinomaan sisällytettäväksi liitetiedossa 1 kuvattuun Valmet Oyj:n ("Valmet") esitteeseen, jonka Metso Oyj tulee laatimaan.

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

Metso Oyj:n hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat näiden carve-out-tilinpäätösten laatimisesta ja siitä, että ne antavat oikean ja riittävän kuvan Euroopan Unionissa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja ottaen huomioon liitetiedossa 1 kuvatut periaatteet, joiden mukaisesti Valmet-konsernille kuuluvat varat ja velat, tuotot ja kulut sekä rahavirrat on määritetty, sekä sisäisen valvonnan järjestämisestä tarpeelliseksi katsomallaan tavalla sen varmistamiseksi, että carve-out-tilinpäätöksiin ei sisälly väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virhettä.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Velvollisuutenamme on antaa suorittamamme tilintarkastuksen perusteella lausunto carve-out-tilinpäätöksistä. Olemme suorittaneet tilintarkastuksen kansainvälisten tilintarkastusstandardien (ISA) mukaisesti. Nämä standardit edellyttävät, että noudatamme ammattieettisiä vaatimuksia ja suunnittelemme ja suoritamme tilintarkastuksen hankkiaksemme kohtuullisen varmuuden siitä, onko carve-out-tilinpäätöksissä olennaista virheellisyttä.

Tilintarkastukseen kuuluu toimenpiteitä tilintarkastusevidenssin hankkimiseksi carve-out-tilinpäätöksiin sisältyvistä luvuista ja niissä esitettävistä muista tiedoista. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, johon kuuluu väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvan olennaisen virheellisuuden riskien arvioiminen carve-out-tilinpäätöksissä. Näitä riskejä arvioidessaan tilintarkastaja ottaa huomioon sisäisen valvonnan, joka on yhtiössä merkityksellistä oikeat ja riittävät tiedot antavan carve-out-tilinpäätöksen laatimisen kannalta. Tilintarkastaja arvioi sisäistä valvontaa pystyäkseen suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta ei siinä tarkoituksessa, että hän antaisi lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta. Tilintarkastukseen kuuluu myös sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuuden, toimivan johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden kohtuullisuuden sekä carve-out-tilinpäätösten yleisen esittämistavan arvioiminen.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että Valmet-konsernin carve-out-tilinpäätökset 31.12.2011 ja 31.12.2010 päätyneiltä tilikausilta antavat oikean ja riittävän kuvan sen taloudellisesta asemasta sekä sen taloudellisista tuloksista ja rahavirroista Euroopan Unionissa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja ottaen huomioon liitetiedossa 1 kuvatut periaatteet, joiden mukaisesti Valmet-konsernille kuuluvat varat ja velat, tuotot ja kulut sekä rahavirrat on määritetty.

*PricewaterhouseCoopers Oy, KHT-yhteisö, PL 1015 (Itämerentori 2), 00101 HELSINKI
Puhelin 09 22 800, www.pwc.com/fi
Kotipaikka Helsinki, Y-tunnus 0486406-8*



Tietyn seikan painottamista koskeva lisätieto

Lausuntoamme mukauttamatta, haluamme kiinnittää huomiota siihen, kuten carve-out-tilinpäätösten liitetiedossa 1 on selostettu, että Valmet ei ole muodostanut erillistä juridista konsernia. Carve-out-tilinpäätökset eivät siten välttämättä anna kuvaa siitä, mitkä Valmet-konsernin taloudelliset tulokset, taloudellinen asema ja rahavirrat olisivat olleet, jos se olisi toiminut erillisenä itsenäisenä konsernina esitettyjen tilikausien aikana eivätkä Valmet-konsernin tulevasta tuloksentuottokyvystä.

Muuta seikkaa koskeva lisätieto

Valmet-konsernin carve-out-tilinpäätöksen 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta on tarkastanut toinen tilintarkastaja, joka on antanut kyseisestä carve-out-tilinpäätöksestä 20. syyskuuta 2013 päivätyn tilintarkastuskertomuksen, jossa on vakiomuotoinen lausunto.

Helsingissä 20. syyskuuta 2013

PricewaterhouseCoopers Oy
KHT-yhteisö

Heikki Lassila
KHT

(Tämä sivu on jätetty tarkoituksella tyhjäksi.)

TILINTARKASTAJAN LAUSUNTO PRO FORMA -TALOUDELLISISTA TIEDOISTA



EY
Building a better
working world

Ernst & Young Oy
Elielinaukio 5 B
00100 Helsinki
Finland

Puhelin 0207 280 190
Faksi 0207 280 199
www.ey.com/fin

Jakautumisesitteeseen sisältyviä pro forma -taloudellisia tietoja koskeva raportti

Metso Oyj:n hallitukselle

Olemme saattaneet päätökseen varmennustoimeksiannon, jossa raportoimme Metson Massa, paperi ja voimantuotanto -liiketoiminnan (”Valmet-konserni”) pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisesta. Pro forma -taloudelliset tiedot sisältävät pro forma -taseen 30.6.2013, pro forma -tuloslaskelmat ja laajat tuloslaskelmat kausilta 1.1.–31.12.2012 ja 1.1.–30.6.2013, sekä näihin liittyvät liitetiedot ja ne esitetään Metso Oyj:n 20.9.2013 päivätyn jakautumisesitteen kohdassa ”Pro forma -taloudelliset tiedot”. Sovellettavat periaatteet, joiden mukaisesti Metso Oyj:n hallitus on koonnut pro forma -taloudelliset tiedot, yksilöidään komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 Liitteessä II, ja kokoamisessa sovelletut periaatteet kuvataan 20.9.2013 päivätyn jakautumisesitteen kohdassa ”Pro forma -taloudelliset tiedot”.

Metso Oyj:n hallitus on koonnut pro forma -taloudelliset tiedot tarkoituksenaan havainnollistaa kohdassa ”Pro forma -taloudelliset tiedot” kuvatun jakautumisen ja Valmet-konsernin muodostamiseen liittyvien transaktioiden vaikutusta Valmet-konsernin taloudelliseen asemaan 30.6.2013 ja sen tuloslaskelmiin ja laajoihin tuloslaskelmiin kausilta 1.1.–31.12.2012 ja 1.1.–30.6.2013, ikään kuin jakautuminen olisi toteutunut pro forma -taseen osalta 30.6.2013 ja pro forma -tuloslaskelmien ja pro forma -laajojen tuloslaskelmien osalta 1.1.2012. Osana tätä prosessia Valmet-konsernin taloudellista asemaa ja taloudellista tulosta koskevat tiedot on johdettu Valmet-konsernin carve-out-tilinpäätöksestä 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta, josta on annettu tilintarkastuskertomus ja Valmet-konsernin carve-out-taloudellisista tiedoista 30.6.2013 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, josta ei ole annettu raporttia yleisluonteisesta tarkastuksesta.

Hallituksen vastuu pro forma -taloudellisista tiedoista

Metso Oyj:n hallitus vastaa pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisesta komission asetuksen (EY) No 809/2004 mukaisesti.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Meidän velvollisuutenamme on antaa komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 Liitteen II kohdassa 7 tarkoitettu lausunto siitä, onko Metso Oyj:n hallitus koonnut pro forma -taloudelliset tiedot kaikilta olennaisilta osiltaan esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja että mainitut periaatteet noudattavat liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Toimeksianto on suoritettu IAASB:n antaman kansainvälisen varmennustoimeksiantostandardin ISAE 3420 Varmennustoimeksiannot jakautumisesitteeseen sisältyvän taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta raportoimiseksi mukaisesti. Tämä standardi edellyttää, että tilintarkastaja noudattaa eettisiä vaatimuksia sekä suunnittelee ja suorittaa toimenpiteitä hankkiakseen kohtuullisen varmuuden siitä, onko hallitus koonnut pro forma -taloudelliset tiedot kaikilta olennaisilta osiltaan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaisesti.

Emme ole velvollisia päivittämään mitään pro forma -taloudellisia tietoja koottaessa käytetystä menneestä ajasta koskevasta taloudellisesta informaatiosta antamiamme raportteja tai lausuntoja tai antamaan siitä uusia raportteja tai lausuntoja tätä toimeksiantoa varten, emmekä ole tässä toimeksiannossa suorittaneet pro forma -taloudellisia tietoja koottaessa käytetyn taloudellisen tiedon tilintarkastusta tai yleisluonteista tarkastusta.

Jakautumisesitteeseen sisältyvien pro forma -taloudellisten tietojen tarkoituksena on yksinomaan havainnollistaa merkittävän tapahtuman tai liiketoimen vaikutusta yhtiön oikaisemattomaan taloudelliseen informaatioon, ikään kuin tapahtuma tai liiketoimi olisi toteutunut havainnollistamistarkoitusta varten valittuna aikaisempaan ajankohtana. Näin ollen emme anna minkäänlaista varmuutta siitä, että tapahtuman tai liiketoimen tosiasiallinen tulema olisi sama kuin on esitetty.

Kohtuullisen varmuuden antavaan toimeksiantoon siitä raportoimiseksi, ovatko pro forma -taloudelliset tiedot kaikilta olennaisilta osiltaan koottu esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja että mainitut periaatteet noudattavat liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, kuuluu, että tilintarkastaja suorittaa toimenpiteitä arvioidakseen, antavatko hallituksen pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisessa käyttämät sovellettavat periaatteet kohtuullisen perustan liiketoimesta tai tapahtumasta välittömästi johtuvien merkittävien vaikutusten esittämiselle, ja hankkiakseen tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä siitä,

- onko kyseisiä periaatteita sovellettu pro forma -oikaisuisissa asianmukaisesti; ja
- ovatko tuloksena syntyvät pro forma -taloudelliset tiedot sellaiset, että nämä oikaisut on tehty oikaisemattomaan taloudelliseen informaatioon asianmukaisella tavalla.

Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, jossa otetaan huomioon tilintarkastajan käsitys yhtiön luonteesta, siitä tapahtumasta tai liiketoimesta, jota koskien pro forma -taloudelliset tiedot on koottu, sekä muista relevanteista toimeksiannon olosuhteista.

Toimeksiantoon kuuluu myös pro forma -taloudellisten tietojen yleisen esittämistavan arvioiminen.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä.

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että

- pro forma -taloudelliset tiedot on asianmukaisesti koottu 20.9.2013 päivätyn jakautumisesitteen kohdassa “Pro forma -taloudelliset tiedot” esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja
- mainitut periaatteet noudattavat Valmet-konsernin soveltamia tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Raportin luovuttamista koskeva rajoitus

Tämä raportti on annettu ainoastaan liitettäväksi komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaiseen jakautumisesitteeseen.

Helsingissä 20. syyskuuta 2013

Ernst & Young Oy
KHT-yhteisö

Roger Rejström
KHT

JAKAUTUMISSUUNNITELMA

Metso Oyj:n hallitus ehdottaa, että Metso Oyj (**”Metso Oyj”** tai **”Jakautuva Yhtiö”**) jakautuu osittaisjakautumisella siten, että kaikki sellaiset Metso Oyj:n varat, velat ja vastuut, jotka liittyvät Metso Oyj:n Massa, paperi ja voimantuotanto-liiketoimintoihin (**”PPP-liiketoiminta”**), siirtyvät selvitysmenettelyssä tässä jakautumissuunnitelmassa (liitteinen **”Jakautumissuunnitelma”**) määritellyllä tavalla jakautumisessa perustettavalle yhtiölle (**”Valmet Oyj”** tai **”Vastaanottava Yhtiö”**) (**”Jakautuminen”**).

Metso Oyj:n osakkeenomistajat saavat jakautumisvastikkeena Valmet Oyj:n osakkeita omistustensa mukaisessa suhteessa. Metso Oyj ei purkaudu Jakautumisen seurauksena.

Jakautumisessa noudatetaan osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) (**”Osakeyhtiölaki”**) 17 luvun ja elinkeinotulon verottamisesta annetun lain (360/1968, muutoksineen) 52 c §:n säännöksiä.

1. Jakautumiseen osallistuvat yhtiöt

Jakautuva Yhtiö:

Toiminimi: Metso Oyj
Y-tunnus: 1538032-5
Osoite: PL 1220, 00101 Helsinki
Kotipaikka: Helsinki

Metso Oyj on julkinen osakeyhtiö, jonka osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena NASDAQ OMX Helsinki Oy:n (**”Helsingin Pörssi”**) pörssilistalla.

Vastaanottava Yhtiö:

Toiminimi: Valmet Oyj
Y-tunnus: Annetaan Jakautumissuunnitelman rekisteröinnin jälkeen
Osoite: c/o Metso Oyj, PL 1220, 00101 Helsinki
Kotipaikka: Helsinki

Valmet Oyj on Jakautumisessa perustettava julkinen osakeyhtiö, jonka osakkeet on tarkoitus hakea julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin pörssilistalla.

Metso Oyj ja Valmet Oyj jäljempänä yhdessä **”Jakautumiseen Osallistuvat Yhtiöt”** ja erikseen **”Jakautumiseen Osallistuva Yhtiö”**.

2. Jakautumisen syyt

Jakautumisen tarkoituksena on toteuttaa Metso Oyj:n liiketoimintojen eriyttäminen siten, että PPP-liiketoiminta eriytetään Valmet Oyj:lle ja Metso Oyj:n muut liiketoiminnat sisältäen muun muassa Kaivos ja maanrakennus sekä Automaatio-liiketoiminnat (**”MCA-liiketoiminta”**) jäävät Metso Oyj:lle.

Jakautumisen tarkoituksena on tarjota PPP-liiketoiminnalle ja MCA-liiketoiminnalle parhaat mahdollisuudet hyödyntää nopeammin ja tehokkaammin kunkin omia vahvuuksia niiden asiakasteollisuuksissa. Metso Oyj on kehittänyt liiketoimintojaan aktiivisesti viime vuosikymmenen ajan investoimalla niiden maailmanlaajuisen palveluliiketoimintojen kehittämiseen, laajentamalla niiden teknologiatarjontaa merkittäväällä tutkimus- ja kehitystyöllä ja vahvistamalla niiden markkina-asemaa yritysostoin. Molemmat uudet yhtiöt olisivat maailmanlaajuisesti johtavia toimijoita omilla markkinoillaan. Seuraavat vaiheet niiden strategisessa kehittämisessä olisi tehokkainta toteuttaa kahtena erillisenä yhtiönä, mikä mahdollistaisi molemmille kohdistetun ja selkeämmän strategian ja operatiivisen toiminnan. Näiden kahden itsenäisen yhtiön johdon ja hallituksen kasvaneen fokuksen pitäisi myös auttaa yhtiöitä saavuttamaan vahvempaa kasvua ja parantamaan kannattavuuttaan. Jakautumisen seurauksena myös omistaja-arvon odotetaan kasvavan, koska molemmilla yhtiöillä olisi omat selkeät erityispiirteensä ja ne tarjoaisivat erilaiset sijoitusprofiilit.

3. Jakautumiseen Osallistuvien Yhtiöiden yhtiöjärjestykset ja toimielimet

3.1 Vastaanottavan Yhtiön yhtiöjärjestys

Ehdotus Valmet Oyj:n yhtiöjärjestykseksi on tämän Jakautumissuunnitelman liitteenä (Liite 1).

3.2 Vastaanottavan Yhtiön hallitus ja tilintarkastaja sekä heille maksettavat palkkiot

Valmet Oyj:n ehdotetun yhtiöjärjestyksen mukaan Valmet Oyj:n hallitukseen kuuluu vähintään viisi (5) ja enintään kahdeksan (8) jäsentä. Valmet Oyj:n ehdotetun yhtiöjärjestyksen mukaan hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Valmet Oyj:n hallituksen jäsenten lukumäärän vahvistaa ja jäsenet sekä puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan valitsee Metso Oyj:n Jakautumisesta päättävä yhtiökokous.

Valmet Oyj:n ehdotetun yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiössä on yksi tilintarkastaja, jonka on oltava Keskuskauppamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Valmet Oyj:n tilintarkastajan valitsee Metso Oyj:n Jakautumisesta päättävä yhtiökokous.

Valmet Oyj:n hallituksen ja tilintarkastajan palkkioista päätetään Metso Oyj:n Jakautumisesta päättävässä yhtiökokouksessa. Valmet Oyj vastaa yksin Valmet Oyj:n hallituksen ja tilintarkastajan palkkioiden maksamisesta ja kaikista muista näihin liittyvistä kuluista ja vastuista myös siltä osin kuin palkkio, kulu tai vastuu mahdollisesti kohdistuu kokonaan tai osittain Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä edeltävään aikaan.

Metso Oyj:n hallitus tekee Metso Oyj:n Jakautumisesta päättävälle yhtiökokoukselle ehdotukset Valmet Oyj:n hallituksen jäsenten lukumäärän vahvistamiseksi, hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan valitsemiseksi sekä heidän palkkioikseen kuultuaan seuraavia osakkeenomistajia, joiden edustajat muodostivat Metso Oyj:n yhtiökokoukselle 28.3.2013 ehdotukset Metso Oyj:n hallituksen jäsenten lukumäärän vahvistamiseksi, hallituksen jäsenten valitsemiseksi sekä heidän palkkioikseen tehneen Metso Oyj:n osakkeenomistajien nimitystoimikunnan: Solidium Oy, Cevian Capital, Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen. Metso Oyj:n Jakautumisesta päättävä yhtiökokous ei ole sidottu edellä mainittuihin ehdotuksiin.

Metso Oyj:n hallitus aikoo ehdottaa, että osa Metso Oyj:n tämänhetkisistä hallituksen jäsenistä valittaisiin Valmet Oyj:n hallituksen jäseniksi toimikaudeksi, joka päättyy Valmet Oyj:n ensimmäisen varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Näiden Metso Oyj:n tämänhetkisten hallituksen jäsenten hallitusjäsenyys Metso Oyj:ssä päättyisi Jakautumisen täytäntöönpanon tultua rekisteröidyksi. Lisäksi Metso Oyj:n hallitus aikoo ehdottaa, että Valmet Oyj:n hallitukseen valittaisiin, näiden Metso Oyj:n tämänhetkisten hallituksen jäsenten lisäksi, yksi (1) tai useampi muu jäsen, jonka toimikausi päättyy Valmet Oyj:n ensimmäisen varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Koska kuluvan toimikauden palkkio on jo maksettu Metso Oyj:n hallituksen jäsenille kokonaisuudessaan, Metso Oyj:n hallitus aikoo ehdottaa, että Valmet Oyj ei maksaisi palkkiota Valmet Oyj:n hallitusjäsenyydestä edellä sanotuksi toimikaudeksi niille Metso Oyj:n tämänhetkisille hallituksen jäsenille, jotka valitaan Valmet Oyj:n hallitukseen. Lisäksi Valmet Oyj korvaisi Metso Oyj:lle sen osan Metso Oyj:n näille tämänhetkisille hallituksen jäsenille jo maksamista palkkioista, mikä kohdistuu Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröinnin jälkeiseen aikaan. Yksityiskohtainen ehdotus Valmet Oyj:n hallituksen jäsenistä ja heidän palkkioistaan tulee sisältymään kutsuun Metso Oyj:n Jakautumisesta päättävään yhtiökokoukseen.

