

# Osavuositarkastus

1. tammikuuta - 31. maaliskuuta 2021



# Valmetin osavuosisikatsaus

## 1. tammikuuta – 31. maaliskuuta 2021

---

Saadut tilaukset kasvoivat 1,3 miljardiin euroon ja vertailukelpoinen EBITA 80 miljoonaan euroon ensimmäisellä neljänneksellä

*Sulkeissa esitetyt luvut viittaavat vertailukauteen, eli samaan ajanjaksoon edellisenä vuonna, ellei muuta mainita.*

### Tammi-maaliskuu 2021: Saadut tilaukset ja vertailukelpoinen EBITA kasvoivat

- Saadut tilaukset kasvoivat 11 prosenttia 1 312 miljoonaan euroon (1 187 milj. euroa).
  - Saadut tilaukset kasvoivat Sellu ja energia-, Paperit- ja Automaatio-liiketoimintalinjoilla ja pysyivät edellisvuoden tasolla Palvelut-liiketoimintalinjalla.
  - Saadut tilaukset kasvoivat EMEA-alueella (Eurooppa, Lähi-itä ja Afrikka), Pohjois-Amerikassa ja Kiinassa ja laskivat Etelä-Amerikassa ja Aasian ja Tyynenmeren alueella.
- Liikevaihto pysyi edellisvuoden tasolla ja oli 858 miljoonaa euroa (821 milj. euroa).
  - Liikevaihto kasvoi Paperit-liiketoimintalinjalla, pysyi edellisvuoden tasolla Palvelut- ja Sellu ja energia -liiketoimintalinjoilla ja laski Automaatio-liiketoimintalinjalla.
- Vertailukelpoinen tulos ennen rahoituseriä, veroja ja aineettomien hyödykkeiden poistoja (vertailukelpoinen EBITA) oli 80 miljoonaa euroa (52 milj. euroa), ja vastaava vertailukelpoinen EBITA-marginaali oli 9,4 prosenttia (6,3 %).
  - Vertailukelpoinen EBITA kasvoi korkeamman liikevaihdon ja matalampien liiketoiminnan kustannusten seurauksena.
- Osakekohtainen tulos oli 0,38 euroa (0,20 euroa).
- Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat 8 miljoonaa euroa (-1 milj. euroa).
- Liiketoiminnan rahavirta oli 148 miljoonaa euroa (173 milj. euroa).

### Tulosohjeistus vuodelle 2021

Valmet nosti vuoden 2021 tulosohjeistustaan sekä liikevaihdon että tuloksen osalta 16. huhtikuuta 2021.

#### Tarkistettu tulosohjeistus (16. huhtikuuta 2021)

Valmet arvioi, että liikevaihto vuonna 2021 kasvaa verrattuna vuoteen 2020 (3 740 milj. euroa), ja että tulos (vertailukelpoinen EBITA) vuonna 2021 kasvaa verrattuna vuoteen 2020 (365 milj. euroa).

#### Aikaisempi tulosohjeistus (4. helmikuuta 2021):

Valmet arvioi, että liikevaihto vuonna 2021 pysyy edellisvuoden tasolla verrattuna vuoteen 2020 (3 740 milj. euroa), ja että tulos (vertailukelpoinen EBITA) vuonna 2021 pysyy edellisvuoden tasolla verrattuna vuoteen 2020 (365 milj. euroa).

## Lyhyen aikavälin markkinanäkymät

Valmet arvioi, että lyhyen aikavälin markkinanäkymä palveluille on parantunut tyydyttäväksi (aiemmin tyydyttävä/heikko). Valmet toistaa hyvän lyhyen aikavälin markkinanäkymän automaatiolle, sellulle, kartongille ja paperille sekä pehmopaperille ja heikon lyhyen aikavälin markkinanäkymän energialle.

## Toimitusjohtaja Pasi Laine: Saadut tilaukset kasvoivat uuteen ennätykseen

"Valmetin saadut tilaukset kasvoivat 1 312 miljoonaan euroon vuoden 2021 ensimmäisellä neljänneksellä. Tämä on meille ennätyskorkea vuosineljänneksen tilauskertymä. Saadut tilaukset kasvoivat Sellu ja energia-, Paperit- ja Automaatio-liiketoimintalinjoilla ja pysyivät edellisvuoden tasolla Palvelut-liiketoimintalinjalla. Tilauskantamme kasvoi ennätyselliseen 3 709 miljoonaan euroon ja on 452 miljoonaa euroa korkeampi kuin vuoden 2020 lopussa. Liikevaihto pysyi edellisvuoden tasolla, ja vertailukelpoinen EBITA kasvoi.

Yhtenä ensimmäisen neljänneksen kohokohdista lanseerasimme Valmetin ilmasto-ohjelman Kohti hiilineutraalia tulevaisuutta. Ohjelma sisältää kunnianhimoiset tavoitteet hiilidioksidipäästöjen vähentämiseksi sekä konkreettiset toimenpiteet koko arvoketjulle, johon kuuluu Valmetin oma toiminta, toimitusketju, sekä Valmetin teknologioiden käyttövaihe asiakkaidemme tuotannossa. Ohjelma on linjassa Pariisin ilmastopöytäkirjan 1,5 asteen mukaisen tavoitteen sekä YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden kanssa."

## Avainluvut<sup>1</sup>

Milj. euroa	Q1/2021	Q1/2020	Muutos	2020
Saadut tilaukset	<b>1 312</b>	1 187	11 %	3 653
Tilauskanta <sup>2</sup>	<b>3 709</b>	3 557	4 %	3 257
Liikevaihto	<b>858</b>	821	5 %	3 740
Vertailukelpoinen tulos ennen rahoituseriä, veroja ja aineettomien hyödykkeiden poistoja (vertailukelpoinen EBITA)	<b>80</b>	52	55 %	365
% liikevaihdosta	<b>9,4 %</b>	6,3 %		9,8 %
Tulos ennen rahoituseriä, veroja ja aineettomien hyödykkeiden poistoja (EBITA)	<b>89</b>	51	75 %	355
% liikevaihdosta	<b>10,3 %</b>	6,2 %		9,5 %
Liikevoitto (EBIT)	<b>76</b>	42	81 %	319
% liikevaihdosta	<b>8,9 %</b>	5,1 %		8,5 %
Tulos ennen veroja	<b>75</b>	40	88 %	307
Tulos	<b>57</b>	30	93 %	231
Tulos per osake, euroa	<b>0,38</b>	0,20	92 %	1,54
Tulos per osake, laimennettu, euroa	<b>0,38</b>	0,20	92 %	1,54
Oma pääoma per osake, euroa <sup>2</sup>	<b>7,18</b>	6,72	7 %	7,60
Liiketoiminnan rahavirta	<b>148</b>	173	-14 %	532
Rahavirta investointien jälkeen	<b>125</b>	156	-20 %	-60
Oman pääoman tuotto (ROE) (annualisoitu)	<b>21 %</b>	12 %		21 %
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE), ennen veroja (annualisoitu)	<b>20 %</b>	13 %		22 %
Omavaraisuusaste <sup>2</sup>	<b>37 %</b>	41 %		39 %
Nettovelkaantuneisuusaste <sup>2</sup>	<b>3 %</b>	-22 %		13 %

<sup>1</sup> Avainlukujen laskentakaavat on esitelty sivulla 41.

<sup>2</sup> Kauden lopussa

<b>Saadut tilaukset, milj. euroa</b>	<b>Q1/2021</b>	Q1/2020	Muutos	2020
Palvelut	<b>385</b>	398	-3 %	1 356
Automaatio	<b>103</b>	92	12 %	334
Sellu ja energia	<b>461</b>	376	23 %	934
Paperit	<b>363</b>	321	13 %	1 029
<b>Yhteensä</b>	<b>1 312</b>	1 187	11 %	3 653

<b>Tilaukanta, milj. euroa</b>	<b>31.3.2021</b>	31.3.2020	Muutos	31.12.2020
<b>Yhteensä</b>	<b>3 709</b>	3 557	4 %	3 257

<b>Liikevaihto, milj. euroa</b>	<b>Q1/2021</b>	Q1/2020	Muutos	2020
Palvelut	<b>290</b>	295	-2 %	1 327
Automaatio	<b>49</b>	69	-28 %	335
Sellu ja energia	<b>230</b>	240	-4 %	1 003
Paperit	<b>289</b>	217	33 %	1 076
<b>Yhteensä</b>	<b>858</b>	821	5 %	3 740

## Tiedotustilaisuus ja webcast-lähetys analyytikoille, sijoittajille ja medialle

Valmet järjestää englanninkielisen tiedotustilaisuuden suorana webcast-lähetyksenä osoitteessa <https://valmet.videosync.fi/2021-q1/> torstaina 22. huhtikuuta 2021 klo 14.00 Suomen aikaa. Webcast-lähetyksessä toimitusjohtaja Pasi Laine sekä talousjohtaja Kari Saarinen esittelevät tuloksen.

Lähetyksen tallenne on katsottavissa samassa osoitteessa pian tilaisuuden jälkeen.

Tiedotustilaisuuteen voi osallistua puhelinkonferenssin kautta. Puhelinkonferenssiin osallistutaan soittamalla viimeistään viisi minuuttia ennen tilaisuuden alkua numeroon 09-8171 0310. Osallistujia pyydetään antamaan konferenssipuhelun PIN-koodi: 47033363#. Kysymykset tulee esittää englanniksi.

Tilaisuutta voi seurata myös Twitterin välityksellä osoitteessa [www.twitter.com/valmetir](http://www.twitter.com/valmetir).

COVID-19-pandemian vuoksi tiedotustilaisuuteen ei ole mahdollista osallistua paikan päällä.



# Valmetin osavuosisikatsaus 1. tammikuuta – 31. maaliskuuta 2021

## Saadut tilaukset kasvoivat 11 prosenttia

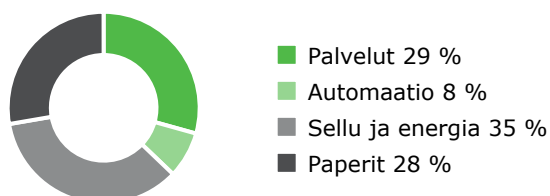
Saadut tilaukset, milj. euroa	Q1/2021	Q1/2020	Muutos	2020
Palvelut	385	398	-3 %	1 356
Automaatio	103	92	12 %	334
Sellu ja energia	461	376	23 %	934
Paperit	363	321	13 %	1 029
<b>Yhteensä</b>	<b>1 312</b>	<b>1 187</b>	<b>11 %</b>	<b>3 653</b>

Saadut tilaukset vertailukelpoisin valuuttakurssein, milj. euroa <sup>1</sup>	Q1/2021	Q1/2020	Muutos	2020
Palvelut	398	398	0 %	1 356
Automaatio	105	92	14 %	334
Sellu ja energia	462	376	23 %	934
Paperit	366	321	14 %	1 029
<b>Yhteensä</b>	<b>1 330</b>	<b>1 187</b>	<b>12 %</b>	<b>3 653</b>

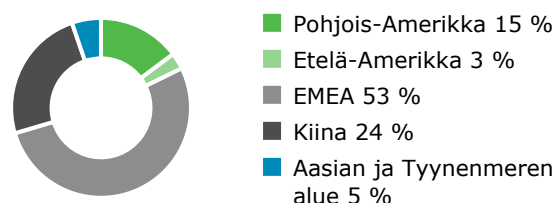
<sup>1</sup> Vain viitteellinen. Tammi-maaliskuun 2021 saadut tilaukset euroissa on laskettu kääntämällä yksiköiden kotivaluutassa raportoimat saadut tilaukset tammi-maaliskuun 2020 keskipursseilla.

Saadut tilaukset, milj. euroa	Q1/2021	Q1/2020	Muutos	2020
Pohjois-Amerikka	194	143	36 %	621
Etelä-Amerikka	38	263	-85 %	378
EMEA	691	391	77 %	1 420
Kiina	319	249	28 %	885
Aasian ja Tyynenmeren alue	69	142	-52 %	349
<b>Yhteensä</b>	<b>1 312</b>	<b>1 187</b>	<b>11 %</b>	<b>3 653</b>

### Saadut tilaukset liiketoimintalinjoittain, Q1/2021



### Saadut tilaukset alueittain, Q1/2021



Saadut tilaukset kasvoivat 11 prosenttia 1 312 miljoonaan euroon (1 187 milj. euroa) tammi-maaliskuussa. Palvelut- ja Automaatio-liiketoimintalinjojen osuus Valmetin saaduista tilauksista oli yhteensä 37 prosenttia (41 %). Saadut tilaukset kasvoivat Sellu ja energia-, Paperit- ja Automaatio-liiketoimintalinjoilla ja pysyivät edellisvuoden tasolla Palvelut-liiketoimintalinjalla.

Saadut tilaukset kasvoivat EMEA-alueella, Pohjois-Amerikassa ja Kiinassa ja laskivat Etelä-Amerikassa ja Aasian ja Tyynenmeren alueella. Saaduilla tilauksilla mitattuna kolme suurinta maata olivat Suomi, Kiina ja Yhdysvallat, joiden yhteenlaskettu osuus kaikista saaduista tilauksista oli 69 prosenttia. Kehittyvien markkinoiden osuus saaduista tilauksista oli 41 prosenttia (55 %).

Valuuttakurssimuutokset vuoden 2020 vastaavan kauden valuuttakursseihin verrattuna laskivat tammi-maaliskuun saatuja tilauksia noin 18 miljoonalla eurolla.

Tammi-maaliskuussa Valmet sai mm. tilauksen kaikista pääprosesseista ja automaatiosta biotuotetehtaalle Suomeen, arvoltaan noin 350–400 miljoonaa euroa, tilauksen päällystetyn kartongin ja hienopaperin tuotantolinjoista Kiinaan, arvoltaan tyypillisesti noin 190–220 miljoonaa euroa, tilauksen tekstiilien kierrätyslaitoksen päälaitteista Ruotsiin, arvoltaan noin 25 miljoonaa euroa, pehmopaperilinjatilauksen Turkista sekä tilauksen laajasta pehmopaperikoneen uusinnasta Suomessa.

## Tilaukanta 452 miljoonaa euroa korkeampi kuin vuoden 2020 lopussa

Tilaukanta, milj. euroa	31.3.2021	31.3.2020	Muutos	31.12.2020
Yhteensä	3 709	3 557	4 %	3 257

Tilaukanta raportointikauden lopussa oli 3 709 miljoonaa euroa, 14 prosenttia korkeampi kuin joulukuun 2020 lopussa ja samalla tasolla kuin maaliskuun 2020 lopussa. Vakaan liiketoiminnan osuus tilaukannasta oli noin 30 prosenttia (Palvelut- ja Automaatio-liiketoimintalinjat, noin 30 % maaliskuun 2020 lopussa). Noin 65 prosenttia tilaukannasta odotetaan tuloutuvan vuonna 2021 (maaliskuun 2020 lopussa noin 60 % odotettiin tuloutuvan vuonna 2020).

