

# NELES

Tilinpäätöstiedote

Tammi – joulukuu 2020

## Neleksen tilinpäätöstiedote tammi–joulukuu 2020

### Hyvä kannattavuus ja vahva kassavirta

- Sellu- ja paperiprojektit jatkuivat hyvällä tasolla; kemianteollisuuden sekä öljy- ja kaasuteollisuuden projektit olivat tyydyttävällä tasolla, mutta ensimmäisen vuosipuoliskon hyvää tasoa alempana.
- Markkina-aktiviteetti lisääntyi palveluliiketoiminnassa sekä huolto-, kunnossapito- ja käyttösidonnaisessa (MRO) liiketoiminnassa, mutta edelleen heikkoa verrattuna 2019 tasoihin asiakkaiden suurten huoltoseisokkien siirtymisen ja tiukan kassanhallinnan takia.
- Oikaistu EBITA-marginaali jatkui vakaana neljännellä neljänneksellä Covid-19-pandemian edelleen aiheuttamista haasteista huolimatta ja kustannussäästötoimenpiteiden tukemana.
- Vahva vapaa kassavirta aktiivisen käyttöpääomanhallinnan ansiosta.
- Hallituksen osingonjakoehdotus: 0,18 euroa osakkeelta.

Metso-konsernin osittaisjakautuminen tapahtui 30.6.2020, ja jatkuvat toiminnot nimettiin Neles-konserniksi. Neleksen venttiililiiketoiminta on raportoitu jatkuvana toimintona ja Metson Minerals-liiketoiminta lopetettuna toimintona (ajanjaksolta 1.1.–30.6.2020).

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

Neles-konserni raportoidaan yhtenä segmenttinä 30.6.2020 alkaen.

### Tiivistelmä avainluvuista

Operatiiviset avainluvut, Neles, jatkuvat toiminnot	10–12/20	10–12/19	Muutos, %	1–12/20	1–12/19	Muutos, %
Milj. euroa						
Saadut tilaukset <sup>1</sup>	134	154	-13	590	681	-13
Tilauskanta kauden lopussa	270	280	-3	270	280	-4
Liikevaihto <sup>1</sup>	155	166	-7	576	660	-13
Palveluliiketoiminnan liikevaihto <sup>2</sup>	36	44	-18	129	152	-15
% liikevaihdosta	23	26		22	23	
Oikaistu EBITA, jatkuvat toiminnot	23	18	28	85	97	-12
% liikevaihdosta	14,6	10,9		14,8	14,7	
Oikaisuerät <sup>3</sup>	3	-		11	-	
Liikevoitto	19	17	12	70	93	-25
% liikevaihdosta	12,0	10,4		12,2	14,0	
Tulos/osake, jatkuvat toiminnot, euroa	0,08	0,08	-	0,32	0,46	-30
Vapaa kassavirta	37	-14	-	69	34	103

Taseen avainluvut, IFRS	Neles <sup>4</sup> 12/20	Metso 12/19
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %	15,6	19,2
Taseen loppusumma, milj. euroa	644	3 887
Nettovelka, milj. euroa	81	789
Omavaraisuusaste, %	42,6	42,3
Nettovelka / EBITDA, rullaava 12 kuukautta	0,9	-
Nettovelkaantuneisuusaste, %	30,9	52,3
Henkilöstö kauden lopussa, jatkuvat toiminnot	2 840	15 821

<sup>1</sup> Vertailukelpoisilla valuutoilla saatujen tilausten lasku oli raportointikaudella 1–12/2020 9 % ja neljännellä neljänneksellä 10–12/2020 6 %. Vertailukelpoisilla valuutoilla liikevaihdon lasku oli raportointikaudella 1–12/2020 9 % ja kasvu neljännellä neljänneksellä 10–12/2020 1 %.

<sup>2</sup> Palveluliiketoiminnan liikevaihto koostuu palveluliiketoimintayksikön myynnistä.

<sup>3</sup> Oikaisuerät olivat 11,3 miljoonaa euroa kaudella 1–12/2020 ja 3,3 miljoonaa euroa kaudella 10–12/2020. Kaudella 10–12/2019 ja vuonna 2019 ei ollut oikaisueriä. Oikaisuerät sisälsivät itsenäisen Neleksen ja uuden operatiivisen toimintamallin rakentamiseen liittyviä neuvonantaja-, brändi-, tietotekniikka- ja muita kuluja sekä Neleksen osakeomistuksen kehitykseen liittyviä kuluja. Katso liite 5.

<sup>4</sup> Neleksen jatkuvat toiminnot

## Neleksen perustaminen 30. kesäkuuta 2020

Metson ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi 29.10.2019 yhtiön osittaisjakautumisen, ja se toteutettiin ja rekisteröitiin 30.6.2020. Jakautumissuunnitelman mukaisesti Metson Minerals-liiketoiminta eriytettiin ja yhdistettiin Outotec-konserniin. Metson venttiiliiketoiminta muodosti jatkuvan liiketoiminnan, ja 1.7.2020 Metso-konserni nimettiin uudelleen Neles-konserniksi. Metson osakkeenomistajat jatkavat Neles Oyj:n osakkeenomistajina. Lisäksi osakkeenomistajat saivat 4,3 uutta Outotecin osaketta jokaista entistä Metson osaketta kohden Minerals-liiketoiminnan mukana siirtynyttä nettovarallisuutta vastaan. Metson osittaisjakautuminen saatiin päätökseen 30. kesäkuuta 2020 ja osakkeen kaupankäynti jatkui 1. heinäkuuta Nasdaq Helsingissä nimellä Neles. IFRS-raportoinnissa Mineralsin nettovarallisuuden jakamisessa käypään arvoon on kirjattu 2 022 miljoonan euron voitto, joka sisältyy lopetettujen toimintojen tilikauden tulokseen.

## Alfa Lavalin julkinen ostotarjous ja Valmetin omistusosuuden lisääminen

Alfa Laval AB (publ) julkisti 13. heinäkuuta 2020 aikomuksensa tehdä julkisen ostotarjouksen kaikista Neles Oyj:n osakkeista hintaan 11,50 euroa osakkeelta. Ostotarjous julkaistiin 12. elokuuta 2020. Alfa Laval muutti 15. lokakuuta ostotarjouksen ehtojaan alentamalla kynnysarvon vähintään yli 50 prosenttiin Neleksen osakkeista (aiemmin 2/3 Neleksen osakkeista) ja pidentämällä tarjousaikaa 30. lokakuuta asti (aiemmin 22. lokakuuta). Neleksen hallitus suositteli ostotarjouksen hyväksymistä 12. elokuuta ja uudelleen 19. lokakuuta muutettujen ostotarjouksen ehtojen osalta. Alfa Laval ilmoitti 4. marraskuuta, ettei se toteuta ostotarjousta tarjousaikana hankkimallaan 32,82 prosenttiin (raja 50 %) osakeomistuksella. 31. joulukuuta Alfa Laval omisti 8,46 prosenttia Neleksen osakkeista.

Valmet Oyj, joka osti 14,88 prosenttiin omistusosuuden 1. heinäkuuta, omisti 31. joulukuuta 29,54 prosenttia Neles Oyj:stä. Valmet julkaisi 29. syyskuuta ehdotuksen Valmet Oyj:n ja Neles Oyj:n yhdistymisestä. Neleksen hallitus ilmoitti 12. lokakuuta, ettei Valmetin kanssa ole käynnissä yhdistymiskeskusteluja, ja toisti Alfa Lavalin ostotarjousta koskevan suosituksen.

## Toimitusjohtaja Olli Isotalo:

Markkinatilanne ei odotuksiemme mukaan muuttunut merkittävästi neljännellä neljänneksellä. Näimme monella palveluliiketoimintamme osa-alueella positiivista kehitystä. Palveluliiketoiminnan tilaukset kasvoivat edelliseen kvartaaliin verrattuna, vaikka alueelliset erot olivatkin suuria. Voitimme muutamia suuria tilauksia digitaalisissa palvelukokonaisuuksissa, jotka liittyivät edistyksellisen laitekannan hallintaan ja prosessien monitorointiin. Vaikka palveluliiketoiminta kehittyi positiivisesti, kokonaisuudessaan huolto-, kunnossapito- ja käyttösidonnainen (MRO) liiketoiminta pysyi edelleen heikolla tasolla Covid-19-pandemian aiheuttaman asiakkaiden tiukan kassanhallinnan ja suurten huoltoseisokkien lykkäyksen vuoksi.