Metso Oyj:n Jakautumisesta päättävän yhtiökokouksen jälkeen tarvittaessa koolle kutsuttava Metso Oyj:n yhtiökokous voi päättää täydentää tai muuttaa Valmet Oyj:n hallituksen kokoonpanoa taikka vaihtaa Valmet Oyj:n tilintarkastajan ennen Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä.

3.3 Vastaanottavan Yhtiön toimitusjohtaja

Valmet Oyj:n toimitusjohtajan nimittää Metso Oyj:n hallitus ennen Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä.

Valmet Oyj:n toimitusjohtajaksi nimitettävän henkilön kanssa tehdään tavanomaisen käytännön mukainen toimitusjohtajasopimus, joka tulee voimaan Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiajankohtana. Tämä toimitusjohtajasopimus siirtyy Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiajankohtana Valmet Oyj:lle kaikkinen oikeuksineen ja velvoitteineen. Valmet Oyj vastaa yksin tämän toimitusjohtajasopimuksen mukaisista toimitusjohtajan palkkioista ja kaikista muista toimitusjohtajaan liittyvistä kuluista ja vastuista myös siltä osin kuin palkkio, kulu tai vastuu mahdollisesti kohdistuu kokonaan tai osittain Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä edeltävään aikaan.

Mikäli Valmet Oyj:n toimitusjohtaja eroaa tai muusta syystä joudutaan korvaamaan toisella henkilöllä ennen Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä, Metso Oyj:n hallituksella on oikeus nimittää Valmet Oyj:n uusi toimitusjohtaja Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiin saakka. Tämän jälkeen Valmet Oyj:n toimitusjohtajan nimitysoikeus on Valmet Oyj:n hallituksella.

3.4 Jakautuvan Yhtiön yhtiöjärjestys

Metso Oyj:n yhtiöjärjestykseen ei ehdoteta muutoksia Jakautumisen yhteydessä.

3.5 Jakautuvan Yhtiön hallitus ja heille maksettavat palkkiot

Metso Oyj:n hallituksen tarkoituksena on, että ne Metso Oyj:n tämänhetkisistä hallituksen jäsenistä, joita ei valita Valmet Oyj:n hallitukseen, jatkaisivat tehtävissään Metso Oyj:n hallituksen jäseninä Metso Oyj:n seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen asti. Lisäksi Metso Oyj:n hallitukseen esitettäisiin valittavaksi yksi (1) tai useampi uusi jäsen, jonka toimikausi alkaisi Jakautumisen täytäntöönpanon tultua rekisteröidyksi ja päättyisi valintaa seuraavan Metso Oyj:n varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Jakautuminen ei vaikuta Metso Oyj:n hallituksen jäsenille maksettaviin palkkioihin.

Yksityiskohtainen ehdotus Metso Oyj:n hallituksen jäsenistä ja heidän palkkioistaan tulee sisällyttämään kutsuun Metso Oyj:n Jakautumisesta päättävään yhtiökokoukseen. Metso Oyj:n hallitus tekee ehdotuksensa kuultuaan tämän Jakautumissuunnitelman kohdassa 3.2 mainittuja neljää Metso Oyj:n osakkeenomistajaa eli Solidium Oy:tä, Cevian Capitalia, Keskinäistä työeläkevakuutusyhtiö Varmaa ja Keskinäistä Eläkevakuutusyhtiö Ilmarista.

3.6 Jakautuvan Yhtiön toimitusjohtaja ja tilintarkastaja ja heille maksettavat palkkiot

Metso Oyj:n toimitusjohtaja ja tilintarkastaja jatkavat tehtävissään ja Jakautuminen ei vaikuta heille maksettaviin palkkioihin.

4. Jakautumisvastike ja sen antamisen ajankohta

4.1 Jakautumisvastike

Metso Oyj:n osakkeenomistajat saavat jakautumisvastikkeena yhden (1) Valmet Oyj:n osakkeen jokaista omistamaansa Metso Oyj:n osaketta kohden (**"Jakautumisvastike"**), eli Jakautumisvastike annetaan Metso Oyj:n osakkeenomistajille heidän omistustensa mukaisessa suhteessa 1:1. Valmet Oyj:ssä on vain yksi (1) osakelaji, eikä Valmet Oyj:n osakkeilla ole nimellisarvoa.

Metso Oyj:n osakkeet on Yhdysvalloissa noteerattu American Depositary Receipt -osaketalletustodistuksina (**"ADR-osaketalletustodistukset"**) ja ne ovat kaupankäynnin kohteena over-the-counter -markkinoilla. Yksi (1) ADR-osaketalletustodistus vastaa yhtä (1) Metso Oyj:n osaketta. The Bank of New York Mellon toimii säilytyspankkina osakkeiden talletuksesta luotujen American Depositary Shares -osaketalletusten (**"ADS-osaketalletukset"**) ja niistä todisteina olevien ADR-osaketalletustodistusten osalta ja huolehtii Metso Oyj:n kanssa tekemänsä talletussopimuksen ehtojen mukaisesti Jakautumisvastikkeen antamisesta ADS-osaketalletusten haltijoille.

Metso Oyj:n osakkeenomistajille ei anneta muuta vastiketta edellä mainitun Valmet Oyj:n osakkeina annettavan Jakautumisvastikkeen lisäksi.

Metso Oyj:n omistamille omille osakkeille ei osakeyhtiölain 17 luvun 16 §:n 3 momentin mukaisesti anneta Jakautumisvastiketta.

4.2 Jakautumisvastikkeen antamisen ajankohta

Jakautumisvastike annetaan Metso Oyj:n osakkeenomistajille Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintipäivää seuraavana pankkipäivänä tai mahdollisimman pian sen jälkeen. Jakautumisvastike annetaan Euroclear Finland Oy:n ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä siten, että Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintipäivänä Metso Oyj:n osakkeenomistajan arvo-osuustilille rekisteröityjen Metso Oyj:n osakkeiden lukumäärän perusteella annetaan tässä Jakautumissuunnitelmassa määritetyssä suhteessa Valmet Oyj:n osakkeita. Jakautumisvastike annetaan automaattisesti, eikä sen saaminen edellytä Metso Oyj:n osakkeenomistajilta toimenpiteitä.

Jakautumisvastikkeen jakautuminen perustuu Metso Oyj:n omistussuhteisiin Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintipäivänä. Jakautumisvastikkeena annettavien Valmet Oyj:n osakkeiden lopullinen kokonaismäärä määräytyy Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintipäivänä muiden kuin Metso Oyj:n hallussa olevien Metso Oyj:n osakkeiden

lukumäärän perusteella. Tämän Jakautumissuunnitelman päivämääränä Metso Oyj omistaa 592.222 omaa osaketta. Tämän Jakautumissuunnitelman päivämäärän tilanteen mukaan Jakautumisvastikkeena annettavien Valmet Oyj:n osakkeiden kokonaismäärä olisi siten 149.756.034 osaketta. Osakkeiden lopulliseen kokonaismäärään voi vaikuttaa muun muassa Metso Oyj:n liikkeeseen laskemia osakkeita koskeva muutos, kuten esimerkiksi se, että Metso Oyj antaa uusia osakkeita (mukaan lukien tämän Jakautumissuunnitelman kohdassa 6 tarkoitettujen osakepohjaisten kannustinjärjestelmien mukaiset osakeannit) tai hankkii omia osakkeitaan ennen Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä.

5. Optio-oikeudet ja muut osakkeisiin oikeuttavat erityiset oikeudet

Metso Oyj ei ole laskenut liikkeeseen optio-oikeuksia eikä muita osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettuja erityisiä oikeuksia, jotka oikeuttaisivat Metso Oyj:n osakkeiden merkintään.

6. Metso Oyj:n osakepohjaiset kannustinjärjestelmät

Metso Oyj:llä on kolme (3) osakepohjaista kannustinjärjestelmää, joiden mukaisia osakepalkkioita ei ole maksettu kokonaisuudessaan tämän Jakautumissuunnitelman allekirjoituspäivään mennessä: Metso Share Ownership Plan 2011-2013 (2010), Metso Long-Term Incentive Plan 2012-2014 (2012) ja Metso Long-Term Incentive Plan 2012-2014 (2013). Metso Oyj:n hallitus päättää Jakautumisen vaikutuksista näihin kannustinjärjestelmiin niiden ehtojen mukaisesti ennen Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä.

Metso Oyj:n hallitus päättää myös mahdollisista uusista, Valmet Oyj:n avainhenkilöille suunnattavista osakepohjaisista kannustinjärjestelmistä Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiin saakka, minkä jälkeen niistä päättää Valmet Oyj:n hallitus.

7. Vastaanottavan Yhtiön osakepääoma

Valmet Oyj:n osakepääoma on 100.000.000 euroa.

8. Jakautuvan Yhtiön varat, velat ja oma pääoma sekä niiden arvostamiseen vaikuttavat seikat

Metso Oyj:n varat, velat ja oma pääoma per 31.12.2012 ilmenevät tämän Jakautumissuunnitelman liitteenä (Liite 2) olevasta Metso Oyj:n tilintarkastetusta ja Metso Oyj:n yhtiökokouksen 28.3.2013 vahvistamasta tilinpäätöksestä. Tilinpäätöksessä Metso Oyj:n varat ja velat on kirjattu ja arvostettu Suomen kirjanpitolain (1336/1997, muutoksineen) ("Kirjanpitolaki") säännösten mukaisesti. Metso Oyj:n varallisuusasemassa tai vastuissa ei ole tapahtunut muita olennaisia muutoksia yllä mainitun tilinpäätöspäivän ja tämän Jakautumissuunnitelman allekirjoituspäivän välillä kuin osingon maksaminen 11.4.2013 Metso Oyj:n yhtiökokouksen 28.3.2013 tekemän päätöksen mukaisesti, Metso Oyj:n tekemä ehdollinen pääomasijoitus (*villkorat aktieägartillskott*) Metso Svenska AB:hen sekä Jakautumiseen liittyvät konsernin sisäiset järjestelyt siltä osin kuin ne on ennätetty saattaa päätökseen tämän Jakautumissuunnitelman allekirjoituspäivään mennessä.

