

Hallituksen toiminta- kertomus ja tilinpäätös

| | |
|---|----|
| HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS | 2 |
| Konsernin tunnusluvut | 12 |
| Vaihtoehtoiset tunnusluvut | 13 |
| Osakekohtaiset tunnusluvut | 16 |
| TILINPÄÄTÖS | 18 |
| Konsernin tuloslaskelma | 19 |
| Konsernin laaja tuloslaskelma | 19 |
| Konsernitase | 20 |
| Konsernin rahavirtalaskelma | 21 |
| Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista | 22 |
| Konsernitilinpäätöksen liitetiedot | 23 |
| Emoyhtiön tuloslaskelma | 66 |
| Emoyhtiön tase | 67 |
| Emoyhtiön rahavirtalaskelma | 68 |
| Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot | 69 |
| Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset .. | 78 |
| Tilintarkastajan tilinpäätösmerkintä | 78 |
| LISÄTIETOJA | 79 |

Outokummun ESEF-säännösten mukainen Hallituksen toimintakertomus ja tilinpäätös julkaistaan osoitteessa www.outokumpu.com/reports.

Hallituksen toimintakertomus

Outokumpu on jatkanut koko vuoden 2020 ajan määrätietoisia toimenpiteitä lievittääkseen COVID-19-pandemian negatiivisia vaikutuksia työntekijöihinsä, toimintoihinsa ja liiketoimintaansa, eikä pandemia aiheuttanut vuoden aikana lainkaan tuotannon keskeytyksiä. Yleisessä turvallisuuskehityksessä vuosi oli yhtiölle kaikkien aikojen paras: kaikkien työtapaturmien taajuus oli 2,4, jopa vielä parempi kuin konsernin tavoite, joka oli alle 3,0. Outokumpu onnistui nostamaan myös jo entisestään suuren kierrätysisällön osuuden tuotannossaan yli 90%:iin ja pienentämään yhä hiilijalanjälkeään, joka oli jo toimialan pienin. Outokumpu pystyi myös vähentämään nettovelkaansa lähivuosien alimmalle tasolle.

Europe-liiketoiminta-alueella toimitukset pysyivät samalla tasolla kuin edellisvuonna, mutta hintojen merkittävä lasku ja heikentynyt tuotejakauma vaikuttivat negatiivisesti tulokseen. Americas-liiketoiminta-alue on jatkanut onnistuneesti liiketoimintansa tulosparannusta, ja sen oikaistu käyttökate nousi 55 milj. euroon vuonna 2020. Tulosparannus edellisvuodesta oli kaikkiaan 80 milj. euroa. Ferrokromin tuotanto pysyi ennätystasolla. Long Products -liiketoiminta-alueella on käynnissä kokonaisvaltainen tulosparannusohjelma. Outokumpu toteuttaa uutta strategiaa määrätietoisesti saavuttaakseen taloudelliset tavoitteensa parantaa käyttökate 200 milj. eurolla ja laskea nettovelan ja käyttökateen suhde alle kolmen vuoden 2022 loppuun mennessä.

Toimet COVID-19-pandemian osalta

Turvallisuus on Outokummussa ensisijaisen tärkeää, ja yhtiö on sitoutunut suojelemaan

työntekijöidensä terveyttä ja turvallisuutta. Outokumpu on toteuttanut useita turvallisuus-toimenpiteitä suojatakseen henkilöstön turvallisuutta ja lievittääkseen pandemian negatiivisia vaikutuksia toimintaansa. Outokumpu seuraa tarkkaan pandemian kehittymistä omissa toimintamaissaan ja sopeuttaa tarvittaessa toimenpiteitään tilanteen mukaan. Pandemian aiheuttamista poikkeusoloista huolimatta yhtiön turvallisuustulokset olivat vuonna 2020 sen historian parhaat, ja turvallisuus on jatkossakin ensisijaisen tärkeää.

Outokummulla on valmiussuunnitelmat toiminnallisten ja taloudellisten riskien hallitsemiseksi. COVID-19-pandemian kielteiset vaikutukset Outokummun toimintoihin ovat olleet vähäisiä yhtiön ryhdyttyä määrätietoisin ja oikea-aikaisiin toimiin. Outokumpu on onnistunut toimimaan tehokkaasti pandemia-aikana ja sopeuttamaan toimintansa kysynnän nykytasoon. Outokumpu käynnisti myös välittömästi kustannussäästötoimenpiteitä COVID-19-pandemian alettua vaikuttaa ruostumattoman teräksen maailmanlaajuiseen kysyntään. Toimenpiteet ovat jatkuneet koko vuoden, ja tiukka kustannusten hallinta on tukenut yhtiön kannattavuutta ja kassavirtaa vuonna 2020.

Pandemian vuoksi Outokumpu vähensi käyttöomaisuusinvestointinsa 180 milj. euroon vuonna 2020. Lisäksi kassavirtaa vapautettiin nettokäyttöpääomaa vähentämällä merkittävästi yli 100 milj. euron tavoitteen. Nettokäyttöpääoman vähennys sisältää myös Suomessa siirrettyjä arvonlisäveromaksuja 75 milj. euroa, josta 61 milj. euroa oli vuoden lopussa edelleen maksamatta ja jotka maksetaan puolentoista vuoden kuluessa.

Marraskuussa Outokumpu sai päätökseen Saksan Hockenheimin palvelukeskuksen tilojen myynnin ja takaisinvuokrauksen ja sai kaupasta 14 milj. euron nettokäteistuoton. Tämä kauppa mukaan lukien Outokumpu vähensi keskeisiin toimintoihin kuulumattomia omaisuuseriä kaikkiaan 23 milj. euron arvosta. Yleisesti ottaen COVID-19-pandemiatilanne hidasti keskeisiin toimintoihin kuulumattomien omaisuuserien myyntiä, ja alkuperäinen tavoite noin 40 milj. euron tuotoista vuonna 2020 ei toteutunut täysin suunnitelmien mukaan.

Outokumpu on onnistunut turvaamaan maksuvalmiutensa ja rahoituksensa pandemian aikana, ja yhtiön taloudellinen asema on pysynyt vakaana. Rahavarat olivat vuoden lopussa 376 milj. euroa, ja kokonaisuudessaan rahavarat ja maksuvalmiusreservit olivat 1,0 mrd. euroa. Outokumpu laski heinäkuussa liikkeeseen 125 milj. euron vakuudettoman vaihtovelkakirjalainan ja allekirjoitti lokakuussa useamman pankin kanssa 1 000 milj. Ruotsin kruunun syndikoidun valmiusluoton, jonka takaajana on Ruotsin vientitakuulaitos EKN. Joulukuussa Outokumpu sopi syndikoidun valmiusluoton muutoksesta ja eräpäivän pidentämisestä vuodelta kahtena peräkkäisenä vuotena aina toukokuun 2024 loppuun. Pidennyksen jälkeen toukokuussa 2022 erääntyvästä 574 milj. euron valmiusluotosta 532 milj. euron osalta eräpäivää on jatkettu toukokuun 2023 loppuun. Outokummun rahoitusjärjestelyiden rahoituskovenantit perustuvat velkaantumisasasteeseen, ja Outokumpu täyttää rahoitussopimustensa kovenanttivaatimukset.

Markkinakehitys

Ruostumattomien terästuotteiden maailmanlaajuinen reaalkiisyntä oli 42,8 milj. tonnia vuonna 2020 kysynnän laskettua 3,3% 44,3 milj. tonnista vuonna 2019. Kysyntä laski EMEA-alueella 12,1% ja Amerikoissa 12,3%, kun taas Aasian ja Tyynenmeren alueella laskua oli vain 0,2%. Vuonna 2020 kysyntä laski eniten eli 15,6% autoteollisuudessa ja raskaassa liikenteessä. Teollisuustuotannossa ja raskaassa teollisuudessa kysyntä laski 4,8%, arkkitehtuurissa, rakennusteollisuudessa ja infrastruktuurissa 3,3%, kemian-, petrokemian- ja energiateollisuudessa 2,3% ja kulutustavara- ja lääketeollisuudessa 0,5%. (Lähde: SMR, tammikuu 2021)

Taloudellinen kehitys

Vuonna 2020 Outokummun liikevaihto laski 5 639 milj. euroon (6 403 milj. euroa) ja oikaistu käyttökate 250 milj. euroon (263 milj. euroa). Liiketulos laski vuonna 2020 -55 milj. euroon (33 milj. euroa) ja tilikauden tulos oli -116 milj. euroa (-75 milj. euroa).

Liikevaihto

| Milj. € | 2020 | 2019 | 2018 |
|----------------------|-------|-------|-------|
| Europe | 3 568 | 4 089 | 4 267 |
| Americas | 1 195 | 1 346 | 1 715 |
| Long Products | 493 | 642 | 740 |
| Ferrochrome | 411 | 461 | 542 |
| Muu toiminta | 665 | 653 | 587 |
| Sisäiset erät | -693 | -788 | -980 |
| Liikevaihto yhteensä | 5 639 | 6 403 | 6 872 |

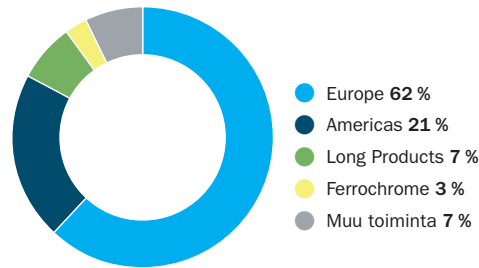
Ruostumattoman teräksen toimitukset vähenivät 3% edellisvuodesta kysynnän heikentynyttä ja olivat 2 121 000 tonnia (2 196 000

tonnia). Lisäksi hinnat laskivat merkittävästi edelliseen vuoteen verrattuna Euroopassa, ja ne laskivat myös Amerikassa. Erilaiset kustannussäästötoimet tukivat kannattavuutta, ja sekä tuotannon tarveaineiden kustannukset että kiinteät kustannukset laskivat edellisvuodesta. Raaka-aineisiin liittyvät varasto- ja metallijohdannaistappiot olivat 16 milj. euroa vuonna 2020, kun edellisvuonna niihin liittyvät tappiot olivat 64 milj. euroa.

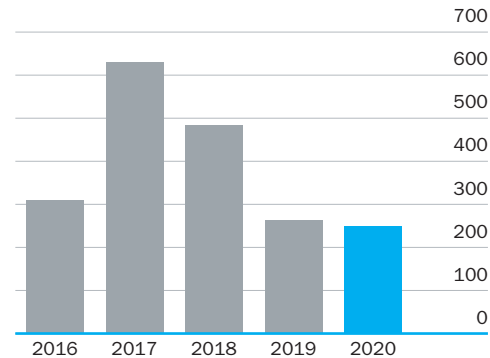
Osana toimenpiteitä uuden strategiansa ensimmäisen vaiheen tavoitteiden saavuttamiseksi ja kulujen vähentämiseksi Outokumpu kävi yhteistoimintaneuvotteluja useassa maassa vuonna 2020 tavoitteenaan vähentää noin 1 000 henkilöä eli noin 10% konsernin henkilöstömäärästä vuoden 2021 loppuun mennessä. Neuvottelujen seurauksena Outokumpu kirjasi vuonna 2020 59 milj. euroa henkilöstövähennyksiin liittyviä uudelleenjärjestelykuluja, jotka esitetään käyttökatteen oikaisuina. Suurin osa näistä kuluista on varauksia, joiden rahavirtavaikutus toteutuu pääasiassa vuonna 2021. Vuonna 2019 käyttökatteen oikaisut sisälsivät 53 milj. euroa uudelleenjärjestelyvarauksia ja 70 milj. euron voiton kiinteistön myynnistä.

Liiketoiminnan rahavirta oli 322 milj. euroa vuonna 2020 (371 milj. euroa). Nettokäyttöpääoma pieneni 247 milj. eurolla (218 milj. euroa), joka sisältää 61 milj. euroa siirrettyjä Suomen arvonalisäveromaksuja. Korollinen nettovelka väheni 1 028 milj. euroon vuoden 2020 lopussa edellisen vuodenvaihteen 1 155 milj. eurosta. Velkaantumisasaste laski 43,6%:iin vuoden 2020 lopussa (45,1%).

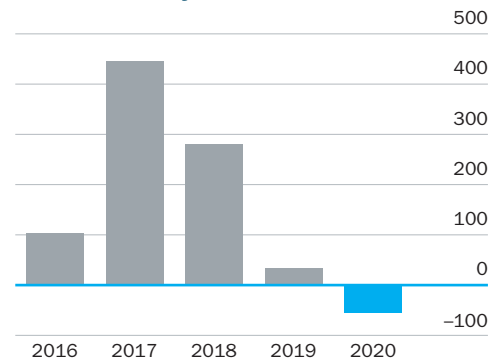
Liikevaihto, 5 639 milj. €



Oikaistu käyttökate, milj. €



Liiketulos, milj. €



Nettorahoituskulut olivat 98 milj. euroa vuonna 2020 (80 milj. euroa) ja korkokulut 78 milj. euroa (76 milj. euroa). Rahavarat olivat vuoden 2020 lopussa 376 milj. euroa (325 milj. euroa), ja kokonaisuudessaan rahavarat ja maksuvalmiusreservit olivat 1,0 mrd. euroa

(1,0 mrd. euroa). Näiden reservien lisäksi Outokummulla on käytössään valmiusluoton 76 milj. euron käyttämätön lyhytaikainen osuus sekä 34 milj. euroa rahoituksesta, joka voidaan käyttää rahoittamaan tietty määrä Kemmin kaivosinvestoinnista.

Kannattavuus

| Milj. € | 2020 | 2019 | 2018 |
|--|--------------|-------|------|
| Oikaistu käyttökate | | | |
| Europe | 142 | 216 | 248 |
| Americas | 55 | -27 | -5 |
| Long Products | -8 | -7 | 25 |
| Ferrochrome | 91 | 96 | 210 |
| Muu toiminta ja sisäiset erät | -29 | -15 | 7 |
| Oikaistu käyttökate yhteensä | 250 | 263 | 485 |
| Oikaisut | -59 | 3 | 10 |
| Käyttökate | 191 | 266 | 496 |
| Liiketulos | -55 | 33 | 280 |
| Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista | 2 | 6 | 3 |
| Rahoitustuotot ja -kulut | -98 | -80 | -107 |
| Tulos ennen veroja | -151 | -41 | 175 |
| Tuloverot | 34 | -33 | -45 |
| Tilikauden tulos | -116 | -75 | 130 |
| Oikaistu käyttökateprosentti | 4,4 | 4,1 | 7,1 |
| Liiketulosprosentti | -1,0 | 0,5 | 4,1 |
| Sijoitetun pääoman tuotto, % | -1,4 | 0,8 | 7,0 |
| Osakekohtainen tulos, € | -0,28 | -0,18 | 0,32 |
| Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, € | -0,28 | -0,18 | 0,32 |
| Liiketoiminnan nettorahavirta | 322 | 371 | 214 |

Outokumpu on ottanut IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin käyttöön 1. 1. 2019 yksinkertaistetulla takautuvalla menetelmällä. Vertailutietoja ei ole oikaistu, mutta 131 milj. euron siirtymävaikutus on kirjattu 1. 1. 2019 taseen käyttöomaisuushyödykkeisiin ja pitkä- ja lyhytaikaisiin velkoihin.

Taloudellista asemaa kuvaavat tunnusluvut

| Milj. € | 2020 | 2019 | 2018 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Korollinen nettovelka | | | |
| Pitkäaikaiset velat | 1 153 | 1 053 | 798 |
| Lyhytaikaiset velat | 251 | 427 | 511 |
| Rahavarat | 376 | 325 | 68 |
| Korollinen nettovelka yhteensä | 1 028 | 1 155 | 1 241 |
| Oma pääoma | 2 360 | 2 562 | 2 750 |
| Oman pääoman tuotto, % | -4,7 | -2,8 | 4,8 |
| Velkaantumisaste, % | 43,6 | 45,1 | 45,1 |
| Omavaraisuusaste, % | 40,8 | 42,5 | 45,9 |
| Korkokulut | 78 | 76 | 70 |

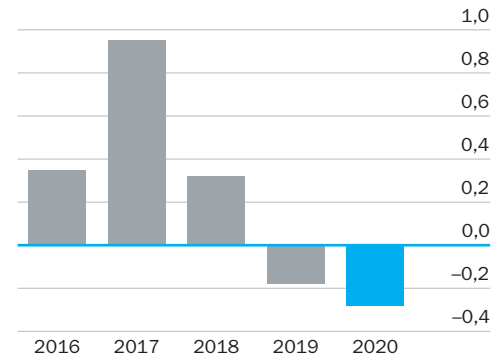
Maksuperusteisina lasketut käyttöomaisuus-investoinnit olivat 180 milj. euroa vuonna 2020 (193 milj. euroa). Käynnissä olevat investoinnit sisältävät Kemin kaivoksen laajennuksen sekä digitaalisen transformaation Chorus-ohjelman, johon sisältyy toiminnan-ohjausjärjestelmän uusiminen.

Investoinnit käyttöomaisuuteen

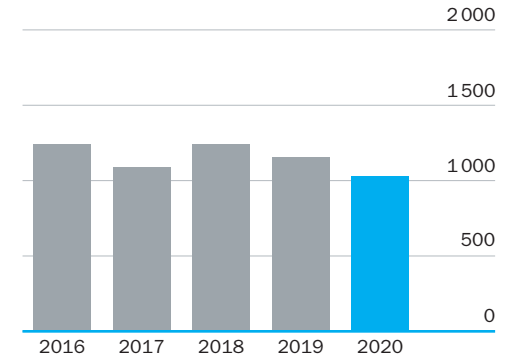
| Milj. € | 2020 | 2019 | 2018 |
|--|------------|------------|------------|
| Europe | 34 | 51 | 75 |
| Americas | 16 | 21 | 19 |
| Long Products | 3 | 16 | 22 |
| Ferrochrome | 92 | 77 | 47 |
| Muu toiminta | 35 | 28 | 55 |
| Investoinnit käyttöomaisuuteen yhteensä | 180 | 193 | 218 |
| Poistot | 243 | 230 | 204 |

Investoinnit käyttöomaisuuteen -tunnusluvun laskentaperuste on muutettu suoriteperusteisesta maksuperusteiseksi vuonna 2020. Vuosien 2019 ja 2018 tiedot on oikaistu vastaavasti.

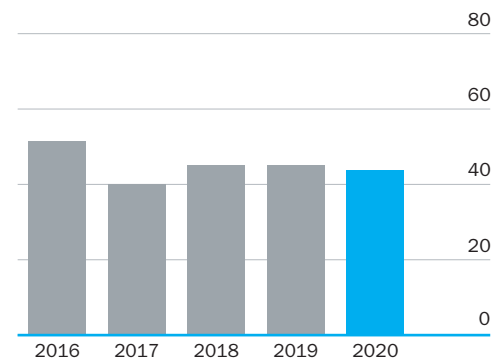
Osakekohtainen tulos, €



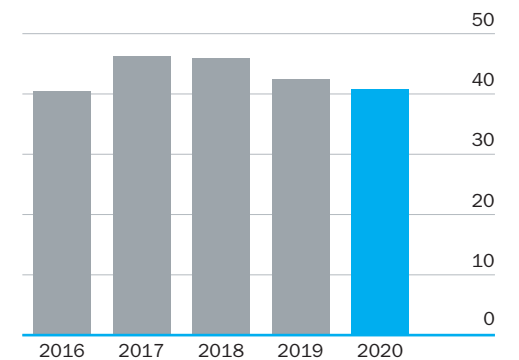
Korollinen nettovelka, milj. €



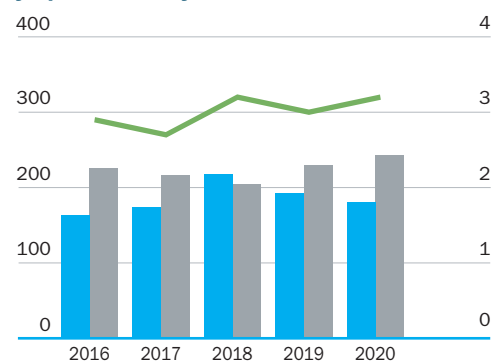
Velkaantumisaste, %



Omavaraisuusaste, %



Käyttöomaisuusinvestoinnit ja poistot, milj. €



Investoinnit käyttöomaisuuteen -tunnusluvun laskentaperuste on muutettu suoriteperusteisesta maksuperusteiseksi vuonna 2020. Vuosien 2019 ja 2018 tiedot on oikaistu vastaavasti. Vuosien 2017 ja 2016 vertailutietoja ei ole oikaistu.

● Käyttöomaisuusinvestoinnit ● Poistot
— Käyttöomaisuusinvestoinnit, % liikevaihdosta

Liiketoiminta-alueet

Europen liikevaihto laski 3 568 milj. euroon vuonna 2020 edellisen vuoden 4 089 milj. eurosta, ja oikaistu käyttökate pieneni 142 milj. euroon (216 milj. euroa). Ruostumattoman teräksen toimitukset pysyivät suunnilleen edellisvuotisella tasolla laskien vain 1% ja olivat 1 440 000 tonnia (1 459 000 tonnia). Vuoden 2020 tulosta pienensi hintojen merkittävä lasku ja tuotejakauman heikkeneminen, mutta kustannusten lasku ja raaka-aineiden positiivinen vaikutus tukivat kannattavuutta. Raaka-aineisiin liittyvät varasto- ja metallijohdannais-tappiot olivat 11 milj. euroa vuonna 2020 (-19 milj. euroa). Vuoden 2020 käyttökate oikaisut sisälsivät 47 milj. euroa henkilöstövähennyksiin liittyviä uudelleenjärjestelykuluja (53 milj. euroa uudelleenjärjestelykuluja ja 70 milj. euroa voittoa kiinteistön myynnistä). Vuonna 2020 EMEA-alueen reaalikysyntä laski 12,1% ja kokonaiskulutus 10,8% vuoteen 2019 verrattuna (lähteet: SMR, tammikuu 2021 ja CRU, tammikuu 2021).

Americasin liikevaihto laski 1 195 milj. euroon vuonna 2020 vuoden 2019 1 346 milj. eurosta. Oikaistu käyttökate parani 55 milj. euroon (-27 milj. euroa). Ruostumattoman teräksen toimitukset laskivat 2% vuonna 2020 588 000 tonniin (601 000 tonnia). Hintojen lasku vuonna 2020 kumosi paremman tuotejakauman positiivisen vaikutuksen vuoteen 2019 verrattuna. Kannattavuutta paransivat kuitenkin raaka-aineiden positiivinen vaikutus ja kustannusten lasku. Raaka-aineisiin liittyvät varasto- ja metallijohdannais-tappiot olivat 1 milj. euroa vuonna 2020 verrattuna edellisen vuoden 40 milj. euron tappioon. Yhdysvaltain reaalikysyntä laski vuonna 2020 11% edelliseen vuoteen

verrattuna, ja Amerikoissa laskua oli 12,3% (Lähde: SMR, tammikuu 2021 ja American Iron & Steel Institute, tammikuu 2021).

Long Productsin liikevaihto oli 493 milj. euroa vuonna 2020 verrattuna 642 milj. euroon vuonna 2019 ja oikaistu käyttökate oli -8 milj. euroa (-7 milj. euroa). Ruostumattoman teräksen toimitukset laskivat 23% 175 000 tonniin vuonna 2020 vuoteen 2019 verrattuna (226 000 tonnia), mutta tuotejakauman vahvistuminen kumosi osittain toimitusmäärien laskun negatiivisen vaikutuksen. Tuotannon tarveaineiden kustannusten lasku vuonna 2020 ja kustannussäästöhankeet tukivat kannattavuutta edelliseen vuoteen verrattuna. Raaka-aineisiin liittyvät varasto- ja metallijohdannais-tappiot olivat 3 milj. euroa vuonna 2020 edellisen vuoden 9 milj. euron tappioon verrattuna. Vuoden 2020 käyttökate oikaisut sisälsivät 3 milj. euroa henkilöstövähennyksiin liittyviä uudelleenjärjestelykuluja.

Ferrochromen liikevaihto oli 411 milj. euroa vuonna 2020 verrattuna 461 milj. euroon vuonna 2019. Oikaistu käyttökate oli 91 milj. euroa (96 milj. euroa). Ferrochromin tuotantomäärät olivat edelleen vuonna 2020 ennätyskellisen suuria tuotannon ollessa 498 000 tonnia (505 000 tonnia). Hintataso heikkeni vuonna 2020, mutta tuotannon tarveaineiden kustannusten lasku vuoteen 2019 verrattuna vaikutti myönteisesti kannattavuuteen.

Ei-taloudellinen kehitys Outokummussa

Outokumpu on johtava ruostumattoman teräksen tuottaja, jolla on ensiluokkaiset tehtaat sen päämarkkina-alueilla Euroopassa ja Amerikassa sekä maailmanlaajuinen myynti- ja

palvelukeskusverkosto lähellä kansainvälisiä asiakkaitaan. Ruostumaton teräs on merkittävä tekijä kestävästä maailman rakentamisesta. Ruostumatonta terästä käytetään arkkitehtuurissa ja rakentamisessa, infrastruktuurissa, kodinkoneissa, liikenteessä ja raskaassa teollisuudessa. Ruostumaton teräs on luja, korroosionkestävä, hygieeninen ja esteettinen materiaali, jolla on hyvä lujuus-paino-suhde ja jota ei tarvitse huoltaa.

Ilmastonmuutos on yksi kolmesta Outokummun liiketoimintaan vaikuttavasta megatrendistä talous- ja väestönkasvun sekä kaupungistumisen lisäksi. Outokummun ruostumattoman teräksen ominaisuudet ja matala hiiliprofiili voivat auttaa asiakkaita pienentämään hiilijalanjälkeään. Vähähiiliseen yhteiskuntaan siirtymisen mahdollistavat ratkaisut muodostavat kasvavan markkinan 2 ja 1,5 asteen skenaarioiden mukaisesti vuoteen 2050 asti.

Outokumpu tiedostaa TCFD-suositukset (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) ja niiden perustana olevan viitekehyksen. Outokumpu tiedostaa myös skenaariot korkeintaan kahden asteen lämpenemisen aiheuttamista taloudellisista siirtymävaikutuksista. Outokumpu on toteuttanut tämänhetkisen tilanteen jatkuvuuteen perustuvan skenaarioanalyysin Kansainvälisen energijärjestön rauta- ja terästeknologioiden vuoden 2020 tiekartan mukaisesti. Skenaarioiden taloudellisten vaikutusten arviointi siirtymäriskeistä ja fyysisistä riskeistä on käynnissä.

Outokummun liiketoiminta perustuu kierto-talouteen. Outokummun ruostumattoman teräksen raaka-aineista yli 85% on kierrätettyä materiaalia. Valmistamalla uusia tuotteita

kierrätysteräksestä ja metalliromusta säästetään myös luonnonvaroja. Outokummun tavoitteena on minimoida tuotantonsa ympäristövaikutukset koko tuotantoprosessissa. Pitkän käyttöikänsä päätteeksi ruostumaton teräs on täysin kierrätettävissä ilman laadun heikkenemistä.

Outokummun integroidut tuotantoprosessit sisältävät yhtiön oman kromikaivoksen, josta saadaan yhtä ruostumattoman teräksen pääraaka-aineista, ferrokromituotannon, teräsulatot, kuumavalssauksen, kylmävalssauksen sekä viimeistelyn ja palvelut.

Outokummun tuotantoyksiköt sijaitsevat usein suhteellisen pienissä kaupungeissa, mikä tarkoittaa, että Outokummun merkitys lähialueen taloudessa on iso ja että yhtiö on usein yksi alueen harvoista yksityisen sektorin työnantajista.

Vastuullisuuden politiikat ja periaatteet

Yhtiön vastuullisuus- ja ympäristöyksikkö vastaa vastuullisuuden hallinnasta konsernitasonalla. Liiketoiminta-alueet ja toiminnot vastaavat omien organisaatioidensa toiminnan vastuullisuuden varmistamisesta sekä valvonnan, tiedonkeruun ja raportoinnin asianmukaisuudesta. Kaikki Outokummun tuotantopaikat on sertifioitu ISO 9001 -laatu- ja ympäristöjärjestelmän ja ISO 14001 -ympäristönhallintajärjestelmän mukaisesti. Järjestelmien toimintaa valvotaan sekä sisäisillä että ulkoisilla tarkastuksilla.

Tärkeimmät Outokummun vastuullisuuden hallinnointia ohjaavat politiikat ovat yhtiön toimintaohje, vastuullisuuspolitiikka sekä ympäristö-, työterveys-, turvallisuus- ja laatu- ja ympäristöpolitiikka. Nämä politiikat ovat saatavilla englanniksi

Outokummun verkkosivuilta. Outokummun toimintaohje määrittelee yhtenäiset liiketoiminnan menettelytavat yhtiössä sekä asettaa periaatteet liiketoiminnan harjoittamiselle laillisella, vaatimustenmukaisella ja eettisellä tavalla, sisältäen nollatoleranssin korruptiota kohtaan ja edellyttäen soveltuvien lakien ja säännösten, kuten kilpailulainsäädännön ja kauppapakotteiden, noudattamista.

Vastuullisuuspolitiikka kuvaa taloudellisen, ympäristön ja sosiaalisen vastuullisuuden pääperiaatteet yhtiössä. Outokummun ympäristö-, työterveys-, turvallisuus- ja laatu-politiikka kuvaa yhtiön sitoutumista näiden asioiden jatkuvaan kehittämiseen, lakien ja asetusten noudattamiseen kaikissa yhtiön toimintamaissa sekä sidosryhmien vaatimusten täyttämiseen. Outokummulla on myös ohjeet korruption torjumiseksi, jotka antavat tarkemmat ohjeet vastuullisen liiketoiminnan käytännöistä.

Ympäristö-, työterveys-, turvallisuus- ja laatu-politiikan lisäksi Outokummussa on käytössä tiukat turvallisuusperiaatteet ja työterveys- ja turvallisuusstandardit. Lisäksi yhtiöllä on kymmenen turvallisuuden perussääntöä, jotka ovat osa yhtiön toimintaperiaatteita. Henkilöstön terveys ja hyvinvointi ovat päivittäisen toiminnan elinehto ja pitkän aikavälin kilpailukyyn edellytys. Outokumpu työskentelee saavuttaakseen nollan tapaturman tavoitteen.

Konsernin periaatteet, politiikat ja ohjeet ovat Outokummun hallinnon, riskienhallinnan ja compliance-asioiden perusta. Poliittikoja ja ohjeita toteutetaan sisäisen viestinnän, pakollisten koulutusten ja sisäisen valvonnan keinoin. Outokummulla on tällä hetkellä viisi

avainpolitiikkaa, jotka jokaisen Outokummulla työskentelevän täytyy tuntea:

- Toimintaohje
- Turvallisuuden perussäännöt
- Hyväksyntäpolitiikka
- Kilpailulainsäädännön noudattamispolitiikka
- IT:n hyväksyttävän käytön politiikka

Sisäinen tarkastus valvoo jatkuvasti yhdessä ulkopuolisten tarkastajien kanssa yhtiön ohjeistusten ja standardien noudattamista, kun taas vastuullisuusorganisaatio seuraa ympäristötavoitteiden toteutumista neljännesvuosittain. Outokumpu toteutti vuonna 2020 niiden raaka-ainetoimittajien itsearviointin, joilla on tuotantoa korkean ESG-riskin maissa. Säännölliset ympäristöauditoinnit toteutetaan sisäisen riskiarvioinnin perusteella. Lisäksi suurin osa toimittajista käy läpi säännöllisen seulonnan sanktioiden varalta.

Outokumpu noudattaa kahden asteen skenaariota sitoutuen tieteelliseen standardiin pohjautuvaan ilmastotavoitteeseen (Science Based Targets Initiative) terässektorin hiilestä irtautumistavoitteen mukaisesti. Outokumpu osallistuu YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden toteuttamiseen kehittämällä tuotantoprosessejaan ja tuotteiden ominaisuuksia.

Outokumpu noudattaa kansainvälisiä, kansallisia ja paikallisia lakeja ja asetuksia ja kunnioittaa kansainvälisiä sopimuksia ihmisoikeuksista ja työntekijöiden oikeuksista, kuten YK:n ihmisoikeusjulistusta, ja tuomitsee pakkotyön ja lapsityövoiman käytön. Kaikilla Outokummun työntekijöillä on vapaus liittyä paikallisiin työntekijäliittoihin paikallisten

sääntöjen mukaisesti. Outokummulla on nollatoleranssi kaikenlaista syrjintää kohtaan, mukaan lukien etnisyyden, kansallisuuden, uskonnon, poliittisten mielipiteiden, sukupuolen, seksuaalisen suuntautumisen, iän tai minkään muun ominaisuuden perusteella.

Outokumpu odottaa toimittajiensa ja urakoitsijoidensa noudattavan soveltuvia lakeja ja asetuksia sekä Outokummun toimintaohjetta tai muita vastaavia standardeja ja periaatteita, ja täyttävän yhtiön toimittajille asettamat vaatimukset. Outokumpu pyrkii varmistamaan, että orjuuttamisella tai ihmiskaupalla ei ole mitään osaa yhtiön toimitusketjussa tai toiminnassa.

Kestävän kehityksen tavoitteet

Yhtiön ympäristövastuun tavoitteet koskevat kulunutta raportointivuotta, poikkeuksena hiilidioksidipäästöjen vähennystavoite:

- Teräksen kierrätysvälön (kierrätysteräs, talteen otetut ja kierrätetyt metallit jätteistä, sivuvirroista ja polynpuhdistuksesta, tuotettua tonnia kohden) kasvattaminen yli 90%:n vuoteen 2020 mennessä
- Energiatehokkuuden parantaminen 1%:lla vuodessa vuoteen 2020 mennessä verrattuna vuosien 2007–2009 lähtötasoon
- Hiilidioksidipäästöjen (suorat, epäsuorat ja muut epäsuorat) vähentäminen 20%:lla ruostumattoman teräksen tonnia kohden vuoteen 2023 mennessä vuosien 2014–2016 lähtötasosta
- Työturvallisuuden nostaminen teollisuuden alan parhaan 10%:n joukkoon vuoteen 2020 mennessä (pitkän aikavälin tavoite: ei yhtään tapaturmaa)

Outokummun päästötavoite muiden epäsuorien päästöjen osalta sisältää raaka-ainetoimittajien päästöt. Outokummun tavoitteena on parantaa yhtiön resurssitehokkuutta minimoimalla neitseellisten materiaalien ja energian käyttöä sekä edistää ilmastonsuojelua.

Uudet tavoitteet on asetettu seuraavalle ajanjaksolle:

- Materiaalin kierrätysasteen kasvattaminen (kierrätysteräs, talteen otetut ja kierrätetyt metallit jätteistä, sivuvirroista ja polynpuhdistuksesta, tuotettua tonnia kohden) 92,5 %:iin vuoteen 2023 mennessä
- Energiatehokkuuden parantaminen 0,5%:lla vuosittain vuoteen 2030 asti vuosien 2018–2020 lähtötasoon verrattuna
- Kaatopaikalle päätyvän jätteen, pl. kuona, vähentäminen 0,5%:lla vuosittain vuoteen 2023 asti

Turvallisuuden osalta yhtiön tavoite vuodelle 2020 oli saavuttaa alle kolmen tapaturman taso miljoonaa työtuntia kohden. Yhtiön pitkän aikavälin tavoite on saavuttaa nollan tapaturman taso.

Ympäristövastuu

Ruostumattoman teräksen suurimmat ympäristövaikutukset ovat raaka-aineiden käyttö, suora ja epäsuora energian käyttö, pölypäästöt ilmaan, tuotantolaitosten päästöt veteen ja tuotantoprosessissa syntyvä jäte.

Outokummun käyttämät pölyntalteenottojärjestelmät ottavat talteen 99% pölyistä, ja vettä kierrätetään tuotantoprosessissa niin paljon kuin mahdollista sekä puhdistetaan tehtailla. Sen lisäksi että materiaali-tehokkuutta

edistetään käyttämällä kierrätettyjä materiaaleja niin paljon kuin mahdollista, Outokummun tavoitteena on vähentää kaatopaikalle menevän jätteen määrää ja käyttää tuotantoprosesseissaan syntyvää jätettä omassa tuotannossaan. Outokummun tavoitteena on myös lisätä tuotantoprosessista syntyvän sivutuotekuonan käyttöä yhtiön ulkopuolella esimerkiksi tienrakennuksessa, betonivalmistuksessa ja vedenpuhdistuksessa.

Vuonna 2020 kuonan käyttöaste (kuonan määrä verrattuna käytettyyn ja kaatopaikalle menevään kuonaan) väheni 77 %:iin (91%). Kuonan kokonaismäärä väheni 20% viime vuoteen verrattuna, mutta vähemmän kuonaa pystyttiin käyttämään. Tuotannossa syntyvän jätteen lisäksi kaivostoiminnossa syntyy rikastushiekkaa, joka on merkittävin kaivosalueelle läjitettävä jäte.

Vuonna 2020 materiaalin kierrätysaste (kierrätysteräs, talteen otetut ja kierrätetyt metallit jätteistä, sivuvirroista ja pölynpuhdistuksesta, tuotettua tonnia kohden) nousi 92,5 %:iin (89,6%) saavuttaen poikkeuksellisen korkean tason ja ylittäen 90% tavoitteen vuodelle 2020.

Energiatehokkuuden parannus verrattuna lähtötason on laskettu eri prosessivaiheiden

summana ja oli 3,6% (6,1%) verrattuna vuosien 2007–2009 lähtötasoon. Alhainen tuotantotas ja vaikean markkinatilanteen aiheuttamat keskeytykset, muutokset tuotteissa teräslaaduissa ja prosessoinnin kasvu aiheuttivat ennakoitua suuremman energiantarpeen. Merkittäviä ympäristövahinkoja ei ollut.

Vuonna 2020 hiilidioksidipäästöt vähenivät noin 17% verrattuna vuosien 2014–2016 lähtötasoon saavuttaen ensi vuoden tavoitetaso ja 86% vuoden 2023 tavoitetasosta. Kaatopaikalle menevän jätteen määrä kasvoi tuotantomäärien laskusta huolimatta, sillä suurempi määrä kuonaa piti sijoittaa kaatopaikalle.

Kaikilla Outokummun tuotantolaitoksilla on ympäristöluvut, jotka määrittelevät tuotantotoiminnan rajat. Vuonna 2020 päästöt ilmaan ja vesistöihin pysyivät sallituissa rajoissa. Vähäisiä ylityksiä oli 13 kappaletta ja ne olivat tilapäisiä, tunnistettuja ja niillä oli vain vähäisiä ympäristövaikutuksia.

EU:n päästökauppajärjestelmän (ETS) kolmas kauppakausi (2013–2020) on päättymässä. Päästökauppajärjestelmän alaiset Outokummun toiminnot saavat edelleen ilmaisia päästöoikeuksia tehokkuuteen perustuvan vertailun ja aiemman toiminnan perusteella.

Ympäristövaikutukset

| | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|-------|-------|-------|
| Suorat ja epäsuorat (Scope 1, 2 ja 3) CO ₂ -päästöt, kg tuotettua tonnia kohti | 1 549 | 1 606 | 1 719 |
| Energian käyttö, GJ tuotettua tonnia kohti | 11,0 | 10,9 | 10,1 |
| Kaikkien sivutuotteiden käyttöaste, ml. ferrokromituotannon kuona, % | 77,1 | 90,8 | 89,9 |
| Jäte, tonnia tuotettua terästonnia kohti | 0,590 | 0,500 | 0,472 |

Yhtiön ilmaisten päästöoikeuksien määrä vuonna 2020 oli samalla tasolla päästöjen kanssa. Neljännen kauppakauden odotetaan jatkuvan samankaltaisilla ehdoilla, mutta pienemmillä päästöoikeuksilla.

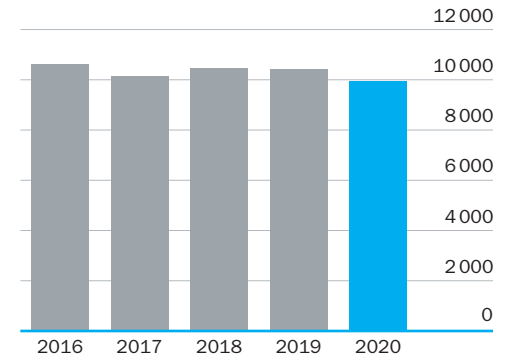
Outokumpu ei ole osallisena ympäristöasioita koskevissa merkittävissä oikeudellisissa tai hallinnollisissa menettelyissä, eikä yhtiön tiedossa ole toteutuneita ympäristöriskejä, joilla olisi merkittävää vaikutusta konsernin taloudelliseen asemaan.

Sosiaalinen vastuu

Outokummun tärkein turvallisuuden mittari on kaikkien työtaturmien taajuus (TRIFR), joka sisältää kuolemaan johtaneet tapaturmat, poissaoloon johtaneet tapaturmat, korvaavaan työhön johtaneet tapaturmat ja ensihoitoa vaatineet tapaturmat miljoonaa työtuntia kohden. Yhtiön TRIFR parani viime vuoteen verrattuna ja oli 2,4 tavoitteen ollessa <3,0 (3,2).

Outokummun henkilöstömäärä väheni 475 henkilöllä vuoden aikana, ja yhtiön palveluksessa oli joulukuun 2020 lopussa 9 915 henkilöä (2019: 10 390, 2018: 10 449). Palkat ja palkkiot olivat 547 milj. euroa vuonna 2020 (2019: 568 milj. euroa, 2018: 541 milj. euroa). Väiälliset henkilöstökustannukset olivat 188 milj. euroa vuonna 2020 (2019: 206 milj. euroa, 2018: 135 milj. euroa).

Henkilöstö 31.12.



Sosiaalisen vastuun mittarit

| | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|------|------|------|
| Tasa-arvo | | | |
| Työntekijät | | | |
| Miehiä, % | 81 | 85 | 85 |
| Naisia, % | 19 | 15 | 15 |
| Hallitus | | | |
| Miehiä, % | 50 | 57 | 67 |
| Naisia, % | 50 | 43 | 33 |
| Turvallisuus | | | |
| Kaikkien työtaturmien taajuus (miljoonaa työtuntia kohti) | 2,4 | 3,2 | 4,1 |

Outokumpu kannustaa kaikkia ilmaisemaan mahdolliset huolensa. Kaikki käytettävissä olevat raportointikanavat on kuvattu yhtiön toimintaohjeessa. SpeakUp-raportointikanava on ulkoisesti operoitu kanava väärinkäytösten raportointiin luottamuksellisesti ja anonymisti lakien ja säännösten salliessa. SpeakUp-kanava on käytettävissä viestintäkanavana Outokummun raportointiprosessissa, jos muut raportointikanavat eivät tunnu sopivilta. Vuonna 2020 tutkittiin yli 20 mahdollista väärinkäytöstä, jotka oli ilmoitettu eri kanavien kautta. Kaikki tapaukset tutkittiin yksityiskohdaisesti ja asianmukaiset korjaavat ja ennaltaehkäisevät toimenpiteet on tehty.

Vuonna 2020 Outokummun eettisten ja compliance-asioiden ohjelma jatkui yhteistyössä yhtiön johdon sekä liiketoiminta-alueiden ja funktioiden kanssa. Ohjelman ytimessä oleva yhtiön toimintaohje uudistettiin osana toimenpiteitä. Uusi toimintaohje jalkautetaan vuoden 2021 aikana kaikille Outokummun työntekijöille pakollisen verkkokurssin avulla. Tämän lisäksi vuoden 2020 aikana korruption-vastaista toimintaa ja tietosuojaa käsittelevät verkkokurssit julkaistiin uudelleen, ja kilpailuoikeudesta sekä kaupankäynnin säännösten noudattamisesta järjestettiin räätälöityjä koulutuksia. Pakollisten verkkokoulutusten vahvistamiseksi Outokummussa otettiin käyttöön muistutus- ja seurantajärjestelmä vuonna 2020. Lisäksi compliance-asioiden liittyvää viestintää tehtiin monissa kanavissa.

Tutkimus ja tuotekehitys

Outokummun tutkimus- ja kehitystoiminta (T&K) tapahtuu läheisessä yhteistyössä myynnin, tuotannon ja asiakkaiden kanssa.

Näin T&K-toiminta tukee liiketoimintaa ja vastaa asiakkaiden nykyisiin ja tuleviin tarpeisiin parhaalla mahdollisella tavalla. Outokumulla on kolme T&K-keskusta, jotka sijaitsevat Avestassa Ruotsissa, Krefeldissä Saksassa ja Torniossa Suomessa. T&K-toiminta keskittyy tuotantoprosessin kehittämiseen, tuotekehitykseen ja asiakassovellusten kehittämiseen. Vuonna 2020 Outokumpu käytti tutkimus- ja kehitystoimintaan 21 milj. euroa, joka vastaa 0,4% liikevaihdosta (2019: 17 milj. euroa ja 0,3%, 2018: 15 milj. euroa ja 0,2%).

Vuonna 2020 osana teknologiatoiminnon organisaatiomuutosta T&K-organisaatiota yksinkertaistettiin entisestään. Vuonna 2020 prosessinkehitysprojektit keskittyivät tuote-laadun, saannin ja tuotannon kustannustehokkuuden parantamiseen. Lisäksi käynnistettiin tuotannon CO₂-jalanjäljen pienentämiseen tähtäävä pitkäjänteinen T&K-ohjelma. Tuotekehitysprojektit keskittyivät uusien erikoisteklajien kehittämiseen, nykyisten teräslajien ominaisuuksien kehittämiseen ja karakterisointiin, sekä uusien sovelluskohteiden ja markkinoiden kehittämiseen konsernin tuotteille.

Riskit ja epävarmuustekijät

Outokumpu noudattaa toiminnassaan yhtiön hallituksen hyväksymää riskienhallintapolitiikkaa, jossa määritellään riskienhallinnan tavoitteet, lähestymistavat ja vastuualueet. Outokummun strategian tukemisen ohella riskienhallinnan tavoitteena on tunnistaa, arvioida ja pienentää riskejä osakkeenomistajien, asiakkaiden, toimittajien, henkilöstön, velkojien ja muiden sidosryhmien näkökulmasta.

Outokumpu on määritellyt riskiksi minkä tahansa asian, joka voi estää tai haitata

konsernin tavoitteiden saavuttamista. Riskit voivat siis olla konsernin nykyiseen tai tulevaan toimintaan liittyviä uhkia, epävarmuustekijöitä tai menetettyjä mahdollisuuksia.

Riskienhallintaprosessi on osa johtamisjärjestelmää, ja se jakautuu neljään vaiheeseen: 1) riskien tunnistamiseen; 2) arviointiin ja priorisointiin; 3) riskien pienentämiseen ja 4) raportointiin. Keskeisiä riskejä arvioidaan ja päivitetään säännöllisesti. Riskien korjaavat toimenpiteet määritellään riskien tunnistamisen ja vakavuuden sekä todennäköisyyden arvioinnin perusteella.