## Liikevaihto oli 858 miljoonaa euroa

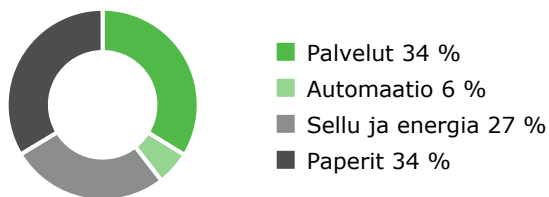
Liikevaihto, milj. euroa	Q1/2021	Q1/2020	Muutos	2020
Palvelut	290	295	-2 %	1 327
Automaatio	49	69	-28 %	335
Sellu ja energia	230	240	-4 %	1 003
Paperit	289	217	33 %	1 076
<b>Yhteensä</b>	<b>858</b>	821	5 %	3 740

Liikevaihto vertailukelpoisin valuuttakurssein, milj. euroa <sup>1</sup>	Q1/2021	Q1/2020	Muutos	2020
Palvelut	299	295	1 %	1 327
Automaatio	51	69	-26 %	335
Sellu ja energia	236	240	-2 %	1 003
Paperit	295	217	36 %	1 076
<b>Yhteensä</b>	<b>881</b>	821	7 %	3 740

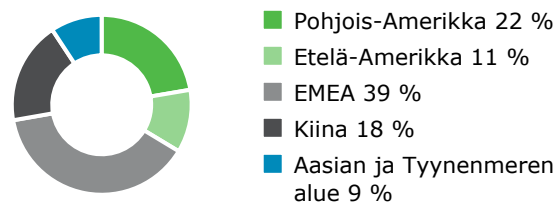
<sup>1</sup> Vain viitteellinen. Tammi-maaliskuun 2021 liikevaihdot euroissa on laskettu kääntämällä yksiköiden kotivaluutassa raportoimat liikevaihdot tammi-maaliskuun 2020 keskikursseilla.

Liikevaihto, milj. euroa	Q1/2021	Q1/2020	Muutos	2020
Pohjois-Amerikka	192	167	15 %	676
Etelä-Amerikka	97	134	-28 %	595
EMEA	331	334	-1 %	1 540
Kiina	158	78	> 100 %	489
Aasian ja Tyynenmeren alue	80	107	-26 %	440
<b>Yhteensä</b>	<b>858</b>	821	5 %	3 740

### Liikevaihto liiketoimintalinjoittain, Q1/2021



### Liikevaihto alueittain, Q1/2021



Liikevaihto pysyi edellisvuoden tasolla ja oli 858 miljoonaa euroa (821 milj. euroa) tammi-maaliskuussa. Palvelut- ja Automaatio-liiketoimintalinjojen osuus Valmetin liikevaihdosta oli yhteensä 40 prosenttia (44 %). Liikevaihto kasvoi Paperit-liiketoimintalinjalla, pysyi edellisvuoden tasolla Palvelut- ja Sellu ja energia -liiketoimintalinjoilla ja laski Automaatio-liiketoimintalinjalla.

Liikevaihto kasvoi Kiinassa ja Pohjois-Amerikassa, pysyi edellisvuoden tasolla EMEA-alueella ja laski Etelä-Amerikassa ja Aasian ja Tyynenmeren alueella. Liikevaihdolla mitattuna kolme suurinta maata olivat Kiina, Yhdysvallat ja Brasilia, joiden yhteenlaskettu osuus liikevaihdosta oli 44 prosenttia. Kehittyvien markkinoiden osuus liikevaihdosta oli 45 prosenttia (45 %).

Valuuttakurssimuutokset vuoden 2020 vastaavan kauden valuuttakursseihin verrattuna laskivat tammi-maaliskuun liikevaihtoa noin 23 miljoonalla eurolla.

### Vertailukelpoinen EBITA ja liikevoitto

Tammi-maaliskuun vertailukelpoinen tulos ennen rahoituseriä, veroja ja aineettomien hyödykkeiden poistoja (vertailukelpoinen EBITA) oli 80 miljoonaa euroa eli 9,4 prosenttia liikevaihdosta (52 milj. euroa ja 6,3 %). Vertailukelpoinen EBITA kasvoi korkeamman liikevaihdon ja matalampien liiketoiminnan kustannusten seurauksena.

Valmetin sijoituksella Nelekseen oli 4 miljoonan euron positiivinen vaikutus EBITA:an.

Liikevoitto (EBIT) tammi-maaliskuussa oli 76 miljoonaa euroa eli 8,9 prosenttia liikevaihdosta (42 milj. euroa ja 5,1 %). Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat 8 miljoonaa euroa (-1 milj. euroa). Valmetin sijoituksella Nelekseen ei ollut olennaista vaikutusta liikevoittoon.

### Nettorahoitustuotot ja -kulut

Nettorahoitustuotot ja -kulut olivat tammi-maaliskuussa -1 miljoonaa euroa (-1 milj. euroa).

### Tulos ennen veroja ja osakekohtainen tulos

Tammi-maaliskuun tulos ennen veroja oli 75 miljoonaa euroa (40 milj. euroa). Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tulos tammi-maaliskuulta oli 57 miljoonaa euroa (30 milj. euroa) eli 0,38 euroa osakkeelta (0,20 euroa). Valmetin sijoituksella Nelekseen ei ollut olennaista vaikutusta ensimmäisen vuosineljänneksen tulokseen.

### Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ja oman pääoman tuotto (ROE)

Tammi-maaliskuun annualisoitu sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja oli 20 prosenttia (13 %), ja annualisoitu oman pääoman tuotto (ROE) oli 21 prosenttia (12 %).

### Liiketoimintalinjat

#### Palvelut: Saadut tilaukset ja liikevaihto pysyivät edellisvuoden tasolla

Palvelut-liiketoimintalinja	Q1/2021	Q1/2020	Muutos	2020
Saadut tilaukset (milj. euroa)	385	398	-3 %	1 356
Liikevaihto (milj. euroa)	290	295	-2 %	1 327
Henkilöstö (kauden lopussa)	5 959	6 279	-5 %	6 027

Huolimatta COVID-19:n kielteisestä vaikutuksesta Palvelut-liiketoimintalinjan saadut tilaukset ja liikevaihto pysyivät edellisvuoden tasolla tammi-maaliskuussa. Palveluiden saadut tilaukset olivat 385 miljoonaa euroa (398 milj. euroa) ja niiden osuus kaikista saaduista tilauksista oli 29 prosenttia (34 %). Saadut tilaukset kasvoivat Kiinassa, pysyivät edellisvuoden tasolla Pohjois-Amerikassa sekä Aasian ja Tyynenmeren alueella ja laskivat Etelä-Amerikassa ja EMEA-alueella. Saadut tilaukset kasvoivat telaliiketoiminnassa, pysyivät edellisvuoden tasolla prosessiosat- sekä kartonki-, paperi- ja pehmopaperiratkaisut -liiketoiminnoissa ja laskivat sellu- ja energiaratkaisut- sekä kudokset-liiketoiminnoissa. Valuuttakurssimuutokset vuoden



2020 vastaavan kauden valuuttakursseihin verrattuna laskivat saatuja tilauksia noin 13 miljoonalla eurolla.

Palvelut-liiketoimintalinjan liikevaihto oli tammi–maaliskuussa 290 miljoonaa euroa (295 milj. euroa), joka vastaa 34 prosenttia (36 %) Valmetin liikevaihdosta. Valuuttakurssimuutokset vuoden 2020 vastaavan kauden valuuttakursseihin verrattuna laskivat liikevaihtoa noin 10 miljoonalla eurolla.

### Automaatio: Saadut tilaukset kasvoivat ja liikevaihto laski

<b>Automaatio-liiketoimintalinja</b>	<b>Q1/2021</b>	Q1/2020	Muutos	2020
Saadut tilaukset (milj. euroa)	<b>103</b>	92	12 %	334
Liikevaihto (milj. euroa)	<b>49</b>	69	-28 %	335
Henkilöstö (kauden lopussa)	<b>1 922</b>	1 924	0 %	1 917

Tammi–maaliskuussa Automaatio-liiketoimintalinjan saadut tilaukset kasvoivat 12 prosenttia 103 miljoonaan euroon (92 milj. euroa). Niiden osuus kaikista saaduista tilauksista oli 8 prosenttia (8 %). Saadut tilaukset kasvoivat EMEA-alueella ja Kiinassa, ja laskivat Etelä-Amerikassa, Pohjois-Amerikassa sekä Aasian ja Tyynenmeren alueella. Valuuttakurssimuutokset vuoden 2020 vastaavan kauden valuuttakursseihin verrattuna laskivat saatuja tilauksia noin 2 miljoonalla eurolla.

Automaatio-liiketoimintalinjan liikevaihto tammi–maaliskuussa oli 49 miljoonaa euroa (69 milj. euroa), joka vastaa 6 prosenttia (8 %) Valmetin liikevaihdosta. COVID-19 aiheutti pääsyräjoituksia joihinkin asiakkaiden tiloihin. Valuuttakurssimuutokset vuoden 2020 vastaavan kauden valuuttakursseihin verrattuna laskivat liikevaihtoa noin 2 miljoonalla eurolla.

### Sellu ja energia: Saadut tilaukset kasvoivat ja liikevaihto pysyi edellisvuoden tasolla

<b>Sellu ja energia -liiketoimintalinja</b>	<b>Q1/2021</b>	Q1/2020	Muutos	2020
Saadut tilaukset (milj. euroa)	<b>461</b>	376	23 %	934
Liikevaihto (milj. euroa)	<b>230</b>	240	-4 %	1 003
Henkilöstö (kauden lopussa)	<b>1 825</b>	1 800	1 %	1 814

Tammi–maaliskuussa Sellu ja energia -liiketoimintalinjan saadut tilaukset kasvoivat 23 prosenttia 461 miljoonaan euroon (376 milj. euroa). Niiden osuus kaikista saaduista tilauksista oli 35 prosenttia (32 %). Saadut tilaukset kasvoivat Pohjois-Amerikassa, EMEA-alueella ja Kiinassa, ja laskivat Etelä-Amerikassa sekä Aasian ja Tyynenmeren alueella. Saadut tilaukset kasvoivat selluliiketoiminnassa ja laskivat energialiiketoiminnassa. Valuuttakurssimuutokset vuoden 2020 vastaavan kauden valuuttakursseihin verrattuna laskivat saatuja tilauksia noin 1 miljoonalla eurolla.

Sellu ja energia -liiketoimintalinjan tammi–maaliskuun liikevaihto oli 230 miljoonaa euroa (240 milj. euroa), joka vastaa 27 prosenttia (29 %) Valmetin liikevaihdosta. Valuuttakurssimuutokset vuoden 2020 vastaavan kauden valuuttakursseihin verrattuna laskivat liikevaihtoa noin 5 miljoonalla eurolla.

Sellu ja energia -liiketoimintalinja on hallinnut COVID-19:n aiheuttamia haasteita hyvin, eikä pandemialla siksi ollut merkittäviä vaikutuksia sen toimintoihin tammi-maaliskuussa.

### Paperit: Saadut tilaukset ja liikevaihto kasvoivat

Paperit-liiketoimintalinja	Q1/2021	Q1/2020	Muutos	2020
Saadut tilaukset (milj. euroa)	363	321	13 %	1 029
Liikevaihto (milj. euroa)	289	217	33 %	1 076
Henkilöstö (kauden lopussa)	3 742	3 019	24 %	3 731

Tammi-maaliskuussa Paperit-liiketoimintalinjan saadut tilaukset kasvoivat 13 prosenttia 363 miljoonaan euroon (321 milj. euroa), ja niiden osuus kaikista saaduista tilauksista oli 28 prosenttia (27 %). Saadut tilaukset kasvoivat kaikilla muilla alueilla paitsi Aasian ja Tyynenmeren alueella, missä saadut tilaukset laskivat. Saadut tilaukset kasvoivat massankäsittely ja kierrätyskuitu-, sekä pehmopaperiliiketoiminnassa ja pysyivät edellisvuoden tasolla kartonki ja paperi -liiketoiminnassa. Pienet ja keskisuuret koneet -liiketoiminta (hankittu PMP Group) kasvatti Paperit-liiketoimintalinjan saatuja tilauksia 10 miljoonalla eurolla. Valuuttakurssimuutokset vuoden 2020 vastaavan kauden valuuttakursseihin verrattuna laskivat saatuja tilauksia noin 2 miljoonalla eurolla.

Paperit-liiketoimintalinjan liikevaihto tammi-maaliskuussa oli 289 miljoonaa euroa (217 milj. euroa), joka vastaa 34 prosenttia (26 %) Valmetin liikevaihdosta. Pienet ja keskisuuret koneet -liiketoiminta (hankittu PMP Group) kasvatti Paperit-liiketoimintalinjan liikevaihtoa 21 miljoonalla eurolla. Valuuttakurssimuutokset vuoden 2020 vastaavan kauden valuuttakursseihin verrattuna laskivat liikevaihtoa noin 6 miljoonalla eurolla.

Paperit-liiketoimintalinja on hallinnut COVID-19:n aiheuttamia haasteita hyvin, eikä pandemialla siksi ollut merkittäviä vaikutuksia sen toimintoihin tammi-maaliskuussa.

### Rahavirta ja rahoitus

Liiketoiminnan rahavirta oli tammi-maaliskuussa 148 miljoonaa euroa (173 milj. euroa). Nettokäyttöpääoma katsauskauden lopussa oli -797 miljoonaa euroa (-614 milj. euroa). Nettokäyttöpääoman muutos rahavirtalaskelmassa oli 104 miljoonaa euroa (150 milj. euroa) tammi-maaliskuussa. Suurten projektien maksuaikatauluilla on merkittävä vaikutus nettokäyttöpääoman kehitykseen.

Rahavirta investointien jälkeen oli tammi-maaliskuussa 125 miljoonaa euroa (156 milj. euroa).

Nettovelkaantuneisuusaste maaliskuun lopussa oli 3 prosenttia (-22 %) ja omavaraisuusaste 37 prosenttia (41 %). Korolliset velat olivat 478 miljoonaa euroa (246 milj. euroa) ja korolliset nettovelat 30 miljoonaa euroa (-220 milj. euroa) katsauskauden lopussa.