Vuonna 2020 projektiliiketoiminta kehittyi hyvin. Saimme erityisen paljon tilauksia ensimmäisen vuosipuoliskon aikana ja myös toisen vuosipuoliskon tilaukset olivat hyvällä tasolla. Projekteista tullut liikevaihto kasvoi kvartaaleittain ja saavutti huipun neljännellä neljänneksellä. Palvelu- ja MRO-liiketoiminnan osuus vuoden 2020 kokonaistilauksista oli hieman yli 60 prosenttia verrattuna vajaaseen 70 prosenttiin vuonna 2019. Sellu- ja paperiprojektien tarjouskanta näyttää lupaavalta myös vuodelle 2021. Kemianteollisuuden sekä öljy- ja kaasuteollisuuden projektit ovat myös aktiivisia, mutta alemmalla tasolla viime vuoteen verrattuna ja tilausten ajoitukset ovat epävarmoja.

Jatkoimme tiukkaa kustannusten hallintaa pitääksemme kannattavuutemme hyvällä tasolla alhaisesta liikevaihdosta huolimatta. Jatkamme monia näistä säästötoimenpiteistä myös vuoden 2021 alussa. Saimme päätökseen henkilöstöneuvottelut Helsingin tehtaan väliaikaisista lomautuksista ja jatkamme meneillään olevia maailmanlaajuisia resurssien uudelleenkohdentamistoimenpiteitä strategiamme toteuttamisen tukemiseksi.

Vuonna 2020 raportoimme 11 miljoonaa euroa oikaisueriä, jotka liittyivät Neleksen osittaisjakautumiseen ja lanseeraukseen, toisella vuosineljänneksellä alkaneeseen osakeomistustilanteen kehitykseen sekä uudelleenjärjestelyihin. Näihin oikaisueriin liittyvät toiminnot on pääosin saatu päätökseen. Tiedetyt kehitystoimenpiteet, kuten meneillään oleva toiminnanohjausjärjestelmän yhdenmukaistamisprojekti, jatkuvat vuonna 2021 ja raportoidaan oikaisuerien sijaan osana liiketoiminnan kuluja.

Saimme päätökseen vuosittaisen asiakastytyväisyystutkimuksen, ja sen tulokset olivat ilahduttavia. Asiakastytyväisyys vuonna 2020 suosittelemuksella (NPS) mitattuna parani vuoden 2019 29:stä 38:aan, mikä on kaikkien aikojen paras tulos. Mielestäni tämä on selkeä osoitus Neleksen henkilöstön vahvasta sitoutumisesta asiakaspalveluun ja pitkäaikaiseen yhteistyöhön kumppaniemme kanssa vaikeinkin aikoina.

## Markkinanäkymät

Sellu- ja paperiprojekteissa markkinoiden aktiviteetin odotetaan jatkuvan hyvänä.

Kemianteollisuuden sekä öljy- ja kaasuteollisuuden projektien markkina-aktiviteetin odotetaan pysyvän vuoden 2020 toisen vuosipuoliskon tyydyttävällä tasolla. Projektien lykkäykset ja globaalit epävarmuustekijät heikentävät näkyvyyttä kemianteollisuuden sekä öljy- ja kaasuteollisuuden projektiliiketoiminnassa.

Palveluiden sekä huolto-, kunnossapito- ja käyttösidonnaisen (MRO) liiketoiminnan markkinoiden odotetaan vähitellen paranevan vuoden 2021 toisen neljänneksen aikana vuoden 2020 toisen vuosipuoliskon heikolta tasolta. Suuria huoltoseisokkeja lykätään edelleen Covid-19-pandemian ja asiakkaiden tiukan kassanhallinnan vuoksi.

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

Markkinanäkymät edustavat johdon odotuksia tulevalta kuudelta kuukaudelta, ellei toisin mainita.

## Covid-19-markkinapäivitys

Covid-19-pandemia aiheuttaa lyhyellä aikavälillä merkittäviä riskejä ja epävarmuustekijöitä markkinoilla. Pandemian leviämistä ja vakavuutta on edelleen vaikea ennustaa. Hallitusten nopeasti päättämät maanlaajuiset ja paikalliset toimenpiteet viruksen leviämisen rajoittamiseksi vaikeuttivat entisestään Neleksen tuotteiden ja palveluiden kysynnän sekä Neleksen toiminnan ennustettavuutta: ne estävät palvelutöiden suorittamista asiakkaiden tuotantolaitoksilla työvoiman liikkumisrajoitusten takia sekä rajoittivat omien tuotantolaitosten toimintaa sulkutoimenpiteiden aikana. Näiden epävarmuustekijöiden odotetaan jatkuvan vuoden 2021 ensimmäisellä puoliskolla.

Liiketoimintaympäristössä ei tapahtunut oleellista muutosta kolmannesta neljanteen neljännekseen. Toiseen neljännekseen verrattuna asiakkaiden toiminta on palannut lähemmäksi normaalia, mutta suuret huoltoseisokit siirtyvät edelleen suurelta osin liikkumisrajoitusten ja asiakkaiden tiukan kassanhallinnan vuoksi. Tilanne on hidastanut palveluliiketoimintaa sekä huolto-, kunnossapito- ja käyttösidonnaista (MRO) liiketoimintaa. Yhtiön alihankintaketjut ovat toimineet, ja kolmannessa neljänneksessä raportoidut toimitusten hidastumiset ovat helpottaneet. Nelekselle ei toistaiseksi ole aiheutunut olennaisia luottotappioita eikä peruutuksia tilauskannassa oleviin tilauksiin.

Toisesta neljänneksestä alkaen johto on tehnyt ennakoivia toimenpiteitä varmistaakseen työntekijöiden turvallisuuden ja turvatakseen Neleksen taloudellisen aseman hallitsemalla kustannuksia ja kassavirtaa. Nämä toimenpiteet sisälsivät erilaisia valvottuja turvamenettelyjä tuotantolaitoksissa, etätyöhön siirtymistä, tiukkoja matkustusrajoituksia, koko organisaation kattavia ulkoisien kulujen leikkauksia sekä kustannussäästö- ja optimointitoimenpiteitä. Myös nettokäyttöpääoman hallintaan kiinnitettiin erityistä huomiota.

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

# Neleksen tilinpäätöstiedote tammi–joulukuu 2020

## Toimintaympäristö, tilaukset ja liikevaihto

Vuoden 2020 markkinatilanne oli vaihteleva. Sellu- ja paperiprojektien investoinnit jatkuivat koko vuoden 2020 ajan vilkkaina. Kemianteollisuuden sekä öljy- ja kaasuteollisuuden projektiaktiiviteetti oli ensimmäisellä vuosipuoliskolla vahva. Markkinoiden aktiiviteetti laski toisella vuosipuoliskolla mutta pysyi tyydyttävällä tasolla. Covid-19-pandemian matkustusrajoitukset ja sulkutoimet aiheuttivat asiakkaiden suunniteltujen työmaatoimien ja huoltoseisokkien peruuntumisia ja lykkäyksiä. Tämä vähensi sekä palveluliiketoiminnan että MRO-liiketoiminnan saatuja tilauksia ja myyntiä toiselta neljännekseltä alkaen.

Covid-19-pandemiaan liittyvät ongelmat ja öljyn hinnan vaihtelut vaimensivat vuonna 2020 Pohjois-Amerikan markkina-alueen yleistä ilmapiiriä. Kolmannella neljänneksellä alkanut elpyminen on ollut asteittaista, mutta markkinoiden kokonaisaktiiviteetti on edelleen vaisu.

Covid-19-pandemiaan liittyvät ongelmat vaikuttivat erityisesti toisella ja kolmannella neljänneksellä palveluliiketoimintaan sekä huolto-, kunnossapito- ja käyttösidonnaiseen (MRO) liiketoimintaan EMEIA-markkina-alueella (Eurooppa, Lähi-itä, Intia ja Afrikka). Neljänneksellä neljänneksellä tilanne hiljalleen parani. Vaikka kemianteollisuuden sekä öljy- ja kaasuteollisuuden projektien tilaukset laskivat toisella vuosipuoliskolla, projektiliiketoiminta yleisesti ottaen pysyi hyvällä tasolla.

APAC-markkina-alueen projektiaktiiviteetti oli vahva. Kiinan markkinoiden aktiivisuus toisella vuosipuoliskolla vauhditti sekä sellu- ja paperiprojekteja että kemianteollisuuden sekä öljy- ja kaasuteollisuuden projekteja. Covid-19-pandemiaan liittyvät matkustusrajoitukset, sulkutoimenpiteet ja huoltoseisokkien lykkääminen sekä asiakkaiden säästötoimenpiteet laskivat palveluliiketoiminnan sekä huolto-, kunnossapito- ja käyttösidonnaisen (MRO) liiketoiminnan aktiiviteettia.