Outokummun riskienhallinnan hallintomalli sisältää vuosineljänneksittaisen raportoinnin hallituksen tarkastusvaliokunnalle ja puolivuositteiset päivitykset avainriskeistä sekä riskienhallinnasta, sisältäen strategiset ja liiketoimintarisikit, toiminnalliset riskit ja taloudelliset riskit.

Riskienhallinnan painopisteenä oli vuonna 2020 tunnistettujen riskien korjaavien toimenpiteiden toteuttaminen ja velan pienentämiseen tähtäävän tavoitteen tukeminen, esimerkiksi painottamalla käyttöpääoman hallintaa sekä riskienhallintaprosessin tehokkuuden kehittäminen. Lisäksi ankara markkinatilanne, erityisesti Euroopassa, vaati useita korjaavia toimenpiteitä konsernin tuottojen ja kassavirran suojaamiseksi.

Outokumpu jatkoi järjestelmällisiä paloturvallisuuden ja vahingontorjunnan arviointiohjelmia, joissa keskityttiin korjaavien toimenpiteiden toteuttamiseen. Matkustusrajoitusten takia useat arvioinnit toteutettiin etäyhteyksien avulla käyttäen omia asiantuntijoita yhteistyössä ulkoisten neuvonantajien kanssa.

Merkittävimmät toteutuneet riskit vuonna 2020 liittyivät ruostumattoman teräksen markkinahäiriöihin, jotka johtuivat pandemiasta ja tuonnista, joiden negatiivinen vaikutus ruostumattoman teräksen perushintoihin ja toimituksiin Euroopassa jatkui koko vuoden ajan.

Strategiset ja liiketoimintarisikit

Outokummun merkittävimpiä strategisia ja liiketoimintariskejä ovat ruostumattoman terästuotannon globaalin ylikapasiteetin kehittymiseen sekä raaka-aineiden ja lopputuotteiden hintojen volatiliiteettiin liittyvät riskit ja epävarmuudet; uusien tietojärjestelmien ja prosessien käyttöönottoon, tuotantovarmuuden parantamiseen, kilpailukyvyyn ja taloudellisen suorituskyvyn parantamiseen liittyvät riskit; Euroopan Unionin suojaustoimien tehostumiseen liittyvä riski; ruostumattoman teräksen ja ferrokromin markkinoiden kehitykseen ja kilpailijoiden toimiin liittyvät riskit; sähkön, polttoaineiden, nikkelin, raudan ja molybdeenin hintojen muutosten vaikutus liiketoiminnan kassavirtaan; ruostumattoman teräksen globaaliin kilpailuympäristöön vaikuttavat valuuttakurssien muutokset; sekä oikeudellisten kiistojen, maailmanpoliittisen tilanteen tai lainsäädännön muutosten epäsuotuisat vaikutukset liiketoimintaan.

Toiminnalliset riskit

Outokummun kannalta keskeisiä toiminnallisia riskejä ovat: suuret tulipalot tai konerikot, ja niistä aiheutuvat liiketoiminnan keskeytykset; riippuvuus informaatioteknologiasta ja tietoturvariskit; hajanaiseen järjestelmäympäristöön liittyvät riskit; toimitusketjuun liittyvät riskit ja riippuvuus tietyistä kriittisistä toimittajista

sekä investointien ja projektien toteuttamiseen liittyvät riskit. Toiminnallisiin riskeihin sisältyvät myös riittämättömät tai epäonnistuneet sisäiset prosessit, työntekijöiden toiminta, järjestelmävirheet, luonnonkatastrofien kaltaiset tapahtumat sekä väärinkäytökset tai rikokset. Tällaiset riskit liittyvät usein tuotannon toimintoihin, logistiikkaan, taloudellisiin prosesseihin, merkittäviin investointiprojekteihin, muihin projekteihin tai informaatioteknologiaan. Toteutuessaan ne voivat johtaa henkilö- tai omaisuusvahinkoihin, muihin vastuisiin, omaisuuden menetyksiin, liiketoiminnan keskeytymiseen tai ympäristöhaittoihin. Vakuutukset kattavat osan Outokummun toiminnallisista riskeistä. Jotta tulipaloista mahdollisesti aiheutuvat omaisuusvahingot ja liiketoiminnan keskeytykset keskeisillä tuotantolaitoksilla pysyisivät mahdollisimman vähäisinä, Outokummulla on järjestelmällinen paloturvallisuuden ja vahingontorjunnan arviointiohjelma.

Ympäristöriskit

Merkittävimmät ympäristöriskit tuotantolaitoksilla liittyvät happojen käyttöön, ongelmajätteisiin ja myrkyllisiin kaasuihin, kaatopaikkoihin, maaperän tai pohjaveden pilaantumiseen sekä vaarallisten saastuttavien aineiden pitkäaikaisiin vaikutuksiin. Outokummulla on myös joitain mahdollisia ympäristövastuita suljetuilla kaivoksilla ja tehdasalueilla.

Merkittävimmät ympäristöön liittyvät liiketoimintarismit liittyvät päästökauppaan, uusiin ympäristö- ja kuluttajansuojavaatimuksiin sekä ympäristölainsäädännön muutoksiin ja niiden vaikutuksiin Outokummun kilpailukykyyn sekä sähköhinnan nousuun ja Euroopan

unionin päästökauppajärjestelmään liittyviin päästökustannuksiin.

Outokumpu arvioi vuosittain myös ilmastomuutoksen liittyviä riskejään, sisältäen keskeisten tuotantolaitosten altistumisen useille uhkille ja riskeille ilmastomuutoksen ajamina. Nämä ilmastomuutosuhahat ja riskit sisältävät esim. tulvat, merenpinnan korkeusmuutokset, altistuksen hirmumyrskyille, pyörremyrskyille ja muille vakaville myrskyille, sään ääri-ilmiöille kuten salamointi, sateet ja raekuurot. Merkittävimpiä ilmastomuutokseen liittyviä riskejä Outokummulle ajavat ilmastopolitiikan muutokset, joilla voi olla haitallisia vaikutuksia Outokummun toimintaympäristölle ja taloudelliselle tulokselle.

Turvallisuuden ja henkilöstöön liittyvät riskit

Turvallisuuden ja henkilöstöön liittyvät tärkeimmät riskit ovat oman henkilöstön ja urakoitsijoiden kuolemantapauksiin ja vakaviin tapaturmiin liittyvät riskit, joilla voisi olla myös merkittävä vaikutus Outokummun turvallisuuskulttuuriin tai työnantajamaaineeseen; avainhenkilöiden tai erityisosaamista tai erityisiä asiakassuhteita omaavien henkilöiden menetys, jolla voi olla merkittävä vaikutus Outokummun liiketoimintaan; sekä riski, että Outokumpu ei kykene houkuttelemaan, pitämään kiinni, motivoimaan, kouluttamaan tai kehittämään ammatillisesti henkilökuntaansa eri organisaatioasioilla, millä voi olla haitallinen vaikutus Outokummun liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan tai operatiivisiin tuloksiin.

Compliance-asioihin, rikoksiin ja maineeseen liittyvät riskit

Outokumpu toimii ympäri maailmaa, ja sen toiminnot ulottuvat monen eri lainsäädännön

ja monitahaisen säätelyn toimivalta-alueille aikana, jolloin erilaiset kilpailulainsäädäntöön, korruption- ja lahjonnan vastaisiin toimiin, rahanpesun ehkäisemiseen, tietoturvan parantamiseen ja kaupan rajoitteisiin liittyvät toimenpiteet sekä sanktiot ovat olleet maailmanlaajuisesti kasvussa. Outokumpuun kohdistuu myös henkilöstön tekemien petosten, ulkoisten varkauksien ja rikoksien, kriittisten tutkimus- ja kehitystietojen menetyksen, väärinkäytösten sekä myyntiagenttien tai yhteisyritysten ja muiden yritysten tekemien rikkomusten riski.

Yritysvastuuseen liittyvät riskit ja epävarmuudet

Outokummun tavoitteena on tunnistaa aktiivisesti, mille yritys vastuuseen liittyville riskeille ja epävarmuuksille, mukaan lukien ihmisoikeuksiin liittyville riskeille ja epävarmuuksille, yhtiö voi olla alttiina. Tämä tavoite koskee Outokummun omaa toimintaa sekä toimitusketjua ja muita liikekumppaneita maailmanlaajuisesti. Outokumpu ottaa kaikki työntekijöiden oikeuksien rikkomukset ja niihin liittyvät uhat, toimintansa täyden läpinäkyvyyden sekä ihmisoikeusasioiden noudattamisen vakavasti. Outokumpu toimii kuitenkin pääasiassa sellaisilla alueilla, joissa yritys vastuuseen ja ihmisoikeuksiin liittyviä riskejä ei pidetä suurina.

Rahoitusriskit

Outokummun kannalta keskeisiä rahoitusriskejä ovat nikkelin, raudan, molybdeenin, energian ja polttoaineiden ja hiilipäästöikeuden hinnanvaihtelut; valuuttamuutokset, jotka vaikuttavat euroon, Yhdysvaltain dollariin, Ruotsin kruunuun ja Englannin puntaan;

euroon, Ruotsin kruunuun ja Yhdysvaltain dollariin liittyvät korkomuutokset; muutokset Outokummun velan luottomarginaaleissa; rajoitetut mahdollisuudet uuteen rahoitukseen; asiakkaisiin ja muihin liikekumppaneihin (mukaan lukien toimittajat ja rahoituslaitokset) liittyvät vastapuolirismit; maksuvalmiuteen ja jälleenrahoitukseen liittyvät riskit; osakeomistusten arvoon, esim. Fennovoima-investointi, liittyvät riskit; rahoitussopimusten tai muiden lainaehdojen kovenanttiriski, joka voi johtaa maksukyvyttömyystilanteeseen; ja etuusperusteisten eläkejärjestelyjen osake- ja korkosijoitusten hintoihin liittyvät riskit sekä etuusperusteisten eläkejärjestelyjen vastuiden arvostusparametreihin, erityisesti pitkiin korkoihin liittyvät riskit.

Lyhyen aikavälin riskit ja epävarmuustekijät

Outokummun lyhyen aikavälin riskejä ja epävarmuustekijöitä ovat: yhtiön strategian toteuttamiseen, kuten uusien tietojärjestelmien ja prosessien käyttöönottoon, erityisesti uuden ERP-järjestelmän toteuttamisessa; tuotantovarmuuden, kilpailukykyyn ja taloudellisen suorituskyvyn parantamiseen liittyvät riskit; Euroopan Unionin suojaustoimien tehottomuuteen liittyvä riski; ruostumattoman teräksen ylikapasiteetti ja ruostumattoman teräksen sekä ferrokromin markkinakehitykseen ja kilpailijoiden toimiin liittyvät riskit; riippuvuus tietyistä kriittisistä toimittajista; sähkö, polttoaineiden, ferrokromin, nikkelin, hiilipäästöikeuden hinnanvaihtelut; euroon, Yhdysvaltain dollariin, Ruotsin kruunuun ja Englannin puntaan vaikuttavat valuuttakurssimuutokset; muutokset Outokummun velan luottomarginaaleissa; osakeomistusten arvoon, esim.

Fennovoima-investointi, liittyvät riskit; investointien ja projektien toteutumiseen liittyvät riskit, mukaan lukien meneillään oleva projekti Kemin kaivoksessa; tietoturvariskit ja riippuvuus informaatioteknologiasta; jälleenrahoitusriskit; asiakkaisiin ja muihin liikekumppaneihin (mukaan lukien toimittajat ja rahoituslaitokset) liittyvät vastapuoliriskit.

Mahdolliset epäsuotuisat muutokset maailmanpolitiikassa tai -taloudessa, mukaan lukien merkittävät maailmanlaajuisen taloustaantumaa voivat haitata Outokummun liiketoimintaa ja pääsyä rahoitusmarkkinoille. Outokumpu huomioi myös ajankohtaisia tapahtumia riskiarvioissaan, kuten esimerkiksi: pandemian maailmanlaajuiset vaikutukset; Ison-Britannian poistuminen Euroopan unionista ja siihen liittyvät riskit kauppasuhteille.

Merkittävät oikeudenkäynnit

Myytyihin kupariliiketoimintoihin liittyvä kanne Espanjassa

Outokumpu myi koko kupariliiketoimintansa vuosina 2003–2008. Eräs myydyistä yhtiöistä ajautui sittemmin konkurssiin. Kyseisen espanjalaisen yhtiön konkurssin pesänhoitaja on nostanut Outokumpu Oyj:tä sekä kahta ulkopuolista yhtiötä vastaan takaisinsaantikanteen, joka koskee konkurssiin ajautuneen espanjalaisen yhtiön yrityskaupan yhteydessä tekemiä maksuja. Espanjalainen ensimmäisen asteen tuomioistuin hyväksyi Outokumpua ja kahta ulkopuolista yhtiötä vastaan nostetun 20 milj. euron korvausvaatimuksen. Outokumpu ja kaksi muuta yhtiötä valittivat oikeuden päätöksestä, ja maaliskuussa 2018 valitustuomioistuin antoi asiassa päätöksen Outokummun eduksi. Toukokuussa 2018 konkurssipesä

valitti päätöksestä Espanjan korkeimpaan oikeuteen, jossa asian käsittely on kesken eikä se edennyt vuoden 2019 tai 2020 aikana.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

31.12.2020 Outokummun osakepääoma oli 311 milj. euroa, ja osakkeiden kokonaismäärä oli 416 374 448. Vuoden lopussa yhtiön hallussa oli 4 372 236 omaa osaketta. Keskimääräinen ulkona olevien osakkeiden määrä vuonna 2020 oli 411 824 420.

Johdon omistamat osakkeet ja osakepalkkio-ohjelmat

31.12.2020 Outokummun hallituksen ja johtoryhmän jäsenien hallussa oli yhteensä 1 059 306 Outokummun osaketta, mikä vastaa 0,25 % kaikista osakkeista.

Outokummussa on osakepohjaisia kannustinjärjestelmiä johtoryhmän jäsenille, muulle johdolle ja avainhenkilöille. Yhtiön osakeperusteiset kannustinjärjestelmät ovat suoritepohjainen osakeohjelma, rajoitettuja osakkeita koskeva ohjelma sekä avainhenkilöiden osakeosto-ohjelmat. Soveltuvien verojen vähentämisen jälkeen vuonna 2020 luovutettiin kaikkiaan 227 497 osaketta osakeohjelmien osallistujille asetettujen tavoitteiden ja ohjelmien ehtojen mukaisesti. Outokumpu maksoi osakepalkkiot yhtiön hallussa olevilla omilla osakkeilla.

Suoritepohjaisessa osakeohjelmassa ja rajoitettuja osakkeita koskevassa ohjelmassa ovat parhaillaan käynnissä kaudet 2019–2021 ja 2020–2022 ja hallitus hyväksyi joulukuussa 2020 ohjelmien seuraavan ansaintakauden 2021–2023. Suoritepohjaisen osakeohjelman kausien 2019–2021, 2020–2022

ja 2021–2023 ansaintakriteerit mittaavat Outokummun tulosta ja pääoman käytön tehokkuutta.

Lisätietoja osakepalkkio-ohjelmista on tilinpäätöksen liitetiedossa 18.

Hallinto- ja ohjausjärjestelmä

Selvitys Outokummun hallinto- ja ohjausjärjestelmästä löytyy yhtiön verkkosivulta <https://www.outokumpu.com/investors/governance>

Varsinainen yhtiökokous

Outokumpu Oyj:n varsinainen yhtiökokous 2020 pidettiin 28.5.2020 Helsingissä poikkeusjärjestelyin COVID-19-pandemian vuoksi. Yhtiökokous vahvisti vuoden 2019 tilinpäätöksen ja myönsi vastuuvapauden yhtiön johdolle. Yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään myöhemmin harkintansa mukaan enintään 0,10 euron osakekohtaisen osingon jakamisesta yhdessä tai useammassa erässä.

Tammi-syyskuun 2020 tulosta arvioituaan hallitus piti tärkeänä vahvistaa yhtiön tasetta ja päätti 5.11.2020, että vuodelta 2019 ei makseta osinkoa.

Yhtiökokous hyväksyi ehdotukset hallituksen valtuuttamisesta päättämään omien osakkeiden hankinnasta sekä osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Yhtiökokous hyväksyi myös osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ehdotukset hallituksen jäsenistä ja palkkioista sekä yhtiön toimielinten palkitsemispolitiikan.

Yhtiökokous päätti nimitystoimikunnan ehdotuksen mukaisesti hallituksen jäsenmääräksi

yhteensä kuusi. Toimikaudeksi, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä, yhtiökokous valitsi hallituksen jäseniksi uudelleen hallituksen nykyiset jäsenet Kati ter Horstin, Kari Jordanin, Eeva Sipilän, Vesa-Pekka Takalan, Pierre Vareillen ja Julia Woodhousen. Kari Jordan valittiin uudelleen hallituksen puheenjohtajaksi ja Eeva Sipilä uudeksi varapuheenjohtajaksi.

Muutokset Outokummun johtoryhmässä

14.4.2020 Outokummun hallitus nimitti Heikki Malisen, KTM, MBA (Harvard), Outokumpu Oyj:n toimitusjohtajaksi ja yhtiön johtoryhmän puheenjohtajaksi. Malinen aloitti yhtiön palveluksessa 1.5.2020 ja toimitusjohtajana 16.5.2020. Malinen oli ollut Outokummun hallituksen jäsen vuodesta 2012 lähtien, ja nimityksensä myötä hän erosi yhtiön hallituksesta huhtikuun lopussa.

Outokumpu kertoi 16.7. nimittävänsä Liam Batesin Long Products -liiketoiminta-alueesta vastaavaksi johtajaksi välittömästi, kun liiketoiminta-alueesta vastannut Kari Tuutti päätti jatkaa uraansa Outokummun ulkopuolella. Uudessa tehtävässään Liam Bates ei jatkanut Outokummun johtoryhmän jäsenenä.

Outokumpu ilmoitti 27.7., että Europe-liiketoiminta-alueesta vastannut johtaja Maciej Gwozdz oli irtisanoutunut ottaakseen vastaan tehtävän toisessa yhtiössä. Hän jatkoi tehtävässään Outokummussa syyskuun loppuun saakka.

Outokumpu kertoi 31.8., että viestintä-, markkinointi- ja sijoittajasuhdejohtaja Reeta Kaukiainen oli päättänyt jatkaa uraansa

Outokummun ulkopuolella. Hän jatkoi tehtäväsään Outokummussa syyskuun loppuun asti.

29.9. Outokumpu kertoi muutoksista johtoryhmässä. Uusina jäseninä johtoryhmään nimitettiin Europe-liiketoiminta-alueen kaupallinen johtaja Thomas Anstots, teknologiajohtaja Stefan Erdmann, Ferrochrome-liiketoiminta-alueen johtaja Martti Sassi, Europe-liiketoiminta-alueen tuotantojohtaja Niklas Wass ja Americas-liiketoiminta-alueen väliaikainen johtaja Tamara Weinert. Uusi johtoryhmä aloitti toimintansa 1.10.2020.

7.12. Outokumpu kertoi, että strategijahtaja Jan Hofmann oli päättänyt irtisanoutua Outokummun palveluksesta ottaakseen vastaan uuden tehtävän toisessa yhtiössä. Hän jäi pois yhtiön palveluksesta välittömästi.

Nimitystoimikunta

Outokummun osakkeenomistajien nimitystoimikunnan muodostavat neljä suurinta yhtiön osakasluetteloon rekisteröityä osakkeenomistajaa Nasdaq Helsingin elokuun viimeisen kaupankäyntipäivän jälkeisen omistustilanteen mukaisesti. Lisäksi Outokummun hallituksen puheenjohtaja Kari Jordan toimii nimitystoimikunnan asiantuntijajäsenenä. Nimitystoimikunnan tehtävänä on vuosittain valmistella varsinaiselle yhtiökokoukselle ehdotus hallituksen jäsenistä ja hallituspalkkioista.

Outokummun neljä suurinta osakkeenomistajaa 31.8.2020 olivat Solidium Oy, Kansaneläkelaitos, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen ja Valtion Eläkerahasto. Koska Valtion Eläkerahasto ilmoitti yhtiölle, että se ei käytä oikeuttaan nimittää nimitystoimikuntaan edustajaa, nimitysoikeus siirtyi seuraavaksi

suurimmalle osakasluetteloon rekisteröidylle osakkeenomistajalle, joka oli Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo. Osakkeenomistajat nimesivät nimitystoimikuntaan seuraavat edustajat:

- Solidium Oy:n toimitusjohtaja Antti Mäkinen
- Kansaneläkelaitoksen pääjohtaja Outi Antila
- Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen toimitusjohtaja Jouko Pölonen
- Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elon toimitusjohtaja Satu Huber

Nimitystoimikunta antoi ehdotuksensa Outokummun hallitukselle 4.12.2020.

Hallituksen esitys voitonjaosta

Outokummun osingonjakopolitiikan mukaisesti maksettavien osinkojen määrä suhdannekierron aikana on 30–50 % tilikauden voitosta. 31.12.2020 emoyhtiön tilinpäätöksen mukaan emoyhtiön jakokelpoiset varat olivat yhteensä 2 312 milj. euroa, mikä sisältää kertyneet voittovarot 188 milj. euroa.

Hallitus esittää 31.3.2021 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että vuodelta 2020 ei jaeta osinkoa, sillä taloudellisen tilanteen parantaminen haastavassa markkinatilanteessa on jatkossakin ensisijaisen tärkeää.

Konsernin tunnusluvut

| | | 2020 | 2019 ¹⁾ | 2018 | 2017 ²⁾ | 2016 |
|--|---------|--------|--------------------|--------|--------------------|--------|
| Toiminnan laajuus | | | | | | |
| Liikevaihto | Milj. € | 5 639 | 6 403 | 6 872 | 6 356 | 5 690 |
| – liikevaihdon muutokset | % | -11,9 | -6,8 | 8,1 | 11,7 | -10,9 |
| – viennin ja ulkomaan toimintojen osuus liikevaihdosta * | % | 96,3 | 95,9 | 96,7 | 96,5 | 96,4 |
| Sijoitettu pääoma 31.12. * | Milj. € | 3 543 | 3 904 | 4 086 | 3 929 | 3 816 |
| Investoinnit käyttöomaisuuteen ³⁾ * | Milj. € | 180 | 193 | 218 | 174 | 164 |
| – suhteessa liikevaihtoon | % | 3,2 | 3,0 | 3,2 | 2,7 | 2,9 |
| Poistot | Milj. € | 243 | 230 | 204 | 216 | 226 |
| Arvon alentumiset | Milj. € | 3 | 3 | 12 | 1 | 26 |
| Tutkimus- ja kehystoiminnan menot | Milj. € | 21 | 17 | 15 | 13 | 20 |
| – suhteessa liikevaihtoon | % | 0,4 | 0,3 | 0,2 | 0,2 | 0,4 |
| Henkilöstö 31.12. ⁴⁾ | | 9 915 | 10 390 | 10 449 | 10 141 | 10 600 |
| – keskimäärin vuoden aikana | | 10 310 | 10 645 | 10 468 | 10 485 | 10 977 |
| Kannattavuus | | | | | | |
| Oikaistu käyttökate * | Milj. € | 250 | 263 | 485 | 631 | 309 |
| – suhteessa liikevaihtoon | % | 4,4 | 4,1 | 7,1 | 9,9 | 5,4 |
| Käyttökate * | Milj. € | 191 | 266 | 496 | 663 | 355 |
| Liiketulos * | Milj. € | -55 | 33 | 280 | 445 | 103 |
| – suhteessa liikevaihtoon | % | -1,0 | 0,5 | 4,1 | 7,0 | 1,8 |
| Tulos ennen veroja | Milj. € | -151 | -41 | 175 | 327 | -13 |
| – suhteessa liikevaihtoon | % | -2,7 | -0,6 | 2,5 | 5,1 | -0,2 |
| Tilikauden tulos | Milj. € | -116 | -75 | 130 | 392 | 144 |
| – suhteessa liikevaihtoon | % | -2,1 | -1,2 | 1,9 | 6,2 | 2,5 |
| Oman pääoman tuotto * | % | -4,7 | -2,8 | 4,8 | 15,4 | 6,4 |
| Sijoitetun pääoman tuotto * | % | -1,4 | 0,8 | 7,0 | 11,3 | 2,6 |

| | | 2020 | 2019 ¹⁾ | 2018 | 2017 ²⁾ | 2016 |
|---|---------|-------|--------------------|-------|--------------------|-------|
| Rahoitus ja taloudellinen asema | | | | | | |
| Korollinen nettovelka * | Milj. € | 1 028 | 1 155 | 1 241 | 1 091 | 1 242 |
| – suhteessa liikevaihtoon | % | 18,2 | 18,0 | 18,1 | 17,2 | 21,8 |
| Nettorahoituskulut * | Milj. € | 98 | 80 | 107 | 127 | 121 |
| – suhteessa liikevaihtoon | % | 1,7 | 1,3 | 1,6 | 2,0 | 2,1 |
| Korkokulut * | Milj. € | 78 | 76 | 70 | 92 | 105 |
| – suhteessa liikevaihtoon | % | 1,4 | 1,2 | 1,0 | 1,5 | 1,9 |
| Korollinen nettovelka / oikaistu käyttökate * | | 4,1 | 4,4 | 2,6 | 1,7 | 4,0 |
| Osakepääoma | Milj. € | 311 | 311 | 311 | 311 | 311 |
| Oma pääoma yhteensä | Milj. € | 2 360 | 2 562 | 2 750 | 2 721 | 2 416 |
| Omavaraisuusaste * | % | 40,8 | 42,5 | 45,9 | 46,3 | 40,4 |
| Velkaantumisaste * | % | 43,6 | 45,1 | 45,1 | 40,1 | 51,4 |
| Liiketoiminnan nettorahavirta | Milj. € | 322 | 371 | 214 | 328 | 389 |

Vaihtoehtoiset tunnusluvut on merkitty tähdellä *.

Lisätietoja on esitetty Vaihtoehtoiset tunnusluvut -kappaleessa.

¹⁾ IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardi on otettu käyttöön 1.1.2019 yksinkertaistetulla takautuvalla menetelmällä. Vertailutietoja ei ole oikaistu.

²⁾ Vuoden 2017 tiedot oikaistu IFRS 15 -standardin käyttöönotosta johtuen vuonna 2018. Vuoden 2016 tietoja ei ole oikaistu.

³⁾ Investoinnit käyttöomaisuuteen -tunnusluvun laskentaperuste on muutettu suoriteperusteisesta maksuperusteiseksi vuonna 2020. Vuosien 2019 ja 2018 tiedot on oikaistu. Vuosien 2017 ja 2016 tietoja ei ole oikaistu.

⁴⁾ Henkilöstö raportoitu työsuhteessa olevan henkilömäärän mukaan, ei kokoaikaiseksi muunnettuna.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Tietyt Outokumpun vuosikertomuksessa esitetyt taloudelliset tunnus- ja suhdeluvut eivät ole IFRS:n mukaisia taloudellisen tuloksen, taloudellisen aseman tai kassavirtojen mittareita, ja siksi niitä tarkastellaan vaihtoehtoisina tunnuslukuina. Näitä tunnuslukuja ei ole määritelty IFRS-standardeissa, ja siksi ne eivät välttämättä ole suoraan verrattavissa muiden, myös saman toimialan yritysten, käyttämiin taloudellisiin tunnus- ja suhdelukuihin. Syy näiden tunnuslukujen esittämiselle on, että ne ovat joko konsernin

vuosikertomukseen sovellettavia lakisääteisiä vaatimuksia tai konsernin johto uskoo näiden tunnuslukujen tarjoavan merkityksellistä lisätietoa konsernin liiketoiminnan tuloksesta tai taloudellisesta tilanteesta. Vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät korvaa IFRS-standardien mukaisia taloudellisia tietoja, eikä niitä pidä tarkastella IFRS-standardien mukaisista tiedoista erillään. Vaihtoehtoiset tunnusluvut on merkitty tähdellä (*) Konsernin tunnusluvut -taulukossa.

| Tunnusluku | Tunnusluvun laskentaperuste tai lähde konsernitilinpäätöksessä | | 2020 | 2019 |
|---|--|---------|-------|-------|
| Viennin ja ulkomaantoimintojen osuus liikevaihdosta | | | | |
| Viennin ja ulkomaantoimintojen osuus liikevaihdosta kuvastaa konsernin liiketoiminnan kansainvälistä luonnetta. | | | | |
| Liikevaihto | Konsernin tuloslaskelma | Milj. € | 5 639 | 6 403 |
| Liikevaihto kohdemaan mukaan Suomeen | Liitetieto 4. Maantieteelliset tiedot Suomeen | Milj. € | 208 | 264 |
| Vienti ja ulkomaan toiminnot | Liikevaihto – Liikevaihto kohdemaan mukaan Suomeen | Milj. € | 5 431 | 6 139 |
| – viennin ja ulkomaan toimintojen osuus liikevaihdosta | Verrattuna liikevaihtoon | % | 96,3 | 95,9 |

Sijoitettu pääoma

Sijoitettu pääoma on mittari konsernin toimintaan sijoitetun pääoman määrälle.

Sijoitettu pääoma on seuraavien erien summa:

| | | | | |
|---|--|---------|--------------|--------------|
| Oma pääoma yhteensä | Konsernitase | Milj. € | 2 360 | 2 562 |
| Korollinen nettovelka | Määritelty myöhempänä | Milj. € | 1 028 | 1 155 |
| Velvoitteet etuusperusteisista järjestelyistä sekä muista pitkäaikaisista työsuhde-etuuksista | Konsernitase | Milj. € | 329 | 335 |
| Korkojohdannaisvelat (netto) | Liitetieto 20. Johdannaisoppimusten käyvät arvot ja nimellismäärät | Milj. € | –6 | –5 |
| Korkovelat (netto) | Liitetieto 28. Ostovelat ja muut velat | Milj. € | 11 | 9 |
| Vähennettynä: | | | | |
| Etuuspohjaisiin järjestelyihin kuuluvat varat | Konsernitase | Milj. € | 64 | 68 |
| Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat osakesijoitukset | Konsernitase | Milj. € | 48 | 31 |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat sijoitukset | Konsernitase | Milj. € | 26 | 13 |
| Osuudet osakkuusyhtiöissä | Konsernitase | Milj. € | 38 | 38 |
| Sijoitettu pääoma 31. 12. | | Milj. € | 3 543 | 3 904 |

| Tunnusluku | Tunnusluvun laskentaperuste tai lähde konsernitilinpäätöksessä | 2020 | 2019 |
|------------|--|------|------|
|------------|--|------|------|

Sidottu pääoma

Sidottu pääoma on mittari konsernin toimintaan sijoitetun pääoman määrälle. Sitä käytetään liiketoiminta-alueiden nettovarojen mittarina.

| | | | | |
|---|--|---------|--------------|-------|
| Sijoitettu pääoma 31.12. | Määritelty aiemmin | Milj. € | 3 543 | 3 904 |
| Laskennallinen verosaaminen, netto 31.12. | Liitetieto 3. Toimintasegmentit | Milj. € | 257 | 217 |
| Sidottu pääoma 31.12. | Sijoitettu pääoma – laskennallinen verosaaminen, netto | Milj. € | 3 286 | 3 687 |

Investoinnit käyttöomaisuuteen

Investoinnit käyttöomaisuuteen kertovat tulevia kassavirtoja tuottaviin käyttöomaisuuseriin tehtyjen sijoitusten määrän.

| | | | | |
|--------------------------------|--|---------|------------|-----|
| Investoinnit käyttöomaisuuteen | Investoinnit aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin, poislukien päästöoikeudet; sijoitukset käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattaviin osakkeisiin ja osakkuusyhtiöihin sekä liiketoimintojen hankinnat | Milj. € | 180 | 193 |
| – suhteessa liikevaihtoon | Verrattuna liikevaihtoon | % | 3,2 | 3,0 |

Oikaistu käyttökate, käyttökate ja liiketulos

Oikaistu käyttökate on Outokumpun tärkein taloudellisen raportoinnin tulostittari. Käyttökateen oikaisu liittyy epätavallisiin, merkittäviin tuotto- ja kulueriin, ja oikaisujen tarkoitus on parantaa taloudellisen tuloksen vertailukelpoisuutta raportointikausien välillä. Käyttökate ja liiketulos ovat myös konsernin taloudellisen tuloksen mittareita.

| | | | | |
|---------------------------|---|---------|-------------|-----|
| Liiketulos | Konsernin tuloslaskelma | Milj. € | -55 | 33 |
| – suhteessa liikevaihtoon | Verrattuna liikevaihtoon | % | -1,0 | 0,5 |
| Poistot | Liitetieto 6. Tuotot ja kulut | Milj. € | 243 | 230 |
| Arvonalentumiset | Liitetieto 6. Tuotot ja kulut | Milj. € | 3 | 3 |
| Käyttökate | Liiketulos + poistot + arvonalentumiset | Milj. € | 191 | 266 |
| Käyttökateen oikaisu | Liitetieto 6. Tuotot ja kulut | Milj. € | -59 | 3 |
| Oikaistu käyttökate | Käyttökate – Käyttökateen oikaisu | Milj. € | 250 | 263 |
| – suhteessa liikevaihtoon | Verrattuna liikevaihtoon | % | 4,4 | 4,1 |

| Tunnusluku | Tunnusluvun laskentaperuste tai lähde konsernitilinpäätöksessä | 2020 | 2019 |
|------------|--|------|------|
|------------|--|------|------|

Oman pääoman tuotto

Oman pääoman tuotto kertoo lisäarvosta, jonka konserni tuottaa osakkeenomistajien konserniin sijoittamalle pääomalle.

| | | | | |
|--|---|---------|--------------|-------|
| Oma pääoma yhteensä 31. 12. edellisenä vuonna | Konsernitase | Milj. € | 2 562 | 2 750 |
| Oma pääoma yhteensä 31. 3. | | Milj. € | 2 605 | 2 656 |
| Oma pääoma yhteensä 30. 6. | | Milj. € | 2 525 | 2 624 |
| Oma pääoma yhteensä 30. 9. | | Milj. € | 2 449 | 2 602 |
| Oma pääoma yhteensä 31. 12. | Konsernitase | Milj. € | 2 360 | 2 562 |
| Oma pääoma yhteensä (neljän vuosineljänneksen keskiarvo) | Avaavan ja neljän vuosineljänneksen päättävien arvojen keskiarvo | Milj. € | 2 500 | 2 639 |
| Tilikauden tulos | Konsernin tuloslaskelma | Milj. € | -116 | -75 |
| Oman pääoman tuotto | Tilikauden tulos / Oma pääoma yhteensä (neljän vuosineljänneksen keskiarvo) | % | -4,7 | -2,8 |

Sijoitetun pääoman tuotto

Sijoitetun pääoman tuotto on mittari lisäarvosta, jonka konserni tuottaa toimintaansa sijoitetulle pääomalle.

| | | | | |
|--|---|---------|--------------|-------|
| Sijoitettu pääoma 31.12. edellisenä vuonna | Määritelty aiemmin | Milj. € | 3 904 | 4 086 |
| Sijoitettu pääoma 31. 3. | | Milj. € | 4 006 | 4 135 |
| Sijoitettu pääoma 30. 6. | | Milj. € | 3 939 | 4 048 |
| Sijoitettu pääoma 30. 9. | | Milj. € | 3 707 | 4 096 |
| Sijoitettu pääoma 31. 12. | Määritelty aiemmin | Milj. € | 3 543 | 3 904 |
| Sijoitettu pääoma (neljän vuosineljänneksen keskiarvo) | Avaavan ja neljän vuosineljänneksen päättävien arvojen keskiarvo | Milj. € | 3 820 | 4 054 |
| Liiketulos | Konsernin tuloslaskelma | Milj. € | -55 | 33 |
| Sijoitetun pääoman tuotto | Liiketulos / Sijoitettu pääoma (neljän vuosineljänneksen keskiarvo) | % | -1,4 | 0,8 |

| Tunnusluku | Tunnusluvun laskentaperuste tai lähde konsernitilinpäätöksessä | 2020 | 2019 |
|------------|--|------|------|
|------------|--|------|------|

Korollinen nettovelka

Korollinen nettovelka kertoo velkarahoituksen tasosta konsernissa. Nettovelan vähentäminen on konsernin keskeinen tavoite.

| | | | | |
|--------------------------------|--|---------|--------------|-------|
| Pitkäaikaiset korolliset velat | Konsernitase | Milj. € | 1 153 | 1 053 |
| Lyhytaikaiset korolliset velat | Konsernitase | Milj. € | 251 | 427 |
| Rahavarat | Konsernitase | Milj. € | 376 | 325 |
| Korollinen nettovelka | Pitkä- ja lyhytaikaiset korolliset velat – rahavarat | Milj. € | 1 028 | 1 155 |
| – suhteessa liikevaihtoon | Verrattuna liikevaihtoon | % | 18,2 | 18,0 |

Nettorahoituskulut ja korkokulut

Nettorahoituskulut sekä korkokulut ovat mittareita konsernin rahoituskustannuksille.

| | | | | |
|---------------------------|--|---------|------------|-----|
| Nettorahoituskulut | Konsernin tuloslaskelman Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä | Milj. € | 98 | 80 |
| – suhteessa liikevaihtoon | Verrattuna liikevaihtoon | % | 1,7 | 1,3 |
| Korkokulut | Konsernin tuloslaskelma | Milj. € | 78 | 76 |
| – suhteessa liikevaihtoon | Verrattuna liikevaihtoon | % | 1,4 | 1,2 |

Korollinen nettovelka / oikaistu käyttökate

Korollinen nettovelka jaettuna oikaistulla käyttökateella kertoo konsernin velkaantumisasteesta.

| | | | | |
|---|---|---------|--------------|-------|
| Korollinen nettovelka | Määritelty aiemmin | Milj. € | 1 028 | 1 155 |
| Oikaistu käyttökate | Määritelty aiemmin | Milj. € | 250 | 263 |
| Korollinen nettovelka / Oikaistu käyttökate | Korollinen nettovelka / Oikaistu käyttökate | | 4,1 | 4,4 |

| Tunnusluku | Tunnusluvun laskentaperuste tai lähde konsernitilinpäätöksessä | 2020 | 2019 |
|------------|--|------|------|
|------------|--|------|------|

Omavaraisuusaste

Omavaraisuusaste kertoo konsernin varojen oman pääoman ehtoisen rahoituksen osuuden ja on mittari konsernin rahoitusriskitasosta.

| | | | | |
|---------------------|---|---------|--------------|-------|
| Oma pääoma yhteensä | Konsernitase | Milj. € | 2 360 | 2 562 |
| Varat yhteensä | Konsernitase | Milj. € | 5 797 | 6 038 |
| Saadut ennakot | Liitetieto 28. Ostovelat ja muut velat | Milj. € | 7 | 11 |
| Omavaraisuusaste | Oma pääoma yhteensä / (Varat yhteensä – saadut ennakot) | % | 40,8 | 42,5 |

Velkaantumisaste

Velkaantumisaste eli gearing kertoo konsernin rahoitusriskitasosta ja velan määrästä suhteessa omaan pääomaan.

| | | | | |
|-----------------------|---|---------|--------------|-------|
| Korollinen nettovelka | Määritelty aiemmin | Milj. € | 1 028 | 1 155 |
| Oma pääoma yhteensä | Konsernitase | Milj. € | 2 360 | 2 562 |
| Velkaantumisaste | Korollinen nettovelka / Oma pääoma yhteensä | % | 43,6 | 45,1 |

Osakekohtaiset tunnusluvut

| | | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|-----------|-----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Osakekohtainen tulos ^{1) 2)} | € | -0,28 | -0,18 | 0,32 | 0,95 | 0,35 |
| Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos ^{1) 2)} | € | -0,28 | -0,18 | 0,32 | 0,90 | 0,35 |
| Rahavirta/osake | € | 0,78 | 0,90 | 0,52 | 0,79 | 0,94 |
| Oma pääoma/osake ^{1) 2)} | € | 5,73 | 6,22 | 6,70 | 6,59 | 5,84 |
| Osakekohtainen osinko | € | - ³⁾ | - | 0,15 | 0,25 | 0,10 |
| Osinko/tulos ^{1) 2)} | % | - | - | 47,4 | 26,3 | 28,8 |
| Efektiivinen osinkotuotto | % | - | - | 4,7 | 3,2 | 1,2 |
| Hinta/voitto-suhde (P/E) ^{1) 2)} | | neg. | neg. | 10,00 | 8,15 | 24,31 |
| Osakkeen kurssikehitys | | | | | | |
| Keskikurssi | € | 2,66 | 3,01 | 5,39 | 8,11 | 4,51 |
| Alin kurssi | € | 2,08 | 2,23 | 3,18 | 6,61 | 2,08 |
| Ylin kurssi | € | 4,44 | 4,04 | 8,26 | 10,05 | 8,51 |
| Kurssi kauden lopussa | € | 3,22 | 2,81 | 3,20 | 7,74 | 8,51 |
| Muutos kauden aikana | % | 14,8 | -12,2 | -58,7 | -9,0 | 211,3 |
| OMX Helsinki -indeksin muutos kauden aikana | % | 10,1 | 13,4 | -8,0 | 6,4 | 3,6 |
| Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa ⁴⁾ | Milj. € | 1 327 | 1 155 | 1 312 | 3 194 | 3 520 |
| Osakkeiden vaihdon kehitys | | | | | | |
| Osakkeiden vaihto ⁵⁾ | 1 000 kpl | 1 100 628 | 884 254 | 826 636 | 1 021 607 | 955 682 |
| Osuus osakkeiden painotetusta keskiarvosta | % | 267,3 | 215,0 | 201,1 | 247,7 | 230,6 |
| Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä ⁴⁾ | | 411 824 420 | 411 198 002 | 411 065 622 | 412 363 204 | 414 411 287 |
| Laimennusvaikutuksella oikaistu osakkeiden keskimääräinen lukumäärä ⁴⁾ | | 435 135 181 | 446 209 235 | 447 181 306 | 450 247 639 | 414 411 287 |
| Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa ⁴⁾ | | 412 002 212 | 411 774 715 | 410 563 719 | 412 671 549 | 413 860 600 |

¹⁾ IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardi on otettu käyttöön 1.1.2019 yksinkertaistetulla takautuvalla menetelmällä. Vertailutietoja ei ole oikaistu.

²⁾ Vuoden 2017 tiedot oikaistu IFRS 15 -standardin käyttöönotosta johtuen vuonna 2018. Vuoden 2016 tietoja ei ole oikaistu.

³⁾ Hallituksen esitys yhtiökokoukselle.

⁴⁾ Ei sisällä hankittuja omia osakkeita.

⁵⁾ Sisältää vain Nasdaq Helsingin kaupankäynnin.

Osakekohtaisten tunnuslukujen laskentaperusteet

| | | |
|---|---|--|
| Osakekohtainen tulos | = | $\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä kauden aikana}}$ |
| Rahavirta/osake | = | $\frac{\text{Liiketoiminnan nettorahavirta}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä kauden aikana}}$ |
| Oma pääoma/osake | = | $\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä kauden lopussa}}$ |
| Osakekohtainen osinko | = | $\frac{\text{Tilikaudelta jaettu osinko}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä kauden lopussa}}$ |
| Osinko/tulos | = | $\frac{\text{Tilikaudelta jaettu osinko}}{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos}} \times 100$ |
| Efektiivinen osinkotuotto | = | $\frac{\text{Osinko/osake}}{\text{Osakeantioikaistu viimeinen kaupantekokurssi kauden lopussa}} \times 100$ |
| Hinta/tulos-suhde (P/E) | = | $\frac{\text{Osakeantioikaistu viimeinen kaupantekokurssi kauden lopussa}}{\text{Osakekohtainen tulos}}$ |
| Osakkeen keskikurssi | = | $\frac{\text{Osakkeen euromääräinen kokonaisvaihto}}{\text{Kauden aikana vaihdettujen osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä}}$ |
| Osakkeiden markkina-arvo kauden lopussa | = | Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa × viimeinen kaupantekokurssi |
| Osakkeiden vaihdon kehitys | = | Kauden aikana vaihdettujen osakkeiden lukumäärä sekä sen suhteellinen osuus osakesarjan kokonaismäärän painotetusta keskiarvosta kauden aikana |

Konsernitilinpäätös, IFRS

| | |
|--|----|
| Konsernin tuloslaskelma | 19 |
| Konsernin laaja tuloslaskelma | 19 |
| Konsernitase | 20 |
| Konsernin rahavirtalaskelma | 21 |
| Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista | 22 |
| Konsernitilinpäätöksen liitetiedot | 23 |
| 1. Perustiedot | 23 |
| 2. Konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteet | 23 |
| 3. Toimintasegmentit | 33 |
| 4. Maantieteelliset tiedot | 35 |
| 5. Liiketoimintojen hankinnat ja myynnit | 35 |
| 6. Tuotot ja kulut | 36 |
| 7. Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut | 37 |
| 8. Rahoitustuotot ja -kulut | 37 |
| 9. Tuloverot | 38 |
| 10. Osakekohtainen tulos | 40 |
| 11. Aineettomat hyödykkeet | 40 |
| 12. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet | 41 |
| 13. Vuokrasopimukset | 43 |
| 14. Aineettomien hyödykkeiden ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden arvonalentuminen | 44 |

| | |
|--|----|
| 15. Sijoitukset osakkuusyhtiöihin | 45 |
| 16. Rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot ja käyvät arvot arvostusryhmittäin | 45 |
| 17. Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat osakesijoitukset | 46 |
| 18. Osakeperusteiset maksut | 47 |
| 19. Rahoitusriskienhallinta, pääomahallinta ja vakuutukset | 49 |
| 20. Johdannaissovimusten käyvät arvot ja nimellismäärät | 55 |
| 21. Vaihto-omaisuus | 56 |
| 22. Myyntisaamiset ja muut saamiset | 56 |
| 23. Rahavarat | 57 |
| 24. Oma pääoma | 57 |
| 25. Työsuhde-etuuksista johtuvat veloitteet | 58 |
| 26. Varaukset | 61 |
| 27. Korolliset velat | 61 |
| 28. Ostovelat ja muut velat | 63 |
| 29. Vastuositoumukset | 63 |
| 30. Riita-asiat | 63 |
| 31. Lähipiiritapahtumat | 64 |
| 32. Tytäryhtiöt 31. 12. 2020 | 65 |

Emoyhtiön tilinpäätös

| | |
|--|----|
| Emoyhtiön tuloslaskelma | 66 |
| Emoyhtiön tase | 67 |
| Emoyhtiön rahavirtalaskelma | 68 |
| Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot | 69 |

Konsernin tuloslaskelma

| Milj. € | Liitetieto | 2020 | 2019 |
|---|------------|--------|--------|
| Liikevaihto | 3, 4, 6 | 5 639 | 6 403 |
| Hankinnan ja valmistuksen kulut | | -5 403 | -6 108 |
| Bruttokate | | 236 | 295 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 6 | 22 | 107 |
| Myyntin ja markkinoinnin kulut | | -68 | -77 |
| Hallinnon kulut | | -196 | -198 |
| Tutkimus- ja kehitystoiminnan kulut | | -21 | -17 |
| Liiketoiminnan muut kulut | 6 | -28 | -77 |
| Liiketulos | | -55 | 33 |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksista | 15 | 2 | 6 |
| Rahoitustuotot ja -kulut | 8 | | |
| Korkotuotot | | 3 | 4 |
| Korkokulut | | -78 | -76 |
| Markkinahintoihin liittyvät voitot ja tappiot | | -10 | 4 |
| Muut rahoituskulut | | -13 | -13 |
| Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä | | -98 | -80 |
| Tulos ennen veroja | | -151 | -41 |
| Tuloverot | 9 | 34 | -33 |
| Tilikauden tulos | | -116 | -75 |
| Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos | 10 | | |
| Osakekohtainen tulos, EUR | | -0,28 | -0,18 |
| Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, EUR | | -0,28 | -0,18 |

Tilikauden tulos kuuluu kokonaisuudessaan emoyhtiön omistajille.