Valmetin pitkäaikaisen velan keskimääräinen maturiteetti oli maaliskuun lopussa 2,8 vuotta ja keskimääräinen korko 0,9 prosenttia. Vuokrasopimusvelkoja ei ole sisällytetty näiden kahden avainluvun laskentaan.

Valmetin maksuvalmius oli vahva katsauskauden lopussa rahavarojen ollessa 385 miljoonaa euroa (417 milj. euroa) ja lyhytaikaisten korollisten rahoitusvarojen 62 miljoonaa euroa (49 miljoonaa euroa). Maksuvalmiutta turvasi lisäksi 400 miljoonan euron lainasopimus, josta 179

miljoonaa euroa oli nostettu raportointikauden lopussa, sitova ja käyttämätön 200 miljoonan euron valmiusluottosopimus, joka erääntyy vuonna 2024, sekä käyttämätön 200 miljoonan euron yritystodistusohjelma.

## Investoinnit

Bruttoinvestoinnit (ilman yrityshankintoja ja vuokrattuja hyödykkeitä) tammi–maaliskuussa olivat 24 miljoonaa euroa (17 milj. euroa), josta ylläpitoinvestointien osuus oli 11 miljoonaa euroa (6 milj. euroa).

## Yrityshankinnat ja -myynnit

Valmet ei tehnyt yrityshankintoja eikä yritysmyyntejä tammi–maaliskuun 2021 aikana.

## Henkilöstön lukumäärä

Henkilöstö liiketoimintalinjoittain	31.3.2021	31.3.2020	Muutos	31.12.2020
Palvelut	5 959	6 279	-5 %	6 027
Automaatio	1 922	1 924	0 %	1 917
Sellu ja energia	1 825	1 800	1 %	1 814
Paperit	3 742	3 019	24 %	3 731
Muut	578	546	6 %	557
<b>Yhteensä</b>	<b>14 026</b>	<b>13 568</b>	<b>3 %</b>	<b>14 046</b>

Henkilöstö alueittain	31.3.2021	31.3.2020	Muutos	31.12.2020
Pohjois-Amerikka	1 523	1 652	-8 %	1 542
Etelä-Amerikka	545	556	-2 %	542
EMEA	9 187	8 648	6 %	9 202
Kiina	1 878	1 802	4 %	1 872
Aasian ja Tyynenmeren alue	893	910	-2 %	888
<b>Yhteensä</b>	<b>14 026</b>	<b>13 568</b>	<b>3 %</b>	<b>14 046</b>

Henkilöstö liiketoimintalinjoittain, 31.3.2021



Palvelut	42 %
Automaatio	14 %
Sellu ja energia	13 %
Paperit	27 %
Muut	4 %

Henkilöstö alueittain, 31.3.2021



Pohjois-Amerikka	11 %
Etelä-Amerikka	4 %
EMEA	65 %
Kiina	13 %
Aasian ja Tyynenmeren alue	6 %

Tammi–maaliskuussa Valmetin palveluksessa oli keskimäärin 14 012 henkilöä (13 563). Henkilöstömäärä maaliskuun lopussa oli 14 026 (13 568). Henkilöstökulut tammi–

maaliskuussa olivat yhteensä 234 miljoonaa euroa (228 milj. euroa), josta palkkojen ja palkkioiden osuus oli 184 miljoonaa euroa (178 milj. euroa).

## Covid-19-pandemian vaikutukset Valmetiin

Covid-19-pandemia vaikutti Valmetin toimintoihin tammi–maaliskuun aikana. Huolimatta matkustusrajoituksista ja matalammasta kapasiteetin käyttöasteesta graafisen paperin tuotannossa Palveluiden saadut tilaukset ja liikevaihto pysyivät edellisvuoden tasolla. Monet asiakkaat rajoittivat pääsyä tiloihinsa, mikä johti häiriöihin erityisesti kenttäpalveluissa ja tehdasparannusprojekteissa. Pääsyrjoitukset joihinkin asiakkaiden tiloihin vaikuttivat negatiivisesti myös Automaatio-liiketoimintalinjaan.

Sellu ja energia- ja Paperit-liiketoimintalinjat ovat hallinneet COVID-19:n aiheuttamia haasteita hyvin, eikä pandemiolla siksi ole ollut merkittäviä vaikutuksia projektiliiketoimintaan. Organisaatio on suoriutunut hyvin uusissa olosuhteissa ja löytänyt uusia toimintatapoja, joita voidaan hyödyntää Valmetin ja asiakkaidemme prosessien parantamisessa myös pandemian jälkeen. Esimerkiksi teollisen internetin ja etäyhteyksien lisääntynyt käyttö johti matalampiin matkustuskuluihin tammi–maaliskuussa.

Valmet tiedotti 24. marraskuuta 2020, että tuotannollisista ja taloudellisista syistä johtuen, erityisesti työn vähenemisen vuoksi, yhtiö käynnistää Suomessa yhteistoimintaneuvottelut 24. marraskuuta 2020 määräaikaisista lomautuksista. Neuvottelujen piirissä oli Palveluliiketoimintalinjan ja EMEA-alueorganisaation henkilöstöä Suomessa. Lomautusten keston arvioitiin olevan enintään 90 päivää ja lomautustarpeen noin 360 henkilöä.

Valmet tiedotti 2. joulukuuta 2020, että yhteistoimintaneuvottelut ovat päättyneet, ja niiden lopputuloksena työkuorman vähäisyyden perusteella lomautetaan määräaikaisesti yhteensä 372 henkilöä, joista 227 Palveluliiketoimintalinjasta ja 145 EMEA-alueorganisaatiosta. Lomautukset koskevat kaikkia henkilöstöryhmiä. Lomautusmenettelyä voidaan toteuttaa huhtikuun 2021 loppuun saakka, ja lomautuksen laajuus sekä kesto voivat vaihdella niin, että lomautus kestää henkilöä kohden enintään 90 päivää.

## Muutoksia Valmetin johtoryhmässä

Valmet tiedotti 19. marraskuuta 2020, että Jukka Tiitinen (DI) on nimitetty Valmetin Pohjois-Amerikan aluejohtajaksi 1. huhtikuuta 2021 alkaen. Siihen asti hän työskenteli Valmetin Aasian ja Tyynenmeren alueen johtajana. Jukka Tiitinen jatkaa Valmetin johtoryhmän jäsenenä raportoiden toimitusjohtaja Pasi Laineelle. Valmetin Pohjois-Amerikan alueen aiempi johtaja David King jäi pitkän ja menestyksekkään uransa jälkeen eläkkeelle 31. maaliskuuta 2021.

Valmet tiedotti 2. helmikuuta 2021, että Petri Paukkunen (ins.) on nimitetty Valmetin Aasian ja Tyynenmeren aluejohtajaksi 1. huhtikuuta 2021 alkaen. Siihen asti hän työskenteli Kartonki ja paperit -liiketoimintayksikön johtajana Valmetin Paperit-liiketoimintalinjassa. Petri Paukkusesta tuli Valmetin johtoryhmän jäsen ja hän raportoi toimitusjohtaja Pasi Laineelle.

## Strategiset tavoitteet ja niiden toteuttaminen

Valmet on maailman johtava teknologian, automaation ja palveluiden toimittaja ja kehittäjä sellu-, paperi- ja energiateollisuudelle. Valmet keskittyy toimittamaan teknologioita ja palveluja biopohjaisia raaka-aineita käyttäville teollisuudenaloille globaalisti. Valmetin

suurimmat asiakkaat edustavat sellu-, paperi- ja energiateollisuutta. Kaikki nämä ovat globaaleja, suuria teollisuudenaloja, jotka tarjoavat tulevaisuuden kasvumahdollisuuksia. Valmet on sitoutunut parantamaan asiakkaidensa suorituskykyä.

Valmetin visiona on tulla maailman parhaaksi asiakkaidensa palvelussa, ja sen toiminnan perustarkoituksena on muuntaa ja jalostaa uusiutuvista raaka-aineista kestäviä ja vastuullisia tuloksia. Valmet pyrkii saavuttamaan strategiset tavoitteensa seuraavien toiminnan painopisteiden (Must-Win) avulla: erinomainen asiakasosaaminen, johtajuus teknologioissa ja innovaatioissa, erinomaiset prosessit sekä voittava joukkue.

Valmetin palvelu- ja tuotetarjooma koostuu tuottavuuden tehostamispalveluista, automaatoratkaisuista, tehtaiden uudistuksista sekä uusista kustannustehokkaista teknologioista ja ratkaisuista energian ja raaka-aineiden käytön optimoimiseksi ja asiakkaiden lopputuotteiden arvon nostamiseksi.

Kehittääkseen toimintaprosessejaan Valmet uudistaa parhaillaan toiminnanohjausjärjestelmäänsä (ERP). Tarkoituksena on parantaa Valmetin toimintakykyä yhdenmukaistamalla ja standardisoimalla prosesseja sekä uudistamalla ja modernisoimalla ERP-alustaa.

Valmetilla on vuosittainen strategiaproessi, jossa muun muassa arvioidaan Valmetin strategiaa, painopisteitä ja taloudellisia tavoitteita.

Valmetin taloudelliset tavoitteet ovat seuraavat:

#### **Taloudelliset tavoitteet**

---

- Vakaan liiketoiminnan liikevaihdon kasvu yli kaksi kertaa markkinoiden kasvun
- Projektiliiketoiminnan liikevaihto ylittää markkinoiden kasvun
- Vertailukelpoinen EBITA: 10–12 %
- Vertailukelpoinen sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja: vähintään 20 %
- Osingonmaksu vähintään 50 % nettotuloksesta

### **Painopiste edelleen kannattavuuden parantamisessa**

Valmet keskittyy jatkossakin kannattavuuden parantamiseen toteuttamalla erilaisia toimenpiteitä esim. myyntiprosessin hallinnassa, projektinhallinnassa ja -toteuttamisessa, hankinnassa ja laadussa sekä teknologiassa, tutkimuksessa ja kehityksessä.

Parantaakseen myyntiprosessin hallintaa Valmet keskittyy avainasiakkuuksien hoitoon sekä analysoimaan osuuttaan asiakkaiden ostoista. Valmet tavoittelee markkinaosuuden parantamista avainasiakkuuksissa ja lisää fokusta myynnin koulutukseen. Lisäksi Valmet on lanseerannut "Valmetin tapa palvella" -palvelukonseptin, jonka tarkoituksena on yhtenäistää palvelutarjoomaa ja kehittää sitä asiakaslähtöisemmäksi.

Valmet kehittää jatkuvasti projektinhallintaa ja projektien toteuttamista kouluttamalla henkilöstöä ja noudattamalla koko Valmetin kattavaa projektintoteutusmallia. Keskittymällä projektinhallintaan ja -toteuttamiseen Valmet tavoittelee bruttokatteen jatkuvaa kasvua.

Valmet on asettanut pitkän aikavälin säästötavoitteen hankinnalle. Pientääkseen hankintakustannuksia Valmet keskittyy kustannusten alentamiseen tuotesuunnittelun kautta (Design-to-Cost) ja osallistaa toimittajia enemmän toimittajasuhteiden hallinnan avulla.



Valmet on asettanut tavoitteen myös laatukustannusten säästöille ja lisää laadunpoikkeamien syiden analysointia. Lisäksi Valmet jatkaa Lean menetelmien ja -metodologian käyttöönottoa.

Valmet keskittyy jatkuvasti uusiin teknologioihin sekä tutkimukseen ja kehitykseen parantaakseen tuotteidensa kustannuskilpailu- ja suorituskykyä. Toiminnanohjausjärjestelmän (ERP) uudistus tulee parantamaan tehokkuutta käyttöönoton jälkeen.

## Edistyminen kestävässä kehityksessä

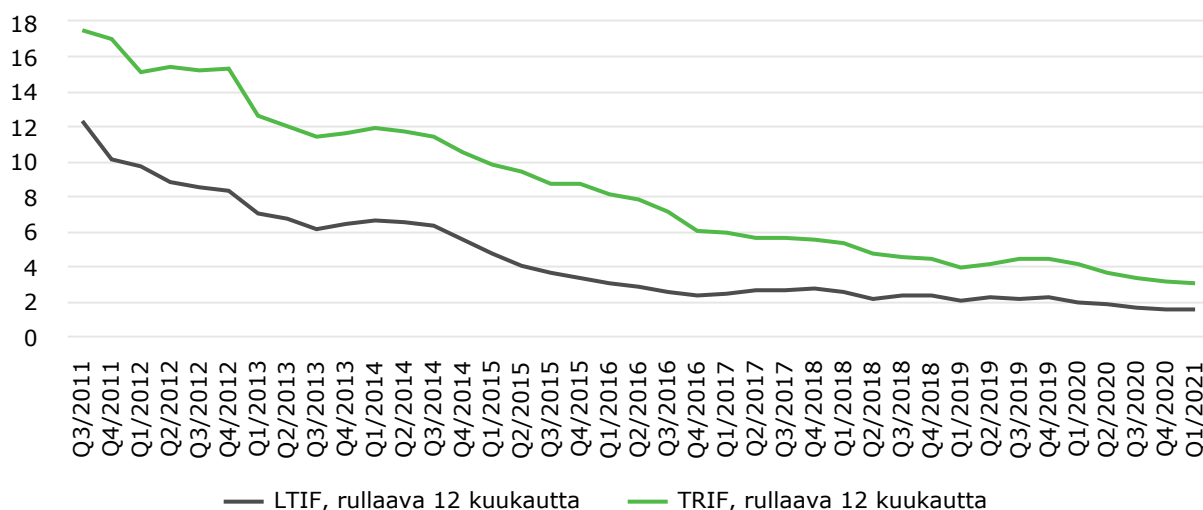
Maaliskuussa 2021 Valmet esitteli ilmasto-ohjelmansa Kohti hiilineutraalia tulevaisuutta. Ohjelma sisältää kunnianhimoiset tavoitteet hiilidioksidipäästöjen vähentämiselle ja konkreettiset toimenpiteet koko arvoketjulle, johon kuuluu Valmetin oma toiminta, toimitusketju sekä teknologian käyttövaihe asiakkaiden tuotannossa. Ohjelma on linjassa Pariisin ilmastopöytäkirjan 1,5 asteen mukaisen tavoitteen sekä YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden kanssa. Myös Science Based Targets -aloite (SBTi) tulee arvioimaan Valmetin ilmastotavoitteet.

Valmetin vahva menestys kestävä kehityksen listauksissa on jatkunut vuonna 2021. Tammikuussa Valmet sai pronssiluokituksen SAM:in Sustainability Yearbook 2021 -arvioinnissa.