Etelä-Amerikan markkina-alueen liiketoiminta-aktiiviteetti oli vahva sellu- ja paperiprojektien kasvun vuoksi. Niiden huippu nähtiin ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Liiketoiminta pysyi toisella vuosipuoliskolla hyvällä tasolla, mutta alempana kuin ensimmäisellä vuosipuoliskolla.

Vuoden 2020 saadut tilaukset laskivat 13 prosenttia vertailukaudesta (lasku vertailukelpoisilla valuutoilla 9 %) ja olivat 590 miljoonaa euroa (681 milj. e). Neljännen neljänneksen saadut tilaukset laskivat 13 prosenttia vertailukaudesta (lasku vertailukelpoisilla valuutoilla 6 %) ja olivat 134 miljoonaa euroa (154 milj. e). Lasku johtui palvelu- ja MRO-liiketoiminnan hidastumisesta. Vuonna 2020 valuuttakursseilla oli 4 prosentin negatiivinen vaikutus ja neljänneksellä vuosineljänneksellä 7 prosentin negatiivinen vaikutus saatuihin tilauksiin. Joulukuun 2020 lopun tilauskanta oli 270 miljoonaa euroa (280 milj. e).

Vuoden 2020 liikevaihto laski 13 prosenttia vertailukaudesta (lasku vertailukelpoisilla valuutoilla 9 %) ja oli 576 miljoonaa euroa (660 milj. e). Neljännen neljänneksen liikevaihto laski 7 prosenttia (kasvu vertailukelpoisilla valuutoilla 1 %) ja oli 155 miljoonaa euroa (166 milj. e). Liikevaihdon lasku johtui palveluliiketoiminnan sekä MRO-liiketoiminnan hidastumisesta. Samanaikaisesti projekteista saatu liikevaihto oli korkealla tasolla ja saavutti huipun neljänneksellä vuosineljänneksellä. Vuonna 2020 valuuttakursseilla oli 4 prosentin negatiivinen vaikutus ja neljänneksellä vuosineljänneksellä 8 prosentin negatiivinen vaikutus liikevaihtoon. Valuuttakurssivaikutus tuli pääasiassa Brasilian realista, Yhdysvaltain dollarista, Singaporen dollarista, Etelä-Afrikan randista ja Chilen pesosta.

### Tilaukset markkina-alueittain

Milj. euroa	10–12/20	10–12/19	1–12/20	1–12/19
EMEIA	55	70	225	284
Pohjois-Amerikka	37	45	168	214
Etelä-Amerikka	13	8	65	47
Aasian ja Tyynenmeren alue	29	30	132	136
<b>Neles yhteensä</b>	<b>134</b>	<b>154</b>	<b>590</b>	<b>681</b>

### Liikevaihto markkina-alueittain

Milj. euroa	10–12/20	10–12/19	1–12/20	1–12/19
EMEIA	62	64	223	251
Pohjois-Amerikka	36	53	166	235

Etelä-Amerikka	21	10	57	37
Aasian ja Tyynenmeren alue	36	39	130	137
<b>Neles yhteensä</b>	<b>155</b>	<b>166</b>	<b>576</b>	<b>660</b>

#### Valuuttakurssien vaikutus saatuihin tilauksiin ja liikevaihtoon

	Saadut tilaukset		Liikevaihto	
	10–12/20	1–12/20	10–12/20	1–12/20
<b>2019, milj. euroa</b>	154	681	166	660
Orgaaninen kasvu kiinteillä valuuttakursseilla, %	-6	-9	1	-9
Valuuttakurssien vaihtelun vaikutus, %	-7	-4	-8	-4
Rakenteelliset muutokset, %	0	0	0	0
<b>Muutos yhteensä, %</b>	<b>-13</b>	<b>-13</b>	<b>-7</b>	<b>-13</b>
<b>2020, milj. euroa</b>	<b>134</b>	<b>590</b>	<b>155</b>	<b>576</b>

## Taloudellinen tulos

### Neles, jatkuvat toiminnot

Vuoden 2020 neljännen neljänneksen oikaistu EBITA oli 23 miljoonaa euroa eli 14,6 % liikevaihdosta (18 milj. e eli 10,9 %). Oikaisuerillä oli 3 miljoonan euron negatiivinen vaikutus neljännen neljänneksen liikevoittoon (0 milj. e). Oikaisuerät sisälsivät itsenäisen Neleksen ja uuden operatiivisen toimintamallin rakentamiseen liittyviä neuvonantaja-, brändi-, tietotekniikka- ja muita kuluja sekä Neleksen osakeomistuksen kehitykseen liittyviä kuluja. Liikevoitto oli 19 miljoonaa euroa eli 12,0 % liikevaihdosta (17 milj. e eli 10,4 %).

Vuoden 2020 oikaistu EBITA oli 85 miljoonaa euroa eli 14,8 % liikevaihdosta (97 milj. e eli 14,7 %). Oikaistua EBITA:a heikensi vertailukautta alhaisempi liikevaihto, erityisesti palveluliiketoiminnassa sekä huolto-, kunnossapito- ja käyttösidonnaisessa liiketoiminnassa (MRO). Kannattavuuteen negatiivisesti vaikuttavan liikevaihdon laskun vaikutusten rajoittamiseksi ryhdyttiin sekä pysyviin että väliaikaisiin kustannussäästötoimiin. Työajan lyhentämistoimenpiteitä toteutettiin toisella ja kolmannella neljänneksellä. Ulkoisten kulujen säästötoimenpiteet jatkuivat myös neljännellä neljänneksellä. Säästötoimenpiteiden, vuotta 2019 heikomman liiketoiminta-aktiiviteetin ja pienentyneiden ulkoisten kulujen ansiosta katsauskauden myynti-, markkinointi ja hallintokulut olivat vertailukautta pienemmät.

Vuoden 2020 11 miljoonan euron (0 milj. e) oikaisuerillä oli negatiivinen vaikutus liikevoittoon. Ne sisälsivät itsenäisen Neleksen ja uuden operatiivisen toimintamallin rakentamiseen liittyviä neuvonantaja-, brändi-, tietotekniikka- ja muita kuluja sekä Neleksen osakeomistuksen kehitykseen liittyviä kuluja. Oikaisueriin liittyvät toimenpiteet ovat pääosin päättyneet lukuun ottamatta meneillään olevaa toiminnanohjausjärjestelmien harmonisointiprojektia, joka jatkuu vuonna 2021 ja projektin kulut raportoidaan oikaisuerien sijaan liiketoiminnan kuluina. Vuoden 2020 liikevoitto oli 70 miljoonaa euroa eli 12,2 % liikevaihdosta (93 milj. e eli 14,0 %).

Nettorahoituskulut vuoden 2020 aikana olivat 6 miljoonaa euroa (2 milj. e). Nettorahoituskulut neljännellä neljänneksellä olivat 2 miljoonaa euroa (0 milj. e). Kulujen nousu vertailukaudesta johtui Nelekselle osittaisjakautumisen yhteydessä myönnettyistä lainajärjestelyistä ja muista jakautumisen rahoitusjärjestelyihin liittyvistä rahoituskuluista.

Vuoden 2020 efektiivinen veroaste oli 24,4 prosenttia.

Jatkuvien Neles-toimintojen osakekohtainen tulos oli neljännellä neljänneksellä 0,08 euroa ja vuonna 2020 0,32 euroa.

### Kassavirta, jatkuvat toiminnot

Vapaa kassavirta oli 37 miljoonaa euroa (-14 milj. e) neljännellä neljänneksellä ja 69 miljoonaa euroa (34 milj. euroa) raportointikaudella 1.1.–31.12.2020. Käyttöpääoman lasku vahvisti vapaata kassavirtaa.

Investoinnit olivat 2 miljoonaa euroa (10 milj. e) neljännellä neljänneksellä ja 13 miljoonaa euroa (20 milj. e) raportointikaudella 1.1.–31.12.2020.

### Lopetetut toiminnot

Lopetetujen toimintojen tulos katsauskaudella 1.1.–30.6.2020 oli 2 150 miljoonaa euroa. Raportoitu luku sisältää Minerals-liiketoiminnan 127 miljoonan euron tilikauden tuloksen ilman poistoja ja arvonalentumisia sekä

2 022 miljoonan euron luovutusvoiton, kirjattuna Minerals-liiketoiminnan nettovarallisuuden luovuttamisesta käypään arvoon. Osakekohtainen tulos lopetetuille toiminnoille oli näin ollen 14,31 euroa osakkeelta. Lisätietoja on liitetiedossa 10.