Konsernin laaja tuloslaskelma

| Milj. € | Liitetieto | 2020 | 2019 |
|---|------------|------|------|
| Tilikauden tulos | | -116 | -75 |
| Muut laajan tuloksen erät | | | |
| Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi: | | | |
| Muuntoerot | | | |
| Muuntoerojen muutos | | -86 | 25 |
| Luokittelun muutoksesta johtuva siirto muista laajan tuloksen eristä tulosvaikutteiseksi eräksi | | - | 3 |
| Rahavirran suojaukset | 20 | | |
| Rahavirran suojausten arvomuutokset | | -8 | 12 |
| Luokittelun muutoksesta johtuva siirto muista laajan tuloksen eristä tulosvaikutteiseksi eräksi | | -5 | -1 |
| Luokittelun muutoksesta johtuva siirto muista laajan tuloksen eristä osaksi varaston arvoa | | 4 | -2 |
| Rahavirran suojauksiin liittyvät verot | 9 | 0 | -1 |
| Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteisiksi: | | | |
| Etuuspohjaisten järjestelyiden uudelleenarvostus | 25 | | |
| Muutokset tilikauden aikana | | -12 | -43 |
| Uudelleenarvostukseen liittyvät verot | 9 | 4 | 10 |
| Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat osakesijoitukset | 17 | | |
| Käyvän arvon muutokset tilikauden aikana | | 4 | -55 |
| Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattaviin osakesijoituksiin liittyvät verot | 9 | - | 1 |
| Osuus osakkuusyritysten muista laajan tuloksen eristä | 15 | -0 | -0 |
| Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen | | -101 | -49 |
| Tilikauden laaja tulos | | -217 | -124 |

Tilikauden laaja tulos kuuluu kokonaisuudessaan emoyhtiön omistajille.

Konsernitase

| Milj. € | Liitetieto | 2020 | 2019 |
|---|------------|--------------|--------------|
| VARAT | | | |
| Pitkäaikaiset varat | | | |
| Aineettomat hyödykkeet | 11, 14 | 610 | 607 |
| Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet | 12, 13, 14 | 2 631 | 2 767 |
| Osuudet osakkuusyhtiöissä | 15 | 38 | 38 |
| Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat osakesijoitukset | 17 | 48 | 31 |
| Johdannaisinstrumentit | 20 | 6 | 5 |
| Laskennalliset verosaamiset | 9 | 264 | 229 |
| Etuuspohjaisiin järjestelyihin kuuluvat varat | 25 | 64 | 68 |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset | 22 | 1 | 2 |
| | | 3 663 | 3 747 |
| Lyhytaikaiset varat | | | |
| Vaihto-omaisuus | 21 | 1 177 | 1 424 |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat sijoitukset | | 26 | 13 |
| Johdannaisinstrumentit | 20 | 17 | 15 |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset | 22 | 537 | 514 |
| Rahavarat | 23 | 376 | 325 |
| | | 2 134 | 2 291 |
| VARAT YHTEENSÄ | | 5 797 | 6 038 |

| Milj. € | Liitetieto | 2020 | 2019 |
|--|------------|--------------|--------------|
| OMA PÄÄOMA JA VELAT | | | |
| Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma | | | |
| Osakepääoma | | 311 | 311 |
| Ylikurssirahasto | | 714 | 714 |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | | 2 103 | 2 103 |
| Muut rahastot | | -46 | -40 |
| Kertyneet voittovarot | | -721 | -525 |
| | | 24 | 2 562 |
| Pitkäaikaiset velat | | | |
| Korolliset velat | 27 | 1 153 | 1 053 |
| Laskennalliset verovelat | 9 | 7 | 12 |
| Veloitteet etuuspohjaisista järjestelyistä sekä muista pitkäaikaisista työsuhte-etuuksista | 25 | 329 | 335 |
| Varaukset | 26 | 84 | 85 |
| Ostovelat ja muut velat | 28 | 45 | 29 |
| | | 1 618 | 1 514 |
| Lyhytaikaiset velat | | | |
| Korolliset velat | 27 | 251 | 427 |
| Johdannaisinstrumentit | 20 | 32 | 17 |
| Varaukset | 26 | 31 | 25 |
| Verovelat | | 6 | 17 |
| Ostovelat ja muut velat | 28 | 1 500 | 1 475 |
| | | 1 820 | 1 962 |
| OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ | | 5 797 | 6 038 |

Konsernin rahavirtalaskelma

| Milj. € | Liitetieto | 2020 | 2019 |
|---|---------------|------------|------------|
| Liiketoiminnan rahavirta | | | |
| Tilikauden tulos | | -116 | -75 |
| Oikaisut | | | |
| Poistot ja arvonalentumiset | 6, 11, 12, 14 | 246 | 233 |
| Varausten, etuuspoijaisten järjestelyjen ja muiden pitkäaikaisten työsuhde-etuuksien nettokulut | | 59 | 75 |
| Aineettomien hyödykkeiden ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myyntivoitot ja -tappiot | 6 | -6 | -81 |
| Nettokorkotuotot ja -kulut | 8 | 71 | 63 |
| Verot | 9 | -34 | 33 |
| Muut oikaisut | | 3 | 7 |
| | | 339 | 330 |
| Käyttöpääoman muutos | | | |
| Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos | | -37 | 100 |
| Vaihto-omaisuuden muutos | | 237 | 129 |
| Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos | | 47 | -10 |
| | | 247 | 218 |
| Käytetyt varaukset ja maksetut veloitteet etuuspoijaisista järjestelyistä ja muista pitkäaikaisista työsuhde-etuuksista | | -71 | -53 |
| Saadut korot ja osingot | | 2 | 12 |
| Maksetut korot | | -69 | -56 |
| Maksetut verot | | -10 | -5 |
| Liiketoiminnan nettorahavirta | | 322 | 371 |

| Milj. € | Liitetieto | 2020 | 2019 |
|--|------------|-------------|------------|
| Investointien rahavirta | | | |
| Liiketoimintojen hankinnat vähennettyinä hankintahetken rahavaroilla | | - | -3 |
| Investoinnit käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattaviin osakesijoituksiin | 17 | -13 | - |
| Investoinnit aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin | 12 | -146 | -161 |
| Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin | 11 | -20 | -28 |
| Tytäryhtiöiden myynnit vähennettyinä luovutetuilla rahavaroilla | | - | 9 |
| Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myynnit | 12 | 15 | 99 |
| Aineettomien hyödykkeiden myynnit | 11 | - | 10 |
| Muu investointien rahavirta | | -10 | 10 |
| Investointien nettorahavirta | | -175 | -65 |
| Rahavirta ennen rahoitusta | | 147 | 306 |
| Rahoituksen rahavirta | | | |
| Maksetut osingot | 24 | - | -62 |
| Pitkäaikaisten lainojen nostot | | 496 | 515 |
| Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut | | -688 | -76 |
| Lyhytaikaisten lainojen muutos | | 130 | -396 |
| Vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksut | | -33 | -34 |
| Muu rahoituksen rahavirta | | 0 | 3 |
| Rahoituksen nettorahavirta | | -94 | -49 |
| Rahavarojen muutos | | 53 | 256 |
| Rahavarat tilikauden alussa | | 325 | 68 |
| Rahavarojen muutos | | 53 | 256 |
| Valuuttakurssien muutosten vaikutus | | -1 | 0 |
| Rahavarat tilikauden lopussa | 23 | 376 | 325 |

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

| Milj. € | Liitetieto | Osake- pääoma | Ylikurssi- rahasto | Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | Muiden laa- jan tuloksen erien kautta kirjattavien osake- sijoitusten käyvän arvon rahasto | Muut rahastot | Johdan- naisten käyvän arvon rahasto | Kumula- tiiviset muuntoerot | Etuus- pohjaisten järjestelyiden uudelleen- arvostus | Omat osakkeet | Muut kertyneet voittovarot | Oma pääoma yhteensä |
|--------------------------------|------------|------------------|-----------------------|---|---|------------------|---|-----------------------------------|--|------------------|----------------------------------|------------------------|
| Oma pääoma 1. 1. 2019 | | 311 | 714 | 2 103 | 3 | 5 | -3 | -56 | -80 | -40 | -207 | 2 750 |
| Tilikauden tulos | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -75 | -75 |
| Muut laajan tuloksen erät | | - | - | - | - | -54 | 9 | 29 | -33 | - | -0 | -49 |
| Tilikauden laaja tulos | | - | - | - | - | -54 | 9 | 29 | -33 | - | -75 | -124 |
| Liiketoimet omistajien kanssa | | | | | | | | | | | | |
| Sijoitetut ja jaetut varat | | | | | | | | | | | | |
| Maksetut osingot | 24 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -62 | -62 |
| Osakeperusteiset maksut | 18 | - | - | - | - | - | - | - | - | 7 | -9 | -3 |
| Muu muutos | | - | - | - | - | - | - | - | -3 | - | 3 | - |
| Oma pääoma 31. 12. 2019 | | 311 | 714 | 2 103 | 3 | -49 | 6 | -27 | -116 | -33 | -350 | 2 562 |
| Tilikauden tulos | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -116 | -116 |
| Muut laajan tuloksen erät | | - | - | - | - | 4 | -10 | -86 | -8 | - | -0 | -101 |
| Tilikauden laaja tulos | | - | - | - | - | 4 | -10 | -86 | -8 | - | -117 | -217 |
| Liiketoimet omistajien kanssa | | | | | | | | | | | | |
| Sijoitetut ja jaetut varat | | | | | | | | | | | | |
| Vaihtovelkakirjalaina | 27 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 14 | 14 |
| Osakeperusteiset maksut | 18 | - | - | - | - | - | - | - | - | 2 | -1 | 1 |
| Oma pääoma 31. 12. 2020 | | 311 | 714 | 2 103 | 3 | -45 | -4 | -113 | -124 | -31 | -454 | 2 360 |

Oma pääoma kuuluu kokonaisuudessaan emoyhtiön omistajille.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

1. Perustiedot

Outokumpu Oyj on suomalainen, Suomen lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Helsinki, Suomi. Emoyhtiö Outokumpu Oyj on noteerattu Nasdaq Helsingissä vuodesta 1988 lähtien. Yhtiön osoite on PL 245, 00181 Helsinki.

Outokummun ESEF-säännösten mukainen konsernitilinpäätös julkaistaan XHTML-muotoisena osoitteessa www.outokumpu.com/reports. Muissa raporteissa, kuten PDF-muotoisessa englanninkielisessä vuosikertomuksessa tai painetussa Taloudellisessa katsauksessa esitetyt tilinpäätöstiedot eivät ole ESEF-säännösten mukaisia raportteja.

Outokumpu on ruostumattoman teräksen ykköinen maailmassa. Yhtiön asema perustuu sen kykyyn räätälöidä ruostumatonta terästä lähes mihin tahansa muotoon ja käyttötarkoitukseen. Ruostumaton teräs on ympäristöä säästävä, kierrätettävä ja luja materiaali, joka on suunniteltu kestämaan ikuisesti. Yhteiskunnan perusrakenteiden ja kuuluisien maamerkkien lisäksi yhtiön asiakkaat valmistelevat ruostumattomasta teräksestä tuotteita kotitalouksien ja teollisuuden käyttöön. Outokummun palveluksessa on 10 000 ammattilaista yli 30 maassa.

Outokumpu Oyj:n hallitus on hyväksynyt kokouksessaan 4. 2. 2021 tämän tilinpäätöksen julkistettavaksi. Suomen osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on mahdollisuus hyväksyä tai hylätä tilinpäätös sen julkistamisen jälkeen pidettävässä yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksella on myös mahdollisuus tehdä päätös tilinpäätöksen muuttamisesta.

ESEF-säännösten mukaisesti Outokumpu Oyj raportoi toimineensa tällä nimellä myös edellisenä vuonna. Outokumpu Oyj on koko konsernin emoyhtiö ja yhtiön päätoimipaikka on Helsinki.

2. Konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Tilinpäätöksen laatimisperusta

Tämä Outokummun konsernitilinpäätös on laadittu jatkuvuuden periaatetta noudattaen tilikaudelta 2020 käsittäen 1. 1.–31. 12. 2020 välisen ajanjakson.

Konsernitilinpäätös on laadittu Euroopan unionissa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti. Sitä laadittaessa on noudatettu 31. 12. 2020 voimassa olleita standardeja ja tulkintoja. Konsernitilinpäätös täyttää myös suomalaisten, IFRS-säännöksiä täydentävien kirjanpito- ja yhteisöläinsäädännön säännösten ja määräysten vaatimukset.

Tilinpäätöstiedot esitetään miljoonina euroina, ja ne perustuvat alkuperäisiin hankintamenoihin, ellei laadintaperiaatteissa ole muuta kerrottu. Kaikki esitetyt luvut on pyöristetty, joten yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta. Tunnusluvut on laskettu käyttäen tarkkoja arvoja.

Toimet COVID-19-pandemian osalta vuonna 2020

Turvallisuus on Outokummussa ensisijaisen tärkeää, ja yhtiö on sitoutunut suojelemaan työntekijöidensä terveyttä ja turvallisuutta.

Outokumpu on toteuttanut useita turvallisuus-toimenpiteitä suojatakseen henkilöstön turvallisuutta ja lievittääkseen pandemian negatiivisia vaikutuksia toimintaansa. Outokumpu seuraa tarkkaan pandemian kehittymistä omissa toimintamaissaan ja sopeuttaa tarvittaessa toimenpiteitään tilanteen mukaan.

Outokummulla on valmiussuunnitelmat toiminnallisten ja taloudellisten riskien hallitsemiseksi. COVID-19-pandemian kielteiset vaikutukset Outokummun toimintoihin ovat olleet vähäisiä yhtiön ryhdyttyä määrätietoisiin ja oikea-aikaisiin toimiin. Outokumpu on onnistunut toimimaan tehokkaasti pandemia-aikana ja sopeuttamaan toimintansa kysynnän nykytasoon. Outokumpu käynnisti myös välittömästi kustannussäästötoimenpiteitä COVID-19-pandemian alettua vaikuttaa ruostumattoman teräksen maailmanlaajuiseen kysyntään. Toimenpiteet ovat jatkuneet koko vuoden, ja tiukka kustannusten hallinta on tukenut yhtiön kannattavuutta ja kassavirtaa vuonna 2020.

Pandemian vuoksi Outokumpu vähensi käyttömajaisuusinvestointinsa 180 milj. euroon vuonna 2020. Lisäksi kassavirtaa vapautettiin nettokäyttöpääomaa vähentämällä merkittävästi yli 100 milj. euron tavoitteen. Nettokäyttöpääoman vähennys sisältää myös Suomessa siirrettyjä arvonlisäveromaksuja 75 milj. euroa, josta 61 milj. euroa oli vuoden lopussa edelleen maksamatta ja jotka maksetaan puolentoista vuoden kuluessa.

Outokumpu on onnistunut turvaamaan maksuvalmiutensa ja rahoituksensa pandemian aikana, ja yhtiön taloudellinen asema on pysynyt vakaana. Rahavarat olivat vuoden

lopussa 376 milj. euroa, ja kokonaisuudessaan rahavarat ja maksuvalmiusreservit olivat 1,0 mrd. euroa. Heinäkuussa Outokumpu laski liikkeeseen 125 milj. euron vaihtovelkakirjalainan ja allekirjoitti lokakuussa 1 000 milj. Ruotsin kruunun syndikoidun valmiusluoton, jonka takaajana on Ruotsin vientitakuulaitos EKN. Joulukuun lopussa Outokumpu sopi syndikoidun valmiusluoton muutoksesta ja eräpäivän pidentämisestä vuodella kahtena peräkkäisenä vuonna aina toukokuun 2024 loppuun. Pidennyksen jälkeen toukokuussa 2022 erääntyvästä 574 milj. euron valmiusluotosta 532 milj. euron osalta eräpäivää jatketaan toukokuun 2023 loppuun. Outokummun rahoitusjärjestelyiden rahoituskovenantit perustuvat velkaantumisasusteeseen, ja Outokumpu täyttää rahoitussopimustensa kovenanttivaatimukset.

COVID-19-pandemia ei ole vaikuttanut merkittävästi Outokummun luottoriskisiin. Outokummun omalla riskillä olevien myyntisaamisten määrä on ollut noin 4–6% vuoden 2020 aikana. Luottolimiittien saatavuus vakuuttajilta on säilynyt vuoden 2020 aikana eikä vakuutusten kattavuudessa ole tapahtunut merkittävää muutosta. Outokumpu on seurannut luottoriskiä ja erääntyneiden saamisten tilannetta tarkasti ja jatkanut läheistä yhteistyötä luottovakuuttajien kanssa.

Lisätietoja maksuvalmius- ja jälleenerahoitusriskin hallinnasta sekä luottoriskin hallinnasta kerrotaan liitetiedossa 19.

Outokumpu on jatkanut käytäntöään arvioida arvonalentumisviitteitä neljännesvuosittain varmistuakseen aineettomien hyödykkeiden ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden asianmukaisesta arvostuksesta. Pandemian

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

aiheuttaman maailmantalouden hidastumisen myötä rahavirtaennusteita ja muita oletuksia on tarkistettu. Tässä yhteydessä johto teki arvioita pandemian aiheuttamien taloudellisten vaikutusten vakavuudesta markkinoille ja niistä palautumisen aikataulusta ja kestosta. Lisätietoja arvonalentumistestauksesta kerrotaan liitetiedossa 14.

Outokumpu on hyödyntänyt valtionhallintojen tukiohjelmia toimintamaissaan. Outokumpu on saanut jonkin verran korvauksia henkilöstökulujen kattamiseksi, jotka on raportoitu liiketoiminnan muissa tuotoissa. Outokumpu on myös hyödyntänyt arvonlisäverojen ja sosiaalikulujen maksujen siirtämiseen liittyviä ohjelmia.

Uusien ja muutettujen standardien sekä tulkintojen soveltaminen

Outokumpu on noudattanut vuoden 2020 alusta alkaen seuraavia voimaan tulleita uusia ja muutettuja standardeja.

- **Muutokset IAS 1:een Tilinpäätöksen esittäminen ja IAS 8:aan Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet, kirjanpidollisten arvioiden muutokset ja virheet** (sovellettava 1. 1. 2020 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla): Muutokset selkeyttävät olennaisuuden määrittämää ja käyttävät sitä yhdenmukaisesti joka puolella IFRS-standardeissa ja Taloudellisen raportoinnin käsitteellisessä viitekehysessä. Muutoksilla ei ollut merkittävää vaikutusta Outokummun konsernitilinpäätökseen.
- **Uudistettu Taloudellisen raportoinnin käsitteellinen viitekehys** (sovellettava 1. 1. 2020 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla): International Accounting Standards Boardin (IASB) julkaisema uudistettu käsitteellinen viitekehys on otettu käyttöön standardien asettamiseen liittyvissä

päätöksissä. Voimassa oleviin standardeihin ei tehty muutoksia, mutta viitekehystä sovelletaan määritettäessä tilinpäätöksen laatimisperiaatteita tilanteissa, joita ei IFRS-standardeissa muutoin käsitellä. Keskeisiä muutoksia viitekehyksessä ovat: yrityksen vastuullisen hoitamisen painotus taloudellisen raportoinnin tavoitteena, varovaisuuden palautus vastuullisuuden osatekijäksi, varojen ja velkojen määrittelyn uudistaminen, todennäköisyyteen perustuvan kirjaamiskynnyksen poistaminen, taseesta pois kirjaamista ja erilaisia arvostusperusteita koskevan ohjeistuksen lisäys sekä voiton tai tappion toteaminen ensisijaiseksi suoritusmittariksi. Muutoksilla ei ollut merkittävää vaikutusta Outokummun konsernitilinpäätökseen.

- **Tilapäiset muutokset IFRS 9, IFRS 7 ja IAS 39 -standardeihin – korkokantojen vertailuarvojen (IBOR) uudistus ja sen vaikutukset tilinpäätösraportointiin** (sovellettava 1. 1. 2020 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla): Muutokset kevensivät tiettyjä suojauslaskennan vaatimuksia lieventääkseen pankkien välisen korkouudistukseen (IBOR) liittyvän epävarmuuden seurauksia suojaussuhteisiin, joihin tämä epävarmuus suoraan vaikuttaa. Muutoksilla ei ollut vaikutusta Outokummun konsernitilinpäätökseen, sillä Outokumpu soveltaa tällä hetkellä suojauslaskentaa ainoastaan nikkelijohdannaisiin, joihin muutoksilla ei ollut vaikutusta.

Muilla uusilla tai muutetuilla standardeilla ja tulkinnolla ei ollut vaikutusta Outokummun konsernitilinpäätökseen.

Outokumpu ei ole vielä soveltanut seuraavia, jo julkistettuja uusia tai uudistettuja standardeja ja tulkintoja. Konserni ottaa ne käyttöön kunkin standardin ja tulkinnan voimaantulopäivästä

lähtien, tai mikäli voimaantulopäivä on muu kuin tilikauden ensimmäinen päivä, voimaantulopäivää seuraavan tilikauden alusta lukien.

- **Muutokset IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 ja IFRS 16 -standardeihin – korkokantojen vertailuarvojen (IBOR) uudistus ja sen vaikutukset tilinpäätösraportointiin, toinen vaihe** (sovellettava 1. 1. 2021 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla): Muutokset käsittelevät IBOR-uudistuksen yhteydessä ilmenneitä kysymyksiä, kuten vertailuarvon korvaamista vaihtoehtoisella arvolla. Muutokset kattavat seuraavat osa-alueet: (1) sopimusperusteisten rahavirtojen perusteissa IBOR-uudistuksesta suoraan aiheutuneiden muutosten käsittely; (2) tietyt helpotukset suojauslaskentaa, jotta suojaussuhteet eivät epäonnistuisi pelkästään IBOR-uudistuksen takia ja (3) liitetietovaatimuksia IBOR-uudistuksen käyttöönotosta ja vaikutuksista. Muutoksilla ei odoteta olevan merkittävää vaikutusta Outokummun konsernitilinpäätökseen.
- **Muutokset IAS 1:een Tilinpäätöksen esittäminen – velkojen luokittelu lyhyt- tai pitkäaikaisiin eriin *** (sovellettava 1. 1. 2022 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla, siirtyä mahdollisesti sovellettavaksi 1.1.2023): Muutokset selkeyttävät velkojen luokittelua joko lyhyt- tai pitkäaikaisiksi perustuen raportointikauden lopussa olemassa oleviin oikeuksiin, eikä luokitteluun vaikuta yhtiön aikomukset tai raportointikauden jälkeiset tapahtumat. Muutokset selkeyttävät myös mitä IAS 1:ssä tarkoitetaan velan suorittamisella. Muutoksilla ei odoteta olevan merkittävää vaikutusta Outokummun konsernitilinpäätökseen.
- **Muutokset IAS 16:een Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet – tuotot ennen käyttöönottoa *** (sovellettava 1. 1. 2022

tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla): Muutos kieltää yhteisöjä vähentämästä aineellisen käyttöomaisuushyödykkeen hankintamenosta sellaisia tuotteita, jotka yhteisö saa ennen omaisuuserän käyttöönottoa valmistetuista ja myydyistä hyödykkeistä. Lisäksi muutos selventää, että omaisuuserän toiminnan testaaminen liittyy omaisuuserän tekniseen ja fyysiseen toimintakykyyn eikä taloudelliseen toimintakykyyn. Muutoksilla ei odoteta olevan merkittävää vaikutusta Outokummun konsernitilinpäätökseen.

- **Muutokset IAS 37:ään Varaukset, ehdolliset velat ja ehdolliset varat – tappiolliset sopimukset *** (sovellettava 1. 1. 2022 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla): Muutos selventää, että sopimuksen mukaisen veloitteen täyttämiseen tarvittavat välittömät menot sisältää sekä veloitteen täyttämistä aiheutuvat lisämenot että muut kohdennettavissa olevat ja veloitteen täyttämiseen liittyvät menot. Ennen kuin tappiollisesta sopimuksesta kirjataan erillinen varaus, kirjataan mahdolliset arvonalentumistappiot omaisuuserille, joita on käytetty kyseisen sopimuksen täyttämiseen. Muutoksilla ei odoteta olevan merkittävää vaikutusta Outokummun konsernitilinpäätökseen.

* Ei vielä hyväksytty sovellettavaksi EU:ssa.

Muilla uusilla tai muutetuilla standardeilla ja tulkinnolla, jotka eivät ole vielä sovellettavissa, ei odoteta olevan merkittävää vaikutusta Outokummun konsernitilinpäätökseen.

Johdon harkintaan perustuvat ratkaisut ja arvioiden käyttö

Tilinpäätöksen laadinta IFRS:n mukaan edellyttää johdon tekevän harkintaan perustuvia ratkaisuja sekä sellaisten arvioiden ja oletusten käyttämistä, jotka vaikuttavat taseen laadinta-hetken varojen ja velkojen määriin, ehdollisten

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

varojen ja velkojen raportointiin sekä tuottojen ja kulujen määriin raportointikaudella. Tehtyjä johdon arvioita ja harkintaan perustuvia ratkaisuja arvioidaan jatkuvasti, ja ne perustuvat aikaisempaan kokemukseen ja muihin tekijöihin, kuten tulevaisuuden tapahtumia koskeviin odotuksiin, joiden uskotaan olevan kohtuullisia olosuhteet huomioon ottaen. Arviot perustuvat johdon parhaaseen näkemykseen raportointikauden päättymisajankohtana vallitsevista olosuhteista, mutta on mahdollista, että toteumat poikkeavat tilinpäätöksessä käytetyistä arvioista ja oletuksista. Yhtiön johto uskoo, että seuraavat tilinpäätöksen laatimisperiaatteet edustavat niitä asioita, jotka vaativat harkintaa, joissa eri näkemykset voivat aiheuttaa suurimpia muutoksia raportoituihin tuloksiin.

Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus arvostetaan hankintamenoon tai sitä alempaan nettorealisointiarvoon. Nettorealisointiarvo on arvioitu, tavanomaisessa liiketoiminnassa saatava myyntihinta vähennettynä tuotteen valmiiksi saattamisesta johtuvilla kustannuksilla ja arvioiduilla myynnin toteuttamiseksi välttämättömillä kustannuksilla. Outokummun merkittävien hyödykehintariski aiheutuu nikkelin ja muiden seosaineiden hintojen vaihteluista. Hinnoittelussa käytetty seosainelisämekanismi sekä päivittäinen kiinteä hinnoittelu pienentävät raaka-aineen oston ja tuotteen toimitushetken eriaikaisuudesta aiheutuvaa riskiä. Riski on kuitenkin huomattava, koska tuotannon läpimenoaika on pidempi kuin mitä seosainelisämekanismi olettaa ja päivittäinen kiinteä hinnoittelu voi myös toimituksen ajoittumisesta riippuen poiketa tästä läpimenoajasta. Koska kaikkien tuotteiden tulevat myyntihinnat eivät ole tiedossa, merkittävä osa nettorealisointiarvolaskelmissa käytetyistä tulevista myyntihinnoista arvioidaan johdon parhaan näkemyksen

perusteella. Nikkelin ja muiden seosaineiden hinnan vaihteluiden johdosta toteutuvat myyntihinnat voivat poiketa merkittävästi siitä, mitä nettorealisointiarvon määrittämisessä on tilinpäätöspäivänä käytetty. Katso liitetieto 21.

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet ja aineettomat hyödykkeet sekä omaisuuserien arvonalentumiset

Johdon arviot liittyvät omaisuuserien arvoon ja taloudelliseen vaikutusajankauteseen sekä muihin taustalla oleviin oletuksiin. Erilaisilla oletuksilla ja taloudellisilla vaikutusajajoilla voisi olla merkittävä vaikutus raportoituihin määriin. Liikearvon osalta johdon arviot liittyvät sen rahavirtaa tuottavan yksikön käyttöarvon arviointiin, johon liikearvo on allokoitu. Käyttöarvolaskelma edellyttää, että johto arvioi tulevaisuuden rahavirrat, joiden oletetaan syntyvän rahavirtaa tuottavista yksiköistä ja sopivan diskonttokoron nykyarvon laskemiseksi. Tulevaisuuden rahavirtasuunnitelmat sisältävät muiden arvioiden lisäksi suunnitelmat tulevaisuuden hinnoista ja toimitusmääristä, tuotantokuluista ja ylläpitoinvestoinneista.

Omaisuuserien tasearvoja arvioidaan säännöllisesti mahdollisten arvonalentumisviitteiden selvittämiseksi alempana näissä laadintaperiaatteissa kuvatulla tavalla. Arvioidessaan omaisuuseristä tulevaisuudessa saatavia rahavirtoja ja laskelmissa käytettäviä diskonttokorkoja johdon on tehtävä tulevaisuuden odotuksiin liittyviä oletuksia (esimerkiksi tulevasta tuotteiden hinnoittelusta, tuotantomääristä, tuotantokustannuksista, markkinoiden kysynnästä ja tarjonnasta, odotettavista kunnossapitoinvestoinneista sekä keskimääräisestä pääoman kustannuksesta). COVID-19-pandemiaan liittyen arvioidessaan tulevia rahavirtoja johto tekee arvioita pandemian aiheuttamien taloudellisten vaikutusten vakavuudesta markkinoille ja

niistä palautumisen aikataulusta ja kestosta. Suunniteltujen rahavirtojen nettonykyarvon laskennassa käytettävä diskonttokorko ennen veroja vastaa keskimääräistä pääoman kustannusta. Lisätietoja arvonalentumistestauksessa käytettävistä tärkeimmistä oletuksista sekä herkkyyksianalyysistä on liitetiedossa 14.

Tuloverot

Konserni toimii ja sille kertyy tuloa globaalisti, mikä johtaa altistumiseen verolainsäädännön muutoksille eri maissa. Johto käyttää merkittävää harkintaa määrittäessään verovelkoja maailmanlaajuisesti. Vaikka johto uskoo huomioineensa lainsäädännön muutoksiin liittyvän epävarmuuden riittävän tarkasti, muutoksilla voisi olla vaikutusta konsernin raportointikauden verotettavaan tulokseen perustuvaan verovelkaan sekä laskennalliseen verovelkaan.

Johto arvioi jokaisena tilinpäätöspäivänä, onko tulevaisuudessa odotettavan verohyödyn realisoituminen riittävän todennäköistä laskennallisen verosaamisen kirjaamiseksi. Arviointi edellyttää harkintaa mm. tulevaisuuden verotettavan tulon, käytettävissä olevien verosuunnittelustrategioiden sekä muiden positiivisten ja negatiivisten tekijöiden osalta. Taseen laskennallisen verosaamisen määrä voisi olla alhaisempi, mikäli verotettavaa tuloa ei kertyisi arvioitua määrää, verostrategioilla ei saavutettaisi arvioitua verohyötyä tai mikäli voimaan astuva lainsäädäntö rajoittaisi mahdollisuutta hyödyntää arvioitua verohyötyä. Katso liitetieto 9.

Rahoitusinstrumenttien käyvät arvot (muut kuin johdannaiset)

Mikäli rahoitusinstrumentin käypää arvoa ei voida määrittää markkinoilla määrättyyn hinnan perusteella, se määritetään erityyppisillä arvonnäytteenotto menetelmillä. Konserni

käyttää harkintaa valitessaan erityyppisiä menetelmiä ja määrittämisessä käytettäviä oletuksia, jotka perustuvat pääsääntöisesti tilinpäätöshetken markkinaolosuhteisiin. Arvonnäytteenotto menetelmiä ja niiden tekijöitä koskevat oletukset voivat vaikuttaa raportoituihin käypiin arvoihin.

Outokummun Voimaosakeyhtiö SF:ään tehdyn sijoituksen arvostukseen liittyvät tärkeimmät johdon harkintaa vaatineet oletukset koskevat sähkön pitkäaikaista markkinahintaa, Fennovoiman käyttöastetta, kassavirtojen ja terminaaliarvon diskonttauksessa käytettyjä diskonttokorkoja sekä kustannusten ja sähkönhinnan markkinahinnan inflaatioastetta. Katso liitetieto 17.

Työsuhde-etuudet

Eläkevastuiden nykyarvo riippuu vakuutusmatemaattisista oletuksista, joita vakuutusmatemaatikot käyttävät laskeessaan kyseisiä vastuita. Oletukset liittyvät muun muassa diskonttokorkoon, sekä tulevien palkkojen ja inflaatioasteen vuosikorotuksiin. Käytetyt oletukset ovat liitteessä 25.

Varaukset

Merkittävimmät varaukset taseessa liittyvät konsernin uudelleenjärjestelyihin ja käsittävät pääasiassa työsuhteen päättämiseen liittyviä etuuksia. Johdon harkinta liittyy lähinnä työsuhteen päättämiseen liittyvien etuuksien määriin.

Konserni on myös tehnyt tiedossa olevista ympäristövastuista varauksia, jotka perustuvat johdon parhaaseen arvioon tulevista ympäristön kunnostustoimenpiteiden kustannuksista. Näiden kustannusten toteutuva summa ja ajankohta voivat poiketa merkittävästi arvioidusta. Katso liitetieto 26.

Yhdistelyperiaatteet

Tytäryhtiöt

Konsernitilinpäätös sisältää emoyhtiö Outokumpu Oyj:n sekä kaikki ne tytäryhtiöt, joissa emoyhtiöllä on suoraan tai välillisesti yli 50%:n osuus osakkeiden äänimäärästä. Konsernilla on määräysvalta, kun se olemalla osallisena yhtiössä altistuu yhtiön muuttuvalle tuotolle tai on oikeutettu sen muuttuvaan tuottoon ja se pystyy vaikuttamaan tähän tuottoon käyttämällä yhtiötä koskevaa valtaansa. Hankitut tytäryhtiöt yhdistellään konsernitilinpäätökseen siitä hetkestä lähtien, kun konserni on saanut määräysvallan, ja luovutetut tytäryhtiöt siihen saakka, jolloin määräysvalta lakkaa.

Hankitut tai perustetut tytäryhtiöt yhdistellään konsernitilinpäätökseen hankintamenomenetelmää käyttäen. Luovutettu vastike ja hankintu yrityksen yksilöitävissä olevat varat ja vastattavaksi otetut velat arvostetaan hankinta-ajankohdan käypiin arvoihin. Luovutettu vastike sisältää mahdolliset luovutetut varat, hankkijaosapuolelle hankinnan kohteen aiempia omistajia kohtaan syntyneet velat sekä liikkeeseen lasketut oman pääoman ehtoiset osuudet. Liiketoimintojen yhdistämiseen liittyvä mahdollinen ehdollinen vastike (lisäkauppahinta) arvostetaan käypään arvoon hankinta-ajankohdaksi. Se luokitellaan joko velaksi tai omaksi pääomaksi. Velaksi luokiteltu ehdollinen vastike arvostetaan käypään arvoon jokaisen raportointikauden päättämispäivänä ja tästä syntyvä voitto tai tappio kirjataan tulosvaikutteisesti. Omaksi pääomaksi luokiteltua ehdollista vastiketta ei arvosteta uudelleen. Luovutettu vastike ei sisällä hankinnasta erillisenä käsiteltäviä liiketoimia, vaan nämä käsitellään hankinnan yhteydessä tulosvaikutteisesti. Hankintaan liittyvät menot kirjataan kuluiksi kausilla, joiden aikana menot toteutuvat ja palvelut otetaan vastaan, lukuun

ottamatta vieraan tai oman pääoman ehtoisten arvopapereiden liikkeeseenlaskusta aiheutuvia menoja.

Hankinnasta syntynyt liikearvo kirjataan hankinta-ajankohdaksi määrään, jolla luovutettu vastike, mahdollinen määräysvallattomien omistajien osuus hankinnan kohteesta ja mahdollinen aiemmin omistettu osuus yhteenlaskettuina ylittävät konsernin osuuden hankintu nettovarallisuuden käyvästä arvosta. Määräysvallattomien omistajien osuus hankinnan kohteesta kirjataan hankintakohtaisesti joko käypään arvoon tai määrään, joka vastaa määräysvallattomien omistajien osuuden suhteellista osuutta hankinnan kohteen yksilöitävissä olevasta nettovarallisuudesta. Emoyhtiön tytäryhtiössä olevan omistuosuuden muutokset, jotka eivät johda määräysvallan menettämiseen, käsitellään omaa pääomaa koskevinä liiketoimina.

Niihin liiketoimintojen yhdistämisiin, jotka ovat toteutuneet ennen 1. 1. 2010, on sovellettu tuolloin voimassa olleita sääntöjä.

Konsernin sisäiset liiketapahtumat, saamiset, velat ja realisoitumattomat katteet sekä sisäinen voitonjako eliminoidaan konsernitilinpäätöstä laadittaessa.

Osakkuusyhtiöt

Osakkuusyhtiönä konsernitilinpäätökseen yhdistellään ne yritykset, joissa Outokummun osuus äänimäärästä on yleensä 20–50% tai joissa Outokummulla on muuten huomattava vaikutusvalta, mutta ei määräysvaltaa. Konsernin osuudet osakkuusyhtiöissä käsitellään pääomaosuusmenetelmää käyttäen huomattavan vaikutusvallan saamisesta lähtien sen päättämiseen saakka.

Konsernin omistuosuuden mukainen osuus osakkuusyhtiöiden tilikauden tuloksista esitetään konsernin tuloslaskelmassa omana

eräänään liiketuloksen alapuolella. Outokummun osuus osakkuusyhtiöiden muihin laajan tuloksen eriin kirjatusta muutoksista kirjataan konsernin muihin laajan tuloksen eriin. Jos Outokummun osuus osakkuusyhtiön tappioista ylittää kyseisen sijoituksen hankintamenon, sijoitus merkitään taseeseen nolla-arvoon eikä kirjanpitoarvon ylittäviä tappioita huomioida, ellei konsernilla ole muita velvoitteita osakkuusyhtiöön liittyen. Osuus osakkuusyhtiössä sisältää osakkuusyhtiön tehdyn sijoituksen pääomaosuusmenetelmän mukaisen kirjanpitoarvon sekä mahdolliset muut pitkäaikaiset sijoitukset, jotka tosiasiallisesti ovat osa nettosijoitusta osakkuusyhtiöön.

Myytävinä oleviksi luokitellut pitkäaikaiset omaisuuserät

Pitkäaikaiset omaisuuserät tai luovutettavien erien ryhmä luokitellaan myytävänä oleviksi, mikäli niiden kirjanpitoarvoa vastaava määrä tulee kertymään pääasiassa omaisuuserän myynnistä jatkuvan käytön sijaan. Myytävänä olevaksi luokittelu edellyttää, että seuraavat edellytykset täyttyvät: myynti on erittäin todennäköinen, omaisuuserä tai luovutettavien erien ryhmä on välittömästi myytävissä nykyisessä kunnossaan yleisiin ja tavanomaisiin ehtoiin, johto on sitoutunut myyntiin ja myynnin odotetaan tapahtuvan vuoden kuluessa luokittelusta.

Ennen luokittelua myytävänä oleviksi kyseiset omaisuuserät tai luovutettavien erien ryhmän varat ja velat arvostetaan niitä koskevien IFRS-standardien mukaisesti. Luokitteluhetkestä lähtien myytävänä olevat omaisuuserät tai luovutettavien erien ryhmä arvostetaan pääsääntöisesti kirjanpitoarvoon tai myynnistä aiheutuvilla menoilla vähennettyyn käypään arvoon sen mukaan, kumpi niistä on alempi, ja poistojen kirjaaminen lopetetaan.

Luovutettavien erien ryhmään kuuluvat omaisuuserät, jotka eivät kuulu IFRS 5 -standardin arvostussääntöjen soveltamisalaan, sekä velat arvostetaan niitä koskevien IFRS-standardien mukaan myös luokitteluhetken jälkeen.

Segmenttiraportointi

Toimintasegmentti on konsernin osa, joka harjoittaa liiketoimintaa, josta se voi saada tuottoja ja josta voi aiheutua kuluja, ja josta on saatavilla erillistä taloudellista tietoa. Outokummun liiketoiminta on jaettu neljään liiketoiminta-alueeseen, jotka vastaavat myynnistä, kannattavuudesta, tuotannosta ja toimitusketjun hallinnasta ja ovat Outokummun IFRS:n mukaisia toimintasegmenttejä. Segmenttien tuloksellisuuden arviointi perustuu oikaistuun käyttökatteeseen, joka on määritelty näissä laadintaperiaatteissa. Arvioinnin suorittaa toimitusjohtaja, joka on Outokummun ylin operatiivinen päätöksentekijä, konsernin sisäisen säännöllisen IFRS:ään perustuvan raportoinnin perusteella.

Valuuttamääräiset tapahtumat

Kunkin tytäryhtiön tilinpäätökseen sisältyvät erät arvostetaan siihen valuuttaan, joka parhaiten kuvastaa kyseisen tytäryhtiön taloudellisia toimintaolosuhteita (toimintavaluutta). Toimintavaluuttana käytetään pääosin tytäryhtiöiden paikallista valuuttaa pois lukien Meksikon ja Argentiinan tytäryhtiöt, joiden toimintavaluutta on Yhdysvaltain dollari.

Konsernitilinpäätös esitetään euroina, joka on emoyhtiön toiminta- ja esittämismuuttu. Konserniyhtiöiden valuuttamääräiset liiketapahtumat muunnetaan paikallisten toimintavaluuttojen määräisiksi käyttäen tapahtumapäivän valuuttakursseja. Valuuttamääräiset saamiset ja velat muunnetaan toimintavaluuttojen määräisiksi käyttäen raportointikauden päättämispäivän kurssseja.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

Korollisten rahoitusvelkojen ja -saamisten sekä niihin liittyvien johdannaisten kurssierot on esitetty konsernin tuloslaskelmassa rahoitus-tuotoissa ja -kuluissa. Muiden rahoitusinstru-menttien kurssierot on esitetty liiketuloksen yläpuolella myynnin ja ostojen kurssieroissa tai liiketoiminnan muissa tuotoissa ja kuluissa. Ulkomaisiin yksiköihin tehtyjen nettosijoitusten suojauksiksi määritettyjen instrumenttien arvonmuutosten (kurssierojen) tehokas osuus on kirjattu muihin laajan tuloksen eriin.

Niiden konserniyhtiöiden, joiden toiminta- tai esittämisvaluutta ei ole euro, tuloslaskelman ja laajan tuloslaskelman tuotto- ja kuluerät sekä rahavirtalaskelman erät muunnetaan euroiksi tilikauden keskikursseilla ja tase-erät raportoin-tikauden päättymispäivän kurssilla. Nämä eri valuuttakurssien käytöstä syntyvät muuntoerot kirjataan konsernin muihin laajan tuloksen eriin. Ulkomaisten yksiköiden hankinnan yhteydessä syntyvä liikearvo ja kyseisten ulkomaisten yksiköiden varojen ja velkojen kirjanpitoarvoihin hankinnan yhteydessä tehtävät käypien arvojen oikaisut käsitellään kyseisten ulkomaisten yksikköjen varoina ja velkoina. Ne muunnetaan euroiksi raportointikauden päättymispäivän kurssija käyttäen. Kun ulkomainen yksikkö myydään tai siitä luovutaan muuten, kokonaan tai osittain, omaan pääomaan kertyneet muuntoerot siirretään tulosvaikutteiseksi eräksi osana myynnistä syntyvää kokonaisvoittoa tai -tappiota.

Myyntituotot asiakassopimuksista

Outokumpu saa myyntituottoja pääasiassa ruostumattoman teräksen ja ferrokromin myynnistä. Outokumpu toimittaa tuotteita asiakkaille erilaisilla toimituslausekkeilla ja katsoo tuotteiden fyysisen hallinnan ja omistukseen liittyvien riskien ja hyötyjen siirtyvän niiden mukaisesti. Näin ollen ruos-tumattoman teräksen ja ferrokromin myyntiin

liittyvät suoritevelvoitteet täytetään yhtenä ajankohtana.

C-toimituslausekkeiden mukaisissa toimituk-sissa, joissa määräysvalta tuotteisiin siirtyy asiakkaalle ennen kuljetusta, Outokummun vastuulla on järjestää tuotteiden kuljetus asiakkaalle. Tällöin kuljetuspalvelu on erillinen suoritevelvoite, joka täytetään ajan kuluessa kuljetuksen etenemisen mukaisesti. Outo-kumpu järjestää kuljetuspalvelua päämiehenä.

Suuri osa Outokummun myyntituotoista tuloutetaan yhtenä ajankohtana. Vain kuljetus-palveluun liittyvät myyntituotot tuloutetaan ajan kuluessa kuljetukseen kuluvan ajan ollessa suhteellisen lyhyt. Lisäksi tuotteiden ja kulje-tuspalvelun myynti laskutetaan asiakkaalta samalla laskulla, mistä syystä tuloutuksen ajankohdalla ei ole merkitystä arvioitaessa tuleviin rahavirtoihin liittyvää epävarmuutta.

Outokumpu on sopinut tiettyjen eurooppa-laisten asiakkaidensa kanssa järjestelystä, jossa Outokumpu laskuttaa asiakasta mutta ei samassa yhteydessä toimita materiaalia (engl. "bill and hold"). Näissä asiakkaan pyyntöön perustuvissa järjestelyissä Outokumpu varastoi valmiina toimitettavaksi olevan materiaalin omassa varastossaan enintään kolmen kuukauden ajan ennen varsinaista toimitusta. Outokumpu on kuitenkin siirtänyt määräys-vallan tuotteisiin asiakkaalle ja siten kirjannut materiaalityymin tuotot liikevaihtoonsa. Tuotot liittyen Outokummun suoritevelvoitteeseen toimittaa materiaali kirjataan toimituksen yhteydessä.