Valmet raportoi vuoden 2020 kestävä kehityksen edistyksensä osana vuoden 2020 vuosikertomusta. Valmet julkaisi myös erillisen GRI-liitteen sekä ei-taloudelliset tiedot osana vuoden 2020 tilinpäätöstä. Valmetin vuoden 2020 vastuullisuusraportointi on laadittu Global Reporting Initiative GRI-standardien "Core"-laajuuden mukaisesti, ja tietyt tunnusluvut on varmentanut riippumaton kolmas osapuoli.

Valmetin omien työntekijöiden tapaturmataajuus (LTIF) oli 1,5 maaliskuun lopussa (1,9 maaliskuun 2020 lopussa). Ensimmäisen neljänneksen aikana Valmet jatkoi ennaltaehkäiseviä ja suojaavia toimenpiteitä osana yhtiön globaalia koronaviruksen hallintaa. Valmet myös jatkoi alihankkijoiden HSE Day -konseptia ja järjesti helmikuussa virtuaalisen tilaisuuden yhdessä alihankkija- ja asiakasedustajien kanssa.

## Tapaturmataajuus (LTIF)<sup>1</sup> ja kokonaistapaturmataajuus (TRIF)<sup>2</sup>, omat työntekijät



<sup>1</sup> Tapaturmataajuus viittaa vähintään yhden työpäivän poissaoloon johtaneisiin tapaturmiin miljoonaa työtuntia kohden.

<sup>2</sup> Tapaturmataajuus (LTIF) mukaan lukien lääkintää vaatineet ja työtä rajoittavat tapaturmat

## Oikeudenkäynnit ja väteet

Valmetia vastaan on eri maissa vireillä lukuisia eri perusteilla nostettuja oikeudenkäyntejä ja eri perusteisiin nojaavia oikeudellisia vaateita ja erimielisyyksiä mukaan lukien tuotevastuuoikeudenkäyntejä ja -vaateita sekä Valmetin toimituksiin liittyviä oikeudellisia erimielisyyksiä. Valmet on myös kantajana useissa oikeudenkäynneissä.

Valmet julkisti 22. joulukuuta 2016 vastaanottaneensa Konserniverokeskukselta jälkiverotuspäätöksen koskien Valmet Technologies Oy:tä. Jälkiverotuspäätös on seurausta yhtiössä tehdystä verotarkastuksesta koskien verovuosia 2010–2012. Vuoden 2017 ensimmäisen neljänneksen aikana Valmet maksoi jälkiverotuspäätökseen liittyen lisäveroja, viivästyskorkoja ja sakkoja yhteensä 19 miljoonaa euroa. Valmet pitää päätöstä perusteettomana ja on valittanut päätöksestä.

Tämänhetkisen parhaan ymmärryksensä mukaan Valmetin johto arvioi, että näiden oikeudenkäyntien, vaateiden ja erimielisyyksien lopputuloksella ei tule olemaan olennaista haitallista vaikutusta Valmetin asemaan, kun otetaan huomioon niiden tueksi tällä hetkellä esitetyt perusteet, tehdyt varaukset, voimassa olevat vakuutukset ja Valmetin koko liiketoiminnan laajuus.

## Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä (Corporate Governance Statement) sekä palkitsemisraportti

Valmet on julkaissut vuodelta 2020 erillisen selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä sekä palkitsemisraportin suomalaisten listayhtiöiden hallinnointikoodin suositusten mukaisesti. Selvitykset kattavat myös muita keskeisiä hallinnoinnin osa-alueita, ja ne on julkaistu erillään hallituksen toimintakertomuksesta Valmetin verkkosivuilla osoitteessa [www.valmet.com/hallinnointi](http://www.valmet.com/hallinnointi).

## Osakkeet ja osakkeenomistajat

### Osakepääoma sekä osakkeiden ja osakkeenomistajien määrä

	31.3.2021	31.3.2020
Osakepääoma, euroa	100 000 000	100 000 000
Osakkeiden lukumäärä	149 864 619	149 864 619
Omat osakkeet	391 268	365 593
Ulkona olevat osakkeet	149 473 351	149 499 026
Markkina-arvo, milj. euroa	4 647	2 678
Osakkeenomistajien lukumäärä	55 349	47 928

### Omistusrakenne 31. maaliskuuta 2021



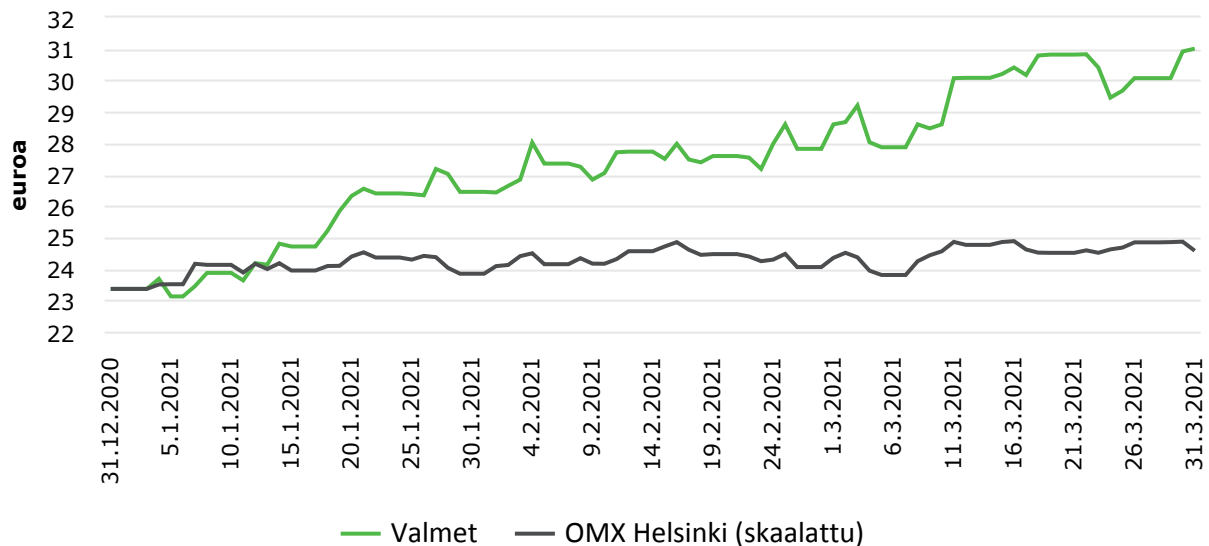
- Hallintarekisteröidyt ja ulkomaiset omistajat 54,2 %
- Solidium Oy 11,1 %
- Suomalaiset yksityissijoittajat 13,7 %
- Suomalaiset instituutiot, yritykset ja yhteisöt 21,0 %

### Kaupankäynti osakkeella

Kaupankäynti Valmetin osakkeella Nasdaq Helsingissä	1.1. – 31.3.2021	1.1. – 31.3.2020
Osakevaihto, kpl	29 400 845	52 539 922
Vaihdon arvo yhteensä, miljoonaa euroa	805	1 037
Ylin kurssi, euroa	31,52	25,20
Alin kurssi, euroa	23,02	13,33
Keskikurssi, euroa (kaupankäyntimäärillä painotettu)	27,38	19,73
Päätöskurssi viimeisenä kaupankäyntipäivänä, euroa	31,01	17,87

Valmetin osakkeen päätöskurssi katsauskauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä 31. maaliskuuta 2021 oli 31,01 euroa, eli 33 prosenttia korkeampi kuin vuoden 2020 viimeisenä kaupankäyntipäivänä (23,36 euroa 30. joulukuuta 2020).

## Valmetin osakekurssin kehitys 31. joulukuuta 2020 – 31. maaliskuuta 2021



### Liputusilmoitukset

Katsauskauden aikana Valmet ei vastaanottanut arvopaperimarkkinalain mukaisia liputusilmoituksia.

Lisätietoa liputusilmoituksista [www.valmet.com/liputusilmoitukset](http://www.valmet.com/liputusilmoitukset).

### Hallituksen valtuudet koskien omien osakkeiden ostoa ja osakeantia

Valmet Oyj:n yhtiökokous 23. maaliskuuta 2021 valtuutti Valmetin hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksen nojalla hankittavien omien osakkeiden määrä on yhteensä enintään 5 000 000 osaketta, joka vastaa noin 3,3 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankinta). Omia osakkeita voidaan hankkia vapaalla omalla pääomalla säännellyllä markkinalla Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämällä pörssilistalla osakkeiden hankintapäivänä muodostuvaan hintaan.

Omia osakkeita voidaan hankkia yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi, yrityskauppojen, investointien tai muiden yhtiön liiketoimintaan kuuluvien järjestelyjen rahoittamiseksi tai toteuttamiseksi tai käytettäväksi osana yhtiön kannustinjärjestelmiä kuitenkin siten, että osana yhtiön kannustinjärjestelmiä käytettäväksi voidaan hankkia enintään 500 000 osaketta, mikä vastaa noin 0,3 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.

Hallitus päättää muista omien osakkeiden hankkimiseen liittyvistä ehdoista.

Valmet Oyj:n yhtiökokous valtuutti Valmetin hallituksen päättämään osakeannista ja osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä. Osakeanti voidaan toteuttaa joko uusia osakkeita antamalla tai Valmet Oyj:n hallussa olevia omia osakkeita luovuttamalla. Hallitus voi valtuutuksen perusteella päättää osakeannista suunnatusti, eli osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen, ja erityisten oikeuksien antamisesta osakeyhtiölaissa mainituin edellytyksin.

Hallitus on valtuutuksen nojalla oikeutettu päättämään enintään 15 000 000 uuden osakkeen antamisesta, mikä vastaa noin 10,0 prosenttia Valmet Oyj:n kaikista osakkeista. Uudet osakkeet voidaan antaa ja yhtiön hallussa olevat omat osakkeet luovuttaa joko maksua vastaan tai maksutta.

Hallitus päättää muista osakeanteihin ja osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamiseen liittyvistä ehdoista. Hallitus voi käyttää valtuutusta esimerkiksi yhtiön pääomarakenteen kehittämiseen, yrityskauppojen, investointien tai muiden liiketoimintaan kuuluvien järjestelyjen rahoittamiseen tai toteuttamiseen taikka kannustinjärjestelmien toteuttamiseen kuitenkin siten, että osana yhtiön kannustinjärjestelmiä käytettäväksi voidaan hankkia enintään 500 000 osaketta, mikä vastaa noin 0,3 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.

Valtuutukset ovat voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, ja ne kumoavat varsinaisessa yhtiökokouksessa 16. kesäkuuta 2020 annetut valtuudet.

Valmetin hallitus ei ollut käyttänyt 23. maaliskuuta 2021 pidetyltä yhtiökokoukselta saamiaan valtuutuksia 31. maaliskuuta 2021 mennessä.

## Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät

Valmetin osakepohjaiset kannustinjärjestelmät ovat osa Valmetin avainhenkilöiden palkitsemisohjelmaa. Kannustinjärjestelmien tarkoituksena on yhdistää omistajien ja avainhenkilöiden tavoitteet Valmet Oyj:n arvon kasvattamiseksi pitkällä aikavälillä, ohjata avainhenkilöitä yhtiön valittujen strategisten tavoitteiden saavuttamisen suuntaan, sitouttaa avainhenkilöt yhtiöön ja tarjota heille kilpailukykyinen, yhtiön osakkeiden omistukseen perustuva palkkiojärjestelmä. Palkkiona mahdollisesti jaettavat osakkeet hankitaan tai on hankittu julkisella kaupankäynnillä osakemarkkinoilta, joten kannustinjärjestelmillä ei ole osakkeen arvoa laimentavaa vaikutusta.

### Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmä 2018–2020

Valmetin hallitus hyväksyi joulukuussa 2017 pitkän aikavälin osakepohjaisen kannustinjärjestelmän Valmetin avainhenkilöille. Järjestelmässä oli kolme ansaintajaksoa, kalenterivuodet 2018, 2019 ja 2020. Valmetin hallitus päätti järjestelmän ansaintakriteerit ja niille asetettavat tavoitteet kunkin ansaintajakson alussa. Kannustinjärjestelmään kuului yhteensä noin 130 henkilöä (sisältäen johtoryhmän jäsenet, avainhenkilöitä ja johtajapotentiaaleiksi tunnistettuja henkilöitä).

<b>Ansaintajakso</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>Palkkion peruste</b>	Vertailukelpoinen EBITA prosentteina liikevaihdosta ja vakaan liiketoiminnan saatujen tilausten kasvu	Vertailukelpoinen EBITA prosentteina liikevaihdosta ja vakaan liiketoiminnan saatujen tilausten kasvu	Vertailukelpoinen EBITA prosentteina liikevaihdosta ja vakaan liiketoiminnan saatujen tilausten kasvu
<b>Palkkion maksu</b>	Keväällä 2019	Keväällä 2020	Keväällä 2021
<b>Osakkeiden määrä yhteensä, brutto</b>	350 029	272 762	149 476

Valmetin hallitus päätti kokouksessaan 17. joulukuuta 2020 käyttää 16. kesäkuuta 2020 pidetyn yhtiökokouksen antamaa valtuutusta hankkia yhtiön omia osakkeita. Valtuutuksen nojalla hallitus aloitti määräaikaisen osakkeiden takaisinosto-ohjelman, jonka tarkoituksena oli



hankkia yhtiön omia osakkeita kattamaan osan pitkän aikavälin osakepohjaisesta kannustinjärjestelmästä ja ehdollisesta osakepalkkio-ohjelmasta johtuvista velvoitteista. Osakkeiden hankinta aloitettiin 10. helmikuuta 2021 ja lopetettiin 12. helmikuuta 2021. Osakkeita hankittiin yhteensä 100 000 kappaletta. Osakkeet hankittiin markkinahintaan julkisessa kaupankäynnissä Nasdaq Helsinki Oy:ssä.

Samassa kokouksessa Valmetin hallitus päätti myös suunnatusta osakeannista Valmetin pitkän aikavälin osakepohjaisen kannustinjärjestelmän palkkioiden maksamiseksi ansaintajaksolta 2020. Osakeannissa 15. maaliskuuta 2021 luovutettiin vastikkeetta 82 375 Valmetin hallussa ollutta omaa osaketta kannustinjärjestelmään kuuluville henkilöille järjestelmän ehtojen mukaisesti.

### Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmä 2021–2023

Valmetin hallitus päätti kokouksessaan 17. joulukuuta 2020 uusista osakepohjaisista pitkän aikavälin kannustinjärjestelmästä, suoriteperusteisesta osakepalkkio-ohjelmasta ja viivästetystä suoriteperusteisesta osakepalkkio-ohjelmasta Valmetin avainhenkilöille.