## Taloudellinen asema

Neleksen tase ja likviditeetti pysyivät vakaina. Rahat ja pankkisaamiset olivat 31.12.2020 136 miljoonaa euroa (114 milj. e 30.6.2020 osittaisjakautumisen jälkeen). Heinäkuussa Neles maksoi osakkeenomistajille kesäkuussa maksetusta osingonjaosta ennakonpidätystä 26 miljoonaa euroa.

Korolliset velat vuoden 2020 lopussa olivat 217 miljoonaa euroa (kesäkuun 2020 lopussa 213 milj. e), joka sisältää 51 miljoonaa euroa vuokrasopimusvelkoja (kesäkuun 2020 lopussa 41 milj. e). Vuokrasopimusvelkojen kasvu johtui uuden tehtaan valmistumisesta Kiinassa. Neleksen nettovelka 31.12.2020 oli 81 miljoonaa euroa, velkaantumisaste 30,9 % ja omavaraisuusaste 42,6 %.

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

## Investoinnit

Neleksen jatkuvien toimintojen investoinnit vuonna 2020 olivat 13 miljoonaa euroa (20 milj. e). Kiinan Jiayingissa sijaitsevan uuden tuotantolaitoksen osuus raportointikauden investoinneista oli 5 miljoonaa euroa (2019: 8 milj. e).

## Tuotekehitys

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

### T&K:hon ja teollisuusoikeuksiin liittyvät menoerät

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

## Henkilöstö

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

### Henkilöstö, raportointikauden lopussa

	12/2020	12/2019
Neles yhteensä	2 840	2 868
Lopetetut toiminnot	-	12 955
Metso yhteensä	-	15 821

### Rakenteelliset muutokset ja Covid-19-pandemia

Neles Finland Oy:n 7.12.2020 ilmoittamat Helsingin tehtaan tuotantoa koskevat yhteistoimintaneuvottelut saatiin 17.12. päätökseen. Neuvottelujen tuloksena käynnistetään tehtaan tuotannon ja laatutoimintojen työntekijöiden määräaikaiset lomautukset tuotannollisista ja taloudellisista syistä. Lomautukset koskevat yhteensä noin 300:aa henkilöä, ja niiden tarkempi kohdentuminen ja kesto määräytyvät toimintokohtaisesti. Ensimmäiset lomautukset käynnistyvät vuoden vaihteessa. Lomautukset ovat määräaikaisia ja pituudeltaan enintään 90 päivää.

Neleksen yhteistoimintaneuvottelut Suomessa saatiin päätökseen 23.6.2020, minkä seurauksena vuoden 2020 loppuun mennessä lopetettiin 32 vakinaista työsuhdetta arvioidusta 45:stä. Toisella neljänneksellä Yhdysvalloissa irtisanottiin 49 vakituista työsuhdetta. Väliaikaiset lomautukset, kuten 25.3.2020 ilmoitettiin,

kohdistuivat suurimpaan osaan Suomen henkilöstöä, lukuun ottamatta joitain henkilöitä Vantaan tehtaan tuotannosta ja tietohallinnosta. Vastaavia järjestelyjä pantiin täytäntöön maailmanlaajuisesti.

#### *Avainhenkilöiden osakekohtainen pitkän aikavälin kannustinjärjestelmä*

Neles Oyj:n hallitus päätti 15.12.2020 uuden jakson alkamisesta yhtiön johdolle ja valituille avainhenkilöille tarkoitetussa osakepohjaisessa pitkän aikavälin kannustinjärjestelmässä. Järjestelmä koostuu suoriteperusteisesta osakepalkkiojärjestelmästä ("PSP") yhtiön ylimmälle johdolle, viivästetystä osakepohjaisesta palkkiojärjestelmästä muulle johdolle ja valituille avainhenkilöille ("DSUP") sekä ehdollisesta osakepalkkiojärjestelmästä ("RSP") täydentävänä järjestelmänä erityistilanteita varten. Neles tiedotti pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän alkamisesta alun perin 1.7.2020 annetulla tiedotteella.

## Toimintamalli ja johdon nimitykset

**15.12.:** Neleksen lakiasianjohtaja, OTK, varatuomari Elisa Erkkilä on nimitetty Neles Oyj:n johtoryhmän jäseneksi 1.1.2021 alkaen. Elisa Erkkilä on toiminut Neleksen lakiasianjohtajana siitä lähtien, kun yhtiö aloitti toimintansa heinäkuussa 2020.

**1.7.:** Hallitus vahvisti yhtiön uuden toimintamallin ja johtoryhmän kokoonpanon. Lisätietoja verkkosivuilta osoitteesta <https://www.neles.com/fi/sijoittajat/hallinnointi/>.

## Neleksen perustaminen 30. kesäkuuta 2020

Metson ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi 29.10.2019 yhtiön osittaisjakautumisen, ja se toteutettiin ja rekisteröitiin 30.6.2020. Jakautumissuunnitelman mukaisesti Metson Minerals-liiketoiminta eriytettiin ja yhdistettiin Outotec-konserniin. Metson venttiililiiketoiminta muodosti jatkuvan liiketoiminnan, ja 1.7.2020 Metso-konserni nimettiin uudelleen Neles-konserniksi. Metson osakkeenomistajat jatkavat Neles Oyj:n osakkeenomistajina. Lisäksi osakkeenomistajat saivat 4,3 uutta Outotecin osaketta jokaista entistä Metson osaketta kohden Minerals-liiketoiminnan mukana siirtynyttä nettovarallisuutta vastaan. Metson osittaisjakautuminen saatiin päätökseen 30. kesäkuuta, ja osakkeen kaupankäynti jatkui 1. heinäkuuta Nasdaq Helsingissä nimellä Neles. IFRS-raportoinnissa Mineralsin nettovarallisuuden jakamisessa käypään arvoon on kirjattu 2 022 miljoonan euron voitto, joka sisältyy lopetettujen toimintojen tilikauden tulokseen.

## Osakkeet ja kaupankäynti

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

Heinä–joulukuussa vaihdettiin yhteensä 148 832 522, joiden arvo oli 1 333 miljoonaa euroa. Neleksen markkina-arvo joulukuun lopussa ilman emoyhtiön hallussa olevia osakkeita oli 1 630 miljoonaa euroa.

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

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

Valmet Oyj:n osakeomistusosuus Neleksessä vuoden 2020 lopussa oli yhteensä 44 415 207 osaketta, mikä on 29,54 prosenttia Neleksen kokonaisosakemäärästä.

#### *Neleksen osakekurssin kehitys Nasdaq Helsingissä 1.7.–31.12.2020*

EUR	7–12/2020
Päätöskurssi 31.12.2020	10,86
Korkein hinta	12,30
Alin hinta	8,26



Kaupankäyntimäärillä painotettu keskihinta, kaikki osakekaupat	10,51
Kaupankäyntimäärillä painotettu keskihinta, ilman sopimuskauppoja	10,81

### Raportointikauden liputusilmoitukset

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

## Alfa Lavalin julkinen ostotarjous ja Valmetin omistusosuuden lisääminen

Alfa Laval AB (publ) julkisti 13. heinäkuuta aikomuksensa tehdä julkisen ostotarjouksen kaikista Neles Oyj:n osakkeista hintaan 11,50 euroa osakkeelta. Ostotarjous julkaistiin 12. elokuuta. Alfa Laval muutti 15.10. ostotarjouksen ehtojaan alentamalla kynnysarvon vähintään yli 50 prosenttiin Neleksen osakkeista (aiemmin 2/3 Neleksen osakkeista) ja pidentämällä tarjousaikaa 30. lokakuuta asti (aiemmin 22.10.). Neleksen hallitus suositteli ostotarjouksen hyväksymistä 12. elokuuta ja uudelleen 19. lokakuuta. Alfa Laval ilmoitti 4. marraskuuta, ettei se toteuta ostotarjousta tarjousaikana hankkimallaan 32,82 prosentin (raja 50 %) osakeomistuksella. 31. joulukuuta Alfa Laval omisti 8,46 prosenttia Neleksen osakkeista.

Valmet Oyj, joka osti 14,88 prosentin omistusosuuden 1. heinäkuuta omisti 31. joulukuuta 29,54 prosenttia Neles Oyj:stä. Valmet julkaisi 29. syyskuuta ehdotuksen Valmet Oyj:n ja Neles Oyj:n yhdistymisestä. Neleksen hallitus ilmoitti 12. lokakuuta, ettei Valmetin kanssa ole käynnissä fuusiokeskusteluja, ja toisti Alfa Lavalin ostotarjousta koskevan suosituksen.

### Ylimääräinen yhtiökokous 29. lokakuuta, 2020

Ylimääräinen yhtiökokous pidettiin 29. lokakuuta. Valmetin ehdotus valita Jukka Tiitinen hallituksen jäseneksi hyväksyttiin. Kokouksen päätökset löytyvät Neleksen verkkosivuilta.