9. Jakautuvan Yhtiön varojen ja velkojen jakaminen Jakautumiseen Osallistuville Yhtiöille, Jakautumisen suunniteltu vaikutus Vastaanottavan Yhtiön taseeseen sekä Jakautumiseen sovellettavat kirjanpidolliset menetelmät

9.1 Vastaanottavalle Yhtiölle siirtyvät varat ja velat

Jakautumisessa Valmet Oyj:lle siirtyy PPP-liiketoiminta eli kaikki (mukaan lukien tunnetut, tuntemattomat ja ehdolliset) sellaiset Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiajankohtana olevat Metso Oyj:n varat, velat ja vastuut (mukaan lukien sopimukset, tarjoukset, tarjouspyynnöt ja sitoumukset), jotka liittyvät Metso Oyj:n PPP-liiketoimintaan.

Tämän Jakautumissuunnitelman mukainen ehdotus Metso Oyj:n varojen, velkojen ja vastuiden jakamisesta Vastaanottavalle Yhtiölle on kuvattu tämän Jakautumissuunnitelman liitteenä (Liite 3) olevassa alustavassa esityksessä Metso Oyj:n sekä Valmet Oyj:n taseista.

Valmet Oyj:lle siirtyvät varat, velat ja vastuut sisältävät muun muassa seuraavat merkittävimmät erät:

(a) Metso Oyj:n suoraan omistamien PPP-liiketoimintaan liittyvien Metso Oyj:n tytäryhtiöiden koko osakekannat eli muun muassa seuraavat osakeyhtiöt tytäryhtiöineen:

- Metso Paper Oy, Y-tunnus 1539180-9,

- Metso Fabrics Oy, Y-tunnus 0155101-5, ja
 - Metso Svenska AB, rekisteröintitunnus 556339-5382;
- (b) Metso Oyj:n omistamat tavaramerkit ja muut rekisteröidyt immateriaalioikeudet (mukaan lukien verkkotunnukset) siltä osin kuin niihin sisältyy tunnus ”VALMET”;
- (c) Metso Oyj:n PPP-liiketoimintaan liittyvät takausvastuut ja takaajille annettuihin vastasitoumuksiin perustuvat vastuut. Selvyyden vuoksi todetaan, että sellaisista Metso Oyj:n takausvastuista ja takaajille annettuihin vastasitoumuksiin perustuvista vastuista, jotka kattavat myös muita Metso Oyj:n liiketoimintoja kuin PPP-liiketoiminnan, Valmet Oyj:lle siirtyy niistä vain se osuus, joka suoraan liittyy PPP-liiketoimintaan. Tällaisten PPP-liiketoimintaan liittyvien takausvastuiden ja takaajille annettuihin vastasitoumuksiin perustuvien vastuiden yhteismäärä per 31.12.2012 oli noin 1.102 miljoonaa euroa;
- (d) Metso Oyj:n ja sen tytäryhtiöiden välisiin konsernitilisolopimuksiin ja -järjestelyihin liittyvät Metso Oyj:n saamiset Valmet Oyj:lle siirtyviltä tytäryhtiöiltä ja niiden suorilta ja välillisiltä tytäryhtiöiltä sekä Metso Oyj:n velat tällaisille yhtiöille. Valmet Oyj:lle siirtyy Metso Oyj:n kassavaroista osuus, joka vastaa Metso Oyj:n käsityksen mukaan Valmet Oyj:n toiminnan harjoittamiseksi tarvittavaa määrää;
- (e) Muut Metso Oyj:n saamiset Valmet Oyj:lle siirtyviltä tytäryhtiöiltä ja niiden suorilta ja välillisiltä tytäryhtiöiltä, mukaan lukien mahdolliset osinkosaamiset, sekä muut Metso Oyj:n velat tällaisille yhtiöille. Tällaisten muiden saamisten määrä per 31.12.2012 oli noin 63 miljoonaa euroa ja muiden velkojen noin 7 miljoonaa euroa;
- (f) Metso Oyj:n velat, jotka liittyvät PPP-liiketoimintaan tai joiden velkojen kanssa on sovittu velkojen tai niiden osan kohdistumisesta Valmet Oyj:lle tai sille siirtyville suoraan tai välillisesti omistetuille tytäryhtiöille. Tällaisia ovat erityisesti Metso Oyj:n Pohjoismaiden Investointipankin kanssa tekemä lainasopimus ja Metso Oyj:n Euroopan Investointipankin kanssa tekemät lainasopimukset. Metso Oyj neuvottelee tämän Jakautumissuunnitelman päivämääränä näistä veloista ja tarkoituksena on, että Pohjoismaiden Investointipankin ja Euroopan Investointipankin velat ovat kokonaisuudessaan Valmet Oyj:lle siirtyvää velkaa. Tällaisten Valmet Oyj:lle siirtyvien velkojen pääoma tämän Jakautumissuunnitelman päivämääränä on yhteensä noin 180 miljoonaa euroa. Lisäksi tällaisia Metso Oyj:n velkoja on myös 30.5.2013 päivätty, enintään 200 miljoonan euron lainasopimus, jota voidaan käyttää PPP-liiketoimintaan kohdistuvien Metso Oyj:n lainojen tai muiden vastuiden takaisinmaksuun, osittaiseen takaisinmaksuun tai korvaamiseen ja jonka mukaisen lainan määrä vähenee samassa suhteessa kuin Pohjoismaiden Investointipankin ja/tai Euroopan Investointipankin velkaa siirtyy Valmet Oyj:lle. Lisäksi Metso Oyj on neuvotellut Valmet Oyj:lle Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröinnin yhteydessä siirtyvän 30.5.2013 päivätyn 200 miljoonan euron luottolimiittisopimuksen käyttöpääomatarkoituksia varten;
- (g) Muiden sellaisten mahdollisten Metso Oyj:n lainasopimusten mukaiset velvoitteet, joita koskevissa sopimuksissa todetaan lainan käyttötarkoituksen liittyvän PPP-liiketoimintaan tai Valmet Oyj:lle siirtyvien suoraan tai välillisesti omistettujen tytäryhtiöiden liiketoimintaan. Tämän Jakautumissuunnitelman allekirjoituspäivänä tällaisia velvoitteita ei ole Metso Oyj:n tiedossa;
- (h) Metso Oyj:n ja Valmet Oyj:lle siirtyvien suoraan tai välillisesti omistettujen tytäryhtiöiden välillä tehdyt valuuttatermiini- ja muut johdannaissopimukset tai -järjestelyt, näihin siirtyviin konsernin sisäisiin sopimuksiin tai järjestelyihin liittyvät ulkoiset johdannaissopimukset sekä muut PPP-liiketoimintaan liittyvät ulkoiset johdannaissopimukset tai -järjestelyt;
- (i) Metso Oyj:n ja sen konsernin johtoa ja avainhenkilöstöä koskevat osakepohjaiset kannustinjärjestelmät, joita ovat Metso Share Ownership Plan 2011–2013 (2010), Metso Long-Term Incentive Plan 2012–2014 (2012) ja Metso Long-Term Incentive Plan 2012–2014 (2013), sekä niiden ehtoihin liittyvät ja niistä aiheutuvat oikeudet ja velvollisuudet sekä sopimukset siltä osin kuin ne liittyvät henkilöihin, jotka tämän Jakautumissuunnitelman kohdan 17.2 mukaisesti siirtyvät Valmet Oyj:n palvelukseen tai joilla on voimassaoleva työ- tai toimisuuhde Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintihetkellä Valmet Oyj:lle siirtyvän Metso Oyj:n tytäryhtiön tai tällaisen yhtiön suoran tai välillisen tytäryhtiön kanssa. Tämä Jakautumissuunnitelma ei millään tavoin rajoita Metso Oyj:n hallituksen oikeutta muuttaa kannustinjärjestelmien ehtoja niiden ehtojen mukaisiin tavoin ennen Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä;
- (j) Mahdolliset PPP-liiketoimintaan ja siihen kuuluviin varoihin ja velkoihin liittyvät Metso Oyj:n verosaamiset, -velat ja -vastuut;

- (k) Edellä mainittujen varojen, velkojen ja vastuiden sijaan tulleet erät (siltä osin kuin näitä sijaan tulleita eriä ei ole tämän Jakautumissuunnitelman kohdan 9.2 mukaisesti nimenomaisesti allokoitu Metso Oyj:lle) sekä tämän Jakautumissuunnitelman päivämäärän jälkeen syntyneet tai muutoin Metso Oyj:lle tulleet varat, velat ja vastuut (mukaan lukien mahdolliset uudet sopimukset, tarjoukset, tarjouspyynnöt ja sitoumukset), jotka liittyvät PPP-liiketoimintaan; ja
- (l) Mahdolliset muut PPP-liiketoimintaan liittyvät Metso Oyj:n tunnetut ja tuntemattomat varat, velat ja vastuut (mukaan lukien sopimukset, tarjoukset, tarjouspyynnöt ja sitoumukset).