#### Suoriteperusteinen osakepalkkio-ohjelma

Suoriteperusteinen osakepalkkio-ohjelma on suunnattu johtoryhmän jäsenille. Ohjelmassa on rinnakkain kolmen vuoden ja yhden vuoden ansaintajaksot. Valmetin hallitus päättää ennalta määrätyt ansaintakriteerit ja niille asetettavat tavoitteet kunkin ansaintajakson alussa.

<b>Ansaintajakso</b>	<b>2021</b>	<b>2021–2023</b>
<b>Palkkion peruste</b>	Vertailukelpoinen EBITA prosentteina liikevaihdosta ja vakaan liiketoiminnan saatujen tilausten kasvu	Ennalta määrätyt strategiset tavoitteet kolmen vuoden ansaintajaksolle
<b>Palkkion maksu</b>	Keväällä 2022	Keväällä 2024

#### Viivästetty suoriteperusteinen osakepalkkio-ohjelma

Viivästetty suoriteperusteinen osakepalkkio-ohjelma on suunnattu muille avainhenkilöille ja johtajapotentialleiksi tunnistetuille henkilöille. Ohjelmassa on yhden vuoden ansaintajakso, joka on vuosi 2021. Valmetin hallitus päättää järjestelmän ennalta määrätyt ansaintakriteerit ja tavoitteet, jotka ovat samat kuin johtoryhmän suoriteperusteisessa osakepalkkio-ohjelmassa. Viivästetty suoriteperusteinen osakepalkkio-ohjelma on suunnattu enimmillään 130 henkilölle, joista noin 80 on avainhenkilöitä johtotehtävissä, ja noin 50 johtajapotentialleiksi tunnistettuja henkilöitä.

<b>Ansaintajakso</b>	<b>2021</b>
<b>Palkkion peruste</b>	Vertailukelpoinen EBITA prosentteina liikevaihdosta ja vakaan liiketoiminnan saatujen tilausten kasvu
<b>Palkkion maksu</b>	Keväällä 2022

Suoriteperusteisen osakepalkkio-ohjelman ja viivästetyn suoriteperusteisen osakepalkkio-ohjelman ansaintajaksoilta 2021–2023 maksettavat palkkiot tulevat olemaan yhteensä enintään 460 000 osaketta.

Valmetin hallitus hyväksyi joulukuussa 2017 osakeomistusta koskevan suosituksen Valmetin johtoryhmän jäsenille. Kaikkien Valmetin johtoryhmän jäsenten tulisi omistaa bruttomääräistä vuotuista peruspalkkaansa vastaava määrä yhtiön osakkeita (100 prosentin osakeomistussuositus).

Raportointikauden lopussa yhtiöllä oli hallussaan 391 268 omaa osaketta liittyen osakepohjaisiin kannustinjärjestelmiin.

Lisätietoja osakepohjaisista kannustinjärjestelmistä löytyy Valmetin palkka- ja palkkioselvityksestä, joka on saatavilla osoitteessa [www.valmet.com/hallinnointi](http://www.valmet.com/hallinnointi).

## Valmetin varsinaisen yhtiökokouksen päätökset

Valmet Oyj:n varsinainen yhtiökokous 2021 pidettiin Helsingissä 23. maaliskuuta 2021. Yhtiökokous vahvisti vuoden 2020 tilinpäätöksen ja myönsi hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden tilikaudelta 2020. Palkitsemisraportin 2020 hyväksymisen osalta äänten enemmistö vastusti Palkitsemisraportin hyväksymistä. Päätös on neuvoantava. Valmet tulee analysoimaan äänestys suosituksia ja äänestystuloksia saadakseen palkitsemisraporttinsa jatkossa vastaamaan paremmin osakkeenomistajien toiveita. Yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotukset koskien hallituksen valtuuttamista päättämään omien osakkeiden hankkimisesta sekä osakeannista ja erityisten oikeuksien antamisesta.

Yhtiökokous päätti maksaa 31. joulukuuta 2020 päättyneeltä tilikaudelta osinkoa 0,90 euroa osakkeelta.

Yhtiökokous 2021 vahvisti hallituksen jäsenten lukumääräksi kahdeksan ja nimitti uudelleen Valmet Oyj:n hallituksen puheenjohtajaksi Mikael Mäkisen ja varapuheenjohtajaksi Aaro Cantellin. Pekka Kemppainen, Monika Maurer, Eriikka Söderström, Tarja Tyni ja Rogério Ziviani jatkavat hallituksen jäseninä. Per Lindberg valittiin hallitukseen uutena jäsenenä. Hallituksen jäsenten toimikausi kestää vuoden 2022 varsinaisen yhtiökokouksen loppuun.

Tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy valittiin Valmetin tilintarkastajaksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun asti.

Valmet julkaisi pörssitiedotteen varsinaisen yhtiökokouksen ja hallituksen järjestäytymiskokouksen päätöksistä 23. maaliskuuta 2021. Pörssitiedote ja kokousmateriaalit ovat luettavissa Valmetin verkkosivuilla osoitteessa [www.valmet.com/yhtiokokous](http://www.valmet.com/yhtiokokous).

Yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti Valmet maksoi 7. huhtikuuta 2021 osinkoa yhteensä 135 miljoonaa euroa, 0,90 euroa osakkeelta.

## Riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät

Valmetin toimintaan vaikuttavat erilaiset strategiset ja toiminnalliset riskit sekä rahoitus- ja vahinkoriskit. Valmet pyrkii hyödyntämään tarjoutuvia mahdollisuuksia ja rajaamaan uhkatekijöiden mahdollisia haitallisia vaikutuksia. Kestävään kehitykseen liittyvien riskien arvioinnilla on keskeinen rooli riskienhallinnassa. Mikäli uhat kävisivät toteen, niillä saattaisi olla merkittävä haitallinen vaikutus Valmetin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja tulokseen, tai osakkeiden ja muiden arvopapereiden arvoon.

Valmetin riskienhallinnan tavoitteena on varmistaa tehokas ja onnistunut strategian toteutus sekä pitkän että lyhyen aikavälin tavoitteiden saavuttamiseksi. Valmetin johdon tehtävänä on säädellä riskinottohalukkuutta.

Riskien arvioinnissa Valmet ottaa huomioon riskien todennäköisyyden ja arvioidun vaikutuksen liikevaihtoon ja tulokseen. Valmetin johto arvioi yhtiön riskien nykyisellään olevan

hallittavalla tasolla suhteutettuna konsernin toiminnan laajuuteen ja soveltuviin käytännön toimenpiteisiin riskien hallitsemiseksi.

Maailmantalouden epävarmuudella yhdistettynä valuuttakurssivaihteluihin ja kiristyvään rahoitusmarkkinasääntelyyn voi olla negatiivinen vaikutus rahoituksen saatavuuteen pankeilta ja pääomamarkkinoilta, mikä saattaa vähentää Valmetin asiakkaiden investointihalukkuutta. Valmet arvioi, että vakaan liiketoiminnan (Palvelut ja Automaatio) suuri osuus sekä maantieteellinen hajautus pienentävät markkinaepävarmuuksien mahdollisia kielteisiä vaikutuksia.

Maailmantalouden kasvun heikentymisellä saattaisi olla haitallisia vaikutuksia neuvotteluvaiheessa oleviin uusiin projekteihin tai tilauskannassa oleviin projekteihin. Joidenkin projektien toteuttamista saatetaan lykätä, tai ne voivat keskeytyä tai peruuntua. Projekteissa, joissa on pitkä toimitusaika, asiakasennakoiden määrä on aluksi yleensä 10–30 prosenttia projektin arvosta, ja asiakkaat maksavat suorituksia projektin etenemisen mukaisesti. Tämä pienentää merkittävästi Valmetin projekteihin liittyviä riskejä ja rahoitustarpeita. Valmet arvioi jatkuvasti asiakkaidensa luottokelpoisuutta ja kykyä suoriutua velvoitteistaan. Valmet ei pääsääntöisesti rahoita asiakasprojekteja. Jos talouskasvu hidastuu merkittävästi, Valmetin tuotteiden markkinat voivat kutistua, mikä voi johtaa muun muassa hintakilpailun kiristymiseen.

Myös viranomaissääntelyn ja lainsäädännön muutoksilla ja niihin liittyvällä epävarmuudella voi olla olennainen vaikutus, erityisesti energialiiketoimintaan.

Suuret vaihtelut energian hinnoissa voivat vaikuttaa maailmantalouteen. Nämä vaihtelut voivat myös vaikuttaa Valmetiin ja sen asiakkaisiin, erityisesti energialiiketoiminnassa.

Henkilöstökulujen muutokset sekä raaka-aineiden ja komponenttien hinnanmuutokset voivat vaikuttaa Valmetin kannattavuuteen. Palkkainflaatio jatkuu, mutta Valmetin tavoitteena on kompensoida sitä ainakin osittain tuottavuuden kasvulla ja kurinalaisella hinnoittelulla. On kuitenkin mahdollista, että kiristynyt kilpailutilanne joissakin tuoteryhmissä hankaloittaa kasvaneiden kustannusten siirtämistä tuotteiden hintoihin. Toisaalta osa Valmetin asiakkaista on raaka-aineiden tuottajia, joiden toiminta- ja investointiedellytyksiä vahvistuvat raaka-ainehinnat voivat parantaa ja laskevat raaka-ainehinnat heikentää.

Korkean tason osaamisen ja kykyjen saatavuuden ylläpitäminen on tärkeää sekä tuotannon että palveluiden korkean laatutason varmistamiseksi. Tämä tarkoittaa mm. tehokkaiden rekrytointiohjelmien ylläpitämistä, olemassa olevien kykyjen hyödyntämistä ja tiedon jakamista globaalisti.

Yrityshankintojen kautta Valmet voi altistua uusiin markkinoihin ja liiketoimintaympäristöihin liittyville riskeille. Myös varsinainen yrityshankintaprosessi voi sisältää riskejä. Muita yrityshankintoihin liittyviä riskejä ovat mm. hankitun liiketoiminnan integrointi, kasvanut taloudellinen riski, avainhenkilöstön pysyminen yhtiön palveluksessa ja hankitulle liiketoiminnalle asetettujen tavoitteiden saavuttaminen.

### **Projektiliiketoiminnan riskien hallinta tärkeää**

Merkittävä osa Valmetin liiketoiminnasta on projektiliiketoimintaa. Erityisesti selluliiketoiminnassa projektit voivat olla kooltaan suuria, ja siten projektikohtaisten riskien hallinta on tärkeää. Keskeisiä projekteihin liittyviä riskejä ovat kustannusten arviointiin, aikatauluun, projektiriskien hallintaan, laatuun, suorituskykyyn ja materiaalinhallintaan liittyvät riskit. Vähintään kaikille merkittävälle projekteille tehdään riskianalyysi tarjousvaiheen aikana.

Uhkien ja mahdollisuuksien arviointi jatkuu projektin toteutusvaiheessa. Riskienhallinta perustuu huolelliseen suunnitteluun sekä jatkuvaan, systemaattiseen seurantaan ja arviointiin. Projektiriskejä hallitaan parantamalla ja kehittämällä projektinhallintaprosessia ja siihen liittyviä järjestelmiä jatkuvasti.

Valmetin yksittäisten liiketoimintojen kilpailutilanteessa voi tapahtua muutoksia esimerkiksi siten, että markkinoille tulee uusia kustannustehokkaita kilpailijoita. Valmet voi turvata markkina-asemaansa kehittämällä tuotteitaan ja palveluitaan sekä hyvällä asiakaspalvelulla ja paikallisella läsnäololla.

### **Rahoituksen saatavuus olennaista**

Valmetin toiminnan jatkuvuuden turvaaminen edellyttää riittävää saatavissa olevaa rahoitusta kaikissa olosuhteissa. Valmet arvioi likvidien rahavarojensa ja luottolimiittisitoumustensa riittävän välittömän maksuvalmiuden turvaamiseen ja rahoituksen joustavuuden varmistamiseen. Valmetin pitkäaikaisten lainojen keskimääräinen takaisinmaksuaika on 2,8 vuotta (ilman vuokrasopimusvelkoja). Lainajärjestelyt sisältävät tavanomaisia kovenantteja, jotka Valmet täyttää selvästi katsauskauden lopussa.

Rahoituksen riittävyyteen vaikuttaa olennaisesti nettokäyttöpääomaan ja investointeihin sitoutuva pääoma. Lukuun ottamatta investointeja toiminnanohjausjärjestelmän (ERP) uusimiseen, Valmet ei odota vuosittaisten investointien kasvavan merkittävästi ja arvioi, että sillä on hyvät mahdollisuudet pitää investoinnit yhteenlaskettujen poistojen tasolla.

Valuuttakurssiriskit kuuluvat merkittävimpiin Valmetin tulokseen vaikuttaviin rahoitusriskeihin. Valuuttakurssien vaihtelut voivat vaikuttaa Valmetin liiketoimintaan, vaikka yhtiön toiminnan maantieteellinen laajuus vähentää yksittäisten valuuttojen vaikutusta. Talouden epävarmuus tyypillisesti lisää valuuttakurssivaihteluja. Valmet suojaa sitoviin toimitus- ja hankintasopimuksiin liittyvät valuuttapositionsa.

Muutokset lainsäädännössä ja viranomaisten tavassa tulkita sääntelyä esimerkiksi verotukseen liittyen voivat myös vaikuttaa Valmetin taloudelliseen tilanteeseen.

Valmetin taseessa oli 31. maaliskuuta 2021 liikearvoa 716 miljoonaa euroa (687 milj. euroa). Valmet testaa vuosittain, ja aina jos tapahtumat tai olosuhteet viittaavat mahdolliseen arvonalentumiseen, että liikearvon kirjanpitoarvo ei ylitä sen kerrytettävissä olevaa rahamäärää. Raportointikauden aikana Valmet ei ole havainnut viitteitä siitä, ettei kirjanpitoarvoa vastaava rahamäärä olisi kerrytettävissä. Arvonalentumistestauksen periaatteet esitetään tilinpäätöksessä.

### **COVID-19-pandemia**

Riippuen siitä, miten hyvin COVID-19-pandemia onnistutaan tukahduttamaan ja mikäli tilanne edelleen pitkittyy, se voi aiheuttaa lisää haitallisia vaikutuksia Valmetin toimintoihin, asiakkaiden investointiaktiiviteettiin, projektitoimituksiin, alihankintaketjuun sekä Valmetin ja sen asiakkaiden rahoituksen saatavuuteen. Valmetilla on tällä hetkellä vahva tilauskanta, tase ja maksukyky, joustava organisaatio sekä jäsentynyt tapa toimia muuttuvissa olosuhteissa ja eri alueilla. Tämä auttaa Valmetia lievittämään COVID-19:stä aiheutuvia globaaleja haasteita ja hyödyntämään pandemian jälkeisiä mahdollisuuksia.

## Raportointikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

Raportointikauden päättymisen jälkeisiä tapahtumia, jotka edellyttäisivät katsauskaudelta esitettävän tiedon oikaisemista tai lisätietojen esittämistä, ei ole tiedossa.

## Tulosohjeistus vuodelle 2021

Valmet nosti vuoden 2021 tulosohjeistustaan sekä liikevaihdon että tuloksen osalta 16. huhtikuuta 2021.

### Tarkistettu tulosohjeistus (16. huhtikuuta 2021)

Valmet arvioi, että liikevaihto vuonna 2021 kasvaa verrattuna vuoteen 2020 (3 740 milj. euroa), ja että tulos (vertailukelpoinen EBITA) vuonna 2021 kasvaa verrattuna vuoteen 2020 (365 milj. euroa).

### Aikaisempi tulosohjeistus (4. helmikuuta 2021):

Valmet arvioi, että liikevaihto vuonna 2021 pysyy edellisvuoden tasolla verrattuna vuoteen 2020 (3 740 milj. euroa), ja että tulos (vertailukelpoinen EBITA) vuonna 2021 pysyy edellisvuoden tasolla verrattuna vuoteen 2020 (365 milj. euroa).

## Markkinanäkymät

### Yleiset talousnäkymät IMF:n mukaan

IMF:n globaali kasvuennuste vuodelle 2021 on 6 prosenttia ja vuodelle 2022 maltillisempi 4,4 prosenttia. Tarkistetut ennusteet heijastavat lisättyä finanssipoliittista tukea muutamissa suurissa talouksissa, odotettua rokotteen tuomaa elpymistä vuoden 2021 jälkimmäisellä puoliskolla sekä taloudellisen aktiviteetin sopeutumista vähäiseen liikkuvuuteen. Ennuste on hyvin epävarma, koska kehitykseen vaikuttavat pandemian kulku, poliittisen tuen tehokkuus ennen rokotteen tuomaa normalisoitumista sekä rahatilanteen kehittyminen. (Kansainvälinen valuuttarahasto IMF, huhtikuu 2021)

### Lyhyen aikavälin markkinanäkymät

Valmet arvioi, että lyhyen aikavälin markkinanäkymä palveluille on parantunut tyydyttäväksi (aiemmin tyydyttävä/heikko). Valmet toistaa hyvän lyhyen aikavälin markkinanäkymän automaatiolle, sellulle, kartongille ja paperille sekä pehmopaperille ja heikon lyhyen aikavälin markkinanäkymän energialle.

Espoossa 22. huhtikuuta 2021

*Valmetin hallitus*



## Konsernin tuloslaskelma

Milj. euroa	Q1/2021	Q1/2020
Liikevaihto	858	821
Hankinnan ja valmistuksen kulut	-644	-617
Bruttokate	214	203
Myyntin ja hallinnon yleiskustannukset	-142	-150
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut, netto	4	-12
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista, operatiiviset sijoitukset	—	—
Liikevoitto	76	42
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-1	-1
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista, finanssisijoitukset	—	-2
Tulos ennen veroja	75	40
Tuloverot	-18	-10
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>57</b>	<b>30</b>
<b>Tilikauden tuloksen jakautuminen:</b>		
Emoyhtiön osakkeenomistajille	57	30
Määräysvallattomille omistajille	—	—
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>57</b>	<b>30</b>
<b>Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden osakekohtainen tulos:</b>		
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,38	0,20
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	0,38	0,20

## Konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. euroa	Q1/2021	Q1/2020
Tilikauden tulos	57	30
<b>Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:</b>		
Rahavirran suojaus	-17	-9
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosijoitusten muuntoerot	7	-17
Osuus osakkuusyhtiöiden muista laajan tuloksen eristä	-2	—
Verot eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi	3	2
<b>Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi, yhteensä</b>	<b>-8</b>	<b>-24</b>
<b>Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:</b>		
Etuuspohjaisten järjestelyiden vakuutusmatemaattiset erät	31	-49
Verot eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi	-7	13
<b>Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi, yhteensä</b>	<b>24</b>	<b>-36</b>
<b>Muut laajan tuloksen erät yhteensä</b>	<b>16</b>	<b>-61</b>
<b>Tilikauden laaja tulos</b>	<b>73</b>	<b>-31</b>
<b>Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:</b>		
Emoyhtiön osakkeenomistajille	73	-31
Määräysvallattomille omistajille	—	—
<b>Tilikauden laaja tulos</b>	<b>73</b>	<b>-31</b>

## Konsernitase

### Varat

Milj. euroa	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>			
Liikearvo	716	687	711
Muut aineettomat oikeudet	271	251	272
<b>Aineettomat hyödykkeet yhteensä</b>	<b>987</b>	939	983
<b>Aineelliset hyödykkeet</b>			
Maa- ja vesialueet	25	24	25
Rakennukset ja rakennelmat	124	118	124
Koneet ja kalusto	180	168	178
Vuokratut hyödykkeet	65	64	66
Keskeneräinen käyttöomaisuus	54	45	48
<b>Aineelliset hyödykkeet yhteensä</b>	<b>448</b>	420	441
<b>Muut pitkäaikaiset varat</b>			
Sijoitukset osakkuusyhtiöihin	465	11	468
Pitkäaikaiset rahoitusvarat	13	15	23
Laskennalliset verosaamiset	68	89	61
Pitkäaikaiset tuloverosaamiset	25	30	27
Muut pitkäaikaiset varat	14	14	14
<b>Muut pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>585</b>	159	592
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>2 021</b>	1 518	2 016
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
<b>Vaihto-omaisuus</b>			
Aineet ja tarvikkeet	79	85	89
Keskeneräiset tuotteet	386	358	355
Valmiit tuotteet	137	102	110
<b>Vaihto-omaisuus yhteensä</b>	<b>602</b>	546	553
<b>Saamiset ja muut lyhytaikaiset varat</b>			
Myyntisaamiset	561	525	602
Saamiset asiakkailta myyntisopimuksista	198	255	229
Muut lyhytaikaiset rahoitusvarat	96	84	124
Tuloverosaamiset	33	27	28
Muut saamiset	127	101	133
Rahavarat	385	417	274
<b>Saamiset ja muut lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>1 400</b>	1 409	1 389
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>2 002</b>	1 955	1 943
<b>Varat yhteensä</b>	<b>4 022</b>	3 473	3 959

## Konsernitase

### Oma pääoma ja velat

Milj. euroa	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020
<b>Oma pääoma</b>			
Osakepääoma	100	100	100
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	426	423	423
Muuntoerot	-33	-34	-40
Suojaus- ja muut rahastot	8	-6	21
Kertyneet voittovarot	573	520	633
<b>Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma yhteensä</b>	<b>1 073</b>	1 004	1 137
<b>Määräysvallattomien omistajien osuus</b>	<b>6</b>	6	6
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>1 079</b>	1 010	1 142
<b>Velat</b>			
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Pitkäaikaiset lainat	374	138	417
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	39	39	40
Eläkevelvoitteet	170	237	201
Pitkäaikaiset varaukset	43	36	47
Muut pitkäaikaiset velat	7	19	18
Laskennalliset verovelat	68	63	65
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>701</b>	531	789
<b>Lyhytaikaiset velat</b>			
Pitkäaikaisten lainojen lyhennyserät	43	18	18
Lyhytaikaiset lainat	—	30	—
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	22	22	22
Ostovelat	298	317	372
Lyhytaikaiset varaukset	168	131	164
Velat asiakkaille myyntisopimuksista	1 119	1 013	1 002
Muut lyhytaikaiset rahoitusvelat	32	35	29
Tuloverovelat	56	53	65
Muut lyhytaikaiset velat	504	313	357
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>2 242</b>	1 933	2 029
<b>Velat yhteensä</b>	<b>2 943</b>	2 464	2 817
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>4 022</b>	3 473	3 959

## Konsernin rahavirtälaskelma

Milj. euroa	Q1/2021	Q1/2020
<b>Liiketoiminnan rahavirrat</b>		
Tilikauden tulos	57	30
Oikaisut		
Poistot	30	27
Rahoitustuotot ja -kulut	1	1
Tuloverot	18	10
Muut liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	-20	-10
Nettokäyttöpääoman muutos	104	150
Nettokorot ja saadut osingot	-2	-2
Maksetut tuloverot	-39	-32
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>148</b>	<b>173</b>
<b>Investointien rahavirrat</b>		
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-24	-17
Käyttöomaisuuden myynnit	1	—
Liiketoimintojen yhdistäminen, hankituilla rahavaroilla ja lainojen takaisinmaksuilla vähennettynä	—	—
Investoinnit osakkuusyhtiöihin	—	—
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>-23</b>	<b>-17</b>
<b>Rahoituksen rahavirrat</b>		
Omien osakkeiden hankinta	-3	-6
Maksetut osingot	—	—
Pitkäaikaisten lainojen nostot	100	50
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-118	-101
Vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksut	-6	-6
Lyhytaikaisten lainojen muutos	—	30
Finanssisijoitukset	7	-19
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>-20</b>	<b>-53</b>
Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)	105	104
Valuuttakurssimuutosten vaikutus	7	-2
Rahavarat kauden alussa	274	316
<b>Rahavarat kauden lopussa</b>	<b>385</b>	<b>417</b>



## Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Milj. euroa	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muuntoerot	Suojaus- ja muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Emoyhtiön osakkeen- omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
<b>1.1.2021</b>	<b>100</b>	<b>423</b>	<b>-40</b>	<b>21</b>	<b>633</b>	<b>1 137</b>	<b>6</b>	<b>1 142</b>
Tilikauden tulos	—	—	—	—	57	57	—	57
Muut laajan tuloksen erät	—	—	7	-13	22	16	—	16
<b>Tilikauden laaja tulos</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>7</b>	<b>-13</b>	<b>79</b>	<b>73</b>	<b>—</b>	<b>73</b>
<b>Tapahtumat osakkeenomistajien ja määräysvallattomien omistajien kanssa</b>								
Osingot	—	—	—	—	-135	-135	—	-135
Omien osakkeiden hankinta	—	—	—	—	-3	-3	—	-3
Osakeperusteiset palkkiot, verovaikutus huomioituna	—	3	—	—	-1	1	—	1
<b>31.3.2021</b>	<b>100</b>	<b>426</b>	<b>-33</b>	<b>8</b>	<b>573</b>	<b>1 073</b>	<b>6</b>	<b>1 079</b>
<b>1.1.2020</b>	<b>100</b>	<b>421</b>	<b>-16</b>	<b>1</b>	<b>534</b>	<b>1 040</b>	<b>6</b>	<b>1 046</b>
Tilikauden tulos	—	—	—	—	30	30	—	30
Muut laajan tuloksen erät	—	—	-17	-7	-36	-61	—	-61
<b>Tilikauden laaja tulos</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>-17</b>	<b>-7</b>	<b>-7</b>	<b>-31</b>	<b>—</b>	<b>-31</b>
<b>Tapahtumat osakkeenomistajien ja määräysvallattomien omistajien kanssa</b>								
Osingot	—	—	—	—	—	—	—	—
Omien osakkeiden hankinta	—	—	—	—	-6	-6	—	-6
Osakeperusteiset palkkiot, verovaikutus huomioituna	—	2	—	—	-1	2	—	2
<b>31.3.2020</b>	<b>100</b>	<b>423</b>	<b>-34</b>	<b>-6</b>	<b>520</b>	<b>1 004</b>	<b>6</b>	<b>1 010</b>

## Laadintaperiaatteet

### Yleistä

Valmet Oyj ("Yhtiö" tai "emoyhtiö") ja sen tytäryhtiöt (yhdessä "Valmet", "Valmet-konserni" tai "konserni") on kansainvälinen teknologian, automaation ja palveluiden toimittaja ja kehittäjä sellu-, paperi- ja energiateollisuudelle.

Valmet Oyj:n kotipaikka on Helsinki ja sen rekisteröity osoite on Keilasatama 5, 02150 Espoo, Suomi. Yhtiön osakkeet on listattu Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalla.

Tämä osavuositilinpäätös on hyväksytty julkistettavaksi 22. huhtikuuta 2021.

### Laadintaperusteet

Tähän tammi-maaliskuun 2021 lyhennettyyn osavuositilinpäätökseen sisällytetty taloudellinen informaatio on laadittu IAS 34 – Osavuosikatsaukset -standardin sekä Euroopan Unionin hyväksymän IFRS-normiston mukaisesti. Lyhennyksessä osavuositilinpäätöksessä julkaistut taloudelliset tiedot ovat tilintarkastamattomia. Tätä konsernin osavuositilinpäätöstä tulee tarkastella ja lukea yhdessä Valmet-konsernin 31. joulukuuta 2020 päättyneeltä tilikaudelta laaditun tilinpäätöksen kanssa, joka on laadittu IFRS-normistoa noudattaen.

Valmet-konserni on soveltanut IASB:n julkaisemia uusia standardeja ja tulkintoja, joita sovelletaan ensimmäistä kertaa 1. tammikuuta 2021 alkavilla raportointikausilla. Uusilla standardeilla ja tulkinnoilla ei ollut merkittävää vaikutusta Valmet-konsernin tulokseen, taloudelliseen asemaan, tai osavuositilinpäätöksen esittämiseen.

Yllä mainittuja muutoksia lukuun ottamatta, tässä osavuositilinpäätöksessä noudatetut laatimisperiaatteet ovat yhteneväiset 31. joulukuuta 2020 päättyneen tilikauden konsernitilinpäätöksessä noudatettujen laatimisperiaatteiden kanssa.

Lyhennyksessä osavuositilinpäätöksessä tiedot esitetään miljoonina euroina pyöristäen yksittäiset luvut ja loppusummat miljooniksi, mistä johtuen yhteenlasketuissa riveissä ja sarakkeissa saattaa esiintyä pyöristyseroja.

### Keskeiset valuuttakurssit

	Keskikurssit		Kauden lopun kurssit	
	Q1/2021	Q1/2020	Q1/2021	Q1/2020
USD (Yhdysvaltain dollari)	<b>1,2063</b>	1,1055	<b>1,1725</b>	1,0956
SEK (Ruotsin kruunu)	<b>10,1306</b>	10,7147	<b>10,2383</b>	11,0613
CNY (Kiinan yuan)	<b>7,8367</b>	7,7329	<b>7,6812</b>	7,7784

## Liiketoimintojen yhdistäminen

### PMP Groupin hankinta

Valmetin 11. syyskuuta 2020 tiedottama puolalaisen PMP Groupin hankinta saatettiin päätökseen 1. lokakuuta 2020. PMP Groupin hankintamenolaskenta, mukaan lukien hankintahinta, perustuu alustaviin arvioihin eikä näin ollen ole lopullinen. Tammi-maaliskuun 2021 aikana ei tehty olennaisia muutoksia 31. joulukuuta kirjattuihin alustaviin arvioihin verrattuna.