Ruostumattoman teräksen ja ferrokromin myyntihinnat sovitaan pääsääntöisesti ennen toimitusta, jolloin liikevaihtoon jaksotetut arvioidut volyymialennukset ovat ainoa muuttuva komponentti hinnoittelussa. Yksit-täisissä tapauksissa ferrokromin myyntihinta määräytyy ajanjaksolta, jolloin asiakas käyttää

hankkimansa ferrokromin. Käytetyt maksu-ehdot vaihtelevat ennakkomaksun ja 90 päivän maksuajan välillä, eikä maksuehtoihin sisälly merkittävää rahoituskomponenttia.

Lisäksi Outokumpu myy nikkeliä ja nikkeli-warrantteja, jotka liittyvät konsernin nikkelin hankintasopimuksen puitteissa yli ruostumat-toman teräksen tuotannon tarpeen ostettuun nikkeliin. Nikkelin ja nikkeliwarranttien myynti tuloutetaan omistusoikeuden siirtyessä ostajalle.

Tuloverot

Verotettavaan tuloon perustuvat ja lasken-nalliset verot kirjataan IAS 12 Tuloverot -standardin mukaisesti kunkin konserniyrityksen tuloverotuksen mukaiseen määrään. Konsernin verokulu muodostuu konserniyritysten kauden verotettavaan tuloon perustuvasta verosta, mukaan lukien oikaisut aiempien kausien veroihin, sekä laskennallisesta verosta. Konserniyritykset muodostavat useissa maissa (Saksa, Iso-Britannia, Italia, Alankomaat, Ruotsi ja Yhdysvallat) yhdessä verotettavia ns. verokonserneja. Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista esitetään tuloslaskelmassa laskettuna nettotuloksesta sisältäen siten verovaikutuksen.

Laskennalliset verot lasketaan taselähtöisen velkamenetelmän mukaisesti omaisuus- ja velkaerien tilinpäätöspäivän kirjanpitoarvojen ja verotuksellisten arvojen välisistä väliaikaisista eroista sekä käyttämättömistä verotuksellisista tappioista. Laskennallinen verosaaminen kirjataan kaikista vähennyskelpoisista väliaikaisista eroista siihen määrään asti kuin on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan väliaikainen ero voidaan hyödyntää. Vastaavasti laskennal-lisen verosaamisen kirjanpitoarvoon tehdään vähennys, mikäli siihen liittyvää verohyötyä ei pidetä enää todennäköisenä. Laskennallisen

verosaamisen kirjaamisedellytykset arvioidaan jokaisen raportointikauden päättymispäivänä. Laskennallinen verovelka kirjataan taseeseen yleensä täysimääräisenä. Laskennallista verovelkaa ei kuitenkaan kirjata, jos se johtuu omaisuuserän tai velan alkuperäisestä kirjaa-misesta, kun kyseessä ei ole liiketoimintojen yhdistäminen eikä liiketapahtuma toteutumis-aikanaan vaikuta kirjanpidon tulokseen eikä verotettavaan tuloon.

Laskennalliset verot lasketaan perustuen vero-kantoihin, jotka on säädetty tai käytännössä hyväksytty raportointikauden päättymispäivän mennessä ja joita odotetaan sovellettavan, kun kyseinen saaminen realisoituu tai velka suoritetaan. Tulosvaikutteisesti kirjattaviin liiketoimiin ja muihin tapahtumiin liittyvät verovaikutukset kirjataan tulosvaikutteisesti. Mikäli verot liittyvät muihin laajan tuloksen eriin tai suoraan omaan pääomaan kirjattuihin liiketoimiin tai muihin tapahtumiin, tuloverot kirjataan kyseisiin eriin.

Tutkimus- ja kehitysmenot

Tutkimusmenot kirjataan kuluiksi sille tilikau-delle, jolloin ne syntyvät. Kehittämismenot aktivoidaan silloin, kun on todennäköistä, että kehitysoikeus tuottaa konsernille tulevaa taloudellista hyötyä ja tietyt kaupalliseen ja tekniseen toteutettavuuteen liittyvät kriteerit täyttyvät. Nämä menot liittyvät uusien tai olen-naisesti parannettujen tuotteiden tai tuotan-toprosessien kehitykseen sekä muutoshank-keisiin, joilla pyritään liiketoimintaprosessien kehittämiseen ja parantamiseen. Aktivoidut kehittämissenot sisältävät pääasiassa aine- ja tarvikemenoja, välittömiä työvoimakustan-nuksia sekä niihin liittyviä yleiskustannuksia. Aiemmin kuluiksi kirjattuja kehittämismenoja ei aktivoida enää myöhemmin.

Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen aktivoidut kehittämissenot arvostetaan hankintamenoon

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

kertyneillä poistoilla ja arvonalentumistappioilla vähennettyinä. Aktivoidut kehittämismenot kirjataan tasapoistoina kuluiksi vaikutusaikanaan, joka on yleensä viisi vuotta. Poistojen kirjaaminen aloitetaan, kun omaisuuserä on valmis käytettäväksi. Tutkimus- ja kehittämissuorituksiin saatujen julkisten avustusten kirjanpitoikäsihtelyä on kuvattu jäljempänä kohdassa Julkiset avustukset.

Liikearvo ja muut aineettomat hyödykkeet

Liiketoimintojen yhdistämisestä syntynyt liikearvo kirjataan hankinta-ajankohtana määrään, jolla luovutettu vastike, mahdollinen määräysvallattomien omistajien osuus hankinnan kohteessa ja mahdollinen aiemmin omistettu osuus yhteenlaskettuina, ylittävät konsernin osuuden hankitun nettovarallisuuden käyvästä arvosta. Liikearvoista ei tehdä poistoja, vaan ne testataan vuosittain arvonalentumisten varalta. Liikearvo arvostetaan alkuperäiseen hankintamenuon vähennettynä arvonalentumisilla.

Liikearvon lisäksi konsernin aineettomia hyödykkeitä ovat aktivoidut kehittämismenot, patentit, lisenssit sekä ohjelmistot. Aineeton hyödyke merkitään taseeseen vain, jos on todennäköistä, että hyödykkeestä johtuva odotettavissa oleva taloudellinen hyöty koituu konsernin hyväksi ja hyödykkeen hankintamenuon määritettävissä luotettavasti. Muussa tapauksessa kyseiset menot kirjataan kuluiksi niiden syntymishetkellä. Aineettomat hyödykkeet merkitään taseeseen alun perin hankintamenuon. Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen aineettomat hyödykkeet arvostetaan hankintamenuon arvonalentumisilla ja mikäli kyseessä on hyödyke, jolla on rajallinen taloudellinen vaikutusaika, kertyneillä poistoilla vähennettynä. Hankintamenu muodostuu ostohinnasta ja kaikista niistä menoista, jotka välittömästi johtuvat hyödykkeen saattamisesta valmiiksi

käyttötarkoitustaan varten. Liiketoimintojen yhdistämisissä hankitut aineettomat hyödykkeet arvostetaan hankintahetkellä käypään arvoon.

Vieraan pääoman menot (lähinnä korot), jotka johtuvat välittömästi aineettoman hyödykkeen hankkimisesta, aktivoidaan taseeseen osana kyseisen hyödykkeen hankintamenuon silloin, kun hyödykkeen valmiiksi saattaminen sen aiottua käyttötarkoitusta varten vaatii huomattavan pitkän ajan.

Aineettomat hyödykkeet kirjataan tasapoistoina kuluiksi arvioituna taloudellisena vaikutusaikanaan. Määräaikaan sidotuista aineettomista hyödykkeistä kirjataan poistot sopimuskauden kuluessa. Aineettomien hyödykkeiden poistotajat ovat seuraavat:

| | |
|----------------------------|--------------------|
| Ohjelmistot | enintään 10 vuotta |
| Aktivoidut kehittämismenot | enintään 10 vuotta |
| Aineettomat oikeudet | enintään 20 vuotta |

Poistojen kirjaaminen lopetetaan silloin, kun aineeton hyödyke luokitellaan myytävänä olevaksi. Arvioituna taloudelliset vaikutusajat ja jäännösarvot tarkistetaan vähintään jokaisen tilikauden päättämispäivänä, ja jos ne eroavat merkittävästi aikaisemmista arvioista, taloudellisia vaikutusaikoja muutetaan vastaavasti.

Aineettomien hyödykkeiden luovutuksista syntyvät voitot tai tappiot sisältyvät liiketoiminnan muihin tuottoihin tai kuluihin.

Päästöoikeudet

Päästöoikeudet ovat aineettomia oikeuksia, jotka arvostetaan hankintamenuon. Vastikkeetta saadut päästöoikeudet arvostetaan nimellisarvoonsa, eli niiden tasearvo on nolla. Varaus päästöoikeuksien palautusveloitteen täyttämiseksi kirjataan raportointikauden päättämispäivän käypään arvoon, elleivät konsernilla olevat päästöoikeudet riitä kattamaan

todellisten päästöjen määrää. Vastikkeellisesti hankitut aineettomiin oikeuksiin kirjatut päästöoikeuskiintiöt kirjataan pois taseesta toteutuneiden päästöjen mukaisesti tai kun päästöoikeuksia myydään. Velvoite luovuttaa päästöjä vastaava määrä päästöoikeuksia kirjataan liiketoiminnan muihin kuluihin. Ylimääräisten päästöoikeuksien myynnistä saadut tuotot esitetään tuloslaskelmassa muissa liiketoiminnan tuotoissa.

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Konserniyhtiöiden hankkima aineellinen käyttöomaisuus arvostetaan alkuperäiseen hankintamenuon. Hankintamenu sisältää ne menot, jotka johtuvat välittömästi kyseisen hyödykkeen hankinnasta. Saadut julkiset avustukset kirjataan hankintamenuon vähennyksiksi. Liiketoimintojen yhdistämisissä hankittu aineellinen käyttöomaisuus arvostetaan hankintahetken käypään arvoon.

Vieraan pääoman menot (lähinnä korot), jotka johtuvat välittömästi omaisuuserän hankkimisesta tai rakentamisesta, aktivoidaan taseeseen osana kyseisen hyödykkeen hankintamenuon silloin, kun hyödykkeen valmiiksi saattaminen sen aiottua käyttötarkoitusta tai myyntiä varten vaatii huomattavan pitkän ajan.

Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen aineellinen käyttöomaisuus esitetään taseessa hankintamenuon vähennettynä kertyneillä poistoilla ja arvonalentumistappioilla. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet kirjataan tasapoistoina kuluiksi arvioituna taloudellisena vaikutusaikanaan. Poistot perustuvat seuraaviin arvioituihin taloudellisiin vaikutusaikoihin:

| | |
|---------------------------|--------------|
| Rakennukset | 25–40 vuotta |
| Raskaat koneet | 15–30 vuotta |
| Kevyet koneet ja laitteet | 3–15 vuotta |

Vuokrattuja maa-alueita lukuun ottamatta maa-alueista ei kirjata poistoja, koska niillä katsotaan olevan rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika. Kaivoksen yleiset valmistavat työt sisältävät malmion tai sen osan hyödyntämiseen tähtäviä työvaiheita, kuten nostokuilut, vinoajotiet ja yleistuuletuksen, ja niistä aiheutuvat menot poistetaan substanssipoistoin arvioituna taloudellisena vaikutusaikanaan. Poistojen kirjaaminen aineellisesta hyödykkeestä lopetetaan silloin, kun se luokitellaan myytävänä olevaksi. Arvioituna taloudelliset vaikutusajat ja jäännösarvot tarkistetaan vähintään jokaisen tilikauden päättämispäivänä, ja jos ne eroavat merkittävästi aikaisemmista arvioista, poistoajoja muutetaan vastaavasti.

Tavanomaiset korjaus- ja kunnossapitomenot kirjataan kuluiksi sillä tilikaudella, jolla ne ovat syntyneet. Kooltaan merkittävien uudistus- ja parannushankkeiden menot kirjataan taseeseen, jos on todennäköistä, että taloudellisen hyödyn lisäys koituu tulevaisuudessa konsernin hyväksi ja hyödykkeen hankintamenuon luotettavasti määritettävissä. Tällaisista uudistus- ja parannushankkeista johtuvat menot käsitellään investointeina ja ne kirjataan tasapoistoina kuluiksi niiden odotetun taloudellisen vaikutusajan kuluessa.

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden luovutuksista ja käytöstä poistamisesta johtuvat voitot ja tappiot lasketaan saatujen nettotuottojen ja tasearvon erotuksena. Myyntivoitot ja -tappiot esitetään tuloslaskelmassa liiketoiminnan muissa tuotoissa ja kuluissa.

Julkiset avustukset

Valtioilta tai muilta tahoilta saadut julkiset avustukset ja muu tuki tuloutetaan tuloslaskelmaan systemaattisella tavalla niillä tilikausilla, joilla kirjataan ne menot, joita avustukset on tarkoitettu kattamaan ja esitetään liiketoiminnan muissa tuotoissa.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

Aineettomien hyödykkeiden ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankintaan liittyvät investointiavustukset vähennetään kyseessä olevan käyttöomaisuushyödykkeen tasearvosta ja tuloutetaan poistojen kohteena olevan omaisuuserän taloudellisena käyttöaikana pienentyneen poiston muodossa.

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden arvonalentumiset

Omaisuuksien tasearvoja arvioidaan säännöllisesti mahdollisten arvonalentumisviitteiden selvittämiseksi. Jos viitteitä ilmenee, arvioidaan kyseisestä omaisuuserästä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Liikearvo testataan vähintään kerran vuodessa riippumatta siitä, onko arvonalentumisesta viitteitä.

Kerrytettävissä oleva rahamäärä on omaisuuserän käypä arvo vähennettynä myynnistä aiheutuvilla menoilla tai käyttöarvo sen mukaan, kumpi niistä on suurempi. Liikearvon testauksessa kerrytettävissä oleva rahamäärä perustuu käyttöarvoon, eli tulevaisuuden arvioituihin diskontattuihin nettorahavirtoihin, jotka vastaavan omaisuuserän avulla ovat saatavissa. Konsernin liikearvot testataan toimintasegmenttien tasolla. Diskonttaus-korkona käytetään ennen veroa määritettyä korkoa, joka kuvastaa markkinoiden näkemystä rahan aika-arvosta ja omaisuuserään liittyvistä erityisistä riskeistä. Arvonalentuminen on määrä, jolla omaisuuden tasearvo ylittää vastaavan omaisuuden kerrytettävissä olevan rahamäärän. Arvonalentumistappio kirjataan välittömästi tulosvaikutteisesti. Arvonalentumistappion kirjaamisen yhteydessä poistojen kohteena olevan omaisuuserän taloudellinen vaikutusaika arvioidaan uudelleen.

Aikaisemmin kirjattu arvonalentuminen peruutetaan, mikäli kerrytettävissä olevan tulon määrittämisessä käytetyt arviot muuttuvat. Arvonalentumisen peruuttamisen jälkeinen

arvo ei saa kuitenkaan johtaa korkeampaan tasearvoon, kuin mitä taseessa olisi ollut, jos arvonalentumista ei olisi kirjattu. Liikearvosta tehtyä arvonalentumiskirjausta ei peruuteta.

Vuokrasopimukset

Konserni vuokralle ottajana

Toiminnoissaan Outokumpu vuokraa maa-alueita, rakennuksia sekä koneita ja kalustoa. Lisäksi Outokummun tekemiin palvelu- ja hankintasopimuksiin sisältyy vuokraelementtejä. Vuokrasopimukset ovat tyypillisesti määräaikaisia, ja vuokran määrä on kiinteä. Maa-alueiden ja rakennusten vuokrat ovat indeksi- tai korkosidonnaisia. Joidenkin sopimusten vuokramaksut ovat muuttuvia ja perustuvat vuokratun hyödykkeen käyttöön.

Outokumpu kirjaa vuokrasopimusvelat taseeseensa tulevien vuokramaksujen nykyarvona, joka määritetään diskonttaamalla vastaiset kiinteät, indeksi- tai korkosidonnaiset vuokramaksut käyttäen vuokrasopimuksen sisäistä korkoa, jos se on saatavilla, tai vuokralle ottajan lisäluoton korkoa. Vuokralle ottajan lisäluoton korko määritetään osana konsernin sisäisen rahoituksen koronmääritysprosessia, missä kullekin tytäryhtiölle määritetään synteettinen luottoluokitus. Lisäluoton korossa huomioidaan valuutta, vuokrasopimusvelan maturiteetti, synteettiseen luottoluokitukseen perustuva yhtiökohtainen luottoriski ja maariski.

Vuokramaksut jaetaan korkokuluun ja vuokrasopimusvelan lyhennykseen. Vuokrasopimuksiin saattaa sisältyä optio pidentää sopimuskautta tai ostaa vuokrasopimuksen kohteena oleva omaisuuserä sopimuskauden päättyessä. Option vaikutus vuokrasopimusvelkaan huomioidaan, kun on erittäin todennäköistä, että optio aiotaan käyttää.

Taseeseen kirjattava käyttöoikeusomaisuuserä on vuokrasopimusvelkojen ja ennakoon

maksettujen vuokramaksujen suuruinen vähennettynä kertyneillä poistoilla ja arvonalentumistappioilla. Käyttöoikeusomaisuuserä poistetaan tasapoistoina sopimuskauden aikana tai hyödykkeen taloudellisena vaikutusajana silloin, kun omaisuuserä siirtyy sopimuksen päätyttyä Outokummun omistukseen tai ostoption käyttö on erittäin todennäköistä.

Outokumpu esittää vuokrasopimusvelat taseessaan pitkä- ja lyhytaikaisessa korollisessa velassa ja käyttöoikeusomaisuuserät aineellisissa käyttöomaisuushyödykkeissä.

Lyhytaikaisiin vuokrasopimuksiin, arvoltaan vähäisten hyödykkeiden vuokrasopimuksiin ja aineettomiin hyödykkeisiin Outokumpu ei sovelta laskentakäytäntöä, jossa vuokrasopimusvelat ja käyttöoikeusomaisuuserät merkitään taseeseen, vaan näihin sopimuksiin liittyvät maksut sekä muuttuvat vuokramaksut esitetään kuluina tilikauden tuloksessa.

Konserni vuokralle antajana

Konsernin vuokralle antamiin aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin liittyvät sopimukset on luokiteltu muiksi vuokrasopimuksiksi ja niistä saadut vuokratuotot merkitään tuloslaskelmaan tuotoiksi tasasuuruusina erinä vuokra-ajan kuluessa. Vuokratuotot esitetään liiketoiminnan muissa tuotoissa.

Rahoitusinstrumentit

Rahoitusvarat

Konsernin rahoitusvarat luokitellaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin rahoitusvaroihin, käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattaviin rahoitusvaroihin sekä jaksotettuun hankintamenuon kirjattaviin rahoitusvaroihin. Luokittelu perustuu konsernin rahoitusvarojen hallinnoinnin liiketoimintamalliin sekä rahoitusvarojen sopimusperusteisiin rahavirtaominaisuuksiin.

Mikäli kyseessä on erä, jota ei arvosteta käypään arvoon tulosvaikutteisesti, merkittävät transaktiomenot sisällytetään rahoitusvarojen alkuperäiseen kirjanpitoarvoon. Rahoitusvarojen kirjaaminen pois taseesta tapahtuu silloin, kun konserni on menettänyt sopimusperusteisen oikeuden rahavirtoihin tai kun se on siirtänyt olennaisilta osin riskit ja tuotot konsernin ulkopuolelle.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen ryhmään kuuluvat ne johdannaiset, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa, sekä varat, jotka on hankittu pääasiallisena tarkoituksena myydä ne lyhyen aikavälin kuluessa, kuten velkakirjasijoitukset ja rahamarkkinarahastot. Joissakin tapauksissa myös osakesijoitukset voidaan luokitella tähän ryhmään.

Nämä rahoitusvarat kirjataan kaupantekopäivänä käypään arvoon ja arvostetaan myöhemmin kunkin raportointikauden päättymispäivän käypään arvoon. Käypä arvo määritetään käyttäen noteerattuja markkinahintoja ja -kursseja sekä soveltuvia arvonmääritysmenetelmiä ja -malleja.

Käypien arvojen muutoksista johtuvat, sekä realisoitumattomat että realisoituneet voitot ja tappiot kirjataan tulosvaikutteisesti sillä kaudella, jonka aikana ne syntyvät. Käypien arvojen muutokset muissa käypään arvoon kirjattavissa rahoituserissä kirjataan markkinahintoihin liittyviin voittoihin ja tappioihin rahoitustuottoihin ja -kuluihin. Johdannaisten kirjauskäytäntö kuvataan tarkemmin kappaleessa Johdannaiset ja suojauslaskenta.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat rahoitusvarat

Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattaviin rahoitusvaroihin luokitellaan suojauslaskennan piirissä olevat johdannaisinstrumentit sekä noteeratut ja noteeraamattomat osakesijoitukset.

Osakesijoitusten ostot ja myynnit kirjataan kaupantekopäivänä. Kyseiset sijoitukset sisältyvät pitkäaikaisiin varoihin, ellei konsernilla ole aikomusta luopua sijoituksesta 12 kuukauden kuluessa raportointipäivästä.

Osakesijoitukset arvostetaan käypään arvoon. Käypä arvo määritetään käyttäen raportointikauden päättymispäivänä noteerattuja markkinahintoja ja -kursseja sekä soveltuvia arvonmäärittämissä menetelmiä, kuten viimeaikaiset transaktiohinnat ja rahavirtojen diskonttaus. Näissä arvostusmenetelmissä käytetään todennettavissa olevaa markkinatietoa, kun sitä on saatavilla, mutta myös johdon omia yrityskohtaisia arvioita. Käypään arvoon arvostettujen osakesijoitusten käypien arvojen muutokset kirjataan muihin laajan tuloksen eriin ja esitetään verojen osuudella vähennettynä oman pääoman käyvän arvon rahastossa. Osingot kirjataan tulosvaikutteisesti. Kun osakesijoitus myydään, siirretään käyvän arvon rahastoon kertynyt käyvän arvon muutos kertyneisiin voittovaroihin.

Jaksotettuun hankintamenuun kirjattavat rahoitusvarat

Jaksotettuun hankintamenuun kirjattavat rahoitusvarat sisältävät johdannaisvaroihin kuulumattomia rahoitusvaroja, joihin liittyvät maksut ovat kiinteitä tai määritettävissä olevia ja joita ei noteerata toimivilla markkinoilla. Tähän luokkaan kuuluvat myyntisaamiset ja muut saamiset sekä rahavarat.

Jaksotettuun hankintamenuun kirjattavat rahoitusvarat arvostetaan alun perin käypään arvoon. Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen ne arvostetaan jaksotettuun hankintamenuun käyttäen efektiivisen koron menetelmää vähennettynä kertyneillä arvonalentumisilla.

Outokumpu käyttää factoring-rahoitusta käyttöpääoman hallintaan. Myydyt myyntisaamiset on kirjattu pois taseesta, kun näiden rahoitusvarojen omistamiseen liittyvät riskit ja edut ovat olennaisilta osin siirtyneet.

Outokumpu soveltaa yksinkertaistettua lähestymistapaa analysoida ja kirjata myyntisaamiin liittyviä odotettavissa olevia luottotappioita. Laskentamalli perustuu tietoihin erääntyneistä saamisista ja vastapuolikohtaiseen luottoluokitukseen liittyvästä tappioiden todennäköisyydestä. Arvonalentumistappiot kirjataan myynnin ja markkinoinnin kuluihin.

Rahavarat

Rahavarat sisältävät käteisvarat sekä muut rahavarat, jotka koostuvat lyhytaikaisista pankkitalletuksista sekä muista lyhytaikaisista erittäin likvideistä sijoituksista, kuten korko- arvopapereista. Muihin rahavaroihin luettavien erien maturiteetti on korkeintaan kolme kuukautta hankinta-ajankohtana. Nämä ovat helposti vaihdettavissa etukäteen tiedossa olevaan määrään käteisvaroja ja niiden arvonmuutosten riski on vähäinen. Pankeista saadut tililuotot sisältyvät taseen lyhytaikaisiin rahoitusvelkoihin.

Rahoitusvelat

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin rahoitusvelkoihin sisältyvät ne johdannaiset, jotka eivät täytä suojauslaskennan ehtoja. Johdannaisten käypien arvojen muutoksista

johtuvat sekä realisoitumattomat että realisoituneet voitot ja tappiot kirjataan tulosvaikutteisesti sillä kaudella, jonka aikana ne syntyvät.

Jaksotettuun hankintamenuun kirjattavat rahoitusvelat

Jaksotettuun hankintamenuun kirjattaviin rahoitusvelkoihin sisältyvät lainat, joukkovelkakirjalainat, vuokrasopimusvelat sekä ostovelat ja muut velat. Lainat sekä ostovelat ja muut velat kirjataan selvityspäivänä, ja ne merkitään alun perin kirjanpitoon käypään arvoon. Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen muut rahoitusvelat arvostetaan jaksotettuun hankintamenuun käyttäen efektiivisen koron menetelmää. Transaktiomenot sisältyvät alkuperäiseen kirjanpitoarvoon. Rahoitusvelka tai sen osa kirjataan pois taseesta vasta silloin, kun velka on lakannut olemasta, eli kun sopimuksessa yksilöity velvoite on täytetty tai kumottu tai sen voimassaolo on lakannut.

Valmiusluottoihin liittyvät merkittävät kulut jaksotetaan lainajärjestelyjen odotetulle voimassaoloajalle.

Vaihtovelkakirjalainat

Konserni luokittelee vaihtovelkakirjalainat yhdistelmäinstrumenteiksi. Vaihtovelkakirjalainojen sisältämät komponentit määritetään järjestelyn sisällön perusteella vieraaksi pääomaksi ja omaksi pääomaksi.

Vieraan pääoman komponentti kirjataan alun perin määrään, joka vastaa vastaavanlaisen vaihto-oikeudettoman velan käypää arvoa. Oman pääoman komponentti kirjataan alun perin koko yhdistelmäinstrumentin käyvän arvon ja vieraan pääoman komponentin käyvän arvon erotuksena. Instrumentista aiheutuneet transaktiomenot kohdistetaan vieraan ja oman pääoman komponenteille niiden alkuperäisten kirjanpitoarvojen suhteessa.

Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen yhdistelmäinstrumentin vieraan pääoman komponentti arvostetaan jaksotettuun hankintamenuun efektiivisen koron menetelmällä. Yhdistelmäinstrumentin oman pääoman komponenttia ei arvosteta uudelleen alkuperäisen kirjaamisen jälkeen lukuun ottamatta tapauksia, joissa se vaihdetaan osakkeiksi tai sen voimassaolo lakkaa.

Johdannaiset ja suojauslaskenta

Johdannaiset

Johdannaiset merkitään kirjanpitoon käypään arvoon kaupantekopäivänä, jona konsernista tulee sopimusosapuoli, ja ne arvostetaan myöhemmin edelleen käypään arvoon. Kirjanpidossa käypään arvoon arvostamisesta syntyvät voitot ja tappiot käsitellään johdannaissopimuksen käyttötarkoituksen määräämällä tavalla. Niiden johdannaissopimusten, joihin sovelletaan suojauslaskentaa ja jotka ovat tehokkaita suojausinstrumentteja, arvonmuutosten tulosvaikutukset esitetään yhteneväisesti suojatun erän kanssa. Käypien arvojen muutokset niistä johdannaissopimuksista, jotka eivät täytä suojauslaskennan ehtoja, kirjataan liiketuloksen yläpuolelle liiketoiminnan muihin tuottoihin ja kuluihin. Jos taas johdannainen on kohdistettu rahoitustoimintaan, sen tulosvaikutus kirjataan rahoitustuottoihin ja -kuluihin.

Johdannaisten käyvän arvon määrittely perustuu raportointikauden päättymispäivän noteerattuihin markkinahintoihin ja -kursseihin sekä diskontattuihin rahavirtoihin. Valuutta-, korko- ja metallioptioiden käyvät arvot määritellään yleisesti käytössä olevilla optioiden arvonmäärittämissä menetelmissä, kuten Black-Scholes-Merton-optionhinnoittelumallilla. Johdannaisten käyvät arvot voivat tietyissä tapauksissa perustua ulkoisten vastapuolten arvostuksiin.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

Suojauslaskenta

Outokumpu soveltaa suojauslaskentaa tiettyihin nikkelijohdannaisiin, jotka täyttävät IFRS 9:ssä määritellyt suojauslaskennan ehdot. Konserni määrittää ja dokumentoi suojausjärjestelyn alussa kunkin suojausinstrumentin ja suojatun erän välisen suhteen sekä riskienhallinnan tavoitteet ja suojausstrategian, ja suojaussuhteen tehokkuus dokumentoidaan ja arvioidaan suojausta aloitettaessa ja vähintään jokaisen tilinpäätöksen yhteydessä. Tehokkuudella tarkoitetaan suojausinstrumentin kykyä kumota suojattavan riskin toteutumisesta johtuvat muutokset suojattavan erän käyvässä arvossa tai suojatusta liiketoimesta johtuvissa rahavirroissa. Suojauslaskenta lakkautetaan, kun suojauslaskennan edellytykset eivät enää täyty.

Rahavirran suojauksen ehdot täyttävien ja rahavirran suojaukseksi kohdistettujen johdannaisten käypien arvojen muutokset kirjataan muihin laajan tuloksen eriin siltä osin, kuin suojaus on tehokas, ja ne esitetään oman pääoman käyvän arvon rahastossa. Omaan pääomaan kertyneet käyvän arvon muutokset siirretään tulosvaikutteisesti samoille kausille, joilla suojattavat rahavirrat vaikuttavat tulokseen. Tiettyssä suojauslaskennan ohjelmassa nikkelijohdannaisten realisoitunut tulos kirjataan ensin muista laajan tuloksen eristä varastoon ja siirretään lopuksi tuloslaskelmaan. Suojauksen tehoittomaan osaan liittyvät käyvän arvon muutokset kirjataan välittömästi tulosvaikutteisesti.

Konserni on aiempina vuosina suojannut euroalueen ulkopuolisten tytäryhtiöiden omaa pääomaa valuuttakurssivaihteluilta tavoitteenaan vähentää valuuttakurssimuutosten vaikutusta konsernin omaan pääomaan. Suojausinstrumentin ehdot täyttävien rahoitusinstrumenttien kertyneet käyvän arvon

muutokset sisältyvät omaan pääomaan. Ne siirretään tulosvaikutteiseksi eräksi ja sisällytetään tuloslaskelmassa esitettyyn luovutusvoittoon tai -tappioon, mikäli vastaava ulkomainen yksikkö myydään tai siitä luovutaan kokonaan tai osittain.

Käypien arvojen määrittäminen

Useat konsernin laatimisperiaatteet ja liitetiedot edellyttävät käypien arvojen määrittämistä sekä rahoitusinstrumenteille että muille varoille ja veloille. Käypien arvojen hierarkiatasot perustuvat arvostamisessa käytettyjen tietojen lähteeseen. Tasolla yksi käyvät arvot perustuvat identtisten instrumenttien julkisiin noteerauksiin. Tasolla kaksi käyvät arvot perustuvat noteerattuihin markkinakursseihin ja -hintoihin, rahavirtojen diskonttaukseen sekä optioiden osalta arvonnääritysmalleihin. Tasolle kolme luokitelluille varoille ja veloille ei ole saatavilla luotettavaa markkinalähdettä ja näin ollen käyvät arvot eivät perustu markkinatietoihin. Kyseisten erien arvostusmenetelmät on valittu siten, että arvostuksessa käytettävissä oleva tieto ja arvioitavan kohteen ominaisuudet saadaan riittävästi huomioitua.

Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus arvostetaan hankintamenoon tai nettorealisointiarvoon sen mukaan, kumpi näistä on alempi. Raaka-aineiden hankintameno määritetään toteutuneiden kustannusten mukaisesti kuukausikohtaisena painotettuna keskihintana. Itse valmistettujen valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden hankintamenoon sisällytetään raaka-aineiden ostomenot, välittömät valmistuspalkat, muut välittömät valmistusmenot sekä osuus hankinnan ja valmistuksen yleiskustannuksista, mutta ei vieraan pääoman menoja. Valmiina hankittujen tuotteiden hankintamenoon luetaan kaikki ostomenot mukaan lukien välittömät kuljetus- ja käsittelymenot sekä muut menot.

Nettorealisointiarvo on arvioitu, tavanomaisessa liiketoiminnassa saatava myyntihinta vähennettynä tuotteen valmiiksi saattamisesta johtuvilla menoilla ja arvioiduilla myynnin toteuttamiseksi välttämättömillä menoilla. Varaosat sisällytetään vaihto-omaisuuteen ja niiden hankintameno kirjataan tulosvaikutteisesti sitä mukaa kuin niitä käytetään. Suuremmat varaosat käsitellään aineellisina käyttöomaisuushyödykkeinä silloin, kun niitä suunnitellaan käytettävän useammalla kuin yhdellä tilikaudella.

Omat osakkeet

Kun emoyhtiö tai sen tytäryhtiöt hankkivat emoyhtiön omia osakkeita, emoyhtiön omaa pääomaa vähennetään määrällä, joka muodostuu maksetusta vastikkeesta lisätynä transaktiomenoilla verojen jälkeen, kunnes omat osakkeet mitätöidään. Jos ostetut omat osakkeet myydään edelleen tai ne lasketaan uudelleen liikkeeseen, saatu vastike merkitään suoraan omaan pääomaan.

Varaukset ja ehdolliset velat

Varaus merkitään taseeseen, kun konsernilla on aikaisemman tapahtuman seurauksena olemassa oleva oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite ja on todennäköistä, että veloitteen täyttäminen edellyttää taloudellista suoritusta tai aiheuttaa taloudellisen menetyksen ja veloitteen määrä on luotettavasti arvioitavissa. Konsernin varaukset liittyvät lähinnä toimintojen uudelleenjärjestelyihin, tappiollisiin sopimuksiin, ympäristövelvoitteisiin, oikeudenkäynteihin ja veroriskeihin. Varauksena kirjattava määrä vastaa johdon parasta arviota menoista, joita olemassa olevan veloitteen täyttäminen edellyttää raportointikauden päättymispäivänä. Jos osasta veloitetta on mahdollista saada korvaus kolmannelta osapuolelta, korvaus kirjataan erilliseksi omaisuuseräksi, kun korvauksen saaminen on käytännössä

varmaa. Pitkäaikaiset varaukset diskontataan raportointikauden päättymispäivänä käyttäen riskitöntä diskonttauskorkoa.

Aineellisen käyttöomaisuushyödykkeen hankintameno sisältää myös alkuperäisen arvion mukaiset menot hyödykkeen purkamisesta ja siirtämisestä sekä sen sijaintipaikan palauttamisesta alkuperäiseen tilaan kyseisen hyödykkeen taloudellisen vaikutusajan päättyessä. Tällainen velvoite on saatettu kirjata esimerkiksi tuotantolaitoksen käytöstä poistamista, ympäristövahingon korjaamista, maisemointia tai laitteiston paikasta toiseen siirtämistä varten. Nämä menot on määritetty niiden nykyarvoon perustuen. Hyödykkeen käytöstä poistamista koskeva varaus kirjataan samanaikaisesti ja saman määräisenä. Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen tapahtuvat varauksen muutokset, jotka liittyvät ennakoitujen maksuvelvoitteiden ajankohtaan, määrään, tai diskonttauskorkoon, käsitellään samalla tavalla myös kyseisen omaisuuserän osalta, eli vähennetään omaisuuserän kirjanpitoarvosta tai lisätään siihen. Kyseiset menot kirjataan poistoina kuluiksi hyödykkeen jäljellä olevan taloudellisen vaikutusajan kuluessa.

Ympäristövaraukset perustuvat raportointikauden päättymispäivänä vallinneeseen, konsernia koskevien ympäristölakien ja -säännösten tulkintaan. Sellaiset ympäristökustannukset, jotka syntyvät aikaisempien toimintojen aiheuttamien olemassa olevien olosuhteiden korjaamisesta kirjataan kuluiksi sillä kaudella, kun kyseiset kustannukset syntyvät. Uudelleenjärjestelyvaraus kirjataan, kun yksityiskohtainen uudelleenjärjestelysuunnitelma on laadittu ja sen toimeenpano on aloitettu tai suunnitelman keskeisistä kohdista on tiedotettu niille, joihin järjestely vaikuttaa. Uudelleenjärjestelyvaraukset koostuvat pääasiassa työsuhteen päättämiseen liittyvistä etuuksista.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

Ehdollinen velka on aikaisempien tapahtumien seurauksena syntynyt mahdollinen velvoite, jonka olemassaolo varmistuu vasta konsernin määräysvallan ulkopuolella olevan epävarman tapahtuman realisoituessa. Ehdolliseksi velaksi katsotaan myös sellainen olemassa oleva velvoite, joka ei todennäköisesti edellytä maksuveloitteen täyttämistä, tai jonka suuruutta ei voida määrittää luotettavasti. Ehdollinen velka esitetään liitetietona.

Työsuhde-etuudet

Työsuhteen jälkeiset ja muut pitkäaikaiset työsuhde-etuudet

Konserniyhtiöillä on eri maissa useita työsuhteen jälkeisiä järjestelyjä, jotka perustuvat paikallisiin olosuhteisiin ja käytäntöihin. Nämä järjestelyt luokitellaan joko maksu- tai etuuspohjaisiksi.

Maksupohjaisista järjestelyistä suoritettavat kiinteät maksut kirjataan kuluiksi sillä tilikaudella, johon ne kohdistuvat. Konsernilla ei ole oikeudellista eikä tosiasiallista veloitetta lisämaksujen suorittamiseen, mikäli maksujen saajataho ei pysty suoriutumaan kyseisten etuuksien maksamisesta. Kaikki sellaiset järjestelyt, jotka eivät täytä näitä ehtoja, ovat etuuspohjaisia järjestelyjä.

Etuuspohjaiset järjestelyt rahoitetaan suorituksina eläkesäätiöille tai -vakuutusyhtiöille. Etuuspohjaisten veloitteiden nykyarvo on määritetty ennakoituun etuusoikeusyksikköön perustuvalla menetelmällä kustakin järjestelystä erikseen. Järjestelyyn kuuluvat varat on arvostettu käypään arvoon raportointikauden päättymispäivänä. Taseeseen kirjattavan veloitteen nykyarvosta vähennetään järjestelyyn kuuluvat varat raportointikauden päättymispäivän käypään arvoon arvostettuina. Konserni kirjaa liiketulokseen kaikki raportointikauden työsuorituksen perustuvat menot sekä

aiempaan työsuoritukseen perustuvat menot ja veloitteen täyttämistä johtuvan voiton tai tappion. Korkokulu tai -tuotto kirjataan rahoituseriin korkokuluihin tai korkotuottoihin. Etuuspohjaisen nettovelan uudelleen määrittämisestä johtuvat erät kirjataan muihin laajan tuloksen eriin.

Muiden pitkäaikaisten työsuhde-etuuksien osalta kaikki työsuorituksen perustuvat menot ja etuuspohjaisen nettovelan uudelleen määrittämisestä johtuvat erät kirjataan välittömästi tulosaikavaihteisesti. Korkokulut kirjataan rahoituseriin korkokuluihin.

Osakeperusteiset maksut

Osakeperusteiset maksut maksetaan verojen osuus vähennettynä, ja ne käsitellään kokonaan osakkeina suoritettavina. Järjestelyjen kustannus syntymisjakson aikana määritetään myöntämispäivän käyvän arvon perusteella.

Arvostuksiin käytetään soveltuvia tilastomatematiikan menetelmiä. Muiden kuin markkinaperusteisten ehtojen vaikutus järjestelyyn arvoon huomioidaan jokaisena raportointikauden päättymispäivänä. Järjestelyihin liittyy mekaniikki, joka rajoittaa maksettavia palkkioita, ja myös näiden ehtojen vaikutus on huomioitu järjestelyjen etuuksien arvon määrittämisessä.

Liiketulos ja käyttökatte

Outokumpun liiketulos on nettosumma, joka muodostuu, kun liikevaihtoon lisätään liiketoiminnan muut tuotot, vähennetään ostokulut oikaistuina varastojen muutoksella sekä omaan käyttöön valmistuksesta syntyneillä kuluilla, vähennetään työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut, poistot ja mahdolliset arvonalentumistappiot sekä liiketoiminnan muut kulut. Kaikki muut kuin edellä mainitut tuloslaskelmaerät esitetään liiketuloksen alapuolella. Kurssierot ja johdannaisten käypien arvojen muutokset

sisältyvät liiketulokseen, mikäli ne syntyvät liiketoimintaan liittyvistä eristä. Muuten ne on kirjattu rahoituseriin. Käyttökatte muodostuu lisäämällä vähennetyt poistot ja arvonalentumispoistot takaisin liiketulokseen.

Oikaistu käyttökatte

Oikaistu käyttökatte on Outokumpun pääasiallinen suoritusmittari talousraportoinnissa segmenttiraportointi mukaan lukien. Konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa esitetty oikaistu käyttökatte ei sisällä sellaisia olennaisia tuotto- ja kulueriä, jotka vaikuttavat vertailukelpoisuuteen kausien välillä, koska ne ovat luonteeltaan, kooltaan tai esiintymistiheydeltään poikkeuksellisia, kuten konserninlaajuisia uudelleenjärjestelykuluja, tai omaisuuden tai liiketoimintojen myyntivoittoja tai -tappioita.

Osingonjako

Hallituksen yhtiökokoukselle ehdottamaa osinkoa ei vähennetä jakokelpoisesta omasta pääomasta ennen yhtiökokouksen päätöstä.

Osakekohtainen tulos

Osakekohtainen tulos lasketaan jakamalla emoyrityksen omistajille kuuluva tilikauden tulos kunkin kauden keskimääräisellä osakemäärällä. Takaisin ostettujen omien osakkeiden keskimääräinen määrä on vähennetty ulkona olevien osakkeiden keskimääräisestä lukumäärästä.

Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos on laskettu oikaisemalla ulkona olevien osakkeiden keskimääräistä määrää olettaen, että vaihdettavissa olevat instrumentit vaihdetaan. Laskelman tulosta oikaistaan instrumenttiin liittyvällä, kaudella kirjatulla korkokululla, josta on vähennetty vero-vaikutus. Lisäksi huomioidaan osakepalkkio-ohjelmien perusteella luovutettaviksi arvioidut osakkeet. Potentiaaliset kantaosakkeet ovat

kuitenkin laimentavia ainoastaan silloin, kun oikaisuista aiheutuu osakekohtaisen tuloksen heikkeneminen.

3. Toimintasegmentit

Outokummun liiketoiminta on jaettu neljään liiketoiminta-alueeseen, jotka ovat Europe, Americas, Long Products ja Ferrochrome. Liiketoiminta-alueiden lisäksi konserni-funktiot kattavat laki- ja compliance-asiat, turvallisuus- ja työterveystoiminnot, raaka-ainehankinnat, talous- ja rahoitustoiminnot ja sijoittajasuhteet, yleiset hankinnat, strategia- ja muutosorganisaation, henkilöstöhallinnon, konserniviestinnän, liiketoiminnan palvelukeskukset, tutkimuksen ja kehityksen, teknologia- ja vastuullisuustoiminnot ja tietohallinnon.

Liiketoiminta-alueet vastaavat myynnistä, kannattavuudesta, tuotannosta ja toimitusketjun hallinnasta, ja ne ovat Outokummun IFRS:n mukaisia toimintasegmenttejä. Segmenttien tulokellisuuden arviointi pohjautuu segmentin oikaistuun käyttökatteen, joka on määritelty konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteissa. Säännöllisen arvioinnin suorittaa toimitusjohtaja konsernin sisäisen, IFRS:ään perustuvan raportoinnin perusteella. Alla on kuvaus toimintasegmenteistä:

Europe kattaa nauha- ja levytoiminnot Euroopassa. Korkean volyymin ja räätälöityjen standarditeräslajien käyttökohteita ovat esimerkiksi arkkitehtuuri, rakentaminen, kuljetusala, elintarvikkeiden käsittely, kemian- ja petrokemianteollisuus ja energiantuotanto sekä muut prosessiteollisuuden alat. Tuotantolaitokset sijaitsevat Suomessa, Saksassa ja Ruotsissa, ja liiketoiminta-alueella on laaja palvelukeskusten ja myynnin verkosto Euroopassa, Lähi-idässä, Afrikassa sekä Aasian ja Tyynenmeren alueella.

Americas tuottaa austeniittisia ja ferriittisiä standardilajeja sekä räätälöityjä tuotteita. Sen suurimmat asiakassegmentit ovat autoteollisuus ja kuljetus, kodinkoneet, öljy- ja kaasuteollisuus, kemian- ja petrokemianteollisuus

| 2020 Milj. € | Täsmäytyslaskelma | | | | | | | |
|---|-------------------|----------|---------------|-------------|----------------------------|--------------|--------------|----------|
| | Europe | Americas | Long Products | Ferrochrome | Toimintasegmentit yhteensä | Muu toiminta | Eliminoinnit | Konserni |
| Myynti konsernin ulkopuolelle | 3 485 | 1 194 | 415 | 151 | 5 245 | 394 | - | 5 639 |
| Konsernin sisäinen myynti | 83 | 1 | 78 | 260 | 422 | 271 | -693 | - |
| Liikevaihto | 3 568 | 1 195 | 493 | 411 | 5 667 | 665 | -693 | 5 639 |
| Oikaistu käyttökate | 142 | 55 | -8 | 91 | 280 | -29 | -0 | 250 |
| Käyttökateen oikaisut | | | | | | | | |
| Uudelleenjärjestelykulut | -47 | -2 | -3 | -1 | -53 | -6 | - | -59 |
| Käyttökate | 95 | 53 | -11 | 90 | 227 | -36 | -0 | 191 |
| Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistot | -140 | -54 | -10 | -34 | -238 | -4 | -0 | -243 |
| Arvon alentumiset | -2 | -1 | - | - | -3 | -0 | - | -3 |
| Liiketulos | -47 | -1 | -21 | 56 | -14 | -40 | -1 | -55 |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksista | - | - | - | - | - | - | - | 2 |
| Rahoitustuotot | - | - | - | - | - | - | - | 3 |
| Rahoituskulut | - | - | - | - | - | - | - | -101 |
| Tulos ennen veroja | - | - | - | - | - | - | - | -151 |
| Tuloverot | - | - | - | - | - | - | - | 34 |
| Tilikauden tulos | - | - | - | - | - | - | - | -116 |
| Sidottuun pääomaan sisältyvät varat | 2 610 | 1 097 | 255 | 931 | 4 894 | 292 | -213 | 4 973 |
| Muut varat | - | - | - | - | - | - | - | 561 |
| Laskennalliset verosaamiset | - | - | - | - | - | - | - | 264 |
| Varat yhteensä | - | - | - | - | - | - | - | 5 797 |
| Sidottuun pääomaan sisältyvät velat | 1 037 | 297 | 122 | 166 | 1 622 | 270 | -205 | 1 687 |
| Muut velat | - | - | - | - | - | - | - | 1 744 |
| Laskennalliset verovelat | - | - | - | - | - | - | - | 7 |
| Velat yhteensä | - | - | - | - | - | - | - | 3 437 |
| Sidottu pääoma | 1 573 | 801 | 133 | 766 | 3 272 | 21 | -8 | 3 286 |
| Laskennallinen verosaaminen, netto | - | - | - | - | - | - | - | 257 |
| Sijoitettu pääoma | - | - | - | - | - | - | - | 3 543 |

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

sekä juomateollisuus ja rakentaminen. Liiketoiminta-alueella on tuotantolaitokset Yhdysvalloissa ja Meksikossa sekä palvelukeskus Argentiinassa.