Metso Oyj on ainoastaan Osakeyhtiölain 17 luvun 16 §:n 6 momentin mukaisessa toissijaisessa vastuussa Valmet Oyj:lle siirtyvistä tunnetuista, tuntemattomista ja ehdollisista veloista, paitsi milloin velkojan kanssa on sovittu tai sovitaan myös toissijaisen vastuun rajoittamisesta (mukaan lukien vastuun poissulkeminen), missä tapauksessa Metso Oyj:n vastuuseen kyseiseen velkojaan nähden sovelletaan sovittua vastuunrajoitusta (tai vastuun poissulkemista). Metso Oyj:lle ei synny Osakeyhtiölain 17 luvun 16 §:n 6 momentin mukaista toissijaista vastuuta Valmet Oyj:lle siirtyvästä takausvastuusta muutoin kuin sellaisesta takausvastuusta, joka katsotaan velaksi sanotun lainkohdan perusteella Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröimishetkellä.

9.2 Jakautumisessa Jakautuvalle Yhtiölle jäävät varat ja velat

Jakautumisessa Metso Oyj:lle jää MCA-liiketoiminta eli kaikki (mukaan lukien tunnetut, tuntemattomat ja ehdolliset) sellaiset Jakautumisen täytäntöönpanoajankohtana olevat Metso Oyj:n varat, velat ja vastuut (mukaan lukien sopimukset, tarjoukset, tarjouspyynnöt ja sitoumukset), jotka liittyvät MCA-liiketoimintaan, sisältäen muun muassa seuraavat merkittävimmät varat, velat ja vastuut:

- (a) Metso Oyj:n suoraan omistamien muiden kuin PPP-liiketoimintaan kuuluvien tytäryhtiöiden koko osakekannat tytäryhtiöineen;
- (b) Takausvastuut ja takaajille annettuihin vastasitoumuksiin perustuvat vastuut siltä osin kuin niitä ei ole nimenomaisesti allokoitu Valmet Oyj:lle tämän Jakautumissuunnitelman kohdan 9.1 mukaisesti sekä ne uudet takausvastuut ja takaajille annettuihin vastasitoumuksiin perustuvat vastuut, joihin Metso Oyj sitoutuu tai on sitoutunut ja jotka liittyvät MCA-liiketoimintaan;
- (c) Kaikki Metso Oyj:n tai sen suoraan tai välillisesti omistamien tytäryhtiöiden tekemät lainasopimukset rahoituslaitosten ja eläkevakuutusyhtiöiden kanssa, jotka sopimukset eivät liity PPP-liiketoimintaan ja joita ei siten nimenomaisesti allokoita Valmet Oyj:lle tämän Jakautumissuunnitelman kohdan 9.1 mukaisesti;
- (d) Kaikki Metso Oyj:n liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat;
- (e) Kaikki Metso Oyj:n mahdollisesti liikkeeseen laskemat yritystodistukset;
- (f) Kaikki Metso Oyj:n tekemät johdannaissopimukset tai -järjestelyt ja niihin liittyvät oikeudet ja velvollisuudet siltä osin kuin niitä ei ole mainittu siirtyväksi Valmet Oyj:lle tämän Jakautumissuunnitelman kohdassa 9.1;
- (g) Metso Oyj:n saamiset Metso Oyj:n omistukseen jääviltä tytäryhtiöiltä ja niiden suorilta ja välillisiltä tytäryhtiöiltä, mukaan lukien mahdolliset osinkosaamiset, sekä Metso Oyj:n velat tällaisille yhtiöille siltä osin kuin niitä ei ole mainittu siirtyväksi Valmet Oyj:lle tämän Jakautumissuunnitelman kohdassa 9.1;
- (h) Metso Oyj:n ja sen konsernin johtoa ja avainhenkilöstöä koskevat osakepohjaiset kannustinjärjestelmät, joita ovat Metso Share Ownership Plan 2011–2013 (2010), Metso Long-Term Incentive Plan 2012–2014 (2012) ja Metso Long-Term Incentive Plan 2012–2014 (2013), sekä niiden ehtoihin liittyvät ja niistä aiheutuvat oikeudet ja velvollisuudet sekä sopimukset siltä osin kuin ne liittyvät muihin Metso Oyj:n palveluksessa Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröimishetkellä oleviin henkilöihin kuin niihin, jotka tämän Jakautumissuunnitelman kohdan 17.2 mukaisesti siirtyvät Valmet Oyj:n palvelukseen tai joilla on voimassaoleva työ- tai toimisuuhde Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröimishetkellä Valmet Oyj:lle siirtyvän Metso Oyj:n tytäryhtiön tai tällaisen yhtiön suoran tai välillisen tytäryhtiön kanssa. Tämä Jakautumissuunnitelma ei millään tavoin rajoita Metso Oyj:n hallituksen oikeutta muuttaa kannustinjärjestelmien ehtoja niiden ehtojen mukaisin tavoin ennen Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä;
- (i) Metso Oyj:n tunnetut ja tuntemattomat varat, velat ja vastuut (mukaan lukien sopimukset, tarjoukset, tarjouspyynnöt ja sitoumukset), jotka eivät liity PPP-liiketoimintaan, kuten yhteisomistussopimukset Metso-konserniin kuuluvien tytäryhtiöiden omistamisesta kolmansien tahojen kanssa; ja

- (j) Edellä mainittujen varojen, velkojen ja vastuiden (mukaan lukien sopimukset, tarjoukset, tarjouspyynnöt ja sitoumukset) sijaan tulleet erät (siltä osin kuin ne erät eivät liity PPP-liiketoimintaan ja näitä erä ei ole tämän Jakautumissuunnitelman kohdassa 9.1 nimenomaisesti allokoitu Valmet Oyj:lle) sekä tämän Jakautumissuunnitelman päivämäärän jälkeen syntyneet tai muutoin Metso Oyj:lle tulleet varat, velat ja vastuut (mukaan lukien mahdolliset uudet sopimukset, tarjoukset, tarjouspyynnöt ja sitoumukset), jotka eivät liity PPP-liiketoimintaan.

Valmet Oyj on ainoastaan Osakeyhtiölain 17 luvun 16 §:n 6 momentin mukaisessa toissijaisessa vastuussa Metso Oyj:lle jäävistä tunnetuista, tuntemattomista ja ehdollisista veloista, paitsi milloin velkojan kanssa on sovittu tai sovitaan myös toissijaisen vastuun rajoittamisesta (mukaan lukien vastuun poissulkeminen), missä tapauksessa Valmet Oyj:n vastuuseen kyseiseen velkojaan nähden sovelletaan sovittua vastuunrajoitusta (tai vastuun poissulkemistä). Valmet Oyj:lle ei synny Osakeyhtiölain 17 luvun 16 §:n 6 momentin mukaista toissijaista vastuuta Metso Oyj:lle jäävästä takausvastuusta muutoin kuin sellaisesta takausvastuusta, joka katsotaan velaksi sanotun lainkohdan perusteella Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröimishetkellä.

9.3 Varojen ja velkojen arvostaminen jakautumisessa

Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiajankohtana Metso Oyj:n tässä Jakautumissuunnitelmassa Valmet Oyj:lle allokoitunut PPP-liiketoimintaan liittyvät varat, velat ja vastuut siirtyvät Valmet Oyj:lle. Metso Oyj:n varat ja velat on kirjattu ja arvostettu Kirjanpitolain mukaisesti. Jakautumisessa Valmet Oyj kirjaa siirtyvät varat ja velat taseeseensa Metso Oyj:n käyttämään Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintipäivän kirjanpitoarvoon Kirjanpitolain säännöksiä noudattaen.

Jakautumisessa Valmet Oyj:lle muodostuva oma pääoma kirjataan kohdan 7 mukaisen osakepääomaan kirjattavan määrän ylittävältä osalta voittovarojen lisäykseksi siltä osin kuin Valmet Oyj:lle siirtyy voittovaroja ja muilta osin sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston lisäykseksi.

Jakautumisen aiheuttama Metso Oyj:n nettokirjanpitovarojen väheneminen kohdassa 10 mainitun Metso Oyj:n osakepääoman alentamisen määrän ylittäviltä osin kirjataan Metso Oyj:n sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston ja muiden rahastojen vähennyksenä siihen määrään saakka, joka vastaa tämän Jakautumissuunnitelman kohtien 7 ja 9 mukaisesti Valmet Oyj:n taseeseen sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston lisäykseksi kirjattavaa yhteismäärää, sekä Metso Oyj:n voittovarojen vähennyksenä siltä osin kuin Valmet Oyj:lle siirtyy voittovaroja.

Tämän Jakautumissuunnitelman mukainen ehdotus Metso Oyj:n varojen ja velkojen jakamisen vaikutuksesta Metso Oyj:n ja Valmet Oyj:n taseisiin sekä Jakautumiseen sovellettavista kirjanpidollisista menetelmistä on kuvattu tämän Jakautumissuunnitelman liitteenä (Liite 3) olevassa alustavassa esityksessä Metso Oyj:n sekä Valmet Oyj:n taseista. Esitetyt luvut perustuvat tämän Jakautumissuunnitelman liitteenä (Liite 2) olevaan Metso Oyj:n tilintarkastettuun ja Metso Oyj:n yhtiökokouksen 28.3.2013 vahvistamaan tilinpäätökseen.

Jakautumisen vaikutus Jakautumiseen Osallistuvien Yhtiöiden taseisiin määrittyy kuitenkin Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintipäivän tilanteen mukaan.

10. Jakautuvan Yhtiön osakepääoma

Tämän Jakautumissuunnitelman allekirjoitushetkellä Metso Oyj:n osakepääoma on 240.982.843,80 euroa. Metso Oyj:n osakepääomaa ehdotetaan alennettavaksi Jakautumisen yhteydessä Valmet Oyj:n osakepääomaa vastaavalla määrällä eli 100.000.000 eurolla 140.982.843,80 euroon. Määrä, jolla Metso Oyj:n osakepääomaa alennetaan, käytetään varojen jakamiseksi Valmet Oyj:lle.