## Raportointisegmentit ja toiminnan maantieteellinen jakautuminen

Konsernin ylin operatiivinen päätöksentekijä on Valmetin toimitusjohtaja. Valmetin neljä liiketoimintalinjaa ovat vahvasti sidoksissa keskenään toisiaan täydentävien tuotteiden ja palveluiden sekä yhteisten asiakasprojektien kautta. Valmetin toimitusjohtaja tekee merkittävät operatiiviset päätökset konsernin tasolla. Täten Valmetin toiminta ja tulos raportoidaan yhtenä raportoitavana segmenttinä.

Ylin operatiivinen päätöksentekijä seuraa konsernin tuloksellisuutta. Yksi keskeisistä tuloksellisuuden tunnusluvuista on tulos ennen rahoituseriä, veroja ja aineettomien hyödykkeiden poistoja (EBITA). Lisäksi tulosta seurataan käyttäen tunnuslukua vertailukelpoinen EBITA, jossa EBITA:sta on jätetty pois tietyt konsernin eri kausien tulosten välistä vertailukelpoisuutta heikentävät tuotot ja kulut. Valmet julkaisee vaihtoehtoisia tunnuslukuja EBITA ja vertailukelpoinen EBITA osana säänneltyä taloudellista tietoa, jotta taloudellisen tiedon käyttäjien olisi mahdollista tehdä tarkoituksenmukaisempia analyysejä Valmetin toiminnan tuloksellisuudesta. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät koostuvat tuotoista ja kuluista, jotka syntyvät Valmetin kapasiteettia muuttavien toimien seurauksena, kuten rakennejärjestelyihin liittyvistä kustannuksista ja liiketoimintojen tai käyttöomaisuuden myyntivoitoista ja -tappioista, varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomista eristä, kuten arvonalentumiskirjauksista, tuotoista ja kuluista, jotka aiheutuvat kolmansille osapuolille maksetuista tai kolmansilta osapuolilta saaduista korvauksista (esimerkiksi veroviranomaisille verotarkastuksien seurauksena maksetuista sakoista sekä oikeudellisten riitojen ratkaisujen seurauksena saaduista ja maksetuista korvauksista), sekä tuotoista ja kuluista, jotka aiheutuvat lainsäädännön muutoksista, ja joilla on vain väliaikainen vaikutus Valmetiin (esimerkiksi tullimaksut, joita viranomaiset ovat määränneet Valmetin tuotteille).

Milj. euroa	Q1/2021	Q1/2020
Liikevaihto	858	821
Vertailukelpoinen EBITA	80	52
% liikevaihdosta	9,4 %	6,3 %
Liikevoitto	76	42
% liikevaihdosta	8,9 %	5,1 %
Aineettomien hyödykkeiden poistot	-13	-9
Aineellisten hyödykkeiden poistot (ilman vuokrattuja hyödykkeitä)	-12	-12
Aineellisten hyödykkeiden poistot, vuokratut hyödykkeet	-6	-6
Bruttoinvestoinnit (ilman liiketoimintojen yhdistämistä ja vuokrattuja hyödykkeitä)	-24	-17
Lisäykset, vuokratut hyödykkeet	-6	-9
Sitoutunut pääoma, kauden lopussa	1 557	1 256
Saadut tilaukset	1 312	1 187
Tilauskanta, kauden lopussa	3 709	3 557

## Erittely vertailukelpoisen EBITA:n, EBITA:n ja liikevoiton välisistä eristä

Milj. euroa	Q1/2021	Q1/2020
<b>Vertailukelpoinen EBITA</b>	<b>80</b>	52
Hankinnan ja valmistuksen kuluihin sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät		
Kapasiteetin sopeuttamisesta syntyneet kulut	—	—
Yrityshankintojen yhteydessä tunnistettujen käyvän arvon korotusten kirjaaminen kuluksi	-1	-1
Muut varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomat erät	—	—
Myyntin ja hallinnon kuluihin sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät		
Kapasiteetin sopeuttamisesta syntyneet kulut	—	—
Yrityshankinnoista syntyneet kulut	—	—
Muut varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomat erät	—	—
Muihin liiketoiminnan tuottoihin ja kuluihin sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät		
Kapasiteetin sopeuttamisesta syntyneet kulut	5	—
Muut varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomat erät	—	—
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät osuudessa osakkuusyhtiöiden tuloksista, operatiiviset sijoitukset		
Muut varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomat erät	3	—
<b>EBITA</b>	<b>89</b>	<b>51</b>
Aineettomien hyödykkeiden poistot myynnin ja hallinnon kuluissa		
Liiketoiminnan yhdistämisessä aktivoidut aineettomat hyödykkeet	-5	-5
Muut aineettomat hyödykkeet	-4	-3
Aineettomien hyödykkeiden poistot osuudessa osakkuusyhtiöiden tuloksista, operatiiviset sijoitukset		
Muut aineettomat hyödykkeet	-4	—
<b>Liikevoitto</b>	<b>76</b>	42

## Koko konsernia koskevat tiedot

Valmet-konsernilla on toimintaa maailmanlaajuisesti yli 35 maassa. Liikevaihdolla mitattuna kolme suurinta maata tammi-maaliskuussa 2021 olivat Kiina, Yhdysvallat ja Brasilia, joiden yhteenlaskettu osuus kokonaisliikevaihdosta oli 44 prosenttia. Tammi-maaliskuussa 2020 kolme suurinta maata olivat Yhdysvallat, Brasilia ja Kiina, joiden yhteenlaskettu osuus kokonaisliikevaihdosta oli 34 prosenttia. Liikevaihto Suomeen (kotipaikka) oli 80 miljoonaa euroa tammi-maaliskuussa 2021 (64 milj. euroa).

## Liikevaihto markkina-alueittain:

Q1/2021: 858 milj. euroa

Q1/2020: 821 milj. euroa



- Pohjois-Amerikka, 192 milj. euroa
- Etelä-Amerikka, 97 milj. euroa
- EMEA, 331 milj. euroa
- Kiina, 158 milj. euroa
- Aasian ja Tyynenmeren alue, 80 milj. euroa



- Pohjois-Amerikka, 167 milj. euroa
- Etelä-Amerikka, 134 milj. euroa
- EMEA, 334 milj. euroa
- Kiina, 78 milj. euroa
- Aasian ja Tyynenmeren alue, 107 milj. euroa

## Bruttoinvestointien (ilman liiketoimintojen yhdistämistä ja vuokrattuja hyödykkeitä) maantieteellinen jakaantuminen:

Milj. euroa	Pohjois-Amerikka	Etelä-Amerikka	EMEA	Kiina	Aasian ja Tyynenmeren alue	Yhteensä
<b>Q1/2021</b>	<b>1</b>	<b>—</b>	<b>21</b>	<b>2</b>	<b>—</b>	<b>24</b>
Q1/2020	1	—	12	2	—	17

## Myyntituotot

Johdolle raportoidaan ja johto seuraa Valmetin myyntituottoja sekä liiketoimintalinjoittain että maantieteellisen alueen mukaan. Paperit, ja Sellu ja energia -liiketoimintalinjojen liikevaihto koostuu suurista pitkäaikaisista projekteista, joiden myyntituotot kirjataan ajan kuluessa kertyneisiin kustannuksiin perustuvan menetelmän mukaisesti. Palvelut-liiketoimintalinjan liikevaihto koostuu suuresta määrästä lyhytaikaisia sopimuksia, joiden arvo on suhteellisen pieni ja joiden myyntituotot kirjataan pääasiassa yhtenä ajanhetkenä. Automaatio-liiketoimintalinjan liikevaihto koostuu sekä pitkäaikaisista sopimuksista, että lyhytaikaisista palvelusopimuksista. Pitkäaikaisten sopimusten luonne, ja siten myös myyntituottojen kirjaaminen vastaa projektiliiketoiminnan sopimuksia, sopimusten arvojen ollessa kuitenkin pienempiä. Lyhytaikaisten palvelusopimuksien myyntituotot kirjataan yhtenä ajanhetkenä. Kunkin maantieteellisen alueen liikevaihto raportointikaudella riippuu käynnissä olevien projektien määrästä ja koosta.

## Liikevaihto liiketoimintalinjoittain:

Milj. euroa	Q1/2021	Q1/2020
Palvelut	<b>290</b>	295
Automaatio	<b>49</b>	69
Sellu ja energia	<b>230</b>	240
Paperit	<b>289</b>	217
<b>Yhteensä</b>	<b>858</b>	821

## Myyntituottojen kirjaamisen ajoitus:

Milj. euroa	Q1/2021	Q1/2020
Suoritevelvoitteet, jotka tuloutettu yhtenä ajanhetkenä	333	344
Suoritevelvoitteet, jotka tuloutettu ajan kuluessa	525	477
<b>Yhteensä</b>	<b>858</b>	<b>821</b>

Vähentääkseen luottoriskiä ja kattaakseen etukäteen syntyviä sopimuskustannuksia Valmet vaatii säännöllisesti asiakkailtaan ennakkomaksuja. Raportointikauden aikana Valmet ei ollut sitoutunut merkittäviin sopimuksiin, joissa aika, joka kuluu luvatus tavarahan tai palvelun luovuttamisesta asiakkaalle siihen, kun asiakas maksaa kyseisestä tavarasta tai palvelusta, on vähintään vuosi. Vastaavia järjestelyitä ei ollut keskeneräisille projekteille myöskään aiemmilta raportointikausilta.

Asiakkaan luottokelpoisuus tarkistetaan ennen sopimukseen sitoutumista. Kuitenkin, mikäli riski ostajan maksukyvyttömyydestä ilmenee tuloutuksen jo tapahduttua, todennäköisyys vastikkeen saamiseen arvioidaan uudelleen. Myyntituottojen kirjaamista ei jatketa, jos vastikkeen saaminen arvioidaan epätodennäköiseksi. Avoimien myyntisaamisten sekä asiakassopimuksista johtuvien saamisten osalta kirjataan arvonalentuminen tarpeen mukaan.

Valmet saa asiakkailtaan maksuja sopimuksissa sovittuihin laskutussuunnitelmiin perustuen. Muutokset myyntisopimukseen liittyvissä taseeseen merkityissä saamisissa ja veloissa johtuvat Valmetin sopimukseen perustuvasta suorituksesta. Saamiset asiakkailta myyntisopimuksista liittyvät ensisijaisesti Valmetin oikeuteen vastikkeeseen työstä, joka on tehty, mutta jota ei ole laskutettu raportointipäivänä. Nämä omaisuuserät siirretään myyntisaamisiin, kun oikeus vastikkeeseen muuttuu ehdottomaksi. Tämä tapahtuu tyypillisesti silloin, kun Valmetilla on sopimuksellinen oikeus laskuttaa asiakasta. Velat asiakkaille myyntisopimuksista liittyvät pääasiassa asiakkailta saatuihin ennakkomaksuihin pitkäaikaisista projekteista, joiden myyntituotot kirjataan ajan kuluessa. Nämä määrät kirjataan myyntituotoksi silloin, kun Valmet täyttää sopimuksesta johtuvat veloitteet.

Seuraavat taulukot sisältävät myyntisopimuksista johtuvien taseeseen merkittyjen saamisten ja velkojen muutokset kauden aikana. Kauden aikana tuloutettu liikevaihto sisältää myyntituottoja myös aiemmillä kausilla täytettyihin suoritevelvoitteisiin liittyen, määrän ollessa kuitenkin epäolennainen.

## Saamiset asiakkailta myyntisopimuksista:

Milj. euroa	Q1/2021	Q1/2020	2020
Tasearvo kauden alussa	229	263	263
Kurssierot	1	-5	1
Hankittu liiketoimintojen yhdistämisessä	—	—	—
Kirjattu myyntituotoksi kauden aikana	129	170	628
Siirrot myyntisaamisiin	-161	-172	-664
<b>Tasearvo kauden lopussa</b>	<b>198</b>	<b>255</b>	<b>229</b>

## Velat asiakkaille myyntisopimuksista:

Milj. euroa	Q1/2021	Q1/2020	2020
Tasearvo kauden alussa	1 002	913	913
Kurssierot	9	-24	-30
Hankittu liiketoimintojen yhdistämisessä	—	—	39
Kirjattu myyntituotoksi kauden aikana	-565	-395	-2 008
Laskutetut ja/tai saadut maksut	673	519	2 088
<b>Tasearvo kauden lopussa</b>	<b>1 119</b>	<b>1 013</b>	<b>1 002</b>

Milj. euroa	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020
<b>Velat asiakkaille myyntisopimuksista, joiden myyntituotot kirjataan</b>			
Yhtenä ajanhetkenä	322	263	308
Ajan kuluessa	797	750	694
<b>Tasearvo kauden lopussa</b>	<b>1 119</b>	<b>1 013</b>	<b>1 002</b>

Valmet tarjoaa asiakkailleen sopimuksellisia tuotetakuuta, joilla se yleensä antaa toimintatakuun toimitetuille tuotteille takuukauden aikana. Valmet ei tarjoa palvelutyypisiä takuita.

Valmetilla ei 31. maaliskuuta 2021 ollut asiakassopimusten saamiseen tai täyttämiseen liittyviä kustannuksia, jotka olisi aktivoitu IFRS 15 -standardin alla.

Transaktiohintaa, joka on kohdistettu jäljellä oleville suoritevelvoitteille 31. maaliskuuta 2021, oli 3 709 miljoonaa euroa (3 557 milj. euroa).

## Nettokäyttöpääoma

Projektiliiketoiminnassa asiakkailta saaduista ennakkomaksuista johtuen Valmetin nettokäyttöpääoma on tyypillisesti negatiivinen. Muut kuin operatiiviset erät, kuten verot, korolliset varat ja velat ja muut konsernin rahoitukseen liittyvät erät, eivät sisälly nettokäyttöpääoman laskentaan.