Long Products valmistaa ruostumattomia pitkiä terästuotteita, joita käytetään lukuisissa erilaisissa sovelluksissa, kuten jousissa, langoissa, kirurgisissa välineissä, autoteollisuuden osissa ja rakennuksissa. Valmistus on keskitetty Ison-Britannian integroituun tehtaaseen, Ruotsiin ja Yhdysvaltoihin. Outokumpu on saanut päätökseen Long Products -liiketoiminta-alueen strategisen tarkastelun vuonna 2020, ja sen tuloksena Outokumpu on päättänyt aloittaa tulosparannusohjelman liiketoiminta-alueen kehittämiseksi.

Ferrochrome tuottaa ferrokromia. Liiketoiminta-alueeseen kuuluvat Kemin kaivos ja Tornion ferrokromisulatot.

Muu toiminta käsittää toimintasegmentteihin kuulumattomat toiminnot sekä teolliset omistukset. Muussa toiminnassa raportoidaan myös ne liiketoiminnan kehittämisen ja konsernijohdon kulut, joita ei kohdisteta liiketoiminnoille. Muun toiminnan tuotot koostuvat sähkön myynnistä konsernin tuotantolaitoksille Suomessa ja Ruotsissa, konsernin hankintasopimuksen puitteissa yli tuotannon tarpeen ostetun nikkelin myynnistä sekä konsernin sisäisistä komissioista ja palveluista.

Outokummulla ei ole IFRS 8:n määritelmän mukaisia yksittäisiä merkittäviä asiakkaita.

| 2019 Milj. € | Täsmäytyslaskelma | | | | | | | |
|---|-------------------|----------|---------------|-------------|----------------------------|--------------|--------------|----------|
| | Europe | Americas | Long Products | Ferrochrome | Toimintasegmentit yhteensä | Muu toiminta | Eliminoinnit | Konserni |
| Myynti konsernin ulkopuolelle | 4 023 | 1 343 | 505 | 168 | 6 040 | 363 | – | 6 403 |
| Konsernin sisäinen myynti | 66 | 3 | 137 | 293 | 498 | 290 | –788 | – |
| Liikevaihto | 4 089 | 1 346 | 642 | 461 | 6 538 | 653 | –788 | 6 403 |
| Oikaistu käyttökate | 216 | –27 | –7 | 96 | 278 | –21 | 6 | 263 |
| Käyttökateen oikaisut | | | | | | | | |
| Benrathin kiinteistön myyntivoitto Saksassa | 70 | – | – | – | 70 | – | – | 70 |
| Saksan uudelleenjärjestelykulut | –53 | – | – | – | –53 | – | – | –53 |
| Sopimus ThyssenKruppin kanssa | – | – | – | – | – | –14 | – | –14 |
| Käyttökate | 233 | –27 | –7 | 96 | 295 | –35 | 6 | 266 |
| Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistot | –134 | –56 | –8 | –29 | –226 | –4 | – | –230 |
| Arvon alentumiset | –1 | –1 | – | –0 | –2 | –0 | – | –3 |
| Liiketulos | 99 | –84 | –16 | 67 | 66 | –39 | 6 | 33 |
| Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista | – | – | – | – | – | – | – | 6 |
| Rahoitustuotot | – | – | – | – | – | – | – | 8 |
| Rahoituskulut | – | – | – | – | – | – | – | –89 |
| Tulos ennen veroja | – | – | – | – | – | – | – | –41 |
| Tuloverot | – | – | – | – | – | – | – | –33 |
| Tilikauden tulos | – | – | – | – | – | – | – | –75 |
| Sidottuun pääomaan sisältyvät varat | 2 876 | 1 209 | 296 | 854 | 5 235 | 292 | –201 | 5 327 |
| Muut varat | – | – | – | – | – | – | – | 483 |
| Laskennalliset verosaamiset | – | – | – | – | – | – | – | 229 |
| Varat yhteensä | – | – | – | – | – | – | – | 6 038 |
| Sidottuun pääomaan sisältyvät velat | 975 | 295 | 139 | 163 | 1 571 | 262 | –194 | 1 640 |
| Muut velat | – | – | – | – | – | – | – | 1 824 |
| Laskennalliset verovelat | – | – | – | – | – | – | – | 12 |
| Velat yhteensä | – | – | – | – | – | – | – | 3 476 |
| Sidottu pääoma | 1 901 | 914 | 157 | 692 | 3 664 | 30 | –7 | 3 687 |
| Laskennallinen verosaaminen, netto | – | – | – | – | – | – | – | 217 |
| Sijoitettu pääoma | – | – | – | – | – | – | – | 3 904 |

4. Maantieteelliset tiedot

Liikevaihto konsernin ulkopuolelle kohdemaan mukaan

| Milj. € | Suomi | Muu Eurooppa | Pohjois-Amerikka | Aasia ja Australia | Muut maat | Konserni |
|--------------------|------------|--------------|------------------|--------------------|------------|--------------|
| 2020 | | | | | | |
| Liiketoiminta-alue | | | | | | |
| Europe | 196 | 2 940 | 47 | 262 | 41 | 3 485 |
| Americas | – | 0 | 1 144 | 5 | 45 | 1 194 |
| Long Products | 2 | 235 | 144 | 33 | 0 | 415 |
| Ferrochrome | 10 | 66 | 2 | 73 | 0 | 151 |
| Muu toiminta | – | – | – | – | 394 | 394 |
| | 208 | 3 240 | 1 337 | 373 | 481 | 5 639 |
| 2019 | | | | | | |
| Liiketoiminta-alue | | | | | | |
| Europe | 254 | 3 277 | 96 | 349 | 47 | 4 023 |
| Americas | – | 0 | 1 277 | 13 | 52 | 1 343 |
| Long Products | 1 | 265 | 200 | 39 | 0 | 505 |
| Ferrochrome | 8 | 56 | – | 104 | 1 | 168 |
| Muu toiminta | – | – | – | – | 363 | 363 |
| | 264 | 3 598 | 1 573 | 506 | 462 | 6 403 |

Pitkäaikaiset varat

| Milj. € | Suomi | Muu Eurooppa | Pohjois-Amerikka | Aasia ja Australia | Muut maat | Konserni |
|-------------|--------------|--------------|------------------|--------------------|-----------|--------------|
| 2020 | 1 774 | 732 | 723 | 10 | 2 | 3 241 |
| 2019 | 1 762 | 764 | 834 | 11 | 2 | 3 374 |

Pitkäaikaiset varat on esitetty konserniyhtiön sijaintimaan mukaan. Pitkäaikaiset varat eivät sisällä osuuksia osakkuusyhtiöissä, rahoitusinstrumentteja, laskennallisia verosaamisia eikä etuusperusteisiin järjestelyihin liittyviä varoja.

5. Liiketoimintojen hankinnat ja myynnit

Outokumpu ei tehnyt merkittäviä liiketoimintojen hankintoja tai myyntejä vuonna 2020.

6. Tuotot ja kulut

Myyntituottojen tuloutusajankohta

Outokummun ruostumattoman teräksen ja ferrokromin myyntituotot tuloutetaan yhtenä ajankohtana. Ajan kuluessa tuloutettavat myyntituotot liittyvät yhtiön suoritevelvoitteen järjestää myytyjen tuotteiden kuljetus asiakkaalle, mikä on materiaalityyppiin verrattuna vähäinen tulonlähde, ja kuljetusaika, jonka kuluessa myyntituotot tuloutetaan, on suhteellisen lyhyt. Lisäksi tuotteiden ja kuljetuspalvelun myynti laskutetaan asiakkaalta samalla laskulla, mistä syystä tuloutuksen ajankohdalla ei ole merkitystä arvioitaessa tuleviin rahavirtoihin liittyvää epävarmuutta.

Tilikauden poistot toiminnoittain

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Hankinnan ja valmistuksen kulut | -233 | -217 |
| Myyntin ja markkinoinnin kulut | -2 | -2 |
| Hallinnon kulut | -7 | -11 |
| Tutkimus- ja kehitystoiminnan kulut | -1 | -1 |
| | -243 | -230 |

Liiketoiminnan muut tuotot

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|---|-----------|------------|
| Tytäryritysten myyntivoitot | - | 1 |
| Aineettomien hyödykkeiden ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myyntivoitot | 6 | 82 |
| Vakuutuskorvaukset | 0 | 4 |
| Muut tuottoerät | 16 | 20 |
| | 22 | 107 |

Vuonna 2020 liiketoiminnan muut tuottoerät sisältävät 5 milj. euroa julkisia tukia, jotka liittyivät pääosin koronaviruspandemian tukitoimiin eri maissa (2019: ei merkittäviä eriä).

Myyntin tulouttaminen

Outokumpu on sopinut tiettyjen eurooppalaisten asiakkaidensa kanssa järjestelystä, jossa Outokumpu laskuttaa asiakasta mutta ei samassa yhteydessä toimita materiaalia (engl. "bill and hold"). Outokumpu on kuitenkin siirtänyt määräysvallan tuotteisiin asiakkaalle ja kirjannut materiaalityyppiin tuotot liikevaihtoonsa. Vuoden 2020 lopussa liikevaihtoon ei sisällynyt olennaisia järjestelyn perusteella kirjattuja eriä tilinpäätöshetkellä toimittamattomista materiaaleista.

Liiketoiminnan muut kulut

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|--|------------|------------|
| Johdannaisten valuuttakurssierot | -12 | -18 |
| Hyödykejohdannaisten markkinahintaerot | 5 | -35 |
| Johdannaisinstrumenttien markkinahintaerot | -7 | -52 |
| Arvonalentumiset | -3 | -3 |
| Aineettomien hyödykkeiden ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myyntitappiot | -0 | -1 |
| Muut kuluerät | -17 | -21 |
| | -28 | -77 |

Muut kuluerät sisältävät 11 milj. euroa päästöoikeuksien käyttöön liittyviä kuluja vuonna 2020 (2019: ei kuluja).

Käyttökateen oikaisu

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|------------------------------------|------------|----------|
| Uudelleenjärjestelykulut | -59 | -53 |
| Benrathin kiinteistön myyntivoitto | - | 70 |
| Sopimus ThyssenKruppin kanssa | - | -14 |
| | -59 | 3 |

Vuonna 2020 Outokumpu julkisti uuden strategiansa, jonka ensimmäisen vaiheen tavoitteena on pienentää yhtiön riskisyyttä vähentämällä velkaantuneisuutta. Toimenpiteisiin sisältyi henkilöstövähennyksiä kulujen pienentämiseksi, mihin liittyvät uudelleenjärjestelykulut olivat 59 milj. euroa.

Vuonna 2019 Outokumpu sopi uudelleenjärjestelystä Saksassa tarkoituksenaan pienentää kuluja ja siten parantaa kilpailukykyä. Sovituihin toimenpiteisiin liittyviä uudelleenjärjestelykuluja kirjattiin 53 milj. euroa.

Vuonna 2019 Outokumpu myi kiinteistön Benrathissa Saksassa. Myynti kiinteistö oli ollut käyttämättömänä vuodesta 2016 lähtien, jolloin Outokumpu sulki siellä sijainneen kylmävalssaamon. Myynnistä kirjattiin 70 milj. euron voitto.

Vuonna 2019 Outokumpu ja ThyssenKrupp sopivat Italian verojärjestelyä koskevan vaateen sekä muut aiemmat Outokummun

Inoxum-hankintaan liittyvät vaateet. Sopimuksesta aiheutui Outokummulle 14 milj. euron kulu.

Tilintarkastajan palkkiot

PricewaterhouseCoopers

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Tilintarkastus | -2,0 | -2,4 |
| Tilintarkastukseen liittyvät palvelut | -0,0 | -0,0 |
| Veroneuvonta | -0,0 | -0,3 |
| Muut palvelut | -0,1 | -0,4 |
| | -2,1 | -3,1 |

PricewaterhouseCoopers Oy:n Outokummulle suorittamat muut kuin tilintarkastuspalvelut vuonna 2020 olivat yhteensä 0,1 milj. euroa. Palvelut koostuivat yritysraportoinnista ja muista sovitusta palveluista.

7. Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|---|-------------|-------------|
| Palkat ja palkkiot | -547 | -568 |
| Työsuhteen päättämiseen liittyvät etuudet | -56 | -61 |
| Sosiaalikulut | -80 | -84 |
| Työsuhteen jälkeiset järjestelyt ja muut pitkäaikaiset työsuhde-etuudet | | |
| Kulut etuusperusteisista järjestelyistä | -5 | -7 |
| Kulut maksupohjaisista järjestelyistä | -40 | -40 |
| Muut pitkäaikaiset työsuhde-etuudet | -1 | -9 |
| Kulut osakeperusteisista maksuista | -1 | -0 |
| Muut henkilösivukulut | -5 | -6 |
| | -735 | -774 |

Outokumpu kävi vuonna 2020 läpi yhteistointaneuvottelut tietyissä toimintamaissaan tavoitteenaan kulujen alentaminen uudelleenjärjestelyillä ja vähentämällä henkilöstömäärää noin tuhannella henkilöllä (10%:lla koko henkilöstöstä) pääosin vuoden 2021 loppuun mennessä. Kiinteiden kulujen vähentäminen on tarpeen, sillä markkinatilanne Euroopassa on haastava, tuontipaine pysyy voimakkaana ja COVID-19-pandemia vaikuttaa maailmantalouteen. Uudelleenjärjestelykulut on raportoitu

työsuhteen päättämiseen liittyvissä etuuksissa yllä olevassa taulukossa ja käyttökateen oikaisuina (ks. liite 6).

Henkilöstörahasistolakiin perustuvia voittopalkkioita ei kirjattu vuonna 2020 eikä 2019.

Lisätietoa ylimmän johdon työsuhde-etuuksista on liitetiedossa 31 ja Palkitsemisraportissa.

8. Rahoitustuotot ja -kulut

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|--|------------|------------|
| Korkotuotot | 3 | 4 |
| Korkokulut | | |
| Jaksotettuun hankintamenuun arvostettavat rahoituslainat | -56 | -48 |
| Factoring-kulut | -6 | -10 |
| Vuokrasopimusvelat | -12 | -13 |
| Muut korkokulut | -1 | - |
| Korkokulut etuusperusteisista järjestelyistä ja muista pitkäaikaisista työsuhde-etuuksista | -3 | -6 |
| Korkokulut | -78 | -76 |
| Aktivoidut korot | 3 | 5 |
| Kommitoitujen luottolimiittien palkkiot | -11 | -14 |
| Muut kulut | -5 | -4 |
| Muut rahoituskulut | -13 | -13 |
| Valuuttakurssierot | | |
| Johdannaiset | -4 | -0 |
| Kassa, lainat ja saatavat | -8 | -4 |
| Muut markkinahintaerot | | |
| Johdannaiset | 1 | 3 |
| Muut | 1 | 5 |
| Markkinahintoihin liittyvät voitot ja tappiot | -10 | 4 |
| Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä | -98 | -80 |

Muut korkokulut sisältävät 1 milj. euroa Suomen siirrettyihin arvonlisäveromaksuihin liittyviä kuluja.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

Tuloslaskelmaan kirjatut valuuttakurssierot

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|--|------|------|
| Liikevaihtoon sisältyvät | -12 | 9 |
| Ostoihin sisältyvät ¹⁾ | 30 | -16 |
| Muihin tuottoihin ja kuluihin sisältyvät ¹⁾ | -12 | -18 |
| Rahoitustuottoihin ja -kuluihin sisältyvät ¹⁾ | -11 | -4 |
| | -6 | -29 |

¹⁾ Sisältää konsernin sisäisten tapahtumien eliminointien kurssierot.

Valuuttakurssieroihin sisältyy johdannaisinstrumenttien nettokurssitappiota 16 milj. euroa (2019: nettokurssitappiota 18 milj. euroa), josta 12 milj. euron tappio on kirjattu liiketoiminnan muihin kuluihin ja 4 milj. euron tappio rahoituseriin.

9. Tuloverot

Tuloverot tuloslaskelmassa

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|----------------------|------|------|
| Tilikauden verot | -4 | -5 |
| Laskennalliset verot | 39 | -28 |
| | 34 | -33 |

Konsernin tuloslaskelmaan kirjattujen tuloverojen erot Suomen yhteisöverokannan mukaiseen tuloveroon verrattuna

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|---|------|------|
| Tulos ennen veroja | -151 | -41 |
| Suomen 20% verokannan mukainen tulovero konsernin tuloksesta ennen veroja | 30 | 8 |
| Suomen ja ulkomaisten verokantojen ero | 4 | 4 |
| Vähennyskelvottomien kulujen ja verovapaiden erien verovaikutus | -6 | -8 |
| Tilikauden tappiot joista ei kirjattu laskennallista verosaamista | -0 | -29 |
| Muutokset laskennallisten verojen arvostuksissa | -1 | 1 |
| Verot aikaisemmilta tilikausilta | 4 | -9 |
| Verokantojen ja muiden lakimuutosten verovaikutus | 3 | 0 |
| Konsernin tuloslaskelmaan kirjatut tuloverot | 34 | -33 |

Omaan pääomaan kirjatut kertyneet verot

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|---|------|------|
| Laskennallinen vero vaihtovelkakirjalainan oman pääoman osuudesta | -3 | - |
| Nettosijoitusten suojaukset | -4 | -4 |
| Etuuspohjaisen nettovelan uudelleen määrittämisestä johtuvat erät muiden laajan tuloksen erien kautta | 62 | 58 |
| | 55 | 54 |

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

Laskennalliset verosaamiset ja -velat

| Miij. € | 1.1.2020 | | Muutokset | | | 31.12.2020 | |
|--|-----------------------------|--------------------------|-------------------------|---|------------|-----------------------------|--------------------------|
| | Laskennalliset verosaamiset | Laskennalliset verovelat | Tulokseen kirjatut erät | Muihin laajan tuloksen eriin tai suoraan omaan pääomaan kirjatut erät | Muuntoerot | Laskennalliset verosaamiset | Laskennalliset verovelat |
| Aineettomat hyödykkeet | 8 | -3 | 1 | - | 0 | 8 | -2 |
| Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet | 16 | -228 | 22 | - | 0 | 17 | -207 |
| Vaihto-omaisuus | 10 | -18 | 4 | - | -0 | 10 | -14 |
| Johdannaisvarat ja -velat | 1 | -4 | 1 | - | -0 | 1 | -3 |
| Muut rahoitusvarat | 19 | -6 | 9 | - | -0 | 31 | -9 |
| Etuuspohjaiset veloitteet ja muut pitkäaikaiset työsuhde-etuudet | 51 | -11 | -3 | 4 | 0 | 52 | -12 |
| Muut rahoitusvelat | 112 | -6 | -16 | -3 | -0 | 89 | -2 |
| Varaukset | 5 | -13 | -2 | - | -0 | 7 | -17 |
| Vahvistetut verotappiot | 283 | - | 22 | - | 1 | 306 | - |
| | 505 | -288 | 39 | 0 | 1 | 523 | -266 |
| Netotus maakohtaisten verokonsermien sisällä | -277 | 277 | | | | -260 | 260 |
| Laskennalliset verosaamiset ja -velat taseessa | 229 | -12 | | | | 264 | -7 |

| Miij. € | 1.1.2019 | | Muutokset | | | 31.12.2019 | |
|--|-----------------------------|--------------------------|-------------------------|--|------------|-----------------------------|--------------------------|
| | Laskennalliset verosaamiset | Laskennalliset verovelat | Tulokseen kirjatut erät | Muihin laajan tuloksen eriin kirjatut erät | Muuntoerot | Laskennalliset verosaamiset | Laskennalliset verovelat |
| Aineettomat hyödykkeet | 7 | -4 | 3 | - | - | 8 | -3 |
| Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet | 29 | -214 | -27 | - | 0 | 16 | -228 |
| Vaihto-omaisuus | 20 | -12 | -17 | - | 0 | 10 | -18 |
| Johdannaisvarat ja -velat | 4 | -13 | 5 | 1 | -0 | 1 | -4 |
| Muut rahoitusvarat | -16 | -10 | 40 | -1 | -0 | 19 | -6 |
| Etuuspohjaiset veloitteet ja muut pitkäaikaiset työsuhde-etuudet | 75 | -33 | -11 | 10 | -1 | 51 | -11 |
| Muut rahoitusvelat | 88 | -14 | 32 | - | 0 | 112 | -6 |
| Varaukset | 22 | -20 | -10 | - | 0 | 5 | -13 |
| Vahvistetut verotappiot | 326 | - | -43 | - | 0 | 283 | - |
| | 555 | -320 | -28 | 11 | 0 | 505 | -288 |
| Netotus maakohtaisten verokonsermien sisällä | -308 | 308 | | | | -277 | 277 |
| Laskennalliset verosaamiset ja -velat taseessa | 247 | -12 | | | | 229 | -12 |

Laskennalliset verot on esitetty taseessa nettomääräisinä niiden konserniyhtiöiden osalta, joiden välillä on verotuksessa mahdollisuus tuloksentasaukseen tai joita verotetaan yhtenä verovelvollisena.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

Käyttämättömät verotukselliset tappiot

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Vanhenee 1 vuodessa | 3 | - |
| Vanhenee 2–5 vuodessa | 217 | 358 |
| Vanhenee myöhemmin kuin 5 vuodessa | 1 883 | 1 759 |
| Ei vanhene | 1 283 | 1 344 |
| | 3 385 | 3 461 |
| Suomi | 592 | 447 |
| Saksa | 266 | 354 |
| Ruotsi | 374 | 314 |
| Yhdysvallat | 1 898 | 2 077 |
| Iso-Britannia | 183 | 187 |
| Muut maat | 73 | 82 |
| | 3 385 | 3 461 |

Laskennallisia verosaamisia on kirjattu vain siihen määrään kuin vastaavien verohyötyjen realisoituminen on todennäköistä. Laskennallisten verosaamisten realisoitumisen todennäköisyyttä arvioitaessa huomioidaan kaikki positiiviset ja negatiiviset tekijät, mukaan lukien tulostenusteet, jotta voidaan arvioida, syntykö riittävästi verotettavaa tuloa laskennallisen verosaamisen realisoitumiseksi. Nämä arviot voivat muuttua tulevien tapahtumien

johdosta. 31. 12. 2020 Outokummulla on 1 942 milj. euroa (31. 12. 2019: 2 079 milj. euroa) verotappioita, joista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista. Vuonna 2020 tai 2019 ei kirjattu merkittäviä aikaisemmin kirjaamattomia laskennallisia verosaamisia. Laskennallisia verovelkoja ei ole kirjattu ulkomaisissa tytäryhtiöissä olevista jakamattomista voittovaroista, sillä niiden jakamista ei ole odotettavissa lähitulevaisuudessa.

10. Osakekohtainen tulos

| | 2020 | 2019 |
|---|---------|---------|
| Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos, milj. € | -116 | -75 |
| Osakkeiden painotettu keskimääräinen lukumäärä, 1000 kpl | 411 824 | 411 198 |
| Laimennettu osakkeiden painotettu keskimääräinen lukumäärä, 1000 kpl | 435 135 | 446 209 |
| Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos | | |
| Osakekohtainen tulos, € | -0,28 | -0,18 |
| Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, € | -0,28 | -0,18 |

11. Aineettomat hyödykkeet

| Milj. € | Liike-arvo | Muut aineettomat hyödykkeet ¹⁾ | Yhteensä |
|---|------------|---|-------------|
| Hankintameno 1. 1. 2020 | 487 | 361 | 848 |
| Muuntoerot | -2 | 0 | -2 |
| Lisäykset | - | 17 | 17 |
| Vähennykset | - | -4 | -4 |
| Uudelleenryhmittelyt | - | 2 | 2 |
| Hankintameno 31. 12. 2020 | 485 | 377 | 862 |
| Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1. 1. 2020 | -21 | -220 | -241 |
| Muuntoerot | 2 | -1 | 1 |
| Tilikauden poistot | - | -15 | -15 |
| Vähennykset | - | 3 | 3 |
| Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31. 12. 2020 | -19 | -232 | -252 |
| Kirjanpitoarvo 31. 12. 2020 | 466 | 144 | 610 |
| Kirjanpitoarvo 1. 1. 2020 | 466 | 141 | 607 |
| Hankintameno 1. 1. 2019 | 489 | 332 | 821 |
| Muuntoerot | -2 | -0 | -2 |
| Lisäykset | - | 36 | 36 |
| Vähennykset | - | -7 | -7 |
| Uudelleenryhmittelyt | - | 1 | 1 |
| Hankintameno 31. 12. 2019 | 487 | 361 | 848 |
| Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1. 1. 2019 | -22 | -214 | -236 |
| Muuntoerot | 2 | 1 | 2 |
| Tilikauden poistot | - | -7 | -7 |
| Vähennykset | - | 1 | 1 |
| Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31. 12. 2019 | -21 | -220 | -241 |
| Kirjanpitoarvo 31. 12. 2019 | 466 | 141 | 607 |
| Kirjanpitoarvo 1. 1. 2019 | 467 | 118 | 585 |

¹⁾ Muita aineettomia hyödykkeitä ovat maankäyttöoikeudet, päästöoikeudet, aktivoitujen kehitysmenot, patentit, lisenssit ja ohjelmistot.

Aineettomat hyödykkeet on olennaisilta osin hankittu konsernin ulkopuolelta.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

Vuoden 2020 aikana korkomenoja aktivoitiin aineettomiin hyödykkeisiin 0 milj. euroa (2019: 4 milj. euroa). Korjoja oli aktivoituina 31. 12. 2020 yhteensä 6 milj. euroa (31. 12. 2019: 6 milj. euroa). Outokumpu määrittää aktivointikoron erikseen jokaiselle vuosineljännekselle. Vuonna 2020 keskimääräinen korko oli 4,3%.

Päästöoikeudet

Vuonna 2020 Outokummun yksiköistä seitsemän toimi Euroopan unionin päästökauppajärjestelmän piirissä: Tornion tehtaat Suomessa, Avestan, Degerforsin ja Fagerstan tehtaat sekä Nybyn yksikkö Ruotsissa, Sheffieldin sulatto Isossa-Britanniassa sekä Krefeldin ja Dillenburgin tehtaat Saksassa.

Outokummun yksiköiden EU:n päästökauppajärjestelmän piiriin kuuluneet hiilidioksidipäästöt olivat noin 1,0 milj. tonnia vuonna 2020 (2019: 1,0 milj. tonnia). Vuoden 2020 päästöoikeuksien toimitukseen Outokumpu käyttää ilmaiseksi saatujen oikeuksien lisäksi markkinoilta aiempina vuosina hankittuja oikeuksia, joista on kirjattu 11 milj.euroa liiketoiminnan muihin kuluihin (2019: ei kuluja).

Päästökauppakausi 2013–2020 päättyi, ja uudelle kaudelle 2021–2030 kaikki Outokummun keskeiset tuotantolaitokset ovat hakeneet ilmaisia päästöoikeuksia tehokkuuteen perustuvaan vertailuun ja aiempaan tuotantoon perustuen. Päätöksiä ilmaisen jaon perusteista odotetaan myöhemmin vuonna 2021. Päästöoikeuksien tilannetta seurataan säännöllisesti ja optimoidaan konsernin riskienhallintapolitiikan mukaisesti.

12. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

| Milj. € | Maa-alueet | Kaivoksen yleiset valmistavat työt | Rakennukset ja rakennelmat | Koneet ja kalusto | Muut aineelliset hyödykkeet | Ennakko-maksut ja keskeneräiset hankinnat | Yhteensä |
|---|------------|------------------------------------|----------------------------|-------------------|-----------------------------|---|---------------|
| Hankintameno 1. 1. 2020 | 128 | 72 | 1 286 | 4 691 | 135 | 294 | 6 606 |
| Muuntoerot | -2 | - | -12 | -46 | 1 | -3 | -62 |
| Lisäykset | 2 | 17 | 10 | 37 | 1 | 102 | 169 |
| Vähennykset | -4 | - | -10 | -43 | -1 | - | -58 |
| Uudelleenryhmittelyt | - | 23 | 8 | 31 | 1 | -64 | -2 |
| Muut | 0 | - | 1 | -2 | - | - | -0 |
| Hankintameno 31. 12. 2020 | 123 | 112 | 1 283 | 4 668 | 137 | 330 | 6 654 |
| Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1. 1. 2020 | -15 | -39 | -719 | -2 983 | -82 | -2 | -3 840 |
| Muuntoerot | 0 | - | -0 | 1 | -1 | -0 | 1 |
| Vähennykset | - | - | 3 | 43 | 1 | - | 46 |
| Tilikauden poistot | -1 | -9 | -47 | -165 | -4 | -0 | -227 |
| Arvonalentumiset | - | - | -2 | -1 | - | - | -3 |
| Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31. 12. 2020 | -16 | -48 | -766 | -3 105 | -86 | -2 | -4 023 |
| Omistetut aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet | 70 | 64 | 481 | 1 457 | 51 | 327 | 2 450 |
| Käyttöoikeusomaisuuserät | 37 | - | 37 | 106 | 0 | 1 | 181 |
| Kirjanpitoarvo 31. 12. 2020 | 107 | 64 | 517 | 1 563 | 51 | 328 | 2 631 |
| Kirjanpitoarvo 1. 1. 2020 | 112 | 33 | 567 | 1 708 | 53 | 293 | 2 767 |

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

| Milj. € | Maa- alueet | Kaivoksen yleiset valmistavat työt | Rakennukset ja rakennelmat | Koneet ja kalusto | Muut aineelliset hyödykkeet | Ennako- maksut ja keskeneräiset hankinnat | Yhteensä |
|---|----------------|---|-------------------------------|----------------------|-----------------------------------|--|---------------|
| Hankintameno 1. 1. 2019 ennen IFRS 16 -siirtymää | 136 | 71 | 1 243 | 4 511 | 137 | 235 | 6 332 |
| IFRS 16 -siirtymän vaikutus | 13 | – | 40 | 77 | 0 | – | 131 |
| Muuntoerot | 1 | – | 3 | 7 | –0 | 1 | 10 |
| Lisäykset | – | 1 | 3 | 58 | 1 | 142 | 205 |
| Vähennykset | –20 | – | –6 | –43 | –3 | –1 | –73 |
| Myydyt tytäryhtiöt | – | – | –1 | –4 | –0 | – | –6 |
| Uudelleenryhmittelyt | – | – | 5 | 76 | 1 | –79 | 3 |
| Muut | – | – | – | 7 | – | –2 | 5 |
| Hankintameno 31. 12. 2019 | 128 | 72 | 1 286 | 4 691 | 135 | 294 | 6 606 |
| Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1. 1. 2019 | –14 | –33 | –676 | –2 868 | –80 | –2 | –3 673 |
| Muuntoerot | –0 | – | 0 | 5 | 0 | 0 | 5 |
| Vähennykset | – | – | 5 | 42 | 3 | – | 49 |
| Myydyt tytäryhtiöt | – | – | 1 | 3 | 0 | – | 4 |
| Tilikauden poistot | –1 | –6 | –48 | –164 | –4 | – | –223 |
| Arvonalentumiset | –0 | – | –1 | –2 | –0 | – | –2 |
| Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31. 12. 2019 | –15 | –39 | –719 | –2 983 | –82 | –2 | –3 840 |
| Omistetut aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet | 74 | 33 | 532 | 1 581 | 53 | 293 | 2 566 |
| Käyttöoikeusomaisuuserät | 38 | – | 35 | 126 | 0 | – | 200 |
| Kirjanpitoarvo 31. 12. 2019 | 112 | 33 | 567 | 1 708 | 53 | 293 | 2 767 |
| Kirjanpitoarvo 1. 1. 2019 | 121 | 37 | 567 | 1 644 | 56 | 233 | 2 659 |

Vuoden 2020 aikana käyttöomaisuuteen aktivoitiin korkomenoja 2 milj. euroa (2019: 2 milj. euroa). Korjoja oli aktivoituina käyttöomaisuuteen 31. 12. 2020 yhteensä 25 milj. euroa (31. 12. 2019: 24 milj. euroa). Outokumpu määrittää aktivointikoron erikseen jokaiselle vuosineljännekselle. Vuonna 2020 keskimääräinen korko oli 1,5%.

13. Vuokrasopimukset

Outokumpu käyttää toiminnoissaan vuokraamaan maa-alueita, rakennuksia ja koneita ja kalustoa. Sopimusten vuokrat ovat tyypillisesti kiinteitä, ja maa-alueiden ja rakennusten vuokrat ovat sidottuja indeksiin. Uusien ajoneuvojen vuokrasopimusten vuokra-aika on tyypillisesti kolmesta viiteen vuoteen, ja muiden koneiden ja kaluston vuokra-aika on pisimmillään 15 vuotta. Maa-alueiden ja rakennusten vuokra-ajat voivat olla huomattavasti pidempiä yksittäisten maa-alueita koskevien sopimusten jäljellä olevien vuokra-aikojen ollessa jopa noin 45–95 vuotta.

Koneita ja kalustoa vuokrataan myös sopimuksilla, joiden vuokra on muuttuva ja perustuu koneen käyttöön. Koneita vuokrataan myös päivavuokralla tilapäisiin tarpeisiin, jolloin ne käsitellään lyhytaikaisina vuokrasopimuksina. Outokumpu käyttää lyhytaikaisia ja arvoltaan vähäisiä vuokrasopimuksia koskevaa helpotusta eikä kirjaa näihin sopimuksiin liittyviä eria taseeseensa. Arvoltaan vähäisten hyödykkeiden vuokrasopimukset koskevat tyypillisesti toimistolaitteita.

Vuokrasopimusvelat

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|---------------|------|------|
| Pitkäaikaiset | 174 | 176 |
| Lyhytaikaiset | 18 | 30 |
| | 192 | 206 |

Vuokrasopimusvelkojen maturiteettijakauma esitetään liitetiedossa 19.

Käyttöoikeusomaisuuserät

| Milj. € | Maa-alueet | Rakennukset | Koneet ja kalusto | Ennakkomaksut | Yhteensä |
|---------------------------------------|------------|-------------|-------------------|---------------|-------------|
| Hankintameno 1. 1. 2020 | 41 | 42 | 204 | – | 286 |
| Lisäykset | 0 | 8 | 8 | 1 | 16 |
| Muut muutokset | 0 | 0 | –2 | – | –2 |
| Hankintameno 31. 12. 2020 | 41 | 49 | 210 | 1 | 301 |
| Kertyneet poistot 1. 1. 2020 | –2 | –6 | –77 | – | –85 |
| Tilikauden poistot | –1 | –6 | –27 | – | –34 |
| Kertyneet poistot 31. 12. 2020 | –3 | –13 | –104 | – | –120 |
| Kirjanpitoarvo 31. 12. 2020 | 37 | 37 | 106 | 1 | 181 |

| Milj. € | Maa-alueet | Rakennukset | Koneet ja kalusto | Ennakkomaksut | Yhteensä |
|--|------------|-------------|-------------------|---------------|----------|
| Hankintameno 1. 1. 2019 ennen IFRS 16 -siirtymää | 28 | 1 | 100 | 2 | 131 |
| IFRS 16 -siirtymän vaikutus | 13 | 40 | 77 | – | 131 |
| Lisäykset | – | 0 | 19 | 1 | 19 |
| Muut muutokset | – | – | 7 | –2 | 5 |
| Hankintameno 31. 12. 2019 | 41 | 42 | 204 | – | 286 |
| Kertyneet poistot 1. 1. 2019 | –1 | –0 | –52 | – | –53 |
| Tilikauden poistot | –1 | –6 | –26 | – | –33 |
| Kertyneet poistot 31. 12. 2019 | –2 | –6 | –77 | – | –85 |
| Kirjanpitoarvo 31. 12. 2019 | 38 | 35 | 126 | – | 200 |

Tuloslaskelmaan kirjatut kulut

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|---|------|------|
| Poistot käyttöoikeusomaisuuseristä | –34 | –33 |
| Korkokulut vuokrasopimusveloista | –12 | –13 |
| Kulut lyhytaikaisista vuokrasopimuksista | –10 | –13 |
| Kulut arvoltaan vähäisten hyödykkeiden vuokrasopimuksista | –1 | –1 |
| | –56 | –59 |

Rahavirtalaskelmaan sisältyvät erät

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|-----------------------------------|------|------|
| Vuokrasopimusvelkojen lyhennykset | –33 | –34 |
| Korkomaksut vuokrasopimusveloista | –12 | –13 |
| | –45 | –46 |

14. Aineettomien hyödykkeiden ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden arvonalentuminen

Aineettomat hyödykkeet ja aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet segmentteittäin

| Milj. € | Liikearvo | | Muut aineettomat hyödykkeet | | Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet | |
|---------------|-----------|------|-----------------------------|------|--------------------------------------|-------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Europe | 343 | 343 | 5 | 4 | 1 140 | 1 220 |
| Americas | - | - | 1 | 1 | 705 | 811 |
| Long Products | 9 | 9 | 2 | 3 | 88 | 98 |
| Ferrochrome | 114 | 114 | 0 | 0 | 686 | 615 |
| Muu toiminta | - | - | 136 | 133 | 11 | 24 |
| | 466 | 466 | 144 | 141 | 2 631 | 2 767 |

Arvonalentumistestaus

Aineettomien hyödykkeiden ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden arvonalentumista testataan toimintasegmenteittäin, sillä ne ovat konsernin rahavirtaa tuottavia yksiköitä. Liiketoiminta-alueiden liikearvot sekä muiden aineettomien hyödykkeiden ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden kirjanpitoarvot on esitetty yllä olevassa taulukossa. Lisäksi testaus kattaa liiketoiminta-alueiden käyttöpäaomaerät. COVID-19-pandemian seurauksena kassavirtaennusteita ja muita arvonalentumistestauksessa käytettyjä oletuksia tarkasteltiin vuonna 2020 neljännesvuosittain.

Rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä olevat rahamäärät perustuvat käyttöarvolaskelmiin, jotka on laadittu käyttäen diskontattuja rahavirtaennusteita. Rahavirtaennusteet perustuvat johdon marraskuussa 2020 hyväksymään uuteen strategiaan ja kattavat vuodet 2021–2026, minkä jälkeen on laskettu terminaaliarvo. Kirjanpitoarvo, johon kerrytettävissä olevaa rahamäärää verrataan, on liiketoiminta-alueen sidottu pääoma, joka on esitetty liitetiedossa 3 ja määritelty Hallituksen toimintakertomuksen vaihtoehtoiset tunnusluvut -osiossa.

Keskeisiä laskelmissa käytettyjä oletuksia ovat diskonttokorko, terminaaliarvon kasvu, ruostumattoman teräksen toimitusten globaali kasvu ja perushinnan kehitys, ja keskeisille oletukselle annetut arvot ovat konservatiivisia. Rahavirtaennusteiden lähtötason ollessa COVID-19-pandemian taloudellisten vaikutusten heikentämä, oletuksiin sisältyy myös arvioita pandemian aiheuttamien taloudellisten vaikutusten vakavuudesta markkinoille ja niistä palautumisen aikataulusta ja kestosta. Näitä arvioita tehdessään johto on käyttänyt ulkoisia eri skenaariorit koskevia analyysejä muodostaakseen Outokummun liiketoiminnalle ja toimintaympäristölle soveltuvan realistisen arvion.

Diskonttokorkona on käytetty Outokummulle määritettyä keskimääräistä pääoman tuottovaatimusta (WACC). Tuottovaatimuksen laskentakomponentit ovat riskitön tuotto-prosentti, Outokummun luottomarginaali, markkinariskipreemio, oman pääoman betakerroin ja konsernin tavoitepääomarakenne. Europan WACC ennen veroja oli 8,2% (2019: 7,6%), Americasin 10,1% (2019: 10,7%), Long Productsin 9,1% (2019: 9,2%) ja Ferrochromen 8,1% (2019: 7,6%).

Terminaaliarvon kasvun osalta Europe-, Ferrochrome- ja Long Products -segmenteissä on käytetty 0,5%:n (2019: 0,5%) ja Americas-segmentissä 1,0%:n (2019: 1,0%) keskimääräistä kasvuprosenttia, joiden johto uskoo olevan varovaisia perustuen tämänhetkiseen taloudelliseen tilanteeseen, vaikkakin historialliset kasvuprosentit ja riippumattomien markkina-analyytikkojen ennusteet ennakoivat korkeampia pitkän aikavälin kasvuprosentteja.

Ruostumattoman teräksen toimitusten arvioitu kasvu on konservatiivinen ja yleisesti alhaisempi kuin riippumattomien analyytikkojen näkemys pitkän aikavälin markkinakehityksestä. Perushinnan kehityksen ennuste perustuu konservatiivisiin oletuksiin. Lisäksi jo aloitetut investoinnit ja odotetut kustannussäästöt on otettu huomioon rahavirtaennusteissa.

Europan arvioitu kerrytettävissä oleva rahamäärä ylittää sen kirjanpitoarvon noin 1 057 milj. eurolla. Mikäli WACC verojen jälkeen nousisi 4,4 prosenttiyksikköä, kerrytettävissä oleva rahamäärä olisi yhtä suuri kuin kirjanpitoarvo. Lisäksi 25%:n lasku käyttökatteessa johtaisi siihen, että kerrytettävissä oleva rahamäärä olisi yhtä suuri kuin kirjanpitoarvo.

Mikäli terminaaliarvon kasvu olisi nolla, se ei aiheuttaisi arvonalentumista.

Americasin arvioitu kerrytettävissä oleva rahamäärä ylittää sen kirjanpitoarvon noin 181 milj. eurolla. Mikäli WACC verojen jälkeen nousisi 1,4 prosenttiyksikköä, kerrytettävissä oleva rahamäärä olisi yhtä suuri kuin kirjanpitoarvo. Lisäksi 12%:n lasku käyttökatteessa johtaisi siihen, että kerrytettävissä oleva rahamäärä olisi yhtä suuri kuin kirjanpitoarvo. Mikäli terminaaliarvon kasvu olisi nolla, se ei aiheuttaisi arvonalentumista.

Long Productsin arvioitu kerrytettävissä oleva rahamäärä ylittää sen kirjanpitoarvon noin 35 milj. eurolla. Mikäli WACC verojen jälkeen nousisi 1,7 prosenttiyksikköä, kerrytettävissä oleva rahamäärä olisi yhtä suuri kuin kirjanpitoarvo. Lisäksi 12%:n lasku käyttökatteessa johtaisi siihen, että kerrytettävissä oleva rahamäärä olisi yhtä suuri kuin kirjanpitoarvo. Mikäli terminaaliarvon kasvu olisi nolla, se ei aiheuttaisi arvonalentumista.

Ferrochromen arvioitu kerrytettävissä oleva rahamäärä ylittää sen kirjanpitoarvon noin 277 milj. eurolla. Mikäli WACC verojen jälkeen nousisi 2,8 prosenttiyksikköä, kerrytettävissä oleva rahamäärä olisi yhtä suuri kuin kirjanpitoarvo. Lisäksi 18%:n lasku käyttökatteessa johtaisi siihen, että kerrytettävissä oleva rahamäärä olisi yhtä suuri kuin kirjanpitoarvo. Mikäli terminaaliarvon kasvu olisi nolla, se ei aiheuttaisi arvonalentumista.

Konsernin rahavirtaa tuottaville yksiköille tehdyn arvonalentumistestauksen perusteella ei kirjattu arvonalentumisia vuosina 2020 eikä 2019. Vuonna 2020 kirjattiin kuitenkin 3 milj. euroa arvonalentumistappioita Europe- ja Americas-segmenteissä käytöstä poistetuista käyttöomaisuushyödykkeistä (2019: 3 milj. euron arvonalentumistappio).

15. Sijoitukset osakkuusyhtiöihin

Outokummulla on seuraavat osakkuusyhtiöt, jotka käsitellään pääomaosuusmenetelmällä. Konsernitilinpäätöksessä raportoitujen lukujen perusteella näiden sijoitusten ei katsota olevan olennaisia.