<https://www.neles.com/siteassets/documents/2020/egm/neles-oyj-ylimaarainen-yhtiokokous-291020-poytakirja.pdf>

<https://www.neles.com/fi/sijoittajat/hallinnointi/yhtiokokous/yyk2020/>

### Varsinainen yhtiökokous 16. kesäkuuta, 2020

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

[https://www.neles.com/siteassets/documents/2020/agm2020\\_varsinaisen-yhtiokokouksen-paatokset.pdf](https://www.neles.com/siteassets/documents/2020/agm2020_varsinaisen-yhtiokokouksen-paatokset.pdf)

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

## Muut 2020 merkittävät tapahtumat

**22.12.:** Neles julkaisi osakkeenomistajien nimitystoimikunnan esityksen hallituksen kokoonpanosta ja palkitsemisesta:

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta esittää 2021 varsinaiselle yhtiökokoukselle, että:

- hallituksen jäsenten lukumäärä on seitsemän
- hallituksen palkkiot pysyvät ennallaan
- hallituksen puheenjohtajaksi valitaan Jaakko Eskola
- hallituksen varapuheenjohtajaksi valitaan Perttu Louhiluoto
- Anu Hämäläinen, Niko Pakalén, Teija Sarajärvi, Jukka Tiitinen ja Mark Vernon valitaan uudelleen hallituksen jäseniksi.

**2.12.:** Neles ilmoitti laajentaneensa 8 jakelukumppanilla läsnäoloaan Etelä- ja Keski-Amerikan markkinoilla.

**9.11.:** Neles ilmoitti vahvistaneensa 13 uudella partnerilla Intian, Sri Lankan ja Bangladeshin jakelukanavaansa.

**4.11.:** Alfa Laval ilmoitti ettei se toteuta ostotarjoustaan. Ostotarjouksen lopullinen tulos oli 32,82 prosenttia Neleksen osakkeista, kun vaadittu määrä oli 50 prosenttia osakkeista.

**29.10.:** Ylimääräinen yhtiökokous pidettiin ja Valmetin ehdotus valita Jukka Tiitinen hallituksen jäseneksi hyväksyttiin.

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

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

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

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

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

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

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

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

Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan jäsenet ovat:

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

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

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

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

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

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

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

**13.7.:** Alfa Laval AB (publ) ja Neles Oyj allekirjoittivat yhdistymissopimuksen, jonka mukaan Alfa Laval tekee vapaaehtoisen, Neleksen hallituksen suosittelemalla julkisella käteisostotarjouksella kaikista Neleksen liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista.

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

**2.7.:** Neleksen hallitus vastaanotti Valmetin pyynnön ylimääräisen yhtiökokouksen järjestämisestä. Vaatimuksessaan Valmet ehdotti, että ylimääräinen yhtiökokous päättäisi Neleksen hallituksen jäsenmäärän olevan kahdeksan. Lisäksi Valmet ehdotti, että toimikaudeksi, joka päättyy Yhtiön seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä, Neleksen hallitukseen valittaisiin nykyisten hallituksen jäsenten lisäksi Jukka Tiitinen, joka toimii tällä hetkellä Valmetin Aasian ja Tyynenmeren alueen johtajana.

**2.7.:** Solidiumin edustaja Petter Söderström ilmoitti eronneensa Neleksen osakkeenomistajien nimitystoimikunnasta, koska Solidium ei enää ole Neleksen osakkeenomistaja.

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

**1.7.:** Neles Oyj:n hallitus teki järjestäytymiskokouksessaan seuraavat päätökset:

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

Toimitusjohtajan ja johtoryhmän nimitykset julkaistiin kokonaisuudessaan 23. kesäkuuta 2020.

#### *Kannattavan kasvun strategia ja keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet*

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

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

Strategian mukaiset vahvistetut keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet:

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

Neleksen strategiset tavoitteet ovat keskipitkän aikavälin tavoitteita eivätkä kuvaa arviota yhtiön lähiajan tuloksesta, koska Covid-19-pandemiolla on epäsuotuisa vaikutus Neleksen liiketoimintaan lyhyellä aikavälillä.

#### *Päivitys tiedonantopolitiikkaan*

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

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

## **Covid-19-markkinapäivitys**

Covid-19-pandemia aiheuttaa lyhyellä aikavälillä merkittäviä riskejä ja epävarmuustekijöitä markkinoilla. Pandemian leviämistä ja vakavuutta on edelleen vaikea ennustaa. Hallitusten nopeasti päättämät maanlaajuiset ja paikalliset toimenpiteet viruksen leviämisen rajoittamiseksi vaikeuttivat entisestään Neleksen tuotteiden ja palveluiden kysynnän sekä Neleksen toiminnan ennustettavuutta: ne estävät palvelutöiden suorittamista

asiakkaiden tuotantolaitoksilla työvoiman liikkumisrajoitusten takia sekä rajoittivat omien tuotantolaitosten toimintaa sulkutoimenpiteiden aikana. Näiden epävarmuustekijöiden odotetaan jatkuvan vuoden 2021 ensimmäisellä puoliskolla.

Liiketoimintaympäristössä ei tapahtunut oleellista muutosta kolmannelta neljänneltä neljänneksen. Toiseen neljänneksen verrattuna asiakkaiden toiminta on palannut lähemmäksi normaalia, mutta suuret huoltoseisokit siirtyvät edelleen suurelta osin liikkumisrajoitusten ja asiakkaiden tiukan kassanhallinnan vuoksi. Tilanne on hidastanut palveluliiketoimintaa sekä huolto-, kunnossapito- ja käyttösidonnaista (MRO) liiketoimintaa. Yhtiön alihankintaketjut ovat toimineet, ja kolmannelta neljänneksessä raportoidut toimitusten hidastumiset ovat helpottaneet. Nelekselle ei toistaiseksi ole aiheutunut olennaisia luottotappioita eikä peruutuksia tilauskannassa oleviin tilauksiin.

Toisesta neljänneksestä alkaen johto on tehnyt ennakoivia toimenpiteitä varmistaakseen työntekijöiden turvallisuuden ja turvataksaan Neleksen taloudellisen aseman hallitsemalla kustannuksia ja kassavirtaa. Nämä toimenpiteet sisälsivät erilaisia valvottuja turvamenettelyjä tuotantolaitoksissa, etätyöhön siirtymistä, tiukkoja matkustusrajoituksia, koko organisaation kattavia ulkoisien kulujen leikkauksia sekä kustannussäästö- ja optimointitoimenpiteitä. Myös nettokäyttöpääoman hallintaan kiinnitettiin erityistä huomiota.

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

## Lähiajan liiketoiminnan riskit ja markkinoiden epävarmuustekijät

Covid-19-pandemiaan liittyvien riskien lisäksi, lisääntyvät kauppapakotteet, inflaatio ja tariffit sekä muut kaupan esteet voivat aiheuttaa haasteita yhtiön toimitusketjun hallinnalle ja hinnoittelulle, millä voi olla vaikutusta yhtiön kasvumahdollisuuksiin ja katteisiin. Valuuttakurssien ja hyödykkeiden hintojen vaihtelut voivat vaikuttaa Neleksen tilauskertymään, liikevaihtoon ja taloudelliseen asemaan. Neles suojaa sitovista toimitus- ja hankintasopimuksista aiheutuvat valuuttapositiot. Lisäksi on olemassa muita markkina- ja asiakasriskejä, jotka voivat johtaa suunnitteilla ja käynnissä olevien projektien lykkääntymiseen, viivästymiseen tai lopettamiseen.

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

## Markkinanäkymät

Sellu- ja paperiprojekteissa markkinoiden aktiviteetin odotetaan jatkuvan hyvänä.

Kemianteollisuuden sekä öljy- ja kaasuteollisuuden projektien markkina-aktiviteetin odotetaan pysyvän vuoden 2020 toisen vuosipuoliskon tyydyttävällä tasolla. Projektien lykkäykset ja globaalit epävarmuustekijät heikentävät näkyvyyttä kemianteollisuuden sekä öljy- ja kaasuteollisuuden projektiliiketoiminnassa.

Palveluiden sekä huolto-, kunnossapito- ja käyttösidonnaisen (MRO) liiketoiminnan markkinoiden odotetaan vähitellen paranevan vuoden 2021 toisen neljänneksen aikana vuoden 2020 toisen vuosipuoliskon heikolta tasolta. Suuria huoltoseisokkeja lykätään edelleen Covid-19-pandemian ja asiakkaiden tiukan kassanhallinnan vuoksi.