Milj. euroa	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020	Q1/2021 vaikutus
<b>Nettokäyttöpääomaan sisältyvät varat</b>				
Pitkäaikaiset myyntisaamiset	1	1	1	—
Muut pitkäaikaiset varat	14	14	14	1
Vaihto-omaisuus	602	546	553	-48
Myyntisaamiset	561	525	602	41
Saamiset asiakkailta myyntisopimuksista	198	255	229	31
Johdannaiset (varat)	42	44	68	26
Muut saamiset	127	101	133	6
<b>Nettokäyttöpääomaan sisältyvät velat</b>				
Eläkevelvoitteet	-170	-237	-201	-32
Varaukset	-212	-167	-211	—
Muut pitkäaikaiset korottomat velat	-3	-3	-3	—
Ostovelat	-298	-317	-372	-74
Velat asiakkaille myyntisopimuksista	-1 119	-1 013	-1 002	117
Johdannaiset (velat)	-36	-50	-44	-7
Muut lyhytaikaiset velat	-504	-313	-355	148
<b>Nettokäyttöpääoma yhteensä</b>	<b>-797</b>	<b>-614</b>	<b>-588</b>	<b>209</b>
Etuuspohjaisten järjestelyiden vakuutusmatemaattiset erät				31
Vaihto-omaisuuden arvonalentumis- ja luottotappiovarausten muutos				-2
Osinkovelka (nettokäyttöpääoman muutos, johon ei liity maksutapahtumaa Q1)				-135
<b>Nettokäyttöpääoman muutos konsernin rahavirtalaskelmassa</b>				<b>104</b>



## Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

### Aineettomat hyödykkeet

Milj. euroa	Q1/2021	Q1/2020	2020
Tasearvo kauden alussa	983	941	941
Kurssierot	6	1	-15
Investoinnit	7	6	29
Hankittu liiketoimintojen yhdistämisessä	-1	—	61
Poistot	-9	-9	-33
Arvon alentumistappiot	—	—	-1
Muut muutokset	—	-1	1
<b>Tasearvo kauden lopussa</b>	<b>987</b>	939	983

### Aineelliset hyödykkeet (ilman vuokrattuja hyödykkeitä)

Milj. euroa	Q1/2021	Q1/2020	2020
Tasearvo kauden alussa	375	365	365
Kurssierot	3	-8	-9
Investoinnit	17	10	60
Hankittu liiketoimintojen yhdistämisessä	—	—	8
Poistot	-12	-12	-47
Muut muutokset	—	—	-1
<b>Tasearvo kauden lopussa</b>	<b>384</b>	355	375

## Vuokrasopimukset

### Vuokratut hyödykkeet

Milj. euroa	Q1/2021	Q1/2020	2020
Tasearvo kauden alussa	66	65	65
Kurssierot	1	-1	-2
Lisäykset	6	9	27
Hankittu liiketoimintojen yhdistämisessä	—	—	2
Poistot	-6	-6	-24
Muut muutokset	-1	-2	-3
<b>Tasearvo kauden lopussa</b>	<b>65</b>	64	66

## Investoinnit osakkuusyhtiöihin

Valmet hankki 29,5 prosenttia Neles Oyj:n osakkeista ja äänistä heinä–syyskuun 2020 aikana. Tämän jälkeen ei ole tapahtunut muutoksia Valmetin osakeomistuksessa.

Valmetin ja Neleksen tilikaudet ovat yhteneväiset, mutta koska Neles raportoi osavuositilinsänsä samaan aikaan tai lähes samanaikaisesti kuin Valmet, Valmetin osuus Neleksen tuloksesta kirjataan yhden vuosineljänneksen viiveellä. Valmetin tammi–maaliskuun 2021 osavuositilinpäätös sisältää Valmetin osuuden Neleksen neljännen vuosineljänneksen 2020 tuloksesta, joka on yhteensä 4 miljoonaa euroa.

Valmetilla ei ollut Neleksen kanssa olennaisia liiketoimia ajalta tammi–maaliskuu 2021, eikä olennaisia saamia tai velkoja 31. maaliskuuta 2021.

## Rahoitusinstrumentit

### Johdannaiset

<b>31.3.2021</b>	<b>Nimellisarvo</b>	<b>Käypä arvo, varat</b>	<b>Käypä arvo, velat</b>	<b>Käypä arvo, netto</b>
Valuuttatermiinisopimukset <sup>1</sup>	<b>3 019</b>	<b>41</b>	<b>-34</b>	<b>8</b>
Koronvaihtosopimukset <sup>1</sup>	<b>75</b>	—	<b>-2</b>	<b>-2</b>
Sähkötermiinisopimukset <sup>2</sup>	<b>171</b>	—	—	—
Nikkelijohdannaiset <sup>3</sup>	<b>30</b>	—	—	—

<b>31.3.2020</b>	<b>Nimellisarvo</b>	<b>Käypä arvo, varat</b>	<b>Käypä arvo, velat</b>	<b>Käypä arvo, netto</b>
Valuuttatermiinisopimukset <sup>1</sup>	2 676	44	-46	-2
Koronvaihtosopimukset <sup>1</sup>	45	—	-2	-2
Sähkötermiinisopimukset <sup>2</sup>	147	—	-2	-2
Nikkelijohdannaiset <sup>3</sup>	30	—	—	—

<sup>1</sup> Nimellisarvo ja käyvät arvot miljoonissa euroissa.

<sup>2</sup> Nimellisarvo GWh ja käyvät arvot miljoonissa euroissa.

<sup>3</sup> Nimellisarvo tonneissa ja käyvät arvot miljoonissa euroissa.

Nimellisarvot kuvaavat johdannaisten käytön yleisyyttä, mutta ne eivät anna indikaatiota alla olevan riskin suuruudesta.

## Korolliset ja korottomat rahoitusvarat ja -velat

Milj. euroa	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020
<b>Pitkäaikaiset rahoitusvarat</b>			
Korolliset	—	—	—
Korottomat	13	15	22
<b>Yhteensä</b>	<b>13</b>	15	23

Milj. euroa	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020
<b>Muut lyhytaikaiset rahoitusvarat</b>			
Korolliset	62	49	73
Korottomat	33	34	50
<b>Yhteensä</b>	<b>96</b>	84	124

Taulukko ei sisällä rahavaroja eikä pankkivekseleitä.

Konsernin korolliset velat koostuvat lainoista ja vuokrasopimusveloista, ja lainasalkku sisältää ainoastaan lainoja rahoituslaitoksilta.

## Väraukset

Milj. euroa	Q1/2021	Q1/2020	2020
Tasearvo kauden alussa	211	173	173
Kurssierot	—	-3	-3
Lisäykset	26	22	136
Hankittu liiketoimintojen yhdistämisessä	—	—	1
Varausten käyttö	-12	-17	-63
Käyttämättöminä puretut	-14	-7	-32
<b>Tasearvo kauden lopussa</b>	<b>212</b>	167	211
Pitkäaikaiset	43	36	47
Lyhytaikaiset	168	131	164

## Vastuusitoumukset

Milj. euroa	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020
Takaukset Valmet-konsernin puolesta	1 184	1 017	1 032

Valmet-konsernin merkittävimmät vastuusitoumukset liittyvät Valmet Oyj:n, sen tytäryhtiöiden ja rahoituslaitosten Valmet-konsernin puolesta asiakkaille ja toimittajille normaalin liiketoiminnan puitteissa vakuudeksi antamiin takauksiin, jotka on esitetty yllä olevassa taulukossa.

## Tunnusluvut

	Q1/2021	Q1/2020
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	<b>0,38</b>	0,20
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	<b>0,38</b>	0,20
Oma pääoma / osake kauden lopussa, euroa	<b>7,18</b>	6,72
Oman pääoman tuotto (ROE), % (annualisoitu)	<b>21 %</b>	12 %
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, % (annualisoitu)	<b>20 %</b>	13 %
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	<b>37 %</b>	41 %
Nettovelkaantuneisuusaste kauden lopussa, %	<b>3 %</b>	-22 %
Liiketoiminnan rahavirta, milj. euroa	<b>148</b>	173
Rahavirta investointien jälkeen, milj. euroa	<b>125</b>	156
Bruttoinvestoinnit (ilman liiketoimintojen yhdistämistä ja vuokrattuja hyödykkeitä), milj. euroa	<b>-24</b>	-17
Lisäykset, vuokratut hyödykkeet, milj. euroa	<b>-6</b>	-9
Liiketoimintojen yhdistäminen, hankituilla rahavaroilla ja lainojen takaisinmaksuilla vähennettynä, milj. euroa	<b>—</b>	—
Sijoitukset osakkuusyhtiöihin	<b>—</b>	—
Poistot (aineelliset ja aineettomat), milj. euroa	<b>-30</b>	-27
Aineettomien hyödykkeiden poistot	<b>-13</b>	-9
Aineellisten hyödykkeiden poistot, käyttöomaisuus (ilman vuokrattuja hyödykkeitä)	<b>-12</b>	-12
Aineellisten hyödykkeiden poistot, vuokratut hyödykkeet	<b>-6</b>	-6
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	<b>149 473 351</b>	149 499 026
Ulkona olevien osakkeiden keskimääräinen lukumäärä	<b>149 452 125</b>	149 510 001
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä laimennusvaikutus huomioituna	<b>149 452 125</b>	149 510 001
Korollinen velka kauden lopussa, milj. euroa	<b>478</b>	246
Korollinen nettovelka kauden lopussa, milj. euroa	<b>30</b>	-220

## Tunnuslukujen laskentakaavat

IFRS-tunnuslukujen lisäksi Valmet julkaisee tiettyjä muita yleisesti käytettyjä tuloksellisuuden mittareita, jotka ovat johdettavissa tuloslaskelmassa ja taseessa sekä näiden liitetiedoissa esitetyistä luvuista. Näiden vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty alla olevassa taulukossa.

### **EBITA:**

Liikevoitto + aineettomien hyödykkeiden poistot

### **Vertailukelpoinen EBITA<sup>1</sup>:**

Liikevoitto + aineettomien hyödykkeiden poistot +/- vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

### **Osakekohtainen tulos, laimentamaton:**

Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos  

---

Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä (keskimäärin kauden aikana)

### **Osakekohtainen tulos, laimennettu:**

Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos  

---

Keskimääräinen osakemäärä kauden aikana laimennusvaikutus huomioituna

### **Oma pääoma per osake:**

Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma  

---

Ulkona olevien osakkeiden määrä kauden lopussa

### **Oman pääoman tuotto (ROE), % (annualisoitu):**

Tilikauden tulos  

---

Oma pääoma yhteensä (keskimäärin kauden aikana) x 100

### **Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, % (annualisoitu):**

Tulos ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut  

---

Taseen loppusumma - korottomat velat (keskimäärin kauden aikana) x 100

### **Vertailukelpoinen sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %<sup>1</sup> (annualisoitu):**

Tulos ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut +/- vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät  

---

Taseen loppusumma - korottomat velat (keskimäärin kauden aikana) x 100

### **Omavaraisuusaste, %:**

Oma pääoma yhteensä  

---

Taseen loppusumma - velat asiakkaille myyntisopimuksista x 100

### **Nettovelkaantuneisuusaste, %:**

Korollinen nettovelka  

---

Oma pääoma yhteensä x 100

### **Korollinen nettovelka:**

Pitkäaikaiset korolliset velat + lyhytaikaiset korolliset velat - rahavarat - muut korolliset varat

<sup>1</sup> Vaihtoehtoinen tunnusluku laskettu myös liukuvalla 12 kuukaudella.

## Vuosineljännestitiedot

Milj. euroa	Q1/2021	Q4/2020	Q3/2020	Q2/2020	Q1/2020
Liikevaihto	<b>858</b>	1 167	832	919	821
Vertailukelpoinen EBITA	<b>80</b>	146	91	76	52
% liikevaihdosta	<b>9,4 %</b>	12,5 %	10,9 %	8,3 %	6,3 %
Liikevoitto	<b>76</b>	135	79	62	42
% liikevaihdosta	<b>8,9 %</b>	11,6 %	9,5 %	6,8 %	5,1 %
Tulos ennen veroja	<b>75</b>	133	75	60	40
% liikevaihdosta	<b>8,7 %</b>	11,4 %	9,0 %	6,5 %	4,9 %
Tilikauden tulos	<b>57</b>	100	57	44	30
% liikevaihdosta	<b>6,7 %</b>	8,6 %	6,9 %	4,8 %	3,6 %
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	<b>0,38</b>	0,67	0,38	0,29	0,20
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	<b>0,38</b>	0,67	0,38	0,29	0,20
Aineettomien hyödykkeiden poistot	<b>-13</b>	-11	-8	-8	-9
Aineellisten hyödykkeiden poistot, käyttöomaisuus (ilman vuokrattuja hyödykkeitä)	<b>-12</b>	-12	-12	-12	-12
Aineellisten hyödykkeiden poistot, vuokratut hyödykkeet	<b>-6</b>	-6	-6	-6	-6
Tutkimus- ja tuotekehityskulut, netto	<b>-19</b>	-22	-15	-20	-17
% liikevaihdosta	<b>-2,2 %</b>	-1,9 %	-1,9 %	-2,2 %	-2,1 %
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät:					
hankinnan ja valmistuksen kuluissa	—	-4	—	-3	-1
myynnin ja hallinnon yleiskustannuksissa	—	—	-3	-3	—
muissa tuotoissa ja kuluissa, netto	<b>5</b>	2	—	—	—
osuudessa osakkuusyhtiöiden tuloksista, operatiiviset sijoitukset	<b>3</b>	3	—	—	—
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	<b>8</b>	—	-3	-6	-1
Bruttoinvestoinnit (ilman liiketoimintojen yhdistämistä ja vuokrattuja hyödykkeitä)	<b>-24</b>	-24	-21	-27	-17
Lisäykset, vuokratut hyödykkeet	<b>-6</b>	-3	-4	-10	-9
Liiketoimintojen yhdistäminen, hankituilla rahavaroilla ja lainojen takaisinmaksuilla vähennettynä	—	-48	—	—	—
Sijoitukset osakkuusyhtiöihin	—	-3	-453	—	—
Sitoutunut pääoma, kauden lopussa	<b>1 557</b>	1 639	1 541	1 327	1 256
Saadut tilaukset	<b>1 312</b>	940	700	826	1 187
Tilaukset, kauden lopussa	<b>3 709</b>	3 257	3 311	3 492	3 557

## Valmetin taloudellinen tiedottaminen vuonna 2021

22. heinäkuuta 2021 - Puolivuosisikatsaus, tammi-kesäkuu 2021  
26. lokakuuta 2021 - Osavuosisikatsaus, tammi-syyskuu 2021



Valmet Oyj  
Keilasatama 5 / PL 11  
02150 ESPOO  
[www.valmet.com/sijoittajat](http://www.valmet.com/sijoittajat)  
[ir@valmet.com](mailto:ir@valmet.com)