11. Muut kuin tavanomaiseen liiketoimintaan kuuluvat järjestelyt

Jakautumismenettely ei rajoita Metso Oyj:n oikeutta päättää Metso Oyj:n ja/tai Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiajankohtaan saakka Valmet Oyj:n asioista (olivatpa ne tavanomaisia tai epätavanomaisia), mukaan lukien yritys- ja liiketoimintakaupat, yritysjärjestelyt, osingonjako ja muun vapaan oman pääoman jakaminen, osakeannit, omien osakkeiden hankkiminen tai luovuttaminen, muutokset osakepääoman määrässä, arvonorotusten tekeminen, konsernin sisäiset kaupat ja uudelleenjärjestelyt, tämän Jakautumissuunnitelman kohdassa 17 mainitut Valmet Oyj:n osakkeiden listaaminen Helsingin Pörssiin ja Jakautumiseen liittyvät valmistelevat toimenpiteet sekä muut vastaavat toimet.

12. Pääomalainat

Metso Oyj ei ole laskenut liikkeelle osakeyhtiölain 17 luvun 3 §:n 2 momentin 12 kohdassa tarkoitettuja pääomalainoja.

13. Ristiinomistus ja omat osakkeet

Tämän Jakautumissuunnitelman päivämääränä Metso Oyj tai sen tytäryhtiöt eivät omista Valmet Oyj:n osakkeita, koska Valmet Oyj syntyy vasta Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröinnillä. Tämän Jakautumissuunnitelman päivämääränä Valmet Oyj:llä ei siten myöskään ole emoyhtiötä.

Tämän Jakautumissuunnitelman päivämääränä Metso Oyj omistaa 592.222 omaa osakettaan.

14. Yrityskiinnitykset

Tämän Jakautumissuunnitelman liitteen (Liite 4) mukaisesti Metso Oyj:n yrityskiinnityskelpoista omaisuutta rasittaa 20.8.1986 vahvistettu yrityskiinnityslain (634/1984, muutoksineen) mukainen yrityskiinnitys ja siihen liittyvät panttikirjat. Panttikirjat ovat olleet Metso Oyj:n hallussa ja Metso Oyj on ryhtynyt asianmukaisiin toimenpiteisiin yrityskiinnityksen kuolettamiseksi ennen Jakautumisen täytäntöönpanoa. Metso Oyj:n ei siten ole tarpeen sopia yrityskiinnityksen haltijan kanssa yrityskiinnitysten jakamisesta Metso Oyj:n ja Valmet Oyj:n kesken.

15. Erityiset edut ja oikeudet Jakautumisen yhteydessä

Metso Oyj:n ja Valmet Oyj:n hallituksen jäsenille, toimitusjohtajille, tilintarkastajille tai tästä Jakautumissuunnitelmasta lausunnon antavalle tilintarkastajalle ei Jakautumisen yhteydessä anneta erityisiä etuja tai oikeuksia.

Tästä Jakautumissuunnitelmasta lausunnon antavan tilintarkastajan palkkio ehdotetaan maksettavaksi Metso Oyj:n hallituksen hyväksymän kohtuullisen laskun mukaisesti. Metso Oyj vastaa yksin lausunnon antamisesta maksettavasta palkkiosta.

16. Jakautumisen täytäntöönpanon suunniteltu rekisteröintiajankohta

Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiajankohdaksi on suunniteltu 31.12.2013. Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiajankohta voi muuttua, muun muassa mikäli Jakautumiseen liittyvät olosuhteet edellyttävät yllä mainitun suunnitellun ajankohdan muuttamista tai mikäli Metso Oyj:n hallitus muuten päättää ilmoittaa Jakautumisen rekisteröitäväksi yllä mainittua suunniteltua ajankohtaa aikaisemmin tai myöhemmin.

17. Muut asiat

17.1 Vastaanottavan Yhtiön listautuminen

Valmet Oyj:n osakkeet on tarkoitus hakea julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin pörssilistalla. Osakkeet on tarkoitus ottaa julkisen kaupankäynnin kohteeksi mahdollisimman pian Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröinnin jälkeen.

Metso Oyj:n hallituksella on oikeus tehdä Valmet Oyj:n pörssilistautumiseen liittyvät päätökset ja ryhtyä listautumisen edellyttämiin toimiin, mukaan lukien listaamista koskevien sopimusten tekeminen.

Jakautuminen ei vaikuta Metso Oyj:n pörssilistaukseen tai julkiseen kaupankäyntiin Metso Oyj:n osakkeilla.

17.2 Työntekijöiden siirtyminen

Osa Metso Oyj:n ja Metso Oyj:n omistamissa tytäryhtiöissä hallinto- ja palvelutoiminnoissa toimivista henkilöistä siirtyy Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiajankohtana Valmet Oyj:n palvelukseen Metso Oyj:n hallituksen ja/tai toimitusjohtajan ennen rekisteröintiajankohtaa tekemien päätösten mukaisesti. Valmet Oyj ottaa vastattavakseen siirtyvän henkilöstön Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiajankohtana voimassa olevista työ- ja toimsuhteista sekä niihin liittyvistä etuuksista johtuvat velvoitteet. Henkilöstö siirtyy Valmet Oyj:n palvelukseen ns. vanhoina työntekijöinä.

Metso Oyj:tä velvoittavat konsernisopimusten velvoitteet siirtyvät Valmet Oyj:n vastattavaksi siltä osin kuin ne koskevat Valmet Oyj:n tai sen suoraan tai välillisesti omistamien tytäryhtiöiden työntekijöitä.

Valmet Oyj vastaa kaikista sille siirtyvään henkilöstöön liittyvistä velvoitteista, kuten palkoista ja palkkioista, ennakonpidätyksistä, kertyneistä lomista, päivärahoista, eläkemaksuista ja kulukorvauksista, myös siltä osin kuin tällaisen, Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiajankohtana täyttämättä olevan, velvoitteen peruste on kokonaan tai osittain syntynyt ennen Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä.

17.3 Valmistelevat toimenpiteet

Metso Oyj:n hallitus ja toimitusjohtaja tekevät kaikki MCA-liiketoimintaa ja PPP-liiketoimintaa koskevat, omaan toimivaltaansa lain mukaan kuuluvat päätökset sekä huolehtivat Jakautumisen täytäntöönpanoon liittyvistä toimenpiteistä Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiin saakka.

17.4 Jakautuvan Yhtiön hallituksen ja toimitusjohtajan oikeus toimia Vastaanottavan Yhtiön puolesta

Tämän Jakautumissuunnitelman kohdassa 17.3 esitetyn mukaisesti Metso Oyj:n toimitusjohtaja voi tehdä ennen Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä PPP-liiketoiminnan eriyttämistä ja käynnistämistä palvelevia sopimuksia.

Metso Oyj:n toimitusjohtaja voi tehdä edellä mainitut päätökset, sopimukset ja muut toimet myös Valmet Oyj:n lukuun. Tällaisten päätösten, sopimusten ja muiden toimien perusteella Valmet Oyj:lle kuuluvat oikeudet ja velvollisuudet siirtyvät Valmet Oyj:lle Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiajankohtana.

Myös Metso Oyj:n hallitus voi ennen Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä tehdä edellä tässä kohdassa 17.4 toimitusjohtajalle osoitetut päätökset, sopimukset ja toimet sekä kaikki sellaiset PPP-liiketoimintaan liittyvät päätökset, sopimukset ja toimet, jotka kuuluvat hallituksen toimivaltaan lain mukaan.

17.5 Vastaanottavan Yhtiön hallituksen ja toimitusjohtajan kelpoisuus ja toimivalta ennen Jakautumisen täytäntöönpanoa

Valmet Oyj:n hallitus tai toimitusjohtaja voi ennen Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiajankohtaa tehdä vain tässä Jakautumissuunnitelmassa Valmet Oyj:n hallituksen tai toimitusjohtajan tehtäväksi erikseen määrätty tai Metso Oyj:n hallituksen osoittamat päätökset.

Valmet Oyj:n hallitus voi kuitenkin ilman Metso Oyj:n hallituksen erillistä ohjeistusta ennen Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiajankohtaa tehdä päätöksiä, jotka koskevat Valmet Oyj:n edustamisoikeuksia (toiminimenkirjoitusoikeutta, prokuroja tai muita valtuutuksia), pankkitilejä ja listatun yhtiön hallintoon liittyviä välttämättömiä sopimuksia ja asiakirjoja, kuten hallituksen työjärjestys ja sisäpiiri-ohje. Myös Metso Oyj:n hallitus voi tehdä tällaisia päätöksiä ennen Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä. Tällaisten päätösten mukaiset oikeudet ja velvollisuudet siirtyvät Valmet Oyj:lle Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiajankohtana.

17.6 Sopimukset ja sitoumukset sekä myötävaikuttaminen oikeuksien ja velvollisuuksien siirtymiseen; konsernin sisäiset järjestelyt

Kaikki PPP-liiketoimintaan liittyvät sopimukset ja sitoumukset, annetut ja saadut tarjoukset ja tarjouspyynnöt sekä näihin liittyvät oikeudet ja velvollisuudet siirtyvät Valmet Oyj:lle tämän Jakautumissuunnitelman mukaisesti Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiajankohtana. Sikäli kuin tietyn sopimuksen ja/tai sitoumuksen siirtyminen edellyttää sopijapuolen tai kolmannen suostumusta, Jakautumiseen Osallistuvat Yhtiöt pyrkivät parhaan kykynsä mukaan hankkimaan tarvittavan suostumuksen. Mikäli suostumusta jonkin sopimuksen ja/tai sitoumuksen siirtoon ei ole saatu Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiajankohtaan mennessä, Metso Oyj pysyy sopimus- tai velvoitesuhteessa, mutta Valmet Oyj täyttää tällaiseen sopimukseen ja/tai sitoumukseen liittyvät veloitteet omaan lukuunsa, omalla vastuullaan ja omalla riskillään Metso Oyj:n nimissä ja saa niistä vastaavasti niihin liittyvän hyödyn Jakautumiseen Osallistuvien Yhtiöiden erikseen sopimalla tavalla.