Osakkuusyhtiöt

| | Kotipaikka | Omistus- osuus, % |
|-----------------|------------|----------------------|
| Manga LNG Oy | Suomi | 45 |
| OSTP Holding Oy | Suomi | 49 |
| Rapid Power Oy | Suomi | 33 |

Yhdistetyt taloudelliset tiedot osakkuusyhtiöistä

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|-------------------------------------|------|------|
| Osakkuusyhtiö-sijoitukset yhteensä | 38 | 38 |
| Konsernin osuus laajasta tuloksesta | 2 | 6 |

16. Rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot ja käyvät arvot arvostusryhmittäin

| 2020 Milj. € | Arvostettu | | | Kirjanpitoarvo | Käypä arvo | Käyvän arvon hierarkiataso |
|---|--------------------------------|---|---------------------------------------|----------------|------------|-------------------------------|
| | Jaksotettuun hankintamenoon | Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta | Käypään arvoon tulosvaikutteisesti | | | |
| Pitkäaikaiset rahoitusvarat | | | | | | |
| Osakesijoitukset | – | 48 | – | 48 | 48 | 3 |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset | 1 | – | – | 1 | 1 | – |
| Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät johdannaiset | – | – | 6 | 6 | 6 | 2 |
| Lyhytaikaiset rahoitusvarat | | | | | | |
| Muut sijoitukset | – | – | 26 | 26 | 26 | 1 |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset | 385 | – | – | 385 | 385 | – |
| Suojauslaskettavat johdannaiset | – | 8 | – | 8 | 8 | 2 |
| Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät johdannaiset | – | – | 10 | 10 | 10 | 2 |
| Rahavarat | 376 | – | – | 376 | 376 | – |
| | 762 | 56 | 42 | 860 | 860 | |
| Pitkäaikaiset rahoitusvelat | | | | | | |
| Korolliset velat | 1 153 | – | – | 1 153 | 1 208 | 2 |
| Lyhytaikaiset rahoitusvelat | | | | | | |
| Korolliset velat | 251 | – | – | 251 | 251 | 2 |
| Ostovelat ja muut velat | 1 246 | – | – | 1 246 | 1 246 | – |
| Suojauslaskettavat johdannaiset | – | 11 | – | 11 | 11 | 2 |
| Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät johdannaiset | – | – | 21 | 21 | 21 | 2 |
| | 2 650 | 11 | 21 | 2 682 | 2 737 | |

Pitkäaikaisten korollisten velkojen käypä arvo on laskettu listattujen instrumenttien osalta noteeratuista hinnoista, muille lainoille ja vuokraveloille käypä arvo on laskettu kassavirran diskonttaus menetelmällä käyttäen raportointipäivän havainnointua tuottoa. Vaihtovelkakirjalainojen käypä arvo pitää sisällään vaihto-oikeuden arvon.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

| 2019 Milj. € | Arvostettu | | | Kirjanpitoarvo | Käypä arvo | Käyvän arvon hierarkiataso |
|---|----------------------------------|---|---------------------------------------|----------------|------------|-------------------------------|
| | Jaksotettuun han- kintamenoon | Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta | Käypään arvoon tulosvaikutteisesti | | | |
| Pitkäaikaiset rahoitusvarat | | | | | | |
| Osakesijoitukset | – | 31 | – | 31 | 31 | 3 |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset | 2 | – | – | 2 | 2 | – |
| Suojauslaskettavat johdannaiset | – | 0 | – | 0 | 0 | 2 |
| Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät johdannaiset | – | – | 5 | 5 | 5 | 2 |
| Lyhytaikaiset rahoitusvarat | | | | | | |
| Muut sijoitukset | – | – | 13 | 13 | 13 | 1 |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset | 359 | – | – | 359 | 359 | – |
| Suojauslaskettavat johdannaiset | – | 7 | – | 7 | 7 | 2 |
| Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät johdannaiset | – | – | 8 | 8 | 8 | 2 |
| Rahavarat | 325 | – | – | 325 | 325 | – |
| | 686 | 38 | 26 | 750 | 750 | |
| Pitkäaikaiset rahoitusvelat | | | | | | |
| Korolliset velat | 1 053 | – | – | 1 053 | 1 068 | 2 |
| Lyhytaikaiset rahoitusvelat | | | | | | |
| Korolliset velat | 427 | – | – | 427 | 431 | 2 |
| Ostovelat ja muut velat | 1 291 | – | – | 1 291 | 1 291 | – |
| Suojauslaskettavat johdannaiset | – | 1 | – | 1 | 1 | 2 |
| Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät johdannaiset | – | – | 16 | 16 | 16 | 2 |
| | 2 771 | 1 | 16 | 2 788 | 2 807 | |

Laskentaperiaatteissa on määritelty käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavien rahoitusvarojen luokittelu. Tasojen 1, 2 ja 3 välillä ei ollut muutoksia vuosien 2020 ja 2019 aikana. Suurin osa käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavista osakesijoituksista hierarkiatasolla 3 liittyy sijoituksiin pörssinoteeraamattomissa energiantuotantoyhtiöissä. Liitetiedossa 17 esitetty muutos käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjatuihin osakesijoituksiin kertoo täsmäytyksen käyvän arvon hierarkiatason 3 muutoksista.

17. Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat osakesijoitukset

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|------------------------|------|------|
| Kirjanpitoarvo 1. 1. | 31 | 86 |
| Lisäykset | 13 | – |
| Käyvän arvon muutokset | 4 | –55 |
| Kirjanpitoarvo 31. 12. | 48 | 31 |

Oman pääoman käyvän arvon rahasto

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|---|------|------|
| Käypä arvo 31. 12. | 48 | 31 |
| Käypä arvo alkuperäisen kirjaamisen hetkellä | 93 | 80 |
| Käyvän arvon rahasto | –45 | –49 |

Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat osakesijoitukset koostuvat sijoituksista, joita ei pidetä kaupankäyntitarkoituksessa ja jotka on alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä peruuttamattomasti valittu kuuluvan tähän ryhmään. Nämä sijoitukset ovat pääasiassa strategisia ja luokittelu tähän luokkaan on katsottu asianmukaiseksi. Kaikki käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjatut osakkeet ovat listaamattomia. Sijoitukset sisältävät 27 milj. euron arvoisen sijoituksen Voimaosakeyhtiö SF:n osakkeisiin, joiden kautta Outokummulla on omistus Fennovoima Oy:stä sekä 20 milj. euron arvosta sijoituksia muihin energiayhtiöihin. Outokummulla ei ole määräysvaltaa, yhteistä määräysvaltaa eikä huomattavaa vaikutusvaltaa näissä yhtiöissä. Vuonna 2020 Outokumpu on investoinut 13 milj. euroa ja vuoden 2020 loppuun mennessä yhteensä 92 milj. euroa Voimaosakeyhtiö SF:n osakkeisiin. Energiantuotantoyhtiöiden käypä arvo on noussut 4 milj. euroa vuonna 2020 sähkön pitkän aikavälin hinta-arvioiden noustua.

Energiantuotantoyhtiöiden osakkeiden arvostus perustuu diskontattuihin kassavirtoihin, joissa huomioidaan sähkön hinnat, diskonttokorko, inflaatiotaso, saatavan sähkön arvioitu määrä ja arvioidut tuotantokustannukset.

Voimaosakeyhtiö SF:n arvostusmalli huomioi lisäksi esimerkiksi arvioidun Mankala-periaatteen mukaisen sähkön ostohinnan, projektin valmistumisajankohdan sekä Fennovoima Oy:n rahoituskustannuksen. Voimaosakeyhtiö SF:n osakkeiden käypä arvo on erittäin herkkä arvostusparametreille, joista erityisesti pitkän aikavälin sähkön hinnalle, Fennovoiman kapasiteetin käyttöasteelle, kassavirtojen ja terminaaliarvon diskonttokoroille, inflaatiolle sekä projektin valmistumisajankohdalle.

Johto on arvioinut sähkön pitkän aikavälin hinnan, ja arvostuksessa käytetty arvio on nykyistä hintatasoa korkeampi. Projektin pituus ja laitoksen käyttöaika vaikuttavat kuitenkin arvion luotettavuuteen, ja jo kohtuulliset muutokset sähkön hinnassa tai muissa arvostusparametreissa voivat vaikuttaa merkittävästi sijoituksen käypään arvoon. Kaiken kaikkiaan projektiriskin arvioidaan olevan korkea oletetun käyttöönoton ollessa aikaisintaan vuonna 2029, ja mahdollisten käypien arvojen vaihteluväli on suuri.

18. Osakeperusteiset maksut

Vuonna 2020 Outokummun osakepalkkiojärjestelyt olivat suoritepohjainen osakeohjelma 2012 (ansaintajaksot 2018–2020, 2019–2021 sekä 2020–2022), rajoitettuja osakkeita koskeva ohjelma 2012 (ansaintajaksot 2018–2020, 2019–2021 sekä 2020–2022) ja osakeosto-ohjelma johdolle. Toimitusjohtajan ja osakeosto-ohjelma ja 2019–2020 suoritepohjainen osakeohjelma liittyivät edelliseen toimitusjohtajaan ja päättyivät tämän lähdettyä yhtiön palveluksesta. Osakepalkkiojärjestelyt ovat osa konsernin avainhenkilöille suunnattuja kannustin- ja sitouttamisohjelmia. Osakepalkkiojärjestelyiden tavoitteena on sitouttaa, kannustaa ja palkita avainhenkilöitä yhtiön strategiaa tukevista hyvistä suorituksista.

Suoritepohjaisen osakepalkkio-ohjelman ansaintajakso 2017–2019 päättyi eikä saavuttamattomien tulosten perusteella osallistujille suoritettu osakkeita. Rajoitettuja osakkeita koskevan ohjelman ansaintajaksoon 2017–2019 liittyen 53 osallistujalle suoritettiin ohjelman ehtojen perusteella yhteensä 49 147 osaketta verojen vähentämisen jälkeen.

Hallitus vahvisti joulukuussa 2019 suoritepohjaisen osakeohjelman ansaintakauden 2020–2022 aloittamisen vuoden 2020 alusta

lukien. Ansaintakauden osallistujamäärä oli 31. 12. 2020 yhteensä 127 henkilöä, ja heille allokoitujen brutto-osakkeiden määrä oli 2 903 702 kappaletta. Suoritepohjaisen osakeohjelman ansaintakriteeri on Outokummun sidotun pääoman tuotto verrokkiryhmään verrattuna.

Hallitus vahvisti joulukuussa 2020 rajoitettuja osakkeita koskevan ohjelman uuden ansaintakauden 2010–2022 aloittamisen vuoden 2020 alusta lukien. Toimitusjohtaja vahvistaa osakeohjelman osakepalkkiot vuosittain hallituksen myöntämän valtuutuksen perusteella kuitenkin siten, että mahdolliset osakepalkkiot konsernin johtoryhmän jäsenille hyväksyy hallitus. Kauden piirissä oli raportointikauden päättyessä 37 henkilöä, ja heille allokoitujen brutto-osakkeiden määrä oli 161 900.

Huhtikuussa 2016 Outokummun hallitus hyväksyi osakeosto-ohjelman yhtiön johdolle vuosiksi 2016–2020. Ohjelman mukaisesti osallistujat sijoittivat 30–120% yhden vuoden perusbruttopalkastaan Outokummun osakkeisiin joulukuun 2016 loppuun mennessä. Ohjelman osallistujat olivat oikeutettuja vastaanottamaan jokaista hankkimaansa yhtä osaketta kohden kaksi brutto-osaketta, joista vähennettiin soveltuvat verot ja jäljelle jäävä nettomäärä suoritettiin osallistujille

Outokummun osakkeina. Palkkio-osakkeet suoritettiin neljässä yhtä suuressa erässä vuosien 2017, 2018, 2019 ja 2020 lopussa. Vastaanottaakseen palkkio-osakkeet osallistujien tuli pitää omistuksessaan itse hankkimansa osakkeet palkkio-osakkeiden erääntymiseen asti. Vuonna 2020 hallitus vahvisti osakeosto-ohjelman viimeisen palkkioerän maksamisen. Soveltuvien verojen vähentämisen jälkeen osallistujille luovutettiin 178 350 osaketta.

Outokumpu käytti hallussaan olevia omia osakkeita kaikkien osakepalkkioiden maksuun.

Hallitus vahvisti joulukuussa 2020 suoritepohjaisen osakeohjelman ja rajoitettuja osakkeita koskevan ohjelman uuden ansaintakauden 2021–2023 aloittamisen vuoden 2021 alusta.

Tilikauden 2020 työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut sisältävät 1 milj. euroa kuluja osakeperusteisista maksuista (2019: –0 milj. euroa). Osakepalkkiojärjestelyiden kokonaisarvoksi on 31. 12. 2020 arvioitu 2 milj. euroa. Tämä kirjataan kuluksi oikeuden syntymisajanjaksojen kuluessa.

Tarkempia tietoja Outokummun osakepalkkiojärjestelyistä löytyy Outokummun internet-sivuilta www.outokumpu.com.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

Osakepalkkiojärjestelyiden keskeiset ehdot

| Suoritepohjainen osakeohjelma | | | |
|--|---|---------------------|---------------------|
| Myöntämispäivä | 2.2.2018 | 20.2.2019 | 9.3.2020 |
| Oikeuden syntymisjakso | 1.1.2018–31.12.2020 | 1.1.2019–31.12.2021 | 1.1.2020–31.12.2022 |
| Osakehinta myöntämispäivänä | 6,61 | 3,55 | 2,80 |
| Toteutus | Osakkeina ja rahana | Osakkeina ja rahana | Osakkeina ja rahana |
| Sopimuksen syntymisehdot | | | |
| Ei-markkinaperusteiset ehdot | Sidotun pääoman tuotto vertailuryhmään verrattuna | | |
| Muut keskeiset ehdot | Ohjelman perusteella annettavalle edulle on asetettu palkkaan perustuva enimmäismäärä | | |
| Rajoitettuja osakkeita koskeva ohjelma | | | |
| Myöntämispäivä | 1.6.2018 | 18.4.2019 | 9.3.2020 |
| Oikeuden syntymisjakso | 1.1.2018–31.12.2020 | 1.1.2019–31.12.2021 | 1.1.2020–31.12.2022 |
| Osakehinta myöntämispäivänä | 5,76 | 3,72 | 2,80 |
| Toteutus | Osakkeina ja rahana | Osakkeina ja rahana | Osakkeina ja rahana |
| Sopimuksen syntymisehdot | Työsuhteen kesto keskeytyksettä osakkeiden maksamiseen saakka. Ohjelman perusteella annettavalle edulle on asetettu palkkaan perustuva enimmäismäärä | | |
| Johdon osakeosto-ohjelma | | | |
| Myöntämispäivä | 27.4.2016 | | |
| Oikeuden syntymisjakso | 1.1.2017–31.12.2020 | | |
| Osakehinta myöntämispäivänä | 5,35 ¹⁾ | | |
| Toteutus | Osakkeina ja rahana | | |
| Sopimuksen syntymisehdot | Outokumpun osakkeiden hankinta, jonka määrä vastaa 30–120%:n osuutta henkilön yhden vuoden bruttomääräisestä peruspalkasta; vähintään itse hankitut osakkeet pidettävä omistuksessa palkkio-osakkeiden erääntymiseen saakka; työsuhteen kesto keskeytyksettä osakkeiden maksamiseen saakka. | | |

¹⁾ Osakehintana myöntämispäivänä esitetty osakkeiden hankinta-ajankohtien keskimääräinen osakehinta.

19. Rahoitusriskienhallinta, pääomahallinta ja vakuutukset

Rahoitusriskienhallinnan päätavoitteena on vähentää tuloksen heilahtelua sekä varmistaa riittävä maksuvalmius rahoitusvaikeuksien välttämiseksi. Muihin tavoitteisiin sisältyy kassavirtavaihtelun vähentäminen sekä velkaantumistasen ja velka-käyttökatesuhteen pitäminen tavoitteiden mukaisella tasolla. Pääomahallinnan tavoitteena on turvata toiminnan jatkuvuus ja luoda arvoa osakkeenomistajille optimoimalla pääoman kustannus, painottaen riittävää maksuvalmiutta pandemia-vuonna 2020. Vakuutustoiminnan päätavoitteet ovat katastrofiriskeihin varautuminen ja tulosvaihteluiden pienentäminen.

Hallitus on hyväksynyt riskienhallintapolitiikan, jossa määritellään vastuut, prosessi ja muut riskienhallinnan pääperiaatteet. Hallitus seuraa riskienhallinnan toteutumista säännöllisesti, ja talous- ja rahoitusjohtaja on vastuussa rahoitusriskienhallinnan toteuttamisesta ja kehittämisestä. Risk Management Steering Group, jota johtaa talous- ja rahoitusjohtaja, valvoo ja arvioi rahoitusriskienhallintaa säännöllisesti.

Rahoitusriskit jaetaan markkinariskiin, maa- ja luottoriskiin sekä maksuvalmius- ja jälleerahoitusriskiin. Tytäryhtiöt suojaavat valuutta- ja hyödykehintariskinsä vastapuolenaan Outokumpu Oyj, joka tekee pääosan konsernin valuutta- ja hyödyke johdannaissopimuksista pankkien ja muiden rahoituslaitosten kanssa. Rahoitustoiminto ("Treasury") vastaa valuuttakurssi-, metalli- ja korkoriskistä, maksuvalmius- ja jälleerahoitusriskin hallinnasta sekä päästöoikeuksien hintariskistä. Luottoriskien hallinta on suurelta osin keskitetty Global Business Services -yksikköön ja Treasury koordinoi konsernin luoton hallintaa. Sähkön ja polttoaineisiin liittyvän hintariskin hallinnasta

vastaavat talous- ja rahoitusjohtajan alaisuudessa toimiva hankintaosasto yhdessä asiaankuuluvien liiketoiminta-alueiden kanssa.

Treasury hankkii kaikki konsernin globaalit vakuutukset. Tärkeimpiä vakuutuslajeja ovat omaisuus- ja keskeytys- sekä vastuu-, kuljetus- ja luottoriskivakuutukset. Konsernin omaa vakuutusyhtiötä, Visenta Försäkringsaktiebolagia Ruotsissa, käytetään osana vakuutettavien riskien hallintaa.

Rahoitusriskeille altistuminen tunnistetaan konsernin riskienhallintaprosessin yhteydessä. Tällä lähestymistavalla pyritään varmistamaan, että uudet riskit tunnistetaan ajoissa ja että jokainen merkittävä riski kuvataan, arvioidaan, hallitaan ja kommunikoidaan asianmukaisesti. Riskien toteutumisen vaikutuksia pyritään lopulta kvantifioimaan tuloksen, vapaan rahavirran, nettovelan ja oman pääoman muutoksen osalta.

Markkinariski

Markkinariskikategoriat sisältävät valuuttojen, korkojen, korkomarginaalien, metallien, energian, päästöoikeuksien ja arvopapereiden hintariskit. Näillä hintariskeillä saattaa olla merkittävä vaikutus konsernin tulokseen, rahavirtaan ja taserakenteeseen.

Rahoitusinstrumenttien herkkyydet markkinariskeille

| Milj. € | 31.12.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|---------------|---------------------------|---------------|---------------------------|
| | Tuloslaskelma | Muut laajan tuloksen erät | Tuloslaskelma | Muut laajan tuloksen erät |
| +/-10%:n muutos EUR/USD-valuuttakurssissa | +3/-4 | - | +5/-6 | - |
| +/-10%:n muutos EUR/SEK-valuuttakurssissa | -2/+3 | - | -9/+11 | - |
| +/-10%:n muutos nikkelin USD-hinnassa | +0/-0 | +5/-5 | -3/+3 | +0/-0 |
| +/-1%:n yhtenäinen muutos koroissa | -9/+10 | - | -6/+7 | - |

Herkkyyksianalyysit koskevat ainoastaan rahoitussaamiaisia ja -velkoja. Muut varat ja velat, sisältäen nettoeläkevastuut ja taseen ulkopuoliset erät kuten myynnin ja oston tilauskannat, eivät sisälly näihin analyysihin. Laskelmissa on huomioitu verot. Vuoden aikana nikkelin hintavolatiliteetti on vaihdellut välillä 21–31%. +30/-30%:n muutos nikkelin USD-hinnassa merkitsee tuloslaskelmassa noin 0 milj. euron voittoa tai 0 milj. euron tappiota ja muissa laajan tuloksen erissä noin 15 milj. euron voittoa tai 15 milj. euron tappiota nikkelijohdannaisista.

Markkinariskin hallinnan strategia perustuu taloudellisten sitoumusten ja taseen erien tunnistamiseen, arviointiin ja varautumiseen jokaisessa markkinariskin kategoriassa. Korkojen, energian ja päästöoikeuksien hintariskissä ennustetut erät sisältyvät kyseiseen riskiin. Outokumpu pyrkii toimimaan siten, että riskierät kompensoivat toisiaan. Lisäksi Outokumpu käyttää johdannaissopimuksia vähentääkseen markkinahintojen vaihtelun vaikutuksia. Johdannaisten käyttö voi aiheuttaa ajoituseroja johdannaisista aiheutuvan tuloksen ja suojattavaan positioon liittyvän tuloksen välillä. Vähentääkseen tuloksen heilahtelua suojauslaskentaa sovelletaan valikoivasti osaan metallisuojausista. Suurin osa johdannaisista on lyhytaikaisia, kuitenkin korkojohdannaisten maturiteetti on tyypillisesti pidempi kuin yksi vuosi.

Ruostumaton teräs on toimialana suhdanneherkkä, mikä voi johtaa merkittäviin muutoksiin eri markkinariskeihin liittyvissä positioissa, erityisesti Yhdysvaltain dollarissa ja nikkeliin hintariskin osalta. Vastaavasti suhdannevaihtelusta voi seurata suuria muutoksia johdannaisten määrissä. Johdannaistrumenttien käyvät arvot ja nimellismäärät on esitetty liitetiedossa 20. Rahoitusinstrumenttien

herkkyydet markkinariskeille on esitetty alla olevassa taulukossa.

Valuuttakurssiriski

Pääosa konsernin myynnistä on euro- ja Yhdysvaltain dollari -määräistä. Näin ollen tuotantokustannukset Ison-Britannian ja Ruotsin paikallisessa valuutassa aiheuttavat valuuttakurssiriskiä Outokummulle. Sopimukseen perustuvat rahavirrat, kuten kiinteähintaiset myynti- ja ostotilaukset suojataan, kun taas ennustettuja ja todennäköisiä rahavirtoja ei yleensä suojata, mutta ne voidaan suojata valikoivasti. Ruotsin merkittävimmän tuotantolaitoksen osalta jatkettiin vuonna 2019 hyväksytyä poikkeusta suojauspolitiikassa, jossa kiinteähintaisten myyntitilausten suojausastetta on laskettu ja ostotilauksia ei suojata.

Yhdysvaltain dollari -riski aiheutuu pääosin omasta ferrokromituotannosta ja kromin USD-pohjaisesta hinnoittelusta. Toinen merkittävä Yhdysvaltain dollari -riski liittyy myyntikatteeseen sisältyvän dollarisidonnaisen ruostumattoman teräsromun ostoalennukseen.

Käyvän arvon riski koostuu valuuttapohjaisista myyntisaamisista ja ostovelosta, korollisesta velasta, lainasaamisista ja hyödyke johdannaisista. Outokumpu pyrkii suojaamaan pääosan tunnistetusta käyvän arvon riskistä

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

Käyvän arvon valuuttapositio EUR-yhtiöissä

| Milj. € | 31. 12. 2020 | | | | 31. 12. 2019 | | | |
|-------------------------------------|--------------|------|-----|------|--------------|------|-----|------|
| | SEK | USD | GBP | Muut | SEK | USD | GBP | Muut |
| Myyntisaamiset ja ostovelat | -6 | -257 | 11 | 7 | 0 | -248 | 12 | 11 |
| Lainat ja pankkitilit ¹⁾ | 440 | 50 | 0 | 6 | 525 | 59 | -7 | 17 |
| Johdannaiset | -438 | 179 | -30 | -27 | -525 | 183 | -14 | -29 |
| Nettopositio | -4 | -28 | -19 | -14 | 0 | -7 | -9 | -1 |

Käyvän arvon valuuttapositio SEK-yhtiöissä

| Milj. € | 31. 12. 2020 | | | | 31. 12. 2019 | | | |
|-------------------------------------|--------------|-----|-----|------|--------------|-----|-----|------|
| | EUR | USD | GBP | Muut | EUR | USD | GBP | Muut |
| Myyntisaamiset ja ostovelat | 67 | -23 | 2 | 5 | 69 | -17 | 4 | 18 |
| Lainat ja pankkitilit ¹⁾ | 9 | 9 | 1 | 1 | 26 | 8 | 0 | 1 |
| Johdannaiset | -122 | -1 | -12 | -12 | -217 | -49 | -11 | -29 |
| Nettopositio | -46 | -15 | -10 | -5 | -121 | -58 | -7 | -9 |

¹⁾ Sisältää rahavarat, lainasaamiset ja korolliset velat.

Korollisen nettovelan valuuttajakauma ja uudelleenhinnoittelu

| Milj. € Valuutta | 31. 12. 2020 | | | | |
|---------------------|-------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| | Korollinen nettovelka ¹⁾ | Johdannaiset ²⁾ | Keskikorko, % ³⁾ | Duraatio, vuotta ³⁾ | Korkoherkkyyks ⁴⁾ |
| EUR | 1 204 | -450 | 5,1 | 3,9 | 3,4 |
| SEK | -26 | 436 | 0,0 | 0,1 | 4,1 |
| USD | -94 | 18 | 0,0 | -0,0 | -0,8 |
| Muut | -56 | 3 | 0,3 | -0,0 | -0,5 |
| | 1 028 | 7 | | | 6,2 |

| Milj. € Valuutta | 31. 12. 2019 | | | | |
|---------------------|-------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| | Korollinen nettovelka ¹⁾ | Johdannaiset ²⁾ | Keskikorko, % ³⁾ | Duraatio, vuotta ³⁾ | Korkoherkkyyks ⁴⁾ |
| EUR | 1 292 | -587 | 5,6 | 2,8 | 3,5 |
| SEK | -9 | 581 | -0,1 | 0,2 | 5,7 |
| USD | -77 | 6 | 1,0 | 0,0 | -0,7 |
| Muut | -50 | 5 | 0,8 | 0,0 | -0,5 |
| | 1 155 | 5 | | | 8,0 |

¹⁾ Sisältää rahavarat ja korolliset velat.

²⁾ Sisältää koronvaihtosopimusten sekä korolliseen nettovelkaan kohdistettujen valuuttatermiinien nimellismäärät. Valuuttatermiinejä ei ole huomioitu keskikoron laskennassa.

³⁾ Duraatio on laskettu huomioiden sekä korollinen nettovelka että johdannaiset.

⁴⁾ Markkinakorkojen yhden prosenttiyksikön nousun arvioitu vaikutus rahoituskuluihin seuraavan vuoden aikana.

johdannaissopimuksilla. Sisäisestä SEK-määräisestä rahoituksesta aiheutuu merkittävä valuuttakurssiriski, jota suojataan termiini-sopimuksilla ja mahdollisuuksien mukaan vastaavalla ulkoisella velalla. Konsernin käyvän arvon valuuttapositio on esitetty tarkemmin taulukossa.

Outokummulla on pääasiassa USD-, SEK- ja GBP-määrisiin tuloksiin ja nettosijoituksiin liittyvää muuntoeroriskiä. Poliittikaan perustuen tätä riskiä voidaan suojata valikoivasti. Vuonna 2020 ei tehty tuloksen tai nettosijoituksen muuntoeroihin liittyviä suojauksia. Nettosijoitusten aiempien vuosien suojausten voittojen tehokas osa (17 milj. euroa verovaikutus huomioiden) on kirjattu omaan pääomaan.

Valuuttamääräisillä lainoilla ja valuuttakurssien muutoksilla on muuntoero vaikutuksia velkaan ja sitä kautta konsernin pääomarakenteeseen. Suurin velan muuntoeroihin liittyvä riski johtuu Ruotsin kruunu -määräisistä konsernin sisäisistä lainoista.

Korkoriski

Konsernin korkoasemaa seurataan rahavirtariskinä (korkomuutosten vaikutus nettokorkokuluihin) ja käyvän arvon riskinä (korkomuutosten vaikutus monetaaristen tase-erien käypään arvoon). Korkoriskin ja -kustannusten tasapainottamiseksi merkittävä osa lainoista ja sijoituksista on sidottu lyhytaikaisesti viitekorkeihin. Tämä lähestymistapa tyypillisesti auttaa alentamaan velan keskikorkoa. Se voi myös lieventää vaikutuksia liiketoimintaympäristön haitallisissa muutoksissa, joilla on tapana johtaa korkojen laskuun. Vuonna 2020 nämä ehdot täyttyivät, millä oli positiivinen vaikutus rahoitustuottoihin ja -kuluihin.

Korkoriskin hallinnassa tärkeimmät valuutat ovat Ruotsin kruunu, euro ja Yhdysvaltain dollari. Noin 47%:ssa (2019: 64%) konsernin

velasta koronmääräytymisjakso on alle yhden vuoden. Pitkäaikaisten velkojen keskikorko 31. 12. 2020 oli 4,9% (31. 12. 2019: 4,5%). Korkopositio on esitetty tarkemmin taulukossa. Outokumpu altistuu myös luottomarginaalien markkinatason muutoksille esimerkiksi yritystodistusemissioiden ja uuden pitkäaikaisen velan hankinnan yhteydessä. Korko- ja muihin rahoituskuluihin vaikuttaa myös velkäkäyttökatesuhteen kehitys, koska tietyissä lainasopimuksissa marginaalin taso on sidottu kyseiseen tunnuslukuun.

Korkomuutokset vaikuttavat eläkejärjestelyjen varojen ja vastuiden arvoihin. Konsernin etuusperusteisiin eläkejärjestelyihin ja muihin pitkäaikaisiin työsuhde-etuuksiin liittyvä nettovastuu oli 250 milj. euroa vuoden lopussa, ja sen takia pitkien korkojen nousu johtaisi tyypillisesti näiden järjestelyiden nettovastuun pienenemiseen.

Metalli- ja energiahintariski

Outokumpu käyttää huomattavan määrän raaka-aineita ja energiaa, joiden hinta määräytyy säädelyillä markkinoilla, kuten London Metal Exchange (LME) ja Nasdaq Commodities. Seosmetalliosastojen ja ruostumattoman teräksen hinnoittelun eriaikaisuus, varastotasojen muutokset ja kyky siirtää raaka-aineiden hinnanmuutoksia lopputuotteiden hintoihin vaikuttavat metalliriskiä. Koska kromin osalta ei ole toimivaa johdannaismarkkinaa, tätä riskiä käsitellään liiketoimintariskinä.

Outokummulle merkittävin metallihintariski, kromi pois lukien, aiheutuu nikkelin hinnan vaihteluista. Merkittävä osa ruostumattoman teräksen myyntisopimuksista sisältää seosainelähdön, jolla pienennetään raaka-aineen oston ja tuotteen toimitushetken eriaikaisuudesta aiheutuvaa riskiä. Outokummun nikkeliä sisältäviä kiinteitä ostotilaukset, varastoihin sitoutuneen nikkelin

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

ja kiinteähintaiset myyntitilaukset. Rahoitusriskipolitiikan mukaan tunnistettu hintariski, pois lukien perusvarastoon liittyvä nikkelin hintariski, tulee suojata. Nikkelitermiinejä ja -optioita käytetään pienentämään nikkelin hinnasta johtuvia tulosvaikutuksia. Tehokas käyttöpääoman hallinta auttaa puolestaan pienentämään metallien hinnoista johtuvia kassavirtavaikutuksia.

Raportointikauden aikana kiinteähintaisten myyntitilausten osuus jatkoi kasvamistaan Euroopassa. Lisäksi kyky siirtää seosainemetallien hinnanmuutokset ruostumattoman teräksen hintoihin vaihteli johtuen muuttuvaan suhteeseen nikkelin LME-hinnan sekä ruostumattoman teräksen hinnan välillä.

Nikkelijohdannaisten suojauslaskentaa laajennettiin vuoden 2020 aikana. Molemmat liiketoiminta-alueet Europe ja Americas sovelsivat aktiivisesti nikkelijohdannaisten suojauslaskentaa. Suojauslaskenta kattaa merkittävän osan konsernin nikkelin hintariskistä ja on vähentänyt allaolevan nikkeleriskin tulosvaikutusta. Lisätietoja suojauslaskennasta löytyy liitetiedosta 20.

Outokummun altistuminen raudan hintariskille on samantyyppinen kuin vastaava nikkelin hintariski, mutta riskin määrä on pienempi, ja lisäksi Outokumpu tuottaa osan raudasta Kemin kaivoksella.

Outokummun merkittävimmät tuotantolaitokset Euroopassa kuuluvat EU:n päästökauppajärjestelmän piiriin. Toteutuneita ja ennustettuja hiilidioksidipäästöjä sekä myönnettyjen päästöoikeuksien määrää seurataan keskitetysti. Joissain tapauksissa sähkön markkinahinta perustuu osittain hiilipäästöjen hintaan. Tämä epäsuora altistuminen päästöoikeuksien hinnoille voi olla merkittävä Outokummulle johtuen energjaintensiivisistä prosesseista, jotka käyttävät sähköä ja polttoaineita.

Raportointikauden päättyessä Outokummulla oli riittävä määrä päästöoikeuksia kattamaan ennustetut tarpeet päästöoikeusjaksolle III, joka päättyy vuonna 2020.

Outokumpu hallinnoi energian hintariskiä keskitetysti. Sähkön ja kaasun hintariskiä vähennetään kiinteähintaisilla toimitussopimuksilla ja omistusosuuksilla sähköntuotantolaitoksissa.

Arvopaperihintariski

Outokummulla on sijoituksia osakkeisiin ja korkoinstrumentteihin. Suurimmat sijoitukset 31.12.2020 olivat OSTP Holding Oy:ssä (osakkuusyhtiöosuuden arvo 23 milj. euroa) ja Voimaosakeyhtiö SF:ssä.

Outokummun sijoitus Voimaosakeyhtiö SF:ään antaa Outokummulle noin 14%:n epäsuoran omistusosuuden Fennovoima Oy:n ydinvoimalahankkeeseen. Tämä osuus antaa Outokummulle oikeuden arviolta 170 MW:n tehoon hankkeen valmistuttua. Sijoituksen arvostuksesta on kerrottu liitetiedossa 17.

Konsernin vakuutusyhtiö Visenta Försäkringsaktiebolag on sijoittanut varojaan yhteensä 26 milj. euroa korkean luottokelpoisuuden omaaviin ja likvideihin joukkovelkakirjoihin sekä korko- ja osakerahastoihin optimoidakseen pääoman tuottoa ja hallinnoidakseen riskiä.

Outokummulla on etuus pohjainen eläkejärjestely Isonsa-Britanniassa. Tässä eläkejärjestelyssä on varoja noin 0,5 mrd. euroa, joista suurin osa on sijoitettu korkoinstrumentteihin ja melkein viidennes korkeamman tuotto-odotuksen instrumentteihin. Muutokset arvopaperien hinnoissa voivat tämän johdosta vaikuttaa järjestelystä raportoitaviin nettovaroihin. Paikalliseen sääntelyyn perustuen eläkejärjestelyn varat kattavat eläkejärjestelyn velvoitteet vuoden vaihteessa lähes täysin. Lisätietoja on esitetty liitetiedossa 25.

Maa- ja luottoriski

Myyntiin tulee olla hyväksytyjen luottolimiittien puitteissa tai asiakasmaksujen tulee olla muilla tavoilla turvattu. Merkittävä osa asiakassäämisistä on katettu luottovakuutuksilla, joiden perusteella voidaan saada pääsääntöisesti noin 95%:n korvaus vakuutetuista määristä. Osa kaupallisiin saamisiin liittyvästä luottoriskistä on katettu rebusseilla, ennakkomaksuilla ja pankkitakauksilla.

Tilinpäätöspäivänä myyntisaamisiin liittyvä enimmäisriski oli 384 milj. euroa (2019: 359 milj. euroa). Outokummun omalla riskillä olevien myyntisaamisten määrä on vaihdellut 4–6%:n välillä kaikista myyntisaamisista. Luottolimiittien saatavuus vakuuttajilta on säilynyt vuoden 2020 aikana eikä vakuutusten kattavuudessa ole tapahtunut merkittävää muutosta. COVID-19-pandemiasta johtuen Outokumpu on tehostetusti seurannut luottoriskiä ja erääntyneiden saamisten tilannetta ja jatkanut läheistä yhteistyötä luottovakuuttajien kanssa.

Merkittävään osaan myyntisaamisista Outokumpu käyttää factoring-ohjelmia, joissa riskit ja tuotot olennaisilta osin siirretään saamisten ostajalle. Vuoden lopussa konsernin myyntisaamiset hajaantuivat laajan asiakaskunnan kesken ja myyntisaamisissa oli vain harvoja riskikeskittyviä. Myyntisaamisten ikäjakauma on esitetty liitetiedossa 22.

Treasury seuraa rahoituslaitossaamisiin liittyvää luottoriskiä. Näitä riskejä pyritään pienentämään rajoittamalla vastapuolet hyvän luottokelpoisuuden omaaviin pankkeihin ja muihin rahoituslaitoksiin. Johdannaiskaupankäynti pyritään tekemään ISDA-sopimusten puitteissa. Outokumpu seuraa maariskiä, ja vuoden lopussa merkittävimpiin riskeihin kuului esimerkiksi Argentiina, johtuen Outokummun

paikallisesta ja rajat ylittävästä liiketoiminnasta siellä.

Maksuvalmius- ja jälleenerahoitusriski

Outokumpu hankkii pääosan velastaan keskitetysti. Maksuvalmius- ja jälleenerahoitusriskejä pyritään vähentämään riittävän kassan, käytettävissä olevien luottolimiittien, lainojen tasapainoisen maturiteettijakauman ja rahoituslähteiden hajauttamisen avulla. Päivittäistä kassanhallintaa optimoidaan emittoimalla yritystodistuksia ja tekemällä valuutanvaihtosopimuksia. Tehokas kassan- ja maksuvalmiuden hallinta vähentää osaltaan maksuvalmiusriskiä. Rahoitusuunnitelma tehdään säännöllisesti. Painopiste on konsernin ennustetuissa kassavirroissa, tulevissa rahoitustarpeissa, ennustejakson suunnitelluissa rahoitustransaktioissa ja rahoituskovenanttien liikkumavarassa. Suunnittelun tavoitteena ja lopputuloksena on riittävät likviditeettireservit, pitkäaikaisen velan suunnitellut vuotuiset takaisinmaksut suhteutettuina käyttökateeseen sekä velkaantumisasasteen ja velka-käyttökatesuhteen ennakointi.

Vuonna 2020 Outokumpu vahvisti maksuvalmiusvarantojaan COVID-19-pandemian takia ja paransi velkojensa maturiteettijakaumaa. Maaliskuussa Outokumpu rahoitti uudelleen 120 milj. euron eläkelainan, jonka uusi maturiteetti on 10 vuotta. Heinäkuussa Outokumpu laski liikkeelle uuden viiden vuoden 125 milj. euron vakuudettoman vaihtovelkakirjalainan, jonka varat käytettiin yleisiin liiketoiminnan tarpeisiin ja velkojen ennen aikaisiin takaisinmaksuihin. Lokakuussa Outokumpu allekirjoitti uuden 1 000 milj. Ruotsin kruunumääräisen syndikoidun valmiusluoton, jonka takaajana on Ruotsin vientitakuulaitos EKN. Valmiusluottoa voidaan käyttää Outokummun Ruotsin tytäryhtiön Outokumpu Stainless AB:n rahoitustarpeisiin, ja se sisältää ehdon, joka

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

mahdollistaa erääntymisen pidentämisen kahtena peräkkäisenä vuonna toukokuun 2024 loppuun. Näiden lisäksi joulukuussa Outokumpu sopi syndikoidun valmiusluoton sopimusehtojen muutoksesta, joka mahdollistaa erääntymisen pidentämisen kahtena peräkkäisenä vuonna aina toukokuun loppuun 2024. Toukokuussa 2022 erääntyvästä 574 milj. euron valmiusluotosta 532 milj. euroa pidennettiin 2023 toukokuun loppuun. Lisäksi Kemin kaivoksen investointihankkeeseen liittyvästä 120 milj. euron lainajärjestelystä nostettiin 44 milj. euroa uutta pitkäaikaista lainaa projektin rahoitusta varten. Näiden rahoitustoimien lisäksi Outokumpu on siirtänyt Suomen arvonlisäveromaksuja 75 milj. euroa, joista 61 milj. euroa on avoinna vuoden lopussa.

Korollisen nettovelan kehitys

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|---|-------|-------|
| Liiketoiminnan nettorahavirta | 322 | 371 |
| Investointien nettorahavirta | -175 | -65 |
| Rahavirta ennen rahoitusta | 147 | 306 |
| Maksetut osingot | - | -62 |
| Vakuudettoman vaihtovelkakirjalainan oman pääoman osuus | 17 | - |
| Muu rahoituksen rahavirta | 0 | 3 |
| Rahavirtavaikutus korolliseen nettovelkaan | 164 | 248 |
| Korollinen nettovelka tilikauden alussa | 1 155 | 1 241 |
| IFRS 16 -siirtymän vaikutus | - | 131 |
| Rahavirtavaikutus korolliseen nettovelkaan | -164 | -248 |
| Ei-rahavirtavaikutteinen muutos korollisessa nettovelassa | 37 | 32 |
| Korollinen nettovelka tilikauden lopussa | 1 028 | 1 155 |

Valmiusluotot

| Milj. € | Erääntyminen | Yhteensä 2020 | Nostettu 2020 | Nostamatta 2020 | Yhteensä 2019 | Nostettu 2019 | Nostamatta 2019 |
|--|-------------------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|
| Syndikoitu valmiusluotto | Touko 2021 | 76 | - | 76 | 76 | - | 76 |
| | Touko 2022 | 42 | - | 42 | 574 | - | 574 |
| | Touko 2023 | 532 | - | 532 | - | - | - |
| Kemin kaivoksen investointiin liittyvä lainajärjestely | Syys 2030 ¹⁾ | 120 | 86 | 34 | 120 | 42 | 78 |
| Syndikoitu 1 000 milj. SEK valmiusluotto | Touko 2022 | 100 | - | 100 | - | - | - |
| Yhteensä | | 870 | 86 | 784 | 770 | 42 | 728 |
| Komittoimaton suomalainen yritystodistusohjelma | N/A | 800 | 231 | 569 | 800 | 101 | 699 |

¹⁾ Käytettävissä maaliskuuhun 2022 asti

Vuonna 2020 Moody's-luottoluokitus Outokummulle laski tasolta B2 tasolle B3, ja vakuudellisen joukkovelkakirjalainan luottoluokitus laski tasolta B1 tasolle B2. Vuoden lopulla luottoluokitusten näkymät ovat negatiiviset.

Valmiusluotto 650 milj. euroa, kestävyystavoiteteisiin sidottu laina ja vuonna 2024 erääntyvä joukkovelkakirjalaina ovat vakuudellisia laajan vakuuspaketin alla. Vakuuspaketti sisältää Tornion ja Calvertin kiinteistöpanntauksia, tiettyjen merkittävien tytäryhtiöiden osakepanntauksia ja useiden merkittävien tytäryhtiöiden takauksia. Outokumpu ja vakuuspaketista hyötyvät lainanantajat ovat allekirjoittaneet velkojien välisen sopimuksen (intercreditor agreement) helmikuussa 2014, kun vakuutusjärjestely tehtiin. Lisätietoja maksuvalmius- ja jälleerahoitusriskistä on esitetty seuraavassa taulukossa.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

Sopimuksiin perustuvat rahavirrat

| 2020 Milj. € | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026– |
|---------------------------------|--------------|-----------|------------|------------|------------|------------|
| Joukkovelkakirjalainat | – | – | – | 250 | – | – |
| Vaihtovelkakirjalainat | – | – | – | – | 125 | – |
| Lainat rahoituslaitoksilta | 2 | 5 | 340 | 10 | 10 | 51 |
| Eläkelainat | – | 13 | 43 | 37 | 31 | 76 |
| Vuokrasopimusvelat | 18 | 17 | 15 | 15 | 14 | 113 |
| Muut velat | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 |
| Yritystodistukset | 231 | – | – | – | – | – |
| Ostovelat | 1 246 | – | – | – | – | – |
| Koronmaksut ja limiittipalkkiot | 67 | 61 | 46 | 28 | 18 | 167 |
| Valuuttajohdannaiset | | | | | | |
| Kassavirta ulos | 1 267 | – | – | – | – | – |
| Kassavirta sisään | –1 279 | – | – | – | – | – |
| Korkojohdannaiset | –2 | –2 | –2 | –1 | – | – |
| | 1 550 | 94 | 442 | 339 | 198 | 413 |

Konsernilla oli 31. 12. 2020 rahavaroja 376 milj. euroa ja käyttämättömiä komittoituja valmiusluottoja yhteensä 674 milj. euroa. Näiden lisäksi Outokummulla on 34 milj. euron nostamaton laina, jolla voidaan rahoittaa Kemian kaivosinvestointia.

| 2019 Milj. € | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025– |
|---------------------------------|--------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Joukkovelkakirjalainat | – | – | – | – | 250 | – |
| Vaihtovelkakirjalainat | 250 | – | – | – | – | – |
| Lainat rahoituslaitoksilta | 8 | 4 | 4 | 405 | 5 | 30 |
| Eläkelainat | 40 | 48 | 62 | 28 | 22 | 24 |
| Vuokrasopimusvelat | 30 | 64 | 11 | 9 | 8 | 84 |
| Yritystodistukset | 101 | – | – | – | – | – |
| Ostovelat | 1 180 | – | – | – | – | – |
| Koronmaksut ja limiittipalkkiot | 66 | 55 | 42 | 27 | 12 | 148 |
| Valuuttajohdannaiset | | | | | | |
| Kassavirta ulos | 1 816 | – | – | – | – | – |
| Kassavirta sisään | –1 813 | – | – | – | – | – |
| Korkojohdannaiset | –1 | –1 | –1 | –1 | –1 | – |
| | 1 678 | 171 | 118 | 467 | 296 | 285 |

Konsernilla oli 31. 12. 2019 rahavaroja 325 milj. euroa ja käyttämättömiä komittoituja valmiusluottoja yhteensä 650 milj. euroa. Näiden lisäksi Outokummulla on 78 milj. euron nostamaton laina, jolla voidaan rahoittaa Kemian kaivosinvestointia.

Pääomahallinta

Konsernin pääomahallinnan tavoitteena on turvata toiminnan jatkuvuus ja luoda arvoa osakkeenomistajille optimoimalla pääoman kustannus painottaen riittävää maksuvalmiutta pandemiavuonna 2020. Osana tavoitteita Outokumpu pyrkii ylläpitämään jatkuvan pääsyn laina- ja pääomamarkkinoille huolimatta ruostumattoman teräksen toimialan suhdanneherkkyydestä. Hallitus arvioi konsernin pääomarakennetta säännöllisesti. Pääomarakenne ja velkakapasiteetti otetaan huomioon muun muassa investointi- ja osinkopäätösten yhteydessä. Pääomarakenteen hallintaan voidaan käyttää osinkopolitiikkaa, osakkeiden takaisinostoja, osakeantia tai osakesidonnaisia arvopapereita. Velkapääoman hallinnassa otetaan huomioon maksuvalmiuden turvaaminen ja kyky turvata erääntyvän velan jälleenrahoittaminen. Nämä asiat huomioidaan pääomakustannuksen optimoinnin yhteydessä.

Velkapääomarakennetta hallitaan uusien lainojen nostoilla, lainojen ennakaisilla takaisinmaksuilla ja velan hallintotoimilla, kuten joukkovelkakirjalainojen osto-optioiden käytöllä. Vuonna 2020 toteutettiin useita toimenpiteitä maksuvalmiuden ja velkarakenteen keskimaturiteetin nostoon. Valmiusluotot, kestävyystavoitteisiin sidottu laina ja Kemian kaivosinvestoinnin rahoitukseen liittyvä lainajärjestely sisältävät rahoituskovenantteja, jotka perustuvat velkaantumisasasteisiin. Vuonna 2024 erääntyvä joukkovelkakirjalaina sisältää velkaantumisasasteeseen perustuvan ns. ”incurrence based” -rahoituskovenantin, jonka taso on 100%. Vuonna 2020 Outokumpu täytti rahoitussopimusten kovenanttivaatimukset.