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

Markkinanäkymät edustavat johdon odotuksia tulevalta kuudelta kuukaudelta, ellei toisin mainita.

---

Vantaa, 2. helmikuuta 2021  
Neles Oyj:n hallitus

## Neleksen tilinpäätöstiedote 2020: taulukot

### Sisällys

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

### Tuloslaskelma, IFRS

Milj. euroa	10–12/20	10–12/19	1–12/20	1–12/19
<b>Jatkuvat toiminnot</b>				
<b>Liikevaihto</b>	155	166	576	660
Hankinnan ja valmistuksen kulut	-106	-111	-386	-435
<b>Bruttokate</b>	49	55	190	225
Myynnin- ja markkinoinnin kulut	-19	-20	-65	-73
Tutkimus- ja tuotekehityskustannukset	-3	-4	-14	-17
Hallinnon kustannukset	-9	-11	-39	-39
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut, netto	0	-3	-2	-4
<b>Liikevoitto</b>	19	17	70	93
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-2	0	-6	-2
<b>Tulos ennen veroja</b>	16	17	64	91
Tuloverot	-4	-5	-16	-22
<b>Tilikauden tulos, jatkuvat toiminnot</b>	13	12	48	69
Tilikauden tulos, lopetetut toiminnot	-	60	2 150	230
<b>Tilikauden tulos</b>	13	72	2 198	299
Tilikauden tuloksen jakaantuminen, jatkuvat toiminnot				
<b>Emoyhtiön omistajille</b>	13	12	48	69
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-
Tilikauden tuloksen jakaantuminen, lopetetut toiminnot				
<b>Emoyhtiön omistajille</b>	-	60	2 150	232
Määräysvallattomille omistajille	-	0	0	-1
Tilikauden tuloksen jakautuminen				
<b>Emoyhtiön omistajille</b>	13	72	2 198	301
Määräysvallattomille omistajille	0	0	0	-1
<b>Tulos per osake, euroa</b>				
Laimentamaton ja laimennettu, jatkuvat toiminnot, euroa	0,08	0,08	0,32	0,46
Laimentamaton ja laimennettu, lopetetut toiminnot, euroa	-	0,40	14,31	1,54
Laimentamaton ja laimennettu yhteensä, euroa	0,08	0,48	14,63	2,00

## Laaja tuloslaskelma, IFRS

Milj. euroa	10-12/20	10-12/19	1-12/20	1-12/19
<b>Jatkuvat toiminnot</b>				
<b>Tilikauden tulos</b>	13	12	48	69
Muut laajan tuloksen erät				
Arvostus käypään arvoon verovaikutus huomioituna	-	0	-	0
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosijoitusten muuntoerot	-7	-4	-16	0
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi	-7	-4	-16	0
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot verovaikutus huomioituna	2	2	2	2
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi	2	2	2	2
<b>Muut laajan tuloksen erät yhteensä</b>	-5	-2	-13	1
<b>Tilikauden laaja tulos, jatkuvat toiminnot</b>	8	10	35	70
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen, jatkuvat toiminnot				
<b>Emoyhtiön omistajille</b>	8	10	35	70
Määräysvallattomille omistajille	-	0	-	0
<b>Tilikauden laaja tulos, lopetetut toiminnot</b>	-	50	2 098	231
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen, lopetetut toiminnot				
<b>Emoyhtiön omistajille</b>	-	51	2 098	232
Määräysvallattomille omistajille	-	-1	-	-1
<b>Tilikauden laaja tulos</b>	8	60	2 133	301
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen				
<b>Emoyhtiön omistajille</b>	8	62	2 133	303
Määräysvallattomille omistajille	-	-1	0	-1

## Tase - Varat, IFRS

Milj. euroa	Neles 12/20	Metso 12/19
<b>Pitkäaikaiset varat</b>		
<b>Aineettomat omaisuuserät</b>		
Liikearvo	57	62
Muut aineettomat omaisuuserät	17	18
<b>Aineettomat omaisuuserät yhteensä</b>	<b>74</b>	<b>81</b>
<b>Aineelliset omaisuuserät</b>		
Maa- ja vesialueet	6	6
Rakennukset	22	21
Koneet ja kalusto	30	28
Keskeneräiset omaisuuserät	4	11
<b>Aineelliset omaisuuserät yhteensä</b>	<b>62</b>	<b>67</b>
Käyttöoikeusomaisuus	51	46
<b>Muut pitkäaikaiset varat</b>		
Pitkäaikaiset rahoitusvarat	0	0
Laskennalliset verosaamiset	18	13
Muut pitkäaikaiset saamiset	12	1
<b>Muut pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>31</b>	<b>14</b>
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>217</b>	<b>208</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>		
Vaihto-omaisuus	160	181
Myyntisaamiset	89	95
Johdannaisinstrumentit	0	0
Tuloverosaamiset	4	2
Muut lyhytaikaiset saamiset	37	40
Rahat ja pankkisaamiset	136	57
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>426</b>	<b>374</b>
Varat, lopetetut toiminnot	-	3 305
<b>VARAT YHTEENSÄ</b>	<b>644</b>	<b>3 887</b>

## Tase – Oma pääoma ja velat, IFRS

Milj. euroa	Neles 12/20	Metso 12/19
<b>Oma pääoma</b>		
Osakepääoma	51	141
Muuntoerot	36	52
Arvonmuutos- ja muut rahastot	28	298
Lopetetut toiminnot	-	-155
Kertyneet voittovarot	148	1 187
<b>Osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma yhteensä</b>	<b>263</b>	<b>1 523</b>
Määräysvallattomien omistajien osuus	0	3
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>263</b>	<b>1 526</b>
<b>Velat</b>		
<b>Pitkäaikaiset velat</b>		
Korolliset velat	150	36
Vuokrasopimusvelat	41	37
Eläkevelvoitteet	21	9
Varaukset	2	3
Laskennallinen verovelka	3	4
Muut pitkäaikaiset velat	0	0
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>216</b>	<b>89</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>		
Korolliset velat	16	20
Vuokrasopimusvelat	11	10
Ostovelat	60	63
Varaukset	9	12
Saadut ennakot	27	24
Johdannaisinstrumentit	1	1
Tuloverovelat	5	2
Muut lyhytaikaiset velat	35	39
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>164</b>	<b>171</b>
<b>Velat yhteensä</b>	<b>381</b>	<b>259</b>
Velat, lopetetut toiminnot	-	2 102
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ</b>	<b>644</b>	<b>3 887</b>

## Korollinen nettovelka

Milj. euroa	Neles 12/20	Metso 12/19
Korolliset velat	166	56
Vuokrasopimusvelat	51	47
Rahat ja pankkisaamiset	-136	-57
<b>Korollinen nettovelka</b>	<b>81</b>	<b>46</b>



## Laskelma oman pääoman muutoksista, IFRS

Milj. euroa	Osake pääoma	Muunto- erot	Arvon- muutos- ja muut rahastot	Lopetetut toiminnot	Kertyneet voittovarot	Emoyhtiön osakkeen- omistajille kuuluva oma pääoma	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
1.1.2020	141	52	298	-155	1 187	1 523	3	1 526
Tilikauden tulos, jatkuvat toiminnot	-	-	-	-	48	48	-	48
Tilikauden tulos, lopetetut toiminnot	-	-	-	-	2 150	2 150	0	2 150
<b>Muun laajan tuloksen erät</b>								
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosijoitusten muuntoerot	-	-16	-	-53	-	-68	0	-68
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot verovaikutus huomioituna	-	-	-	-	2	2	-	2
Lopetetut toiminnot	-	-	1	-	-	1	-	1
<b>Tilikauden laaja tulos</b>	-	-16	1	-53	2 200	2 133	0	2 133
Osingot	-	-	-	-	-221	-221	-	-221
Jakautumisessa luovutetut nettovarot käypään arvoon	-	-	-	-	-3 171	-3 171	-	-3 171
Jakautumisen vaikutus	-90	-	-273	208	156	-	-3	-3
Osakeperusteiset maksut verovaikutus huomioituna	-	-	2	-	-6	-4	-	-4
Edellisen vuoden korjaukset <sup>1)</sup>	-	-	-	-	3	3	-	3
Muut erät	-	-	1	-	1	2	-1	1
Rahoitus, Metso-konserni	-	-	-	-	-1	-1	-	-1
<b>31.12.2020</b>	<b>51</b>	<b>36</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>148</b>	<b>263</b>	<b>0</b>	<b>263</b>

<sup>1)</sup> Oikaisut laskennallisiin veroihin jakautumisen jälkeen.