Metso Oyj ja Valmet Oyj ovat puolin ja toisin velvollisia antamaan kaikki toistensa pyytämät selvitykset ja vahvistukset, joita tarvitaan tämän Jakautumissuunnitelman mukaisten oikeuksien ja velvollisuuksien siirtymisen vahvistamiseksi tai kirjaamiseksi, kuten viranomaisten tai rahoituslaitosten mahdollisesti edellyttämät selvitykset varojen, velkojen ja vastuiden siirtymisestä.

Metso Oyj tekee tiettyjä Jakautumiseen liittyviä konsernin sisäisiä järjestelyjä ennen Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiajankohtaa. Osana näitä sisäisiä järjestelyjä Metso Oyj:n ulkomaisten suorien ja välillisten tytäryhtiöiden omistamia Metso Oyj:n välillisten tytäryhtiöiden osakkeita siirretään konsernin sisällä. Mikäli tällaisia sisäisiä järjestelyjä ei voida kaikilta osin saattaa päätökseen ennen Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiajankohtaa johtuen ulkomaisten viranomaisten vaatimuksista tai toimenpiteistä taikka muista vastaavista syistä, Jakautumiseen Osallistuvat Yhtiöt sitoutuvat huolehtimaan siitä, että sanotut järjestelyt saatetaan päätökseen niin pian kuin käytännössä on mahdollista Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiajankohdan jälkeen.

17.7 Metso Oyj:n immateriaalioikeudet

Valmet Oyj on velvollinen huolehtimaan siitä, että mikään sen suoraan tai välillisesti omistama tytäryhtiö ei käytä mitään toiminimeä, tavaramerkkiä tai muuta immateriaalioikeutta, johon sisältyy sana ”Metso” tai joka on muuten sekoitettavissa Metso Oyj:n toiminimeen, tavaramerkkiin tai muuhun immateriaalioikeuteen ja että kyseiset tytäryhtiöt huolehtivat tällaisten elementtien poistamisesta välittömästi ja viimeistään kuuden (6) kuukauden kuluessa Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiajankohdasta lukien.

17.8 Kulut

Elleivät Jakautumiseen Osallistuvat Yhtiöt erikseen toisin sovi tai ellei tässä Jakautumissuunnitelmassa (mukaan lukien kohta 9) toisin määrätä, Jakautumiseen liittyvien kulujen ja palkkioiden jakoon Jakautumiseen Osallistuvien Yhtiöiden välillä sovelletaan seuraavaa:

- (a) Metso Oyj vastaa jakautumisprosessiin ja sen täytäntöönpanoon välittömästi liittyvistä kuluista ja palkkioista;
- (b) Valmet Oyj:n osakkeiden listaamiseen ja osakkeiden luomiseen arvo-osuusjärjestelmässä liittyvistä kuluista vastaa Valmet Oyj riippumatta siitä, milloin kulu syntyy. Jos tällainen kulu syntyy ennen Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä, Metso Oyj laskuttaa kulun Valmet Oyj:ltä Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröinnin jälkeen;
- (c) Valmet Oyj:n toiminnan käynnistämiseen liittyvistä kuluista vastaa Valmet Oyj riippumatta siitä, milloin kulu syntyy. Jos tällainen kulu syntyy ennen Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä, Metso Oyj laskuttaa kulun Valmet Oyj:ltä Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröinnin jälkeen;
- (d) Siltä osin kuin Metso Oyj:n hallituksen nykyisiä jäseniä valitaan Valmet Oyj:n hallitukseen tämän Jakautumissuunnitelman kohdassa 3.2 kuvatulla tavalla, Valmet Oyj vastaa sen Metso Oyj:n hallituspalkkioiden osan korvaamisesta Metso Oyj:lle, mikä on jo maksettu Metso Oyj:n toimesta näille nykyisille Metso Oyj:n hallituksen jäsenille ja mikä kohdistuu Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröinnin jälkeiseen aikaan. Metso Oyj laskuttaa tällaisen osan heidän palkkioistaan Valmet Oyj:ltä Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröinnin jälkeen; ja
- (e) Jakautumiseen Osallistuvat Yhtiöt vastaavat puoliksi sellaisesta Jakautumiseen liittyvästä kulusta ja palkkiosta, jota ei voi jakaa yllä olevien kohtien (a)-(c) perusteella tai joka ei suoraan liity kummankaan yhtiön toimintaan.

17.9 Kirjanpitoaineisto

Metso Oyj:n kirjanpitoaineisto pysyy Metso Oyj:n omistuksessa. Valmet Oyj:llä on kuitenkin ilman erillistä korvausta oikeus saada pääsy kyseiseen kirjanpitoaineistoon tavanomaisten toimistoaikojen puitteissa siltä osin kuin se liittyy Valmet Oyj:n liiketoimintaan, mukaan lukien oikeus tehdä aineiston perusteella muistiinpanoja, ottaa siitä kopioita ja tallentaa se elektronisesti.

17.10 Jakautumissuunnitelman kieli

Tämä Jakautumissuunnitelma on laadittu suomen kielellä. Tämän Jakautumissuunnitelman mahdolliset muunkieliset käännökset on laadittu vain informaatiotarkoituksessa ja suomenkielinen versio on kaikissa tilanteissa ratkaiseva.

17.11 Erimielisyyksien ratkaiseminen

Tätä Jakautumissuunnitelmaa koskevat Jakautumiseen Osallistuvien Yhtiöiden väliset riidat ratkaistaan lopullisesti välimesmenettelyssä Keskuskauppakamarin välityslautakunnan sääntöjen mukaisesti. Välimesmenettelyn paikka on Helsinki. Selvyyden vuoksi todetaan, että tämä välityslauseke on tehty myös Valmet Oyj:n lukuun ja Valmet Oyj:tä sitovasti.

17.12 Muut seikat

Metso Oyj:n hallitus valtuutetaan päättämään viranomaisten vaatimien tai Metso Oyj:n hallituksen muuten tarkoituksenmukaiseksi katsomien teknisluonteisten muutosten tekemisestä tähän Jakautumissuunnitelmaan. Metso Oyj:n hallitus voi päättää olla panematta Jakautumista täytäntöön, mikäli tälle ilmenee painavia syitä ennen Jakautumisesta päättävää Metso Oyj:n yhtiökokousta tai sen jälkeen.

[Allekirjoitukset seuraavalla sivulla]

Helsingissä 31.5.2013

Metso Oyj:n hallituksen valtuuttamina

/S/ JUKKA VIINANEN

Nimi: Jukka Viinanen

Asema: Hallituksen puheenjohtaja

/S/ MATTI KÄHKÖNEN

Nimi: Matti Kähkönen

Asema: Toimitusjohtaja

VALMET OYJ YHTIÖJÄRJESTYS

1 § Toiminimi ja kotipaikka

Yhtiön toiminimi on Valmet Oyj, ruotsiksi Valmet Abp ja englanniksi Valmet Corporation. Yhtiön kotipaikka on Helsinki.

2 § Toimiala

Yhtiön toimialana on joko itse tai tytä- tai osakkuusyhtiöidensä kautta harjoittaa maailmanlaajuisesti teknologiateollisuuden, etupäässä massa-, paperi- ja voimantuotantoteollisuuden, koneiden, laitteiden, laitteistojen, tuotantolaitosten ja varaosien suunnittelua, kehittämistä, valmistusta, rakentamista ja kauppaa, tähän toimialaan liittyvien palveluiden tuottamista ja myyntiä sekä muuta tähän toimialaan liittyvää teollista ja kaupallista toimintaa.

Yhtiö voi myös emoyhtiönä huolehtia konsernin organisaatiosta, rahoituksesta, ostoista ja muista sen kaltaisista yhteisistä tehtävistä sekä omistaa kiinteistöjä, osakkeita ja osuuksia, harjoittaa arvopaperikauppaa ja muuta sijoitustoimintaa.

3 § Arvo-osuusjärjestelmä

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.

4 § Hallitus ja toimitusjohtaja

Yhtiöllä on hallitus, toimitusjohtaja ja tarvittaessa yksi tai useampi varatoimitusjohtaja.

Hallitukseen kuuluu vähintään viisi (5) ja enintään kahdeksan (8) jäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy ensimmäisen vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiökokous valitsee hallituksen puheenjohtajan, varapuheenjohtajan ja muut jäsenet.

Hallitus valitsee yhtiölle toimitusjohtajan ja tarvittaessa yhden tai useamman varatoimitusjohtajan.

Hallitus kokoontuu puheenjohtajan ja hänen estyneenä ollessaan varapuheenjohtajan kutsusta. Hallitus on päätösvaltainen, kun saapuvilla on enemmän kuin puolet sen jäsenistä ja näistä yksi on puheenjohtaja tai varapuheenjohtaja.

Hallituksen päätökseksi tulee se mielipide, jota enemmän kuin puolet läsnä olevista on kannattanut, tai äänten mennessä tasan, johon kokouksen puheenjohtaja yhtyy.

5 § Edustamisoikeus

Yhtiön edustamisoikeus on hallituksen puheenjohtajalla, hallituksen jäsenellä ja toimitusjohtajalla kaksi yhdessä sekä niillä henkilöillä kaksi yhdessä, joille hallitus on antanut edustamisoikeuden tai kullakin heistä yhdessä hallituksen puheenjohtajan, hallituksen jäsenen tai toimitusjohtajan kanssa.

6 § Tilikausi

Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi. Yhtiön ensimmäinen tilikausi päättyy 31.12.2013.