Konsernin sisäistä pääomarakennetta arvioidaan säännöllisesti tavoitteena sen optimointi esimerkiksi käyttämällä sisäisiä osinkoja ja oman pääoman korotuksia tai vähennyksiä.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

Vuonna 2020 tehtiin useita pääomatransaktioita Saksan yhtiöiden välillä ja Saksasta Ruotsiin ja Suomeen. Lisäksi tehtiin osakepääoman korotus Visenta Försäkringsaktiebolagiin. Konsernin valuuttamääräistä omaa pääomaa seurataan ja konsernilla on valmius suojata ulkomaisten nettosijoitusten muuntoeroon liittyvää riskiä.

Visenta Försäkringsaktiebolagia koskevat Ruotsin viranomaisen asettamat vakavaraisuusmääräykset. Raportointijakson aikana Visenta on ollut voitollinen ja vahvasti pääomitettu ja yhtiö on täyttänyt voimassaolevat vakavaraisuusvaatimukset, jotka perustuvat esimerkiksi Solvency II -viitekehukseen.

Johto seuraa konsernin pääomarakennetta velkaantumistasteen (korollinen nettovelka jaettuna oman pääoman määrällä) ja velkäkäyttökatesuhteen (korollinen nettovelka jaettuna oikaistulla käyttökateella) kautta. Outokumpun pitkäaikaisena tavoitteena on alle 35% velkaantumistasite ja alle 1,0 velka-käyttökatesuhde. Yhtiön tavoitteena on parantaa nykyisiä luottoluokituksiaan.

Pääomarakenne

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|---|-------|-------|
| Oma pääoma | 2 360 | 2 562 |
| Pitkäaikainen korollinen velka | 1 153 | 1 053 |
| Lyhytaikainen korollinen velka | 251 | 427 |
| Korollinen velka yhteensä | 1 404 | 1 480 |
| Oma pääoma ja korollinen velka yhteensä | 3 764 | 4 042 |
| Korollinen velka | 1 404 | 1 480 |
| Rahavarat | -376 | -325 |
| Korollinen nettovelka | 1 028 | 1 155 |
| | 2020 | 2019 |
| Velkaantumistasite, % | 43,6 | 45,1 |
| Korollinen nettovelka / oikaistu käyttökate | 4,1 | 4,4 |

Velkaantumistasite parani hieman, vaikka kannattavuus oli alhainen. Onnistunut kustannusten ja kassavarojen seuranta yhdessä käyttöpääomanhallinnan ja pääomainvestointien vähennysten kanssa edistivät velkaantumistasteen pysymistä stabiilina.

Vakuutukset

Konsernin liiketoiminta on pääomavaltaista ja tuotannon keskeiset prosessit ovat melko tiiviisti integroituja ja täten toisistaan riippuvaisia. Omaisuus- ja keskeytysvakuutus kattaen esim. palo-, konerikko- ja luonnonilmiövahinkoja on tärkein yksittäinen vakuutuslaji, ja merkittävä osa vakuutusmaksuista kohdistuu näihin riskeihin. Liiketoiminnot voivat aiheuttaa merkittäviä vastuuriskejä liittyen ihmisiin, ympäristöön tai Outokumpun tuotteisiin. Outokumpu pyrkii pienentämään vastuuriskiä riskienhallintatoimenpiteillä ja riittävällä vakuutuksilla. Muita keskeisiä vakuutuslajeja ovat kuljetus- ja luottovakuutukset. Raportointivuoden aikana ei sattunut vakavia vahinkoja, jotka olisivat johtaneet merkittäviin vakuutusvaatimuksiin.

Outokumpun captive-vakuutusyhtiö Visenta Försäkringsaktiebolag on rekisteröity Ruotsissa ja voi toimia ensi- ja jälleenvakuuttajana. Varallisuus kasvoi vuonna 2020 42 milj. euroon (2019: 19 milj. euroa) johtuen 220 milj. Ruotsin kruunun pääomituksista. Tämä antoi Visentalle mahdollisuuden sekä jatkaa että kasvattaa osallistumistaan Outokumpun omaisuus- ja keskeytysvakuutukseen. Visenta jatkoi myös takauksia, jotka kattavat tiettyjä potentiaalisia Kemin kaivoksen ja Tornion tehtaiden ympäristövastuita.

Outokumpu jatkoi suunnitelman mukaisia paloturvallisuus- ja vahingontorjuntatarkastuksia, keskittyen riskien pienentämiseen. Johtuen vuoden 2020 matkustusrajoituksista monet tarkastukset tehtiin etäyhteyksien avulla käyttäen oman henkilökunnan lisäksi ulkopuolisia asiantuntijoita.

20. Johdannaissopimusten käyvät arvot ja nimellismäärät

| Milj. € | 2020 | | | 2019 | 2020 | 2019 |
|---|---------------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|----------------|----------------|
| | Positiiviset käyvät arvot | Negatiiviset käyvät arvot | Käyvät nettoarvot | Käyvät nettoarvot | Nimellismäärät | Nimellismäärät |
| Valuutta- ja korkojohdannaiset | | | | | | |
| Valuuttatermiinit | 4 | -16 | -12 | -3 | 1 273 | 1 815 |
| Valuuttaoptiot, ostetut | - | - | - | 0 | - | 6 |
| Koronvaihtosopimukset | 6 | - | 6 | 5 | 325 | 200 |
| | | | | | Tonnia | Tonnia |
| Metallijohdannaiset | | | | | | |
| Suojauslaskettavat nikkeli-termiinit | 8 | -11 | -4 | 6 | 26 417 | 8 048 |
| Nikkeli-termiinit | 6 | -5 | 1 | -6 | 19 132 | 9 772 |
| Molybdeenitermiinit | - | - | - | -0 | - | 18 |
| Nikkeli-optiot, ostetut | - | - | - | 0 | - | 5 500 |
| Johdannaiset yhteensä | 24 | -32 | -8 | 3 | | |
| Vähennetään pitkäaikaiset johdannaiset | | | | | | |
| Koronvaihtosopimukset | 6 | - | 6 | 5 | | |
| Lyhytaikainen osuus | 17 | -32 | -15 | -2 | | |

Käypien arvojen laskenta perustuu raportointipäivän markkinakursseihin ja -hintoihin, tulevien rahavirtojen diskonttaukseen sekä optioiden osalta yleisiin optioiden arvostusmalleihin.

Rahavirran suojaukset (nikkelijohdannaiset)

Outokumpu jatkoi vuonna 2020 rahavirran suojauslaskentaa kahdelle myynnin ja ostojen nikkelisuojauskokonaisuudelle ja aloitti uuden myynnille, vähentääkseen tuloksen heiluntaa allaolevan nikkeliriskin osalta. Suojaukset on kohdistettu Americas- ja Europe-liiketoiminta-alueille, ja ne kattavat huomattavan osan konsernin myyntisopimuksista. Suojauslaskennassa olevien nikkelijohdannaisten käypä arvo kirjataan käyvän arvon rahastoon ja toteutuneiden nikkelijohdannaisten tulos siirretään suojatun erän luonteesta riippuen joko liikevaihtoon tai hankinnan ja

valmistuksen kuluihin samana raportointi-kautena kuin vastaavat myynnit toteutuvat. Ostojen kassavirran suojauksessa toteutuneet nikkelijohdannaiset siirretään varastoon tietyksi ajaksi ennen kohdentamista hankinnan ja valmistuksen kuluihin tuloslaskelmassa. Nikkelijohdannaisista vain spot-komponentti on suojauslaskennassa, termiinipisteet kirjataan tuloslaskelmaan. Suojauksessa käytetty nikkeli-instrumentti on termiini. Valittu instrumentti vastaa allaolevaa hinnoittelumallia. Tehottomuutta testataan säännöllisesti. Johdon arvion mukaan mahdollinen tehottomuus liittyy luottoriskien tai transaktioiden ajoituseroihin ja näiden arvioidaan olevan vähäisiä.

| | 2020 | 2019 |
|--|--------|-------|
| Käypä arvo, milj. € | -4 | 6 |
| Suojausten nimellisarvo, tonnia | 26 417 | 8 048 |
| Suojausaste | 1:1 | 1:1 |
| Johdannaisten käyvän arvon rahasto, milj. € | -4 | 6 |
| Siirretty johdannaisten käyvän arvon rahastosta tulokseen, milj. € ¹⁾ | -2 | -10 |
| Siirretty johdannaisten käyvän arvon rahastosta tulokseen, milj. € ²⁾ | 7 | 7 |
| Siirretty johdannaisten käyvän arvon rahastosta varastoon, milj. € | -4 | 2 |

¹⁾ Sisältyy liikevaihtoon

²⁾ Sisältyy hankinnan ja valmistuksen kuluihin

Rahavirran suojaukset (EUR/SEK)

Outokummulla oli kymmenen vuoden EUR/SEK-suojauslaskentaohjelma, joka loppui vuoden 2019 lopussa. Vuonna 2019 jäljelle jäänyt osuus 4 milj. euroa luokiteltiin laajan tuloksen eristä hankinnan ja valmistuksen kuluihin.

Netotussopimukset ja vastaavat järjestelyt

Outokumpu tekee johdannaiskauppoja useimpien vastapuolten kanssa ISDA-sopimusten puitteissa. Yleensä keskinäiset velat ja saamiset kunkin vastapuolen kanssa samassa valuutassa yhden päivän osalta yhdistetään yhdeksi maksuksi. Tietyissä luottoriskitapah-tumissa, kuten irtisanomistilanteessa, kaikki sopimusten puitteissa olevat avoimet kaupat päätetään ja osapuolten kesken maksetaan

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

vain yksi summa. ISDA-sopimus ei täytä kuittaamisen edellytyksiä taseessa. Kuittausoikeus on voimassa vain tulevaisuudessa tapahtuvan luottoriskin realisoitumisen toteutuessa. Alla

olevasta taulukosta käy ilmi niiden rahoitusinstrumenttien käyvät arvot, joihin sovelletaan edellä kuvattuja sopimuksia.

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|---------------------------------------|------|------|
| Johdannaisvarat | | |
| Bruttomäärinä taseessa esitetyt varat | 24 | 20 |
| Erät, joita ei ole netotettu | 15 | 11 |
| | 8 | 9 |
| Johdannaisvelat | | |
| Bruttomäärinä taseessa esitetyt velat | 32 | 17 |
| Erät, joita ei ole netotettu | 15 | 11 |
| | 17 | 6 |

21. Vaihto-omaisuus

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|-----------------------------|-------|-------|
| Aineet ja tarvikkeet | 387 | 440 |
| Keskeneräiset tuotteet | 419 | 460 |
| Valmiit tuotteet ja tavarat | 369 | 523 |
| Ennakkomaksut | 2 | 0 |
| | 1 177 | 1 424 |

Outokummun merkittävin hyödykehintariski aiheutuu nikkelin ja muiden seosaineiden hintojen vaihteluista. Hinnoittelussa käytetty seosainelisämekanismi sekä päivittäinen kiinteä hinnoittelu pienentävät raaka-aineen oston ja tuotteen toimitushetken eriaikaisuudesta aiheutuvaa riskiä. Jäljelle jäävä riski on kuitenkin huomattava, koska tuotannon läpimenoaika on pidempi, kuin mitä seosainelisämekanismi olettaa ja päivittäinen kiinteä hinnoittelu voi myös toimituksen ajoittumisesta riippuen poiketa tästä läpimenoajasta. Koska kaikkien tuotteiden tulevat myyntihinnat eivät ole tiedossa, merkittävä osa nettorealisoitilaskelmissa käytetyistä

tulevista myyntihinnoista arvioidaan johdon parhaan näkemyksen perusteella. Nikkelin ja muiden seosaineiden hinnan vaihteluiden myötä toteutuvat myyntihinnat voivat poiketa merkittävästi niistä, mitä nettorealisoitiarvon määrittämisessä on tilinpäätöspäivänä käytetty. Vuoden 2020 aikana vapautettiin 15 milj. euroa aiemmin kirjattuja nettorealisoitiarvoon liittyviä alaskirjauksia (2019: alaskirjauksia 1 milj. euroa). Vuonna 2020 Outokumpu jatkoi rahavirran suojauslaskentaa kahdelle valitulle nikkelisuojauskohteelle ja aloitti soveltamisen kolmannelle kohteelle. Lisätietoja hyödykehintariskeista on esitetty liitetiedossa 19 ja suojauslaskennasta liitetiedossa 20.

22. Myyntisaamiset ja muut saamiset

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|--|------|------|
| Pitkäaikaiset | | |
| Muut saamiset ja siirtyvät erät | 1 | 2 |
| Lyhytaikaiset | | |
| Myyntisaamiset | 384 | 359 |
| Arvonlisäverosaamiset | 44 | 55 |
| Tuloverosaamiset | 23 | 29 |
| Etukäteen maksetut vakuutusmaksut | 10 | 9 |
| Muut siirtyvät erät | 35 | 28 |
| Muut saamiset | 41 | 34 |
| | 537 | 514 |
| Myyntisaamisten arvonalentumistappiot | | |
| Arvonalentumistappiot 1. 1. | 7 | 7 |
| Saadut suoritukset | -1 | - |
| Arvonalentumistappiot 31. 12. | 5 | 7 |
| Myyntisaamisten ikäjakauma | | |
| Erääntymättömät myyntisaamiset | 362 | 312 |
| 1–30 päivää erääntyneet | 17 | 40 |
| 31–60 päivää erääntyneet | 3 | 3 |
| Yli 60 päivää erääntyneet | 2 | 4 |
| | 384 | 359 |

Luottoriskin enimmäismäärä vastaa myyntisaamisten tasearvoa tilikauden lopussa. Merkittävä osa asiakassaaamisista on katettu luottovakuutuksilla, joiden perusteella voidaan saada pääsääntöisesti noin 95%:n korvaus vakuutetuista luottotappioista. Myyntisaamiin liittyvistä luottoriskeistä kerrotaan tarkemmin liitetiedossa 19. Odotettavissa olevien luottotappioiden laskenta on kuvattu tilinpäätöksen laadintaperiaatteissa liitetiedossa 2.

31. 12. 2020 Outokumpu on kirjannut pois taseesta myyntisaatavia yhteensä 269 milj. euroa (2019: 321 milj. euroa), joka kuvastaa varojen käypää arvoa. Saadut nettotuotot ovat yhteensä 263 milj. euroa (2019: 312 milj.

euroa). Omaisuuserät erääntyvät alle vuoden sisällä. Taseesta pois kirjattuihin varoihin liittyvän enimmäistappion arvioidaan olevan 10 milj. euroa (2019: 11 milj. euroa). Arvio perustuu luottovakuutuksiin ja sopimuksiin factoring-yhtiöiden ja Outokummun väliillä. Arvio ei sisällä Outokummun sopimusperusteisiin vastuisiin liittyvien operatiivisten riskien vaikutusta.

23. Rahavarat

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Kassavarat | 374 | 323 |
| Pankkitalletukset ja muut rahavarat | 2 | 2 |
| | 376 | 325 |

Rahavarojen käypä arvo ei poikkea oleellisesti tasearvosta. Rahavarojen keskimääräinen efektiivinen korko vuoden 2020 lopussa oli -0,0% (31. 12. 2019: 0,2%).

24. Oma pääoma

Osakepääoma, ylikurssirahasto ja sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

| Milj. € | Osakkeiden lukumäärä, 1000 kpl | Osakepääoma | Ylikurssirahasto | Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | Yhteensä |
|---|--------------------------------|-------------|------------------|--|--------------|
| 1. 1. 2019 | 410 564 | 311 | 714 | 2 103 | 3 127 |
| Osakepalkkio-ohjelmista luovutetut osakkeet ¹⁾ | 1 211 | - | - | - | - |
| 31. 12. 2019 | 411 775 | 311 | 714 | 2 103 | 3 127 |
| Osakepalkkio-ohjelmista luovutetut osakkeet ¹⁾ | 227 | - | - | - | - |
| 31. 12. 2020 | 412 002 | 311 | 714 | 2 103 | 3 127 |
| Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet ¹⁾ | 4 372 | | | | |
| Osakkeiden kokonaismäärä 31. 12. 2020 | 416 374 | | | | |

¹⁾ Osakkeet luovutettu yhtiön hallussa olevista omista osakkeista, ei vaikutusta oman pääoman määrään. Muutos yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden hankintamenossa on esitetty oman pääoman muutoslaskelmalla.

Yhtiöjärjestyksen mukaan Outokummun osakkeella ei ole nimellisarvoa.

Ylikurssirahasto sisältää vanhan osakeyhtiölain aikana toteutettujen osakemerkintöjen tai muiden vastikkeiden rahasuoritukset siltä osin, kun suoritukset ylittävät osakepääomaan kohdistetun kirjanpidollisen vasta-arvon. Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto sisältää osakeannit vuosilta 2014 ja 2012. Muiden laajan tuloksen erien kautta käypään arvoon kirjattavien rahoitusvarojen käyvän arvon rahasto sisältää oman pääoman ehtoisten sijoitusten arvopapereiden käyvän arvon muutokset, ja johdannaisten käyvän arvon rahasto sisältää

rahavirran suojaukseen käytettyjen johdannaisinstrumenttien käyvän arvon muutokset. Liitetiedossa 17 esitetään lisätietoja oman pääoman ehtoista sijoituksista ja liitetiedossa 20 johdannaissopimuksista. Muut rahastot sisältävät yhtiöjärjestyksen mukaiset tai yhtiökokouksen päätöksellä vapaasta omasta pääomasta siirretyt erät sekä muita konserniyhtiöiden paikallisiin säännöksiin perustuvia eriä. Kertyneet voittovarot sisältävät muutokset etuusperusteisissa järjestelyissä, omat osakkeet, kumulatiiviset muuntoerot sekä muut kertyneet voittovarot ja kertyneet tappiot.

Jakokelpoiset varat

Emoyhtiön jakokelpoiset varat olivat 2 312 milj. euroa 31. 12. 2020. Niistä kertyneiden voittovarojen osuus oli 188 milj. euroa. Hallitus esittää vuoden 2021 yhtiökokoukselle, että vuodelta 2020 ei jaeta osinkoa. Vuodelta 2019 ei maksettu osinkoa.

25. Työsuhde-etuuksista johtuvat veloitteet

Konsernilla on useita etuus pohjaisia ja maksupohjaisia eläkejärjestelyjä eri maissa. Merkittävimmät etuus pohjaiset järjestelyt ovat Saksassa muodostaen 40% ja Isonsa-Britanniassa muodostaen 57% konsernin etuus pohjaisista veloitteista.

Saksa

Outokummulla on Saksassa useita etuus pohjaisia eläkejärjestelyjä, joista suurimmat sisältävät johdolle suunnatun järjestelyn, avoimen järjestelyn muulle henkilökunnalle, ja muut eläkeveloitteet, jotka on lähes kaikki suljettu uusilta osallistujilta. Perustana kaikille eläkeveloitteille Saksassa ovat työehtosopimukset ja/tai henkilökohtaiset sopimukset (johdon järjestelyt). Johdon järjestelyt ja muut eläkeveloitteet perustuvat vuosittaisiin maksuihin, kun taas muulle henkilökunnalle suunnatut järjestelyt perustuvat yhteen kertakorvaukseen eläkkeelle siirtymisen jälkeen.

Edellä mainitun lisäksi kaikki eläkejärjestelyt Saksassa ovat BetrAVG-lain piirissä. Laki käsittelee sellaisten oikeuksien syntymistä, joiden ehtona ei ole työsuhteen jatkuminen tulevaisuudessa, eläkkeiden suojausjärjestelyä, sekä eläkkeiden oikaisuja. Saksassa ei ole rahoitusvaatimuksia, ja tästä johtuen lähes kaikki eläkejärjestelyt ovat olleet rahastoimattomia. Vuonna 2019 otettiin kuitenkin käyttöön CTA-malli (sopimusperusteinen rahastointijärjestely), jonka mukaisesti eläkejärjestelyjä rahastoidaan ja aikaisemmin rahastoimattomat järjestelyt raportoidaan rahastoituina.

Iso-Britannia

Järjestely toimii Ison-Britannian lain puitteissa, ja se on eriytetty valtion Second Pension -järjestelystä. Järjestelyn rahastointi perustuu paikallisen lain rahastointivaatimukseen.

Järjestelyn säätiön edunvalvojat ovat vastuussa eläkejärjestelyn toiminnasta ja hallinnoinnista sisältäen järjestelyn rahastointiin liittyvät päätökset ja investointistrategian. Vuonna 2020 järjestelyyn toteutettiin 110 milj. punnan vakuutusratkaisu, joka muutti järjestelyn varojen portfolioa.

Etuus pohjaisiin järjestelyihin liittyvät riskit

Etuus pohjaiset järjestelyt altistavat Outokummun useille riskeille, joista merkittävimmät on lueteltu alla:

Varojen volatiliiteetti: Oman pääoman ehtoisten instrumenttien tuotto on olennainen tekijä investoinnin kokonaistuotossa. Jos merkittävä osa järjestelyn varoista on sijoitettu oman pääoman ehtoihin instrumentteihin, joiden odotetaan menestyvän yritysten joukko-velkakirjalainojen paremmin pitkällä aikavälillä, se saattaa johtaa korkeampaan volatiliiteettiin ja riskiin lyhyellä aikavälillä. Investointiportfoliosta saattaa olla myös altistunut muille riskeille, jotka ovat ominaisia sijoitusomaisuudelle, esimerkiksi luottotappioriski joukkovelkakirjalainoissa ja kiinteistömärkinoille altistuminen.

Muutokset korkotuotoissa: Lasku yritysten liikkeellelaskemien joukkovelkakirjalainojen korkotuotoissa johtaa järjestelyjen veloitteiden kasvuun, jota osittain pienentää järjestelyjen mahdollisten joukkovelkakirjasijoitusten arvon kasvu. Jos etuus pohjaisien järjestelyjen varojen tuotto on heikompi kuin joukkovelkakirjalainojen tuotto, se voi johtaa järjestelyn rahoitusvajeeseen ja edelleen kasvaneisiin maksuihin.

Inflaatoriski: Inflaatioaste linkittyä sekä etuuskien korotukseen että tulevaan palkan korotukseen, ja korkeampi inflaatioaste johtaa korkeampaan eläkeveloitteeseen.

Eliniän odotteen kasvu: Suurin osa Outokummun etuus pohjaisista eläkejärjestelyistä

tarjoaa jäsenilleen elinikäisiä etuuksia, joten lisäykset eliniänodotteessa johtavat korkeampaan veloitteeseen.

Rahoitus

Rahoitusvaatimukset perustuvat yleisesti eläkesäätiöiden vakuutusmatemaattisiin arvostusperiaatteisiin, jotka määrittävät rahoituspolitiikassa. Isonsa-Britanniassa viimeisin alustava eläkerahaston vakuutusmatemaattinen rahoitus tilanteen arviointi alkoi 1. 1. 2017, ja se saatiin päätökseen vuonna 2018 alijäämän ollessa 36 milj. puntaa.

Arvostus ei perustunut samoihin oletamiin kuin IFRS:n mukainen arvostus, joka on ylijäämäinen. Arvostuksesta lähtien Outokumpu on suorittanut maksuja järjestelyyn alijäämän kattamiseksi. Vuonna 2020 nämä maksusuoritukset olivat yhteensä 6 milj. puntaa, ja jäljellä olevat 3 milj. puntaa maksetaan helmikuussa 2021. Seuraava Ison-Britannian eläkerahaston alustava vakuutusmatemaattinen rahoitus tilanteen arviointi alkoi 1. 1. 2020 osoittaen rahoitus tilanteen jatkuvaa parannusta. Uuden arvioinnin odotetaan valmistuvan vuoden 2021 ensimmäisen kvartaalin aikana.

Etuus pohjaisten järjestelyjen tulosvaikutteinen kulu

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|--|------|------|
| Liiketuloksessa | -5 | -7 |
| Rahoitustuotoissa ja -kuluissa | -2 | -3 |
| Tulosvaikutteisesti kirjattu kulu etuus pohjaisista järjestelyistä | -8 | -10 |
| Muun laajan tuloksen erissä | -12 | -43 |
| Etuus pohjaisten järjestelyjen kulu yhteensä | -19 | -53 |

Bruttomääräiset etuus pohjaiset veloitteet ja järjestelyjen varat

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|--|------|------|
| Rahastoitujen etuus pohjaisten veloitteiden nykyarvo | 781 | 783 |
| Rahastoimattomien etuus pohjaisten veloitteiden nykyarvo | 3 | 3 |
| Varojen käypä arvo | -534 | -537 |
| Etuus pohjainen nettovelka | 250 | 249 |

Taseeseen merkityt erät

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|--|------|------|
| Velat etuus pohjaisista järjestelyistä | 314 | 318 |
| Varat etuus pohjaisissa järjestelyissä | -64 | -68 |
| Etuus pohjainen nettovelka | 250 | 249 |
| Velat muista pitkäaikaisista työsuhde-etuuksista | 16 | 18 |

Bruttomääräiset etuus pohjaiset veloitteet ja järjestelyjen varat esitetään taseessa järjestelykohtaisesti netotettuina joko veloissa tai varoissa nettomääräisen erän luonteen mukaisesti. Velat etuus pohjaisista järjestelyistä ja muista pitkäaikaisista työsuhde-etuuksista, yhteensä 329 milj. euroa 31.12.2020 (31.12.2019: 335 milj. euroa), esitetään taseessa yhtenä lukuna.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

Muutokset etuuspohjaisessa nettovelassa

| Milj. € | 2020 | | | 2019 | | |
|--|----------------------|-----------------------------|---------------------------|----------------------|-----------------------------|---------------------------|
| | Velvoitteen nykyarvo | Järjestelyyn kuuluvat varat | Etuuspohjainen nettovelka | Velvoitteen nykyarvo | Järjestelyyn kuuluvat varat | Etuuspohjainen nettovelka |
| 1.1. | 786 | -537 | 249 | 702 | -471 | 231 |
| Kauden työsuoritukseen perustuva meno | 5 | - | 5 | 6 | - | 6 |
| Korkokulu/(-tuotto) | 12 | -10 | 2 | 16 | -13 | 3 |
| Uudelleen määrittämisestä johtuvat erät | | | | | | |
| Järjestelyyn kuuluvien varojen tuotto | - | -32 | -32 | - | -38 | -38 |
| Väestötilastollisten oletusten muutokset | -15 | - | -15 | -7 | - | -7 |
| Taloudellisten oletusten muutokset | 68 | - | 68 | 88 | - | 88 |
| Kokemusperäiset muutokset | -9 | - | -9 | -0 | - | -0 |
| Muuntoerot | -25 | 28 | 2 | 21 | -24 | -3 |
| Työnantajan suorittamat maksut | - | -22 | -22 | - | -31 | -31 |
| Maksetut etuudet | -38 | 38 | - | -40 | 40 | - |
| Velvoitteen täyttäminen | -1 | 1 | -0 | 1 | - | 1 |
| 31.12. | 783 | -534 | 250 | 786 | -537 | 249 |

Etuuspohjaisen velvoitteen nykyarvo ja järjestelyyn kuuluvien varojen käypä arvo koostuvat pääosin Saksan ja Ison-Britannian järjestelyistä. Saksan järjestelyjen etuuspohjainen velvoite oli 31.12.2020 yhteensä 315 milj. euroa (31.12.2019: 316 milj. euroa), ja järjestelyyn kuuluvien varojen käypä arvo oli 13 milj. euroa (31.12.2019: 11 milj. euroa). Isossa-Britanniassa etuuspohjaisen velvoitteen nykyarvo oli 445 milj. euroa 31.12.2020 (31.12.2019: 444 milj. euroa), ja järjestelyyn kuuluvien varojen käypä arvo oli 509 milj. euroa (31.12.2019: 512 milj. euroa).

Etuuspohjaisen kokonaisvelvoitteen painotettuun keskiarvoon perustuva duraatio on 17,2 vuotta. Saksassa velvoitteen painotettuun keskiarvoon perustuva duraatio on 13,8 vuotta ja Isossa-Britanniassa 20,2 vuotta.

Arvioidut maksusuoritukset etuuspohjaisiin järjestelyihin vuonna 2021 ovat 28 milj. euroa.

Järjestelyihin kuuluvien varojen jakautuminen

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|--|------|------|
| Oman pääoman ehtoiset instrumentit | 33 | 49 |
| Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit | 150 | 282 |
| Muut (vakuutetut järjestelyt) | 348 | 203 |
| Järjestelyihin kuuluvat varat yhteensä | 531 | 534 |

Järjestelyihin kuuluvien varojen jakautuminen kattaa 99,5% kokonaisvaroista. 31.12.2020 76% järjestelyihin kuuluvista varoista oli sijoitettu noteerattuihin instrumentteihin (31.12.2019: 95%). Muutos johtuu Ison-Britannian vakuutusratkaisusta. Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit sisältävät

pääosin valtion ja yritysten joukkovelkakirjalainoja (investment grade).

Varojen ja velkojen yhteensovittamisstrategiat

Merkittävä osa etuuspohjaisten järjestelyjen varoista on Ison-Britannian järjestelyssä. Ison-Britannian järjestelyn varojen tavoiteallokaatio jakautuu 20% tuottohakuisiin ja 80% velkoja yhteensovittaviin sijoituksiin. Tämä strategia kuvastaa järjestelyn velkojen profiilia sekä edunvalvojan että yhtiön riskinottohalukkuutta. Edunvalvontaelin valvoo sijoitustavoitteita sekä varojen allokaatiopolitiikkaa säännöllisin väliajoin.

Keskeiset vakuutusmatemaattiset oletukset

| | | Saksa | Iso-Britannia | Muut maat |
|--|------|---------------------------------|---|--------------------------------------|
| Diskonttokorko, % | 2020 | 0,72 | 1,25 | 2,41 |
| | 2019 | 0,90 | 2,00 | 2,72 |
| Tuleva palkan- korotus, % | 2020 | - | - | 1,30 |
| | 2019 | - | - | 1,57 |
| Inflaatioaste, % | 2020 | - | 2,80 | - |
| | 2019 | - | 3,00 | - |
| Etuuksien korotus, % | 2020 | 1,70 | 2,75 | - |
| | 2019 | 1,70 | 2,85 | - |
| Terveystenhoitomeno- jen kasvuvauhti, % | 2020 | - | - | 4,70 |
| | 2019 | - | - | 4,70-5,20 |
| Kuolevuus | 2020 | RT 2018 G -kuolevuustaulukko | 96 % SAPS All Pensioner Amounts -kuolevuustaulu- kot ja CMI Core Projection Model -2019 -malli | Standardoidut kuolevuus- taulukot |
| | 2019 | RT 2018 G -kuolevuustaulukko | 96 % SAPS All Pensioner Amounts -kuolevuustaulu- kot ja CMI Core Projection Model -2016 -malli | Standardoidut kuolevuus- taulukot |

Merkittävät vakuutusmatemaattiset oletukset on esitetty erikseen merkittävimmille maille, muista maista esitetään olettamien painotettu keskiarvo.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

Merkittävien vakuutusmatemaattisten olettamien herkkyyshanalyysi

Jokseenkin mahdolliset muutokset tietyssä merkityksellisessä vakuutusmatemaattisessa oletuksessa muiden muuttujien pysyessä ennallaan olisivat vaikuttaneet etuus pohjaiseen velvoitteeseen seuraavasti:

| Saksa | Muutos olettamassa | Lisäys olettamassa | Vähennys olettamassa |
|-------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| 2020 | | | |
| Diskonttokorko | 0,5% | Laskee 6% | Nousee 7% |
| Etuuksien korotus | 0,5% | Nousee 3% | Laskee 3% |
| Kuolevuus | 1 vuosi | Nousee 3% | |

| | | | |
|-------------------|---------|-----------|-----------|
| 2019 | | | |
| Diskonttokorko | 0,5% | Laskee 6% | Nousee 7% |
| Etuuksien korotus | 0,5% | Nousee 3% | Laskee 3% |
| Kuolevuus | 1 vuosi | Nousee 3% | |

| Iso-Britannia | Muutos olettamassa | Lisäys olettamassa | Vähennys olettamassa |
|-------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| 2020 | | | |
| Diskonttokorko | 0,5% | Laskee 9% | Nousee 10% |
| Etuuksien korotus | 0,5% | Nousee 6% | Laskee 6% |
| Kuolevuus | 1 vuosi | Nousee 3% | |

| | | | |
|-------------------|---------|-----------|------------|
| 2019 | | | |
| Diskonttokorko | 0,5% | Laskee 9% | Nousee 11% |
| Etuuksien korotus | 0,5% | Nousee 7% | Laskee 6% |
| Kuolevuus | 1 vuosi | Nousee 3% | |

| Muut maat | Muutos olettamassa | Lisäys olettamassa | Vähennys olettamassa |
|----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| 2020 | | | |
| Diskonttokorko | 0,5% | Laskee 4% | Nousee 4% |
| Terveystoimien kasvuvauhti | 0,5% | Nousee 1% | Laskee 1% |
| Tuleva palkankorotus | 0,5% | Nousee 3% | Laskee 4% |
| Kuolevuus | 1 vuosi | Nousee 7% | |

| | | | |
|----------------------------|---------|-----------|-----------|
| 2019 | | | |
| Diskonttokorko | 0,5% | Laskee 4% | Nousee 4% |
| Terveystoimien kasvuvauhti | 0,5% | Nousee 1% | Laskee 1% |
| Tuleva palkankorotus | 0,5% | Nousee 3% | Laskee 4% |
| Kuolevuus | 1 vuosi | Nousee 7% | |

Muut pitkäaikaiset työsuhde-etuudet

Muut pitkäaikaiset työsuhde-etuudet koostuvat pääasiassa varhaiseläkkeeseen liittyvistä järjestelyistä Saksassa sekä pitkäaikaisiin työsuhteisiin liittyvistä järjestelyistä Suomessa. Saksassa varhaiseläkesopimusten mukaan työntekijälle ei makseta työajan mukaista täyttä palkkaa ennen varsinaista eläköitymistä, minkä seurauksena hänelle maksetaan lisäsuorituksia eläkkeen aikana. Suomessa työntekijällä on oikeus ylimääräiseen korvaukseen joka viides vuosi 20 palveluvuoden jälkeen.

Muiden pitkäaikaisten työsuhde-etuuksien taseeseen merkitty velka oli 16 milj. euroa 31. 12. 2020 (31. 12. 2019: 18 milj. euroa).

Usean työnantajan järjestelyt

Alectassa vakuutetut ITP-eläkejärjestelyt Ruotsissa ja Stichting Bedrijfspensioenfonds voor de metaalindustrien kautta vakuutetut eläkejärjestelyt Alankomaissa ovat luonteeltaan etuus pohjaisia usean työnantajan järjestelyjä. Näistä ei ole ollut mahdollista saada riittäviä tietoja vastuiden ja varojen jakamiseksi työnantajittain, ja tämän johdosta järjestelyt on tilinpäätöksessä käsitelty maksupohjaisina.

26. Varaukset

| Milj. € | Uudelleenjärjestelyvaraukset | Ympäristövaraukset | Muut varaukset | Yhteensä |
|---------------------------------------|------------------------------|--------------------|----------------|------------|
| Varaukset 1. 1. 2020 | 56 | 48 | 5 | 110 |
| Varausten lisäykset | 50 | 3 | 2 | 54 |
| Käytetyt varaukset | -43 | -2 | -1 | -45 |
| Käyttämättömien varausten peruutukset | -1 | -1 | -1 | -4 |
| Varaukset 31. 12. 2020 | 62 | 48 | 5 | 115 |

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|-------------------------|------------|------|
| Pitkäaikaiset varaukset | 84 | 85 |
| Lyhytaikaiset varaukset | 31 | 25 |
| | 115 | 110 |

Uudelleenjärjestelyvaraukset

Uudelleenjärjestelyvaraukset liittyvät pääasiassa tietyissä toimintamaissa vuonna 2020 käytyihin yhteistoimintaneuvotteluihin, joiden tavoitteena oli kulujen alentaminen uudelleenjärjestelyillä ja vähentämällä henkilöstömäärää noin tuhannella henkilöllä (10%:lla koko henkilöstöstä) pääosin vuoden 2021 loppuun mennessä. Kiinteiden kulujen vähentäminen on tarpeen, sillä markkinatilanne Euroopassa on haastava, tuontipaine pysyy voimakkaana ja COVID-19-pandemia vaikuttaa maailmantalouteen. Näihin varauksiin liittyvien maksujen odotetaan pääosin tapahtuvan vuonna 2021.

Vuoden 2019 uudelleenjärjestelyvaraukset liittyivät pääasiassa Saksassa vuonna 2019 sovituihin toimenpiteisiin, joiden tarkoituksena oli pienentää kuluja ja siten parantaa kilpailukykyä. Näihin varauksiin liittyvät maksut toteutuivat pääosin vuonna 2020, mutta joitakin maksuja odotetaan vielä vuonna 2021.

Ympäristövaraukset

Ympäristökuluvaraukset liittyvät pääosin tuotantolaitosten ja kaatopaikkojen sulkemiskustannuksiin, ongelmajätteiden hävittämiskustannuksiin ja maisemointikustannuksiin tuotantolaitoksilla Suomessa, Isossa-Britanniassa ja Saksassa. Ympäristökuluista johtuvien velvoitteiden arvioidaan johtavan taloudellisen hyödyn menetyksiin pääosin yli 10 vuoden kuluessa. Luonteestaan johtuen näihin varauksiin liittyy epävarmuustekijöitä niin taloudellisen hyödyn menetyksiin kuin niiden toteutumisajankohtiin liittyen.

Muut varaukset

Muut varaukset koostuvat esimerkiksi takuuvarauksista sekä riita-asioihin liittyvistä varauksista ja ovat luonteeltaan enimmäkseen lyhytaikaisia.

Kirjatut varaukset perustuvat johdon parhaisiin arvioihin tilinpäätöshetkellä.

27. Korolliset velat

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|--|--------------|-------|
| Pitkäaikaiset | | |
| Joukkovelkakirjalainat | 249 | 249 |
| Vaihtovelkakirjalainat | 108 | - |
| Lainat rahoituslaitoksilta | 414 | 445 |
| Eläkelainat | 199 | 183 |
| Vuokrasopimusvelat | 174 | 176 |
| Muut velat | 8 | - |
| | 1 153 | 1 053 |
| Lyhytaikaiset | | |
| Vaihtovelkakirjalainat | - | 248 |
| Lainat rahoituslaitoksilta | 2 | 8 |
| Eläkelainat | - | 40 |
| Vuokrasopimusvelat | 18 | 30 |
| Yritystodistukset | 231 | 101 |
| | 251 | 427 |
| Korollinen nettovelka | | |
| Pitkä- ja lyhytaikaiset korolliset velat | 1 404 | 1 480 |
| Rahavarat | -376 | -325 |
| Korollinen nettovelka | 1 028 | 1 155 |

Vuonna 2024 erääntyvä joukkovelkakirjalaina sekä valmiusluotot ja lainat rahoituslaitoksilta sisältävät rahoituskovenanteja, joista kerrotaan enemmän liitetiedossa 19.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

Joukkovelkakirjalainat

| Mijj. € | Korko, % | Ulkona oleva määrä | |
|---|----------|--------------------|------|
| | | 2020 | 2019 |
| 2018 kiinteäkorkoinen jvk-laina, erääntyy 18. 6. 2024 | 4,125 | 250 | 250 |

Vaihtovelkakirjalainat

| Mijj. € | Korko, % | Ulkona oleva määrä | |
|---|----------|--------------------|------|
| | | 2020 | 2019 |
| 2015 kiinteäkorkoinen vvk-laina, erääntyy 26. 2. 2020 | 3,250 | – | 250 |
| 2020 kiinteäkorkoinen vvk-laina, erääntyy 9. 7. 2025 | 5,000 | 125 | – |

Heinäkuussa 2025 erääntyvä vaihtovelkakirjalaina on oikeus vaihtaa Outokummun osakkeisiin enimmäismäärältään 38 191 261 osaketta, joka edustaa 9,3% koko Outokummun liikkeeseen lasketuista osakkeista vuoden lopussa. Vaihtoperiodi on määritely 19.8.2020 ja 25.6.2025 väliseksi ajaksi. Vaihtohinta on asetettu 3,273 euroon osakkeelta. Vaihtohintaa tarkastetaan käteisosinkoa tai luontaisosinkoa maksettaessa sekä muilla tavanomaisilla omistuksen laimentumiselta suojaavilla tarkastuksilla vaihtovelkakirjalainan ehtojen mukaisesti.

Muutokset pitkä- ja lyhytaikaisessa korollisessa velassa

| 2020 Mijj. € | Pitkäaikainen korollinen velka | Pitkäaikaisen velan lyhytaikainen osuus | Pitkäaikaiset vuokra- sopimusvelat | Pitkäaikaisen vuokra- sopimusvelan lyhytaikainen osuus | Lyhytaikainen korollinen velka | Yhteensä |
|---|-----------------------------------|---|--|--|-----------------------------------|----------|
| 1. 1. | 877 | 295 | 176 | 30 | 103 | 1 480 |
| Rahoituksen rahavirta | 117 | -296 | – | -33 | 130 | -82 |
| Siirto lyhytaikaiseksi velaksi | -0 | 0 | -21 | 21 | – | 0 |
| Muut ei-rahavirtavaikutteiset muutokset | -14 | 2 | 19 | – | -0 | 6 |
| 31. 12. | 979 | 0 | 174 | 18 | 232 | 1 404 |

| 2019 Mijj. € | Pitkäaikainen korollinen velka | Pitkäaikaisen velan lyhytaikainen osuus | Pitkäaikaiset vuokra- sopimusvelat | Pitkäaikaisen vuokra- sopimusvelan lyhytaikainen osuus | Lyhytaikainen korollinen velka | Yhteensä |
|---|-----------------------------------|---|--|--|-----------------------------------|----------|
| 1. 1. ennen IFRS 16 -siirtymää | 715 | 10 | 82 | 3 | 499 | 1 309 |
| IFRS 16 -siirtymän vaikutus | – | – | 101 | 29 | – | 131 |
| Rahoituksen rahavirta | 452 | -13 | – | -34 | -396 | 9 |
| Siirto lyhytaikaiseksi velaksi | -290 | 290 | -32 | 32 | – | 0 |
| Muut ei-rahavirtavaikutteiset muutokset | -1 | 9 | 24 | – | – | 32 |
| 31. 12. | 877 | 295 | 176 | 30 | 103 | 1 480 |

Rahavarojen osalta rahavirtavaikutteisten muutosten ja muiden muutosten täsmäytys on esitetty konsernin rahavirtalaskelmassa.

28. Ostovelat ja muut velat

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Pitkäaikaiset | | |
| Arvonlisäverovelka | 18 | – |
| Siirtyvät erät | 27 | 29 |
| | 45 | 29 |
| Lyhytaikaiset | | |
| Ostovelat | 1 225 | 1 265 |
| Palkka- ja henkilösivukulujaksotukset | 73 | 65 |
| Korkovelka | 11 | 9 |
| Arvonlisäverovelka | 86 | 23 |
| Ennakonpidätys- ja sosiaalikulovelka | 21 | 20 |
| Factoring-ohjelmiin liittyvät velat | 8 | 11 |
| Saadut ennakkomaksut | 7 | 11 |
| Muut siirtyvät erät | 55 | 47 |
| Muut velat | 14 | 24 |
| | 1 500 | 1 475 |

Pitkä- ja lyhytaikaisiin arvonlisäverovelkoihin sisältyi 31. 12. 2020 61 milj. euroa Suomessa siirrettyjä arvonlisäveromaksuja.

31. 12. 2020 asiakassopimuksiin liittyvät jaksotetut volyymialennukset olivat 34 milj. euroa (31. 12. 2019: 37 milj. euroa).

31. 12. 2020 suorittamattomaan kuljetuspalveluun liittyvät asiakassopimusvelvoitteet olivat 1 milj. euroa (31. 12. 2019: 1 milj. euroa). Näihin velvoitteisiin ja saatuihin ennakkomaksuihin liittyvien myyntituottojen odotetaan tuloutuvan vuoden 2021 ensimmäisellä neljänneksellä.

29. Vastuusitoumukset

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|---|-------|-------|
| Annetut pantit 31. 12. | | |
| Kiinnitykset | 3 203 | 3 192 |
| Muut pantit | 13 | 13 |
| Takaukset 31. 12. | | |
| Tytäryhtiöiden puolesta kaupallisten ja muiden sitoumusten vakuudeksi | 29 | 27 |
| Osakkuusyhtiöiden puolesta rahoituksen vakuudeksi | 2 | 4 |
| Muut vastuut 31. 12. | 10 | 14 |

Kiinnitykset liittyvät pääosin konsernin rahoituksen vakuusjärjestelyihin. Merkittävä osa Outokummun lainoista on vakuudellisia. Vakuutena on konsernin merkittävimpien tuotantolaitosten kiinteää omaisuutta. Kiinnitykset sisältävät myös yritys kiinnityksen DeepMine-projektiin liittyvän lainan vakuudeksi.

Outokumpu on antanut Ison-Britannian AvestaPolarit-eläkejärjestelyyn liittyen vakuuden, joka sisältää yhden tytäryhtiön osakkeiden panttauksen.

Muut pantit sisältävät Outokummun omistamia Manga LNG Oy:n osakkeita, jotka on pantattu Manga LNG Oy:n tiettyjen vastuiden vakuudeksi. Outokummun kokonaisvastuu vuoden 2020 lopussa oli 24 milj. euroa (31. 12. 2019: 29 milj. euroa), joka pantin ja takauksen ylittävältä osalta esitetään muissa vastuissa.

Outokumpu Oyj vastaa osakesarjaomistuksensa suhteessa Etelä-Pohjanmaan Voima Oy:ssä niistä kustannuksista, vastuista ja veloista, jotka edelleen kohdistuvat Tornion Voima Oy:n välittämään sähköön. Outokumpu Oyj:n vastuu Tornion Voima Oy:n nettovelosta vuoden 2020 lopussa oli 0 milj. euroa (31. 12. 2019: 1 milj. euroa). Nämä vastuut on esitetty muissa vastuissa.

Outokummulla on pitkäaikainen energian hankintasopimus, jossa on sitouduttu tiettyyn vähimmäishankintamäärään. On epävarmaa, pystyykö yhtiö hyödyntämään vähimmäishankintamäärän kokonaisuudessaan vuoden 2028 loppuun mennessä vai aiheutuuko sopimuksesta lisäkuluja yhtiölle.

Investointisitoumukset

Outokummun osuus Fennovoima-investoinnista on noin 250 milj. euroa, josta 92 milj. euroa oli maksettu 31. 12. 2020 mennessä. Projektiin liittyvät tulevien vuosien käyttöomaisuusinvestoinnit ovat keskimäärin 15–20 milj. euroa

vuodessa, ja noin puolet Outokummun kokonaisinvestoinnista toteutuu vasta rakentamisen loppuvaiheessa.

Konsernin muut taseen ulkopuoliset investointisitoumukset 31. 12. 2020 olivat 51 milj. euroa (31. 12. 2019: 68 milj. euroa).