Milj. euroa	Osake- pääoma	Muunto- erot	Arvon- muutos- ja muut rahastot	Lopetetut toiminnot	Kertyneet voittovarot	Emoyhtiön osakkeen- omistajille kuuluva oma pääoma	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
1.1.2019	141	-101	302	-	1 061	1 403	10	1 413
Tilikauden tulos, jatkuvat toiminnot	-	-	-	-	69	69	0	69
Tilikauden tulos, lopetetut toiminnot	-	-	-	-	232	232	-1	230
<b>Muut laajan tuloksen erät</b>								
Rahavirran suojaus verovaikutus huomioituna	-	-	3	-	-	3	-	3
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosijoitusten muuntoerot	-	1	-	-	-	1	-	1
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot	-	-	-	-	-1	-1	-	-1
Lopetetut toiminnot	-	151	-	-155	3	-	-	-
<b>Tilikauden laaja tulos</b>	-	152	3	-155	302	302	-1	301
Osingot	-	-	-	-	-180	-180	0	-180
Osakeperusteiset maksut verovaikutus huomioituna	-	-	5	-	0	5	-	5
Muut erät	-	-	-12	-	12	0	0	0
Muutos määräysvallattomien omistajien osuudessa	-	-	-	-	-7	-7	-7	-13
<b>31.12.2019</b>	<b>141</b>	<b>52</b>	<b>298</b>	<b>-155</b>	<b>1 187</b>	<b>1 523</b>	<b>3</b>	<b>1 526</b>

## Rahavirtalaskelma, IFRS

IFRS rahavirtalaskelma vuodelle 2020 sisältää jatkuvien toimintojen rahavirran koko vuodelle ja lopetettujen toimintojen rahavirran periodille 1.1.–30.6.2020. Vertailuvuosi 2019 sisältää jatkuvien ja lopetettujen toimintojen rahavirrat koko vuoden osalta.

Milj. euroa	10–12/20	10–12/19	1–12/20	1–12/19
<b>Liiketoiminta</b>				
Tilikauden tulos, jatkuvat toiminnot	13	12	48	69
Tilikauden tulos, lopetetut toiminnot	-	60	2 150	230
Oikaisut				
Poistot	6	13	24	82
Rahoituskulut, netto	2	13	18	38
Tuloverot	4	26	63	95
Jakautumisessa luovutettujen nettovarojen käyvän arvon arvostus	-	-	-2 022	-
Muut erät	0	-6	5	-2
Nettokäyttöpääoman muutos	23	-11	216	-254
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta ennen rahoituseriä ja veroja</b>	<b>48</b>	<b>105</b>	<b>488</b>	<b>258</b>
Maksetut rahoitustuotot ja kulut, netto	-3	-12	-21	-30
Maksetut tuloverot	-6	-55	-51	-137
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>39</b>	<b>39</b>	<b>416</b>	<b>91</b>
<b>Investointitoiminta</b>				
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin omaisuuseriin	-2	-35	-54	-107
Aineettomien ja aineellisten omaisuuserien myynnit	0	3	1	8
Rahoitusvarojen ostot ja myynnit, netto	-	-	-	31
Hankitut liiketoiminnat, netto	-	-184	1	-214
Myydyt liiketoiminnat, netto	-	-	-	9
Muut erät	-	-3	-	-3
<b>Investointitoiminnan nettorahavirta</b>	<b>-2</b>	<b>-219</b>	<b>-52</b>	<b>-276</b>
<b>Rahoitustoiminta</b>				
Maksetut osingot	-	-90	-221	-180
Liiketoimet määräysvallattomien omistajien kanssa	-	-13	-	-13
Sijoitukset rahoitusvaroihin	0	-	0	-
Lainojen nostot ja lyhennykset, netto	-1	-130	143	198
Vuokrasopimusvelkojen lyhennykset	-3	-7	-23	-34
Rahoitus, Metso-konserni	0	-	-14	-
<b>Rahoitustoiminnan nettorahavirta</b>	<b>-5</b>	<b>-240</b>	<b>-116</b>	<b>-29</b>
<b>Rahavarojen nettomuutos</b>	<b>32</b>	<b>-420</b>	<b>248</b>	<b>-215</b>
Valuuttakurssimuutosten vaikutus	1	-9	-12	2
Jakautumisessa siirtyneet rahat ja pankkisaamiset	-	-	-312	-
Rahat ja pankkisaamiset kauden alussa	103	642	213	426
<b>Rahat ja pankkisaamiset kauden lopussa</b>	<b>136</b>	<b>213</b>	<b>136</b>	<b>213</b>
Jatkuvien toimintojen rahat ja pankkisaamiset kauden lopussa	-	57	-	57
Lopetettujen toimintojen rahat ja pankkisaamiset kauden lopussa	-	156	-	156

## Jatkuvien toimintojen rahavirtalaskelman analyysi

Tässä analyysitaulukossa on esitetty jatkuvien Neles-toimintojen rahavirrat vuosille 2020 ja 2019 IFRS-tietojen lisäksi.

Milj. euroa	10–12/20	10–12/19	1–12/20	1–12/19
<b>Liiketoiminta</b>				
Tilikauden tulos	13	12	48	69
Oikaisut				
Poistot	6	6	24	25
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	2	1	6	2
Tuloverot	4	4	16	22
Muut erät	0	1	-13	5
Nettokäyttöpääoman muutos	23	-14	17 <sup>1</sup>	-30
<b>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja</b>	<b>48</b>	<b>10</b>	<b>99</b>	<b>92</b>
Maksetut rahoitustuotot ja -kulut, netto	-3	-1	-6	0
Maksetut tuloverot	-6	-14	-12	-38
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>39</b>	<b>-4</b>	<b>81</b>	<b>54</b>
<b>Investointitoiminta</b>				
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin omaisuuseriin	-2	-10	-13	-20
Aineettomien ja aineellisten omaisuuserien myynti	0	0	0	0
Liiketoimintojen hankinnat/myynnit, Metso Group	-	-50	-	-50
<b>Investointitoiminnan nettorahavirta</b>	<b>-2</b>	<b>-60</b>	<b>-12</b>	<b>-70</b>
<b>Rahoitustoiminta</b>				
Maksetut osingot	-	-18	-44	-36
Sijoitukset rahoitusvaroihin	0	-	0	-
Lyhytaikaisten lainojen nostot ja lyhennykset, netto	-1	3	-2	13
Pitkäaikaisten lainojen nostot ja lyhennykset, netto	0	36	-	36
Rahoitus, Metso-konserni	0	4	71 <sup>1</sup>	-34
Vuokrasopimusvelkojen lyhennykset	-3	-1	-11	-10
<b>Rahoitustoiminnan nettorahavirta</b>	<b>-5</b>	<b>24</b>	<b>13</b>	<b>-31</b>
<b>Rahavarojen nettomuutos</b>	<b>32</b>	<b>-39</b>	<b>81</b>	<b>-46</b>
Valuuttakurssimuutosten vaikutus	1	1	-2	2
Rahat ja pankkisaamiset kauden alussa	103	95	57	101
<b>Rahat ja pankkisaamiset kauden lopussa</b>	<b>136</b>	<b>57</b>	<b>136</b>	<b>57</b>

## Vapaa kassavirta

Milj. euroa	10–12/20	10–12/19	1–12/20	1–12/19
Liiketoiminnan nettorahavirta	39	-4	81	54
Aineettomien ja aineellisten omaisuuserien ylläpitoinvestoinnit	-2	-10	-13	-20
Aineettomien ja aineellisten omaisuuserien myynnit	0	0	0	0
<b>Vapaa kassavirta</b>	<b>37</b>	<b>-14</b>	<b>69</b>	<b>34</b>

<sup>1</sup> Raportointikaudella 1–12/2020, carve-out-erät ovat eliminoitu *Nettokäyttöpääoman muutos* -riviltä ja ne esitetään osana erää *Rahoitus, Metso-konserni*.

## Osavuositarkastuksen liitetiedot

### Sisällys

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

### 1. Laatimisperusteet

Tämä tilinpäätöstiedote on laadittu IAS 34 'Osavuositarkastukset' -standardin mukaisesti soveltaen Neles-konsernin tilinpäätöksen 2020 laatimisperiaatteita. Uusia laskentastandardeja on sovellettu kappaleessa 2 kuvatulla tavalla. Tämä tilinpäätöstiedote on tilintarkastamaton.