7 § Tilintarkastaja

Yhtiöllä on yksi (1) tilintarkastaja, jonka tulee olla Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö.

Tilintarkastajan toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

8 § Kokouskutsu

Kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava osakkeenomistajille julkaisemalla kutsu yhtiön internet-sivuilla tai yhdessä tai useammassa hallituksen nimeämässä laajalevikkisessä päivälehdessä tai muutoin todistettavasti aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, mutta kuitenkin vähintään yhdeksän (9) päivää ennen osakeyhtiölain 4 luvun 2 §:n 2 momentissa tarkoitettua yhtiökokouksen täsmäytyspäivää.

Saadakseen osallistua yhtiökokoukseen osakkeenomistajan on ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta.

9 § Varsinainen yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain kuuden (6) kuukauden kuluessa yhtiön tilikauden päättymisestä lukien.

Kokouksessa on:

esitettävä

1. tilinpäätös, joka sisältää konsernitilinpäätöksen, ja toimintakertomus;
2. tilintarkastuskertomus;

päätettävä

3. tilinpäätöksen vahvistamisesta;
4. taseen osoittaman voiton käyttämisestä;
5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
6. hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien palkkioista;
7. hallituksen jäsenten lukumäärästä;

valittava

8. hallituksen puheenjohtaja, varapuheenjohtaja ja jäsenet; sekä
9. tilintarkastaja.

Jos yhtiön yhtiökokouksissa suoritetaan äänestys, äänestystavan määrää yhtiökokouksen puheenjohtaja.

**METSO OYJ:N VUODEN 2012 TILINTARKASTETTU TILINPÄÄTÖS, JONKA METSO OYJ:N
YHTIÖKOKOUS VAHVISTI 28.3.2013**

Metso Oyj:n vuoden 2012 tilinpäätös on saatavilla Metso verkkosivustolta www.metso.com.

ALUSTAVA ESITYS METSO OYJ:N SEKÄ VALMET OYJ:N TASEISTA

	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012
	Metso Oyj	Vastaanottava yhtiö	Metso Oyj jakautumisen jälkeen
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineettomat oikeudet	282 740	306	282 435
Muut aineettomat oikeudet	177 684	0	177 684
Aineettomat oikeudet yhteensä	460 424	306	460 119
Maa- ja vesialueet	796 313	685 217	111 096
Rakennukset	181 240	180 803	438
Koneet ja kalusto	226 281	28 093	198 188
Muut aineelliset hyödykkeet	871 339	522 917	348 422
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	2 075 173	1 417 029	658 144
Osuudet saman konsernin yrityksissä	2 940 247 283	1 058 974 428*	1 881 272 855
Muut osakkeet ja osuudet yhteensä	2 292 904	1 238 147	1 054 757
Sijoitukset yhteensä	2 942 540 187	1 060 212 575	1 882 327 611
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	2 945 075 784	1 061 629 910	1 883 445 874
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Pitkäaikaiset lainasaamiset	152 704 759	5 195 000	147 509 759
Muut pitkäaikaiset saamiset	2 002 445	285 186	1 717 259
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	154 707 203	5 480 186	149 227 017
Myyntisaamiset	2 362 630	874 000	1 488 630
Lainasaamiset	561 173 278	162 711 000	398 462 278
Muut saamiset	35 282 733	5 079 751	30 202 982
Siirtosaamiset	119 349 811	43 335 000	76 014 811
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	718 168 452	211 999 751	506 168 701
Muut sijoitukset yhteensä	161 844 832	0*	161 844 832
Rahoitusarvopaperit yhteensä	161 844 832	0	161 844 832
Rahat ja pankkisaamiset yhteensä	117 405 043	20 000 000	97 405 043
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	1 152 125 531	237 479 937	914 645 594
VASTAAVAT YHTEENSÄ	4 097 201 315	1 299 109 847	2 798 091 468

* Katso selitys vastattavaa puolella.

	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012
	Metso Oyj	Vastaanottava yhtiö	Metso Oyj jakautumisen jälkeen
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma.....	240 982 844	100 000 000	140 982 844
Vapaan oman pääoman rahasto	194 210 759		194 210 759
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	573 236 542	294 711 475	278 525 067
Muut rahastot yhteensä	767 447 300	294 711 475	472 735 825
Edellisten tilikausien voitto/tappio	629 471 903	468 395 044*	161 076 858
Osingonjako	-277 048 663	*	-277 048 663
Edellisten tilikausien voitto/tappio yhteensä	352 423 240	468 395 044	-115 971 805
Tilikauden tulos.....	266 335 291		266 335 291
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	1 627 188 675	863 106 519	764 082 156
Joukkovelkakirjalainat	1 017 938 912	0	1 017 938 912
Lainat rahoituslaitoksilta	148 324 428	125 681 567	22 642 861
Eläkelainat	5 000 000	0	5 000 000
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	1 171 263 341	125 681 567	1 045 581 774
Joukkovelkakirjalainat	51 746 011	0	51 746 011
Lainat rahoituslaitoksilta	66 554 583	61 554 583	5 000 000
Eläkelainat	10 000 000	0	10 000 000
Ostovelat.....	3 321 538	592 000	2 729 538
Muut lyhytaikaiset velat.....	1 141 779 525	245 438 573	896 340 951
Siirtovelat	25 347 642	2 736 604	22 611 038
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	1 298 749 299	310 321 760	988 427 539
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	4 097 201 315	1 299 109 847	2 798 091 468

* Alustavan taseen lähtökohtana on Metso Oyj:n tilintarkastettu tase 31.12.2012. Lisäksi alustavassa taseessa on otettu huomioon ennen jakautumissuunnitelman allekirjoituspäivää toteutuneina tapahtumina Metso Svenska AB:n ehdollinen pääomankorotus 468 MEUR sekä varsinaisen yhtiökokouksen 11.4.2013 päättämä osingonjako 277 MEUR. Vuonna 2013 syntynyttä tulosta ei ole otettu huomioon. Lopullinen jakautuminen tapahtuu jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröimispäivän mukaisten tasearvojen perusteella, joten esitetyt luvut muuttuvat ja ovat vain suuntaa-antavia. Alustava tase on tilintarkastamaton.

YRITYSKIINNITYSMERKINNÄT

Yritys- ja yhteisötunnus: 1538032-5

Kaupparekisterinumero: 765.008

Toiminimi: Metso Oyj

Elinkeinonharjoittajan elinkeinotoimintaan kuuluvaa yrityskiinnityskelpoista omaisuutta rasittavat seuraavat voimassa olevat yrityskiinnitysasiat:

Hakemuksen Saapumispäivä 20.8.1986	Asianumero 1986/003664K	Asian laatu Yrityskiinnityksen vahvistaminen
--	----------------------------	---

Hakija: Valtiontakauslaitos

Kiinnitetyt panttivelkakirjat
Haettu markkoina

Lkm	Nro	Antamispäivä	Pääoma á	Korko%	Perimiskulut á	Laji
1	1	18.6.1986	80.000 mk 13.455,03 e	16,00	2.000 mk 336,38 e	Haltija
	Haltija: Osoite:	Valtiontakauslaitos Yrjönkatu 36, 00100 Helsinki				
2	2-3	18.6.1986	60.000 mk 10.091,28 e	16,00	2.000 mk 336,38 e	Haltija
	Haltija: Osoite:	Valtiontakauslaitos Yrjönkatu 36, 00100 Helsinki				
6	4-9	18.6.1986	100.000 mk 16.818,79 e	16,00	2.000 mk 336,38 e	Haltija
	Haltija: Osoite:	Valtiontakauslaitos Yrjönkatu 36, 00100 Helsinki				

Etuoikeus hakemispäivästä 20.08.1986
Velkakirjojen keskinäinen etuoikeus on numerojärjestyksessä.

Ratkaisu: Vahvistettu

Ratkaisupvm: 20.08.1986

Yrityskiinnitysasioita ei ole vireillä.

Yrityskiinnitysrekisterin kaupparekisteritiedot:

Ilmoitus

Merkitty: 01.07.1999

Rekisteriviranomaisen myöntämällä luvalla seuraavat yhtiöt ovat sulautuneet perustamalla Valmet - Rauma Oyj -nimisen yhtiön rno 765.008: Valmet Oyj rno 120.464 Rauma Oyj rno 500.704 ja purkautuneet. Merkitty kaupparekisteriin 1.7.1999. Rauma Oyj:tä rasittanut yritysikiinnitys asianumero 3664/86 on 1.7.1999 siirtynyt rasittamaan Valmet-Rauma Oyj:tä rno 765.008.

Toiminimihistoria:

24.08.1999 - Metso Oyj

01.07.1999 - 23.08.1999 Valmet - Rauma Oyj

Yritysikiinnitysmerkinnät on tulostettu 30.05.2013 ja siitä käyvät ilmi ainakin kaikki 28.05.2013 tai aikaisemmin vireille tulleet ja vahvistetut yritysikiinnitysasiat sekä elinkeinonharjoittajaa koskevat yritysikiinnitysrekisterissä näkyvät kaupparekisteritiedot.

Helsinki 30.05.2013

Tiedon lähde: Patentti- ja rekisterihallituksen Yritysikiinnitysrekisteri

YHTIÖ

Metso Oyj
Fabianinkatu 9 A
00101 Helsinki

YHTIÖN OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA

White & Case LLP
Eteläranta 14
00130 Helsinki

YHTIÖN TALOUDELLINEN NEUVONANTAJA

SEB Corporate Finance
Unioninkatu 30
00100 Helsinki

SEB CORPORATE FINANCEN OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA

Hannes Snellman Asianajotoimisto Oy
Eteläranta 8
00130 Helsinki

YHTIÖN TILINTARKASTAJA

Ernst & Young Oy
Elielinaukio 5 B
00100 Helsinki