30. Riita-asiat

Myytyihin kupariliiketoimintoihin liittyvä kanne Espanjassa

Outokumpu myi koko kupariliiketoimintansa vuosina 2003–2008. Eräs myydyistä yhtiöistä ajautui sittemmin konkurssiin. Kyseisen espanjalaisen yhtiön konkurssin pesähoitaja on nostanut Outokumpu Oyj:tä sekä kahta ulkopuolista yhtiötä vastaan takaisinsaantikanteen, joka koskee konkurssiin ajautuneen espanjalaisen yhtiön yritys kaupan yhteydessä tekemiä maksuja. Espanjalainen ensimmäisen asteen tuomioistuin hyväksyi Outokumpua ja kahta ulkopuolista yhtiötä vastaan nostetun 20 milj. euron korvausvaatimuksen. Outokumpu ja kaksi muuta yhtiötä valittivat oikeuden päätöksestä, ja maaliskuussa 2018 valitustuomioistuin antoi asiassa päätöksen Outokummun eduksi. Toukokuussa 2018 konkurssipesä valitti päätöksestä Espanjan korkeimpaan oikeuteen, jossa asian käsittely on kesken eikä se edennyt vuoden 2019 tai 2020 aikana.

31. Lähipiiritapahtumat

Outokummun lähipiirin muodostavat yhtiön ylin johto läheisine perheenjäsenineen, Outokummun osakkuusyhtiöt ja tytäryhtiöt sekä Solidium Oy. Tapahtumat lähipiirin kanssa on esitetty alla olevissa taulukoissa. Ylimpään johtoon kuuluvat johtoryhmän ja hallituksen jäsenet. Merkittävimmät osakkuusyhtiöt on lueteltu liitetiedossa 15 ja tytäryhtykset liitetiedossa 32.

Solidium Oy, joka on Suomen valtion kokonaan omistama osakeyhtiö, omisti 31.12.2020 Outokummusta 21,7%. Sen tehtävänä on vahvistaa ja vakauttaa kotimaista omistusta kansallisesti tärkeissä yrityksissä ja kasvattaa pitkäjänteisesti omistustensa taloudellista arvoa.

Tapahtumat lähipiirin kanssa toteutetaan vastaavilla ehdoilla kuin kolmansien osapuolien kanssa.

Liiketoimet ja avoimet saldot lähipiiriyhteisöjen kanssa

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|---------------------------------------|------|------|
| Myyntit ja liiketoiminnan muut tuotot | 69 | 89 |
| Ostot | -37 | -7 |
| Osinkotuotot | - | 10 |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset | 21 | 29 |
| Ostovelat ja muut velat | 3 | 3 |

Ylimmän johdon työsuhte-etuudet

| Tuhatta € | 2020 | 2019 |
|--|-------|-------|
| Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhte-etuudet | 3 889 | 5 320 |
| Työsuhteen päättämiseen liittyvät etuudet | 1 489 | - |
| Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet ⁴⁾ | 367 | 1 574 |
| Osakeperusteiset etuudet | 205 | 235 |
| Palkkiot hallituksen jäsenille | 658 | 706 |
| | 6 608 | 7 834 |

⁴⁾ Sisältää vain lisäeläkkeet.

Ylimmän johdon työsuhte-etuuksiin sisältyy etuudet kullekin johtoryhmän tai hallituksen jäsenelle ajalta, jolloin he ovat toimineet näissä tehtävissä. Etuudet aiemmissa tai myöhemmissä Outokummun tehtävissä eivät sisälly esitettyihin lukuihin.

Toimitusjohtajan työsuhte-etuudet

| Tuhatta € | 2020 | 2019 |
|--|-------|-------|
| Palkat ja palkkiot luontoisetuineen | 989 | 1 074 |
| Tulos- ja hankepalkkiot | - | 276 |
| Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet | 281 | 444 |
| Osakeperusteiset etuudet | 4 | 372 |
| | 1 274 | 2 167 |

Vuoden 2020 toimitusjohtajan työsuhte-etuuksiin sisältyvät etuudet Heikki Maliselle 16.5.2020 alkaen ja Roeland Baanille 15.5.2020 asti.

Toimitusjohtaja Malisella on oikeus jäädä eläkkeelle 65 vuoden ikäisenä. Hänellä ei ole lisäeläkejärjestelyä vaan TyEL-lainsäädännön mukainen eläke-etuus. Edellisellä toimitusjohtaja Baanilla oli maksupohjainen eläkejärjestely, joka oli maksimissaan 25% vuosiansioista ilman osakepalkkioita.

Hallituksen jäsenten palkkiot

| Tuhatta € | 2020 | 2019 |
|---|------|------|
| Puheenjohtaja Kari Jordan | 181 | 173 |
| Varapuheenjohtaja Eeva Sipilä, 28.5.2020 alkaen, jäsen 27.5.2020 asti | 108 | 99 |
| Varapuheenjohtaja Heikki Malinen, 30.4.2020 asti | 7 | 103 |
| Varapuheenjohtaja Olli Vaartimo, 27.3.2019 asti | - | 3 |
| Jäsen Kati ter Horst | 88 | 80 |
| Jäsen Vesa-Pekka Takala, 27.3.2019 alkaen | 88 | 77 |
| Jäsen Pierre Vareille | 94 | 90 |
| Jäsen Julia Woodhouse, 27.3.2019 alkaen | 93 | 81 |
| | 658 | 706 |

Outokummulla ei ole ollut erikseen nimettyä toimitusjohtajan sijaista 1.3.2019 alkaen. Tammi-helmikuussa 2019 toimitusjohtajan sijaisen työsuhte-etuudet olivat 117 tuhatta euroa.

Lisätietoja ylimmän johdon työsuhte-etuuksista kerrotaan Palkitsemisraportissa.

32. Tytäryhtiöt 31.12.2020

| | Maa | Konsernin omistus, % |
|---|-------------------------------|----------------------|
| Europe | | |
| Outokumpu AS | Norja | 100 |
| Outokumpu B.V. | Alankomaat | 100 |
| Outokumpu Distribution France S.A.S. | Ranska | 100 |
| Outokumpu Distribution Hungary Kft. | Unkari | 100 |
| Outokumpu Distribution Polska Sp. z o.o. | Puola | 100 |
| Outokumpu Europe Oy | *) Suomi | 100 |
| Outokumpu Ges.m.b.H. | Itävalta | 100 |
| Outokumpu India Private Limited | Intia | 100 |
| Outokumpu K.K. | Japani | 100 |
| Outokumpu Management (Shanghai) Co., Ltd | *) Kiina | 100 |
| Outokumpu Middle East FZCO | Yhdistyneet Arabiemiirikunnat | 100 |
| Outokumpu Nirosta GmbH | Saksa | 100 |
| Outokumpu N.V. | Belgia | 100 |
| Outokumpu Prefab AB | Ruotsi | 100 |
| Outokumpu Press Plate AB | Ruotsi | 100 |
| Outokumpu PSC Benelux B.V. | Alankomaat | 100 |
| Outokumpu PSC Finland Oy | Suomi | 100 |
| Outokumpu PSC Germany GmbH | Saksa | 100 |
| Outokumpu (Pty) Ltd | Etelä-Afrikka | 100 |
| Outokumpu S.A. | Espanja | 100 |
| Outokumpu (S.E.A.) Pte. Ltd | Singapore | 100 |
| Outokumpu Shipping Oy | Suomi | 100 |
| Outokumpu S.p.A. | Italia | 100 |
| Outokumpu Stainless AB | Ruotsi | 100 |
| Outokumpu Stainless B.V. | Alankomaat | 100 |
| Outokumpu Stainless Oy | Suomi | 100 |
| Outokumpu Stainless Pty. Ltd | Australia | 100 |
| Outokumpu Stainless Steel (China) Co. Ltd | Kiina | 100 |
| Outokumpu Tornio Infrastructure Oy | Suomi | 100 |

| | Maa | Konsernin omistus, % |
|---|---------------|----------------------|
| Americas | | |
| Outokumpu Brasil Comercio de Metais Ltda | Brasilia | 100 |
| Outokumpu Fortinox S.A. | Argentiina | 100 |
| Outokumpu Mexinox Distribution S.A. de C.V. | Meksiko | 100 |
| Outokumpu Mexinox S.A. de C.V. | Meksiko | 100 |
| Outokumpu Stainless USA, LLC | Yhdysvallat | 100 |
| ThyssenKrupp Mexinox CreateIT, S.A. de C.V. | Meksiko | 100 |
| Long Products | | |
| Fagersta Stainless AB | Ruotsi | 100 |
| Outokumpu Stainless Bar, LLC | Yhdysvallat | 100 |
| Outokumpu Stainless Ltd | Iso-Britannia | 100 |
| Ferrochrome | | |
| Outokumpu Chrome Oy | *) Suomi | 100 |
| Muu toiminta | | |
| Outokumpu Americas, Inc. | Yhdysvallat | 100 |
| Outokumpu Distribution Benelux B.V. | Alankomaat | 100 |
| Outokumpu Holding Germany GmbH | *) Saksa | 100 |
| Outokumpu Holding Italia S.p.A. | Italia | 100 |
| Outokumpu Holding Nederland B.V. | *) Alankomaat | 100 |
| Outokumpu Mining Oy | Suomi | 100 |
| Outokumpu Stainless Holding GmbH | Saksa | 100 |
| Outokumpu Stainless Holdings Ltd | Iso-Britannia | 100 |
| Outokumpu Stainless UAB | Liettua | 100 |
| Québec Inc. | Kanada | 100 |
| Viscaria AB | *) Ruotsi | 100 |
| Visenta Försäkrings AB | Ruotsi | 100 |

Outokummulla on lisäksi sivuliikkeitä Etelä-Koreassa, Sveitsissä, Taiwanissa, Thaimaassa, Isossa-Britanniassa ja Vietnamissa.

Tytäryhtiöluettelo ei sisällä kaikkia holding-yhtiöitä eikä ns. lepäviä yhtiöitä.

Konsernin omistusosuus vastaa myös konsernin osuutta äänivallasta.

*) Emoyhtiö Outokumpu Oyj:n omistamat osakkeet

Emoyhtiön tilinpäätös, FAS

Emoyhtiön tuloslaskelma

| Milj. € | Liitetieto | 2020 | 2019 |
|--|------------|------------|------|
| Liikevaihto | | 664 | 652 |
| Hankinnan ja valmistuksen kulut | | -565 | -555 |
| Bruttokate | | 99 | 97 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 4 | 0 | 17 |
| Myynnin ja markkinoinnin kulut | | -10 | -17 |
| Hallinnon kulut | | -110 | -115 |
| Liiketoiminnan muut kulut | 5 | -8 | -0 |
| Liiketulos | | -29 | -19 |
| Rahoitustuotot ja -kulut | 7 | -58 | 16 |
| Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja | | -87 | -3 |
| Tilinpäätössiirrot | 8 | | |
| Konserniavustus | | 111 | 53 |
| Poistoeron muutos | | -0 | -0 |
| Tuloverot | 9 | - | -0 |
| Tilikauden tulos | | 24 | 51 |

Suomalaisten säännösten mukaan konsernitilinpäätöksen lisäksi emoyhtiön tilinpäätös tulee esittää erikseen. Emoyhtiön tilinpäätös on laadittu suomalaisen tilinpäätöskäytännön (FAS) mukaisesti. Emoyhtiö Outokumpu Oyj:n tuloslaskelman ja taseen erät ovat suurelta osin konsernin sisäisiä ja eliminoituvat konsernitilinpäätöksessä.

Emoyhtiön tase

| Milj. € | Liitetieto | 2020 | 2019 |
|--------------------------------------|------------|--------------|--------------|
| VASTAAVAA | | | |
| Pysyvät vastaavat | | | |
| Aineettomat hyödykkeet | 10 | 130 | 120 |
| Aineelliset hyödykkeet | 11 | 2 | 9 |
| Sijoitukset | 12 | | |
| Osuudet saman konsernin yrityksissä | | 3 713 | 3 821 |
| Saamiset saman konsernin yrityksiltä | | 771 | 254 |
| Osuudet osakkuusyrityksissä | | 15 | 17 |
| Muut osakkeet ja osuudet | | 60 | 80 |
| Muut sijoitukset | | 6 | 5 |
| Sijoitukset yhteensä | | 4 565 | 4 176 |
| Pysyvät vastaavat yhteensä | | 4 698 | 4 305 |
| Vaihtuvat vastaavat | | | |
| Lyhytaikaiset saamiset | 15 | | |
| Lainasaamiset | | 221 | 843 |
| Myyntisaamiset | | 67 | 53 |
| Siirtosaamiset | | 23 | 39 |
| Muut saamiset | | 160 | 91 |
| Lyhytaikaiset saamiset yhteensä | | 470 | 1 026 |
| Rahat ja pankkisaamiset | | 332 | 272 |
| Vaihtuvat vastaavat yhteensä | | 801 | 1 298 |
| VASTAAVAA YHTEENSÄ | | 5 500 | 5 603 |

| Milj. € | Liitetieto | 2020 | 2019 |
|---|------------|--------------|--------------|
| VASTATTAVAA | | | |
| Oma pääoma | 16 | | |
| Osakepääoma | | 311 | 311 |
| Ylikurssirahasto | | 720 | 720 |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | | 2 123 | 2 123 |
| Edellisten tilikausien tulos | | 164 | 113 |
| Tilikauden tulos | | 24 | 51 |
| Oma pääoma yhteensä | | 3 343 | 3 319 |
| Tilinpäätössiirtojen kertymä | | | |
| Kertynyt poistoero | | 1 | 1 |
| Vieras pääoma | | | |
| Pitkäaikainen | 17 | | |
| Joukkovelkakirjalainat | | 250 | 250 |
| Vaihtovelkakirjalainat | | 125 | - |
| Lainat rahoituslaitoksilta | | 330 | 405 |
| Eläkelainat | | 143 | 103 |
| Muut pitkäaikaiset lainat | | 1 | 0 |
| Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä | | 849 | 758 |
| Lyhytaikainen | 17 | | |
| Vaihtovelkakirjalainat | | - | 250 |
| Lainat rahoituslaitoksilta | | - | 6 |
| Eläkelainat | | - | 40 |
| Konsernipankkitilivelat | | 787 | 722 |
| Muut lyhytaikaiset lainat | | 263 | 244 |
| Ostovelat | | 177 | 208 |
| Siirtovelat | | 15 | 13 |
| Muut lyhytaikaiset velat | | 65 | 42 |
| Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä | | 1 307 | 1 525 |
| Vieras pääoma yhteensä | | 2 156 | 2 283 |
| VASTATTAVAA YHTEENSÄ | | 5 500 | 5 603 |

Emoyhtiön rahavirtalaskelma

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|---|------------|-----------|
| Liiketoiminnan rahavirta | | |
| Tilikauden tulos | 24 | 51 |
| Oikaisut | | |
| Poistot | 12 | 5 |
| Arvonalentumiset | 33 | 0 |
| Aineettomien hyödykkeiden ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myyntivoitot ja -tappiot | -0 | -5 |
| Korkotuotot | -38 | -68 |
| Korkokulut | 46 | 36 |
| Varausten muutos | 1 | 0 |
| Kurssierot | 2 | 3 |
| Konserniavustukset | -111 | -53 |
| Muut oikaisut | 8 | -1 |
| | -47 | -83 |
| Käyttöpääoman muutos | | |
| Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos | 0 | -6 |
| Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos | -27 | 47 |
| | -27 | 41 |
| Saadut korot | 39 | 75 |
| Maksetut korot | -45 | -34 |
| Maksetut verot | - | -0 |
| | -6 | 41 |
| Liiketoiminnan nettorahavirta | -55 | 51 |

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|--|-----------|-------------|
| Investointien rahavirta | | |
| Investoinnit tytäryrityksiin sekä muihin osakkeisiin ja osuuksiin | -13 | -274 |
| Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin | -19 | -30 |
| Tytäryritysten ja muiden osakkeiden ja osuuksien myynnit ja muut vähennykset | 108 | 239 |
| Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myynnit ja vähennykset | - | 1 |
| Aineettomien hyödykkeiden myynnit ja vähennykset | 2 | 11 |
| Muiden pitkäaikaisten saamisten muutos | 21 | 361 |
| Investointien nettorahavirta | 99 | 308 |
| Rahavirta ennen rahoitusta | 44 | 358 |
| Rahoituksen rahavirta | | |
| Maksetut osingot | - | -62 |
| Pitkäaikaisten lainojen nostot | 444 | 473 |
| Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut | -664 | -76 |
| Lyhytaikaisten lainojen muutos | 85 | -806 |
| Konserniavustukset | 53 | 185 |
| Muu rahoituksen rahavirta | 97 | 176 |
| Rahoituksen nettorahavirta | 16 | -109 |
| Rahavarojen muutos | 60 | 249 |
| Taseen mukainen rahavarojen muutos | 60 | 249 |

Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot

1. Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Outokumpu Oyj:n tilinpäätös on laadittu Suomessa 31. 12. 2020 tilinpäätöksen laatimista koskevien voimassa olevien lakien ja säännösten mukaan.

Ulkomaanrahan määräiset erät ja johdannaissopimukset

Ulkomaanrahan määräiset liiketapahtumat kirjataan kirjanpitoon tapahtumapäivän kurssiin. Tilinpäätöksessä muut kuin euromääräiset saamiset ja velat muunnetaan euroiksi tilinpäätöspäivän Euroopan keskuspankin kurssiin. Maksetut ja saadut ennakot ovat taseessa maksupäivän kurssiin.

Valuutta-, korko- ja metallijohdannaiset kirjataan taseeseen käypään arvoon kaupan tekopäivänä, ja ne arvostetaan taseessa markkinakursseilla ja -hinnoilla, kassavirtoja diskonttaamalla ja tarvittaessa optioarvostusmalleja käyttämällä käypään arvoon.

Johdannaisten realisoitumattomat ja realisoituneet voitot ja tappiot kirjataan liiketoiminnan muihin tuottoihin ja kuluihin ellei johdannaissinstrumentti liity rahoitustoimintaan, jolloin edellä mainitut voitot ja tappiot kirjataan rahoitustuottoihin ja -kuluihin.

Liikevaihto

Liikevaihto koostuu nikkeliwarranttien myynnistä, sähkönmyynnistä pohjoismaisille tuotantolaitoksille, tytäryhtiöille myydyistä konsultti- ja muista palveluista ja myyntikomissioista. Suoritteiden myynti tuloutetaan luovutushetkellä ja tuotot palveluista kirjataan, kun palvelut on suoritettu. Liikevaihtoa

laskettaessa myyntituottoja oikaistaan välillisillä veroilla ja myönnytyillä alennuksilla.

Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut

Liiketoiminnan muihin tuottoihin ja kuluihin sisältyvät varsinaiseen suoritustuotantoon kuulumattomat liiketapahtumat kuten maa-alueiden vuokratuotot, myyjien liiketoimintojen myyntivoitot ja -tappiot, aineettoman ja aineellisen omaisuuden myyntivoitot ja -tappiot, romutukset sekä johdannaissinstrumenttien voitot ja tappiot ellei johdannaissinstrumentti liity rahoitustoimintaan.

Tilinpäätössiirrot

Tilinpäätössiirrot sisältävät poistoerot ja konserniavustukset.

Tuloverot

Tuloslaskelmaan on tuloveroina kirjattu tilikauden verot ja aikaisempien tilikausien verojen oikaisu.

Pysyvät vastaavat

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet esitetään taseessa arvostettuina alkuperäiseen hankintamenoan vähennettyinä kertyneillä poistoilla ja arvonalentumisilla. Leasing-sopimuksilla vuokrattujen hyödykkeiden vuokramaksut kirjataan vuokratuloksi eikä hyödykkeitä esitetä taseessa. Pysyvien vastaavien suunnitelman mukaiset poistot perustuvat omaisuuden alkuperäiseen hankintamenoan ja arvioituu taloudelliseen pitoaikaan. Poistot lasketaan tasapoistoina tai jäännösarvopoistoina.

Arvioidut taloudelliset pitoajat eri hyödyke-ryhmille ovat:

- aineettomat oikeudet 5–10 vuotta
- muut pitkävaikutteiset menot 5–10 vuotta
- rakennukset ja rakennelmat 20–40 vuotta
- koneet ja kalusto 5–20 vuotta
- muut aineelliset hyödykkeet 4–40 vuotta.

Aineellisten ja tiettyjen aineettomien hyödykkeiden mahdollista arvonalentumista tarkastellaan aina, kun tapahtumat tai olosuhteiden muutokset viittaavat siihen, että tulevaisuuden kassavirrat eivät riittäisi kattamaan aineellisten tai aineettomien hyödykkeiden tasearvoa. Tällöin aineellisten tai aineettomien hyödykkeiden tasearvoa alennetaan vastaamaan diskontattujen rahavirtojen nykyarvoa.

Sijoituksissa esitetään sijoitukset ja saamiset, joiden aiottu hallussapitoaika on yli vuoden mittainen. Sijoitukset on arvostettu joko alkuperäiseen hankintahintaan tai sitä alhaisempaan todennäköiseen arvoon.

Tytäryhtiöosakkeiden tasearvoja tarkastellaan osana konsernin arvonalentumistestausta, jossa konsernin rahavirtaa tuottaville yksiköille on laadittu käyttöarvolaskelmiin perustuvat rahavirtaennusteet. Tytäryhtiöosakkeiden arvonalentumistestauksessa rahavirrat allokoidaan edelleen erillisten alakonsernien ja tytäryhtiöiden kerrytettäväksi oleviksi rahamääräksi. Arvonalentuminen kirjataan, jos tytäryhtiöosakkeiden, tytäryhtiöltä tai alakonsernilta olevien nettolainasaamisten ja tytäryhtiön tai alakonsernin konsernin ulkopuolisen nettovelan summa ylittää vastaavan omaisuuden kerrytettävissä olevan rahamäärän.

Päästöoikeudet

Päästöoikeudet ovat aineettomia oikeuksia, jotka arvostetaan hankintamenoan. Päästöoikeuksien myynnistä saadut voitot ja tappiot esitetään tuloslaskelmassa muissa liiketoiminnan tuotoissa ja kuluissa.

Rahoituslainat

Rahoituslainat ml. vaihtovelka- ja joukkovelkakirjalainat kirjataan taseeseen nimellisarvoon. Järjestelykulut kirjataan siirtosaamisiin, josta ne jaksotetaan tulokseen lainajärjestelyn keston aikana.

Rahat ja pankkisaamiset

Rahat ja pankkisaamiset sisältävät käteiset varat, pankkitilit, alle kolmen kuukauden talletukset sekä muut käteiseen rahaan rinnastettavat varat.

Vastaiset menot ja menetykset

Tuotoista vähennetään kuluvarauksina ne vastaiset menot, joista ei todennäköisesti kerry niitä vastaavaa tuloa, samoin kuin menetykset, joiden toteutumista pidetään todennäköisenä ja joiden määrä on arvioitavissa riittävällä tarkkuudella. Taseessa kuluvaraukset esitetään niiden luonteen mukaisesti joko pitkä- tai lyhytaikaisena vieraana pääomana.

2. Henkilöstökulut

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|--|------|------|
| Hallituksen ja toimitusjohtajan palkat ja palkkiot | -2 | -3 |
| Muut palkat ja palkkiot | -14 | -12 |
| Eläkemaksut | -2 | -3 |
| Muut henkilösivukulut | -1 | -0 |
| Henkilöstökulut tuloslaskelmassa | -18 | -18 |

Henkilöstörahasolakiin perustuvia voittopalkkioita ei ole kirjattu vuonna 2020 eikä 2019.

| | 2020 | 2019 |
|------------------------|------|------|
| Henkilöstö keskimäärin | 137 | 136 |

3. Poistot

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|-------------------------------------|------|------|
| Poistot tase-erittäin | | |
| Aineettomista hyödykkeistä | -2 | -2 |
| Muista pitkävaikutteisista menoista | -10 | -3 |
| | -12 | -5 |
| Poistot toimintokohtaisesti | | |
| Hankinnan ja valmistuksen kulut | -11 | - |
| Hallinnon kulut | -1 | -5 |

4. Liiketoiminnan muut tuotot

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|---|------|------|
| Liiketoiminnan muut tuotot | | |
| Johdannaissinstrumenttien markkinahintaerot | - | 9 |
| Aineettomien hyödykkeiden ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden ja osakkeiden myyntivoitot | 0 | 5 |
| Muut tuottoerät | 0 | 3 |
| | 0 | 17 |

5. Liiketoiminnan muut kulut

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|--|------|------|
| Liiketoiminnan muut kulut | | |
| Johdannaissinstrumenttien markkinahintaerot | -8 | - |
| Aineettomien hyödykkeiden ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myyntitappiot ja romutukset | -0 | -0 |
| | -8 | -0 |

6. Tilintarkastuspalkkiot

PricewaterhouseCoopers

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|----------------|------|------|
| Tilintarkastus | -0,5 | -0,9 |
| Veroneuvonta | - | -0,1 |
| Muut palvelut | -0,1 | -0,4 |

7. Rahoitustuotot ja -kulut

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|--|------|------|
| Korkotuotot pitkäaikaisista saamisista | 34 | 60 |
| Muut korkotuotot | 4 | 8 |
| Muut rahoitustuotot | 1 | 1 |
| Korkokulut | -46 | -36 |
| Arvonalentumiset | -33 | - |
| Muut rahoituskulut | -15 | -16 |
| Kurssivoitot ja -tappiot | -3 | -1 |
| | -58 | 16 |

Rahoitustuotot ja -kulut tytäryhtiöiltä/tytäryhtiöille

| | | |
|--|----|----|
| Korkotuotot pitkäaikaisista saamisista | 34 | 60 |
| Muut korkotuotot | 2 | 7 |
| Muut rahoitustuotot | 1 | 1 |
| Korkokulut | -0 | -3 |
| | 37 | 65 |

8. Tilinpäätössiirrot

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|---------------------------|------|------|
| Saadut konserniavustukset | 111 | 53 |
| Poistoeron muutos | -0 | -0 |

9. Tuloverot

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|-----------------------------|------|------|
| Verot tilikauden tuloksesta | - | -0 |

10. Aineettomat hyödykkeet

| Milj. € | Patentit, lisenssit ja muut oikeudet | Atk-ohjelmat ja muut pitkäv. menot | Keskeneräiset hankinnat | Päästöoikeudet | Yhteensä |
|---|--------------------------------------|------------------------------------|-------------------------|----------------|-------------|
| Hankintameno 1.1.2020 | 40 | 75 | 89 | 21 | 225 |
| Lisäykset | 1 | 0 | 16 | - | 17 |
| Vähennykset | -0 | -3 | - | -0 | -4 |
| Uudelleenryhmittelyt | 2 | 88 | -85 | - | 6 |
| Hankintameno 31.12.2020 | 43 | 161 | 20 | 20 | 245 |
| Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2020 | -33 | -72 | - | - | -105 |
| Vähennykset | 0 | 3 | - | - | 3 |
| Tilikauden poistot | -2 | -10 | - | - | -12 |
| Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2020 | -35 | -80 | - | - | -114 |
| Kirjanpitoarvo 31.12.2020 | 8 | 82 | 20 | 20 | 130 |
| Kirjanpitoarvo 1.1.2020 | 7 | 3 | 89 | 21 | 120 |
| Hankintameno 1.1.2019 | 38 | 75 | 60 | 27 | 201 |
| Lisäykset | 1 | - | 30 | - | 32 |
| Vähennykset | - | - | - | -7 | -7 |
| Uudelleenryhmittelyt | 1 | - | -1 | - | - |
| Hankintameno 31.12.2019 | 40 | 75 | 89 | 21 | 225 |
| Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2019 | -32 | -69 | - | - | -101 |
| Tilikauden poistot | -2 | -3 | - | - | -5 |
| Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2019 | -33 | -72 | - | - | -105 |
| Kirjanpitoarvo 31.12.2019 | 7 | 3 | 89 | 21 | 120 |
| Kirjanpitoarvo 1.1.2019 | 7 | 6 | 60 | 27 | 100 |

11. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

| Milj. € | Maa-alueet | Rakennukset ja rakennelmat | Koneet ja kalusto | Muut aineelliset hyödykkeet | Keskeneräiset hankinnat | Yhteensä |
|---|------------|----------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------------|-----------|
| Hankintameno 1.1.2020 | 0 | 3 | 2 | 0 | 6 | 12 |
| Vähennykset | - | -0 | -1 | - | - | -1 |
| Uudelleenryhmittelyt | - | - | - | - | -6 | -6 |
| Hankintameno 31.12.2020 | 0 | 3 | 2 | 0 | - | 6 |
| Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2020 | - | -2 | -1 | -0 | - | -4 |
| Vähennykset | - | 0 | 1 | - | - | 1 |
| Tilikauden poistot | - | -0 | -0 | - | - | -0 |
| Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2020 | - | -2 | -1 | -0 | - | -3 |
| Kirjanpitoarvo 31.12.2020 | 0 | 1 | 1 | 0 | - | 2 |
| Kirjanpitoarvo 1.1.2020 | 0 | 1 | 1 | 0 | 6 | 9 |
| Hankintameno 1.1.2019 | 0 | 4 | 3 | 3 | 6 | 16 |
| Vähennykset | -0 | -1 | -1 | -2 | - | -4 |
| Hankintameno 31.12.2019 | 0 | 3 | 2 | 0 | 6 | 12 |
| Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2019 | - | -3 | -2 | -3 | - | -7 |
| Vähennykset | - | 1 | 1 | 2 | - | 4 |
| Tilikauden poistot | - | -0 | -0 | - | - | -0 |
| Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2019 | - | -2 | -1 | -0 | - | -4 |
| Kirjanpitoarvo 31.12.2019 | 0 | 1 | 1 | 0 | 6 | 9 |
| Kirjanpitoarvo 1.1.2019 | 0 | 1 | 1 | 0 | 6 | 9 |

12. Sijoitukset

| Milj. € | Osuudet saman konsernin yrityksissä | Saamiset saman konsernin yrityksiltä | Osuudet osakkuus- yrityksissä | Muut osakkeet ja osuudet | Muut sijoitukset | Yhteensä |
|----------------------------------|--|---|----------------------------------|-----------------------------|------------------|--------------|
| Hankintameno 1.1.2020 | 3 821 | 254 | 17 | 80 | 5 | 4 176 |
| Lisäykset | – | 517 | – | 13 | 1 | 532 |
| Vähennykset | –108 | – | –2 | – | – | –110 |
| Arvon alentumiset | – | – | – | –33 | – | –33 |
| Hankintameno 31.12.2020 | 3 713 | 771 | 15 | 60 | 6 | 4 565 |
| Kirjanpitoarvo 31.12.2020 | 3 713 | 771 | 15 | 60 | 6 | 4 565 |
| Kirjanpitoarvo 1.1.2020 | 3 821 | 254 | 17 | 80 | 5 | 4 176 |
| Hankintameno 1.1.2019 | 3 776 | 1 022 | 27 | 80 | 2 | 4 906 |
| Lisäykset | 274 | – | – | – | 4 | 278 |
| Vähennykset | –229 | –769 | –10 | –0 | – | –1 008 |
| Hankintameno 31.12.2019 | 3 821 | 254 | 17 | 80 | 5 | 4 176 |
| Kirjanpitoarvo 31.12.2019 | 3 821 | 254 | 17 | 80 | 5 | 4 176 |
| Kirjanpitoarvo 1.1.2019 | 3 776 | 1 022 | 27 | 80 | 2 | 4 906 |

Vuonna 2020 muissa osakkeissa ja osuuksissa esitetty 33 milj. euron arvonalentuminen liittyy sijoitukseen Voimaosakeyhtiö SF:ssä, jonka kautta Outokummulla on omistus Fennovoima Oy:stä. Tuloslaskelmassa tämä esitetään rahoitustuotoissa ja -kuluissa. Arvon alentumisella ei ole vaikutusta Outokummun konsernitilinpäätökseen.

Vuonna 2020 tytäryhtiöosakkeiden vähennyksissä esitetty 108 milj. euroa liittyy pääomanpalautuksiin Outokumpu Stainless Holding GmbH:sta ja Outokumpu Nirosta GmbH:sta (2019: 229 milj. euron pääomanpalautus Outokumpu Stainless Holding GmbH:sta). Vuonna 2019 tytäryhtiöosakkeiden lisäyksenä esitetty 274 milj. euroa liittyy pääomanlisäyksiin Outokumpu Holding Nederland B.V:hen ja Outokumpu Chrome Oy:hyn.

Osuudet saman konsernin yrityksissä 31.12.2020

Merkittävimmät emoyhtiön tytäryhtiöt on lueteltu konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 32. Tytäryhtiöt 31.12.2020.

13. Rahoitusriskienhallinta

Outokumpu-konsernin rahoitusriskienhallinta on keskitetty Outokumpu Oyj:n Rahoitustoimintoon ("Treasury"). Konsernin rahoitusriskienhallintaa on kuvattu konsernitiilinpäätöksen liitetiedossa 19. Rahoitusriskienhallinta, pääomahallinta ja vakuutukset.

Outokumpu Oyj hankkii pääosan konsernin velasta ja vastaa suurelta osin konsernin sisäisen rahoituksen järjestämisestä. Myös korkorisikin hallinta on keskitetty Outokumpu

Oyj:lle. Treasury vastaa konsernin pankkiliirakenteen suunnittelusta ja ylläpidosta. Tilijärjestelyillä pyritään mahdollistamaan tehokkaat maksuliikenneprosessit ja konsernin likviditeetin hallinta.

Tytäryhtiöt suojaavat valuutta- ja metallihintariskinsä vastapuolenaan Treasury, joka tekee johdannaisopimukset pankkien ja muiden rahoituslaitosten kanssa konsernin rahoitusriskipolitiikan mukaisesti. Outokumpu Oyj

seuraa konsernin päästöoikeuksien hintariskiä ja tekee tarvittaessa päästöoikeuskauppoja tytäryhtiöiden kanssa ja päästöoikeusjohdannaisopimuksia ulkopuolisten rahoituslaitosten kanssa. Energian hintariskiä seurataan keskitetysti Outokumpu Oyj:ssä siitä vastaavan hankintaosaston toimesta ja konsernin energian hintariskiä voidaan suojata johdannaisopimuksilla rahoitusriskipolitiikan mukaisesti.

Rahoitusinstrumenttien herkyys markkinahintariskeille

Milj. €

| |
|---|
| +/-10%:n muutos EUR/USD-valuuttakurssissa |
| +/-10%:n muutos EUR/SEK-valuuttakurssissa |
| +/-10%:n muutos nikkelin USD-hinnassa |
| +/-1%-yksikön yhtenäinen muutos koroissa |

| | 2020 | 2019 |
|--|---------------|---------------|
| | Tuloslaskelma | Tuloslaskelma |
| | +0/-0 | -0/+0 |
| | +0/-0 | -0/+0 |
| | - | +1/-0 |
| | -9/+10 | -6/+7 |

Käyvän arvon valuuttapositio

Milj. €

| | 2020 | | | | 2019 | | | |
|-------------------------------------|------|------|-----|------|------|------|-----|------|
| | SEK | USD | GBP | Muut | SEK | USD | GBP | Muut |
| Myyntisaamiset ja ostovelat | -4 | -104 | -0 | -0 | -9 | -105 | 0 | -1 |
| Lainat ja pankkitilit ¹⁾ | 438 | 18 | -1 | 5 | 524 | 29 | -9 | 15 |
| Johdannaiset | -435 | 86 | 1 | -4 | -512 | 76 | 9 | -14 |
| Nettopositio | -0 | -0 | -0 | 0 | 2 | 0 | 0 | 1 |

Herkkyysanalyysit koskevat ainoastaan rahoitusinstrumentteja. Muut varat, velat ja taseen ulkopuoliset erät, kuten nettoeläkevastuut ja myynnin ja oston tilauskanta, eivät sisälly näihin analyysihin. Laskelmissa on huomioitu verot.

14. Johdannaisopimusten käyvät arvot ja nimellismäärät

| Mlj. € | 2020 | | | 2019 | 2020 | 2019 |
|---|---------------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|----------------|----------------|
| | Positiiviset käyvät arvot | Negatiiviset käyvät arvot | Käyvät nettoarvot | Käyvät nettoarvot | Nimellismäärät | Nimellismäärät |
| Valuutta- ja korkojohdannaiset | | | | | | |
| Valuuttatermiinit rahalaitosten kanssa | 4 | -16 | -12 | -3 | 1 273 | 1 815 |
| Valuuttatermiinit tytäryhtiöiden kanssa | 11 | -8 | 4 | -1 | 981 | 1 209 |
| Valuuttaoptiot rahalaitosten kanssa, ostetut | - | - | - | 0 | - | 6 |
| Koronvaihtosopimukset rahalaitosten kanssa | 6 | - | 6 | 5 | 325 | 200 |
| Metallijohdannaiset | | | | | | |
| Nikkelitermiinit rahalaitosten kanssa | 13 | -16 | -3 | 0 | 45 549 | 17 820 |
| Nikkelitermiinit tytäryhtiöiden kanssa | 18 | -15 | 3 | 0 | 50 379 | 44 321 |
| Molybdeenitermiinit rahalaitosten kanssa | - | - | - | -0 | - | 17 500 |
| Molybdeenitermiinit tytäryhtiöiden kanssa | - | - | - | 0 | - | 17 500 |
| Nikkeliopiot rahalaitosten kanssa, ostetut | - | - | - | 0 | - | 5 500 |
| Johdannaiset yhteensä | 52 | -54 | -2 | 3 | | |
| Vähennetään pitkäaikaiset johdannaiset | | | | | | |
| Koronvaihtosopimukset rahalaitosten kanssa | 6 | - | 6 | 5 | | |
| Lyhytaikainen osuus | 46 | -54 | -8 | -3 | | |

Kaikki johdannaiset on luokiteltu hierarkiatasolle 2.

15. Saamiset

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|---------------------------------------|------------|------|
| Lyhytaikaiset saamiset tytäryhtiöiltä | | |
| Lainasaamiset | 116 | 213 |
| Myyntisaamiset | 67 | 53 |
| Siirtosaamiset | 3 | 20 |
| Muut saamiset | 140 | 75 |
| | 326 | 360 |
| Siirtosaamiset | | |
| Järjestelykulut ja takauspalkkiot | 6 | 6 |
| Jaksotetut korkotuotot | 3 | 4 |
| Muut erät | 14 | 28 |
| | 23 | 39 |

16. Oma pääoma

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|--|--------------|-------|
| Osakepääoma 1. 1. | 311 | 311 |
| Osakepääoma 31. 12. | 311 | 311 |
| Ylikurssirahasto 1. 1. | 720 | 720 |
| Ylikurssirahasto 31. 12. | 720 | 720 |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1. 1. | 2 123 | 2 123 |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31. 12. | 2 123 | 2 123 |
| Edellisten tilikausien tulos 1. 1. | 113 | 169 |
| Edellisen tilikauden tulos | 51 | 6 |
| Osingonjako | - | -62 |
| Edellisten tilikausien tulos 31. 12. | 164 | 113 |
| Tilikauden tulos | 24 | 51 |
| Oma pääoma yhteensä 31. 12. | 3 343 | 3 319 |
| Laskelma jakokelpoisesta omasta pääomasta | | |
| Edellisten tilikausien tulos | 164 | 113 |
| Tilikauden tulos | 24 | 51 |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | 2 123 | 2 123 |
| Jakokelpoinen oma pääoma 31. 12. | 2 312 | 2 287 |

17. Vieras pääoma

| Milj. € | | 2020 | 2019 |
|---|----------|--------------------|-------------|
| Joukkovelkakirjalainat | korko, % | ulkona oleva määrä | |
| 2018 kiinteäkorkoinen jvk-laina, erääntyy 18.6.2024 | 4,125 | 250 | 250 |
| Vaihtovelkakirjalainat | korko, % | ulkona oleva määrä | |
| 2015 kiinteäkorkoinen vvk-laina, erääntyi 26.2.2020 | 3,250 | - | 250 |
| 2020 kiinteäkorkoinen vvk-laina, erääntyy 9.7.2025 | 5,000 | 125 | - |
| Milj. € | | 2020 | 2019 |
| Lyhytaikaiset velat tytäryhtiöille | | | |
| Konsernipankkitilivelat | | 787 | 722 |
| Muut lyhytaikaiset lainat | | 33 | 144 |
| Ostovelat | | 6 | 13 |
| Muut lyhytaikaiset velat | | 22 | 22 |
| | | 848 | 900 |
| Siirtovelat | | | |
| Jaksotetut korkokulut | | 9 | 7 |
| Palkka- ja henkilösivukulujaksotukset | | 4 | 4 |
| Muut erät | | 2 | 2 |
| | | 15 | 13 |

18. Vastuositoumukset

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|-------------------------------------|------|------|
| Muut pantit 31.12. | 13 | 13 |
| Takaukset 31.12. | | |
| Tytäryhtiöiden puolesta | | |
| Rahoituksen vakuudeksi | 327 | 350 |
| Kaupallisten sitoumusten vakuudeksi | 0 | 3 |
| Muiden sitoumusten vakuudeksi | 28 | 26 |
| Osakkuusyhtiöiden puolesta | | |
| Rahoituksen vakuudeksi | 2 | 4 |
| Muut vastuut 31.12. | 10 | 14 |
| | 380 | 410 |

Merkittävä osa Outokummun lainoista on vakuudellisia. Vakuutena on tiettyjen tytäryhtiöiden kiinteää omaisuutta.

Muut pantit koskevat Outokummun omistamia Manga LNG Oy:n osakkeita, jotka on pantattu Manga LNG Oy:n tiettyjen vastuuden vakuudeksi. Outokummun kokonaisvastuu vuoden 2020 lopussa oli 24 milj. euroa (31.12.2019: 29 milj. euroa), joka pantin ja takauksen ylittävältä osalta esitetään muissa vastuissa. Muissa vastuissa esitetään myös Outokummun osuus Tornion Voima Oy:n nettoveloista.

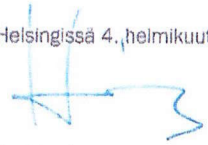
31.12. voimassa olevien vuokra- ja käyttöleasing-sopimusten mukaiset vuokramaksut

| Milj. € | 2020 | 2019 |
|------------------|------|------|
| Enintään 1 vuosi | 1 | 2 |
| Yli 1 vuotta | 5 | 8 |
| | 7 | 10 |

Outokummun osuus Fennovoima-investoinnista on noin 250 milj. euroa, josta 92 milj. euroa oli maksettu 31.12.2020 mennessä. Projektiin liittyvät tulevien vuosien käyttöomaisuusinvestoinnit ovat keskimäärin 15–20 milj. euroa vuodessa, ja noin puolet Outokummun kokonaisinvestoinnista toteutuu vasta rakentamisen loppuvaiheessa.

Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset

Helsingissä 4. helmikuuta 2021.



Kari Jordan
hallituksen puheenjohtaja



Eeva Sipilä
hallituksen varapuheenjohtaja



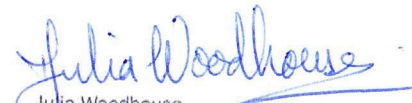
Kati ter Horst
hallituksen jäsen



Vesa-Pekka Takala
hallituksen jäsen



Pierre Vareille
hallituksen jäsen



Julia Woodhouse
hallituksen jäsen



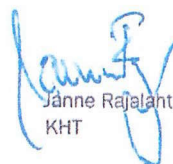
Heikki Malinen
toimitusjohtaja

Tilintarkastajien tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 4. heini kuuta 2021

PricewaterhouseCoopers Oy



Jänne Rajelänti
KHT

Lisätietoja

Muuta taloudellista informaatiota

Metallien markkinahintojen kehitys vuosikeskiarvoina

| | | Muutos % 2020/2019 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|-------------------------|--------|-----------------------|--------|--------|--------|--------|-------|
| Nikkeli | USD/t | -0,8 | 13 789 | 13 904 | 13 133 | 10 411 | 9 600 |
| Ferrokromi (Cr-sisältö) | USD/lb | 0,9 | 1,11 | 1,10 | 1,31 | 1,42 | 0,96 |
| Molybdeeni | USD/lb | -23,9 | 8,64 | 11,36 | 11,99 | 8,17 | 6,52 |
| Kierrätysteräs | USD/t | 0,4 | 262 | 261 | 316 | 275 | 216 |

Lähteet:

Nikkeli: Lontoon metallipörssin (LME) settlement-noteeraus.

Ferrokromi: Metal Bulletin – Quarterly contract price, Ferrochrome lumpy chrome charge, basis 52% chrome.

Molybdeeni: Metal Bulletin – molybdeenioksidi, Eurooppa.

Kierrätysteräs: Metal Bulletin – Ferrous Scrap Index HMS 1&2 (80:20 mix) fob Rotterdam.

Valuuttakurssit

| | Kauden lopun kurssit | | | | | Keskikurssit | |
|-----|----------------------|--------|--------|-------|-------|--------------|--------|
| | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2020 | 2019 |
| USD | 1,227 | 1,123 | 1,145 | 1,199 | 1,054 | 1,142 | 1,120 |
| GBP | 0,899 | 0,851 | 0,895 | 0,887 | 0,856 | 0,890 | 0,878 |
| SEK | 10,034 | 10,447 | 10,255 | 9,844 | 9,553 | 10,485 | 10,589 |

Valuuttakurssit ovat Euroopan keskuspankin noteerauksia.

Kemin kaivoksen mineraalivarat ja mineraalivarannot

| 31.12.2020 | Milj. tonnia | Pitoisuus |
|--------------------------|--------------|--|
| Mineraalivarat | | |
| Todetut | 27,2 | 25,2% Cr ₂ O ₃ |
| Todennäköiset | 6,1 | 24,9% Cr ₂ O ₃ |
| Yhteensä | 33,3 | 24,9% Cr₂O₃ |
| Mineraalivarannot | | |
| Tunnetut | 48,3 | 27,9% Cr ₂ O ₃ |
| Todennetut | 53,9 | 30,2% Cr ₂ O ₃ |
| Mahdolliset | 28,7 | 28,3% Cr ₂ O ₃ |
| Yhteensä | 130,9 | 28,9% Cr₂O₃ |

Cr₂O₃ = kromioksidi

Mineraalivaranto on maankuoressa tai maanpinnalla sijaitseva kiinteää ainesta sisältävä esiintymä, joka on muodoltaan, pitoisuudeltaan tai laadultaan sellainen, että sen tulevaan taloudelliseen hyödyntämiseen on järkevät perusteet. Mineraalivarot ovat taloudellisesti hyödynnettäviksi todetut ja todennäköiset osat tunnettuja ja/tai todennettuja mineraalivarantoja.

Taulukossa mineraalivarat eivät sisälly mineraalivarantoihin.

Mineraalivarat ja mineraalivarannot on luokiteltu noudattaen PERC-standardia (PERC = Pan-European Reserves & Resources Reporting Committee).