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

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

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

### 2. Uudet laskentastandardit

#### Käyttöön otetut uudet standardit ja standardien muutokset 2020

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

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

### 3. Tunnusluvut

	1–12/20	1–12/19
Milj. euroa		
Liikevaihto	576	660
Palveluliiketoiminnan liikevaihto	129	152
% liikevaihdosta	22	23
Oikaistu EBITA	85	97
% liikevaihdosta	14,8	14,7
Liiketulos	70	93
% liikevaihdosta	12,2	14,0
Tilikauden voitto, jatkuvat toiminnot	48	69
Tilikauden voitto, lopetetut toiminnot	2 150	230
Tilikauden voitto	2 198	299
<b>Tulos/osake</b>		
Jatkuvat toiminnot:		
Tulos/osake, laimentamaton, euroa	0,32	0,46
Tulos/osake, laimennettu, euroa	0,32	0,46
Lopetetut toiminnot:		
Tulos/osake, laimentamaton, euroa	14,31	1,54
Tulos/osake, laimennettu, euroa	14,31	1,54
Yhteensä:		
Tulos/osake, laimentamaton, euroa	14,63	2,00
Tulos/osake, laimennettu, euroa	14,63	2,00
<b>Kassavirta</b>		
Vapaa kassavirta, jatkuvat toiminnot, milj. euroa	69	34
Vapaa kassavirta/osake, jatkuvat toiminnot, euroa	0,46	0,23
Tutkimus- ja kehityskulut, milj. euroa		
% liikevaihdosta	3,1	2,8
Bruttoinvestoinnit, milj. euroa		
% liikevaihdosta	2,2	3,0
Poistot aineettomista omaisuuseristä, milj. euroa		
Poistot aineellisista omaisuuseristä, milj. euroa	9	10
Poistot käyttöoikeusomaisuudesta, milj. euroa	12	11
Oikaisuerät, milj. euroa	11	-
<b>Tase</b>		
Taseen loppusumma, milj. euroa	644	3 887
Osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma, milj. euroa	263	1 523
Oma pääoma/osake, euroa	1,74	10,15
Omavaraisuusaste, %	42,6	42,3
Nettovelka, milj. euroa	81	798
Nettovelkaantuneisuusaste, %	30,9	52,3
Nettovelka / EBITDA	0,9	-
Velkaantuneisuusaste, %	45,2	-
Ulkona olevat osakkeet kauden lopussa (1 000 kpl)	150 198	150 076
Osakkeiden keskimäärin (1 000 kpl)	150 179	150 057
Osakkeet keskimäärin laimennusvaikutus huomioituna (1 000 kpl)	150 179	150 200
Henkilöstö kauden lopussa	2 840	15 281

<sup>1</sup> Oikaisuerät koostuvat jakaantumisen ja Neleksen itsenäisen liiketoiminnan käynnistämiseen liittyvistä neuvonantaja, brändi- ja IT-kustannuksista, uudelleenjärjestelykustannuksista, aineettomia oikeuksia koskevien riita-asioiden ratkaisusta, liiketoimintojen luovutuksista saaduista voitoista ja aiheutuneista kustannuksista sekä muista epäsäännöllisistä tapahtumista.

## Tunnuslukujen laskentakaavat

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

#### 4. Liikevaihdon jaottelu

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

##### *Ulkoinen liikevaihto tuotetyypeittäin*

Milj. euroa	10–12/20	10–12/19	1–12/20	1–12/19
Tuotteet / laitteet	119	122	447	508
Palvelut	36	44	129	152
<b>Liikevaihto yhteensä</b>	<b>155</b>	<b>166</b>	<b>576</b>	<b>660</b>

##### *Ulkoinen liikevaihto kohdemaittain*

Milj. euroa	10–12/20	10–12/19	1–12/20	1–12/19
EMEIA	62	64	223	251
Pohjois-Amerikka	36	53	166	235
Etelä-Amerikka	21	10	57	37
Aasian ja Tyynenmeren alue	36	39	130	137
<b>Liikevaihto yhteensä</b>	<b>155</b>	<b>166</b>	<b>576</b>	<b>660</b>

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

Milj. euroa	10–12/20	10–12/19	1–12/20	1–12/19
<b>Oikaistu EBITA</b>	<b>23</b>	<b>18</b>	<b>85</b>	<b>97</b>
% liikevaihdosta	14,6	10,9	14,8	14,7
Poistot aineettomista omaisuuseristä	-1	-1	-3	-4
Oikaisuerät				
- Uudelleenjärjestelykustannukset	0	-	-1	-
- Uuden yhtiön käynnistämiseen liittyvät kustannukset	-3	-	-10	-
Oikaisuerät yhteensä	-3	-	-11	-
<b>Liikevoitto</b>	<b>19</b>	<b>17</b>	<b>70</b>	<b>93</b>
% liikevaihdosta	12,0	10,4	12,2	14,0

#### 6. Käyvän arvon arvioiminen

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

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

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

Milj. euroa	12/20			12/19		
	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Taso 1	Taso 2	Taso 3
<b>Varat</b>						
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat						
Johdannaiset, ei suojauslaskennassa	-	1	-	-	0	-
<b>Yhteensä</b>	-	1	-	-	0	-
<b>Velat</b>						
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat						
Johdannaiset, ei suojauslaskennassa	-	1	-	-	1	-
<b>Yhteensä</b>	-	1	-	-	1	-

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

## 7. Johdannaissopimusten nimellisarvot

Milj. euroa	12/20	12/19
Nikkelijohdannaissopimukset	0	0

Nimellismäärät ovat 360 tonnia (336 tonnia 2019), jotka kuvaavat johdannaisten käyttöä, mutta ne eivät mittaa asianomaisten riskien suuruutta.

## 8. Ehdolliset velat ja vastuut

Milj. euroa	12/20	12/19
<b>Takaukset</b>		
Emoyhtiön ja tytäryhtiöiden antamat ulkoiset takaukset	44	39
<b>Muut sitoumukset</b>		
Takaisinostositoumukset	10	11
Muut vastuusitoumukset	1	4
<b>Yhteensä</b>	55	55

## 9. Rahoitus- ja vuokrasopimusvelat

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

Neleksellä oli tarkastelujakson päättyessä 52 miljoonaa euroa vuokrasopimusvelkaa, joka liittyy pääasiassa tuotantolaitoksiin ja toimistotiloihin.

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



## 10. Lopetetut toiminnot

### Lopetettujen toimintojen tulos

Milj. euroa	1–6/20	1–12/19
Liikevaihto	1 447	2 976
Kulut	-1 272	-2 673
<b>Liiketoiminnan tulos</b>	175	303
Tuloverot	-47	-72
<b>Liiketoiminnan tulos verojen jälkeen</b>	127	230
Lopetettujen toimintojen nettovarojen käypään arvoon arvostamisesta kirjattu voitto	2 022	-
<b>Lopetettujen toimintojen tulos verojen jälkeen</b>	2 150	230
Tulos / osake, euroa	14,31	1,54
Tulos / osake, laimennettu, euroa	14,31	1,54

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

### Lopetettujen toimintojen rahavirta

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

### Lopetettujen toimintojen nettovarallisuus

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

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

## 11. Vuosineljännestiedot

Milj. euroa, %	10–12/20	7–9/20	4–6/20	1–3/20	10–12/19	7–9/19	4–6/19	1–3/19
Saadut tilaukset	134	134	131	191	154	171	165	191
Tilauskanta	270	293	305	337	280	295	298	311
Liikevaihto	155	144	141	137	166	170	168	155
Oikaistu EBITA	23	23	23	17	18	28	27	23
% liikevaihdosta	14,6	15,8	16,3	11,7	10,9	16,6	16,2	14,2
Aineettomien omaisuuserien poistot	1	1	1	1	1	1	1	1
Oikaisuerät	3	2	4	1	-	-	-	-
Liiketulos	19	19	18	15	17	27	26	22
% liikevaihdosta	12,0	13,5	12,6	10,9	10,4	16,0	16,1	14,0
Tulos/osake, euroa	0,08	0,09	0,08	0,07	0,08	0,15	0,13	0,09

## 12. Valuuttakurssit

Valuutta	1–12/20	1–12/19	12/20	12/19
USD (Yhdysvaltain dollari)	1,1452	1,1214	1,2271	1,1234
BRL (Brasilian real)	5,8847	4,4195	6,3735	4,5157
INR (Intian rupia)	84,5785	78,8488	89,6605	80,1870
CNY (Kiinan yuan)	7,8916	7,7353	8,0225	7,8205
SGD (Singaporen dollari)	1,5735	1,5279	1,6218	1,5111
SEK (Ruotsin kruunu)	10,4789	10,5572	10,0343	10,4468
GBP (Englannin punta)	0,8864	0,8773	0,8990	0,8508
CAD (Kanadan dollari)	1,5320	1,4882	1,5633	1,4598

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

Epävarmuustekijöitä ovat muun muassa:

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

# NELES

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