

## OUTOKUMPU – LISTALLEOTTOESITTEEN JULKISTUS

Outokumpu Oyj julkisti aiemmin tänään 28.12.2012, että se laskee liikkeeseen 621 042 572 uutta Outokummun osaketta ThyssenKrupp AG:lle. Osakkeiden määrä vastaa 29,9 prosenttia Outokummun ulkona olevista osakkeista heti suunnatun osakeannin päätyttyä.

Finanssivalvonta on tänään hyväksynyt suomenkielisen listalleottoesitteen koskien 621 042 572 uuden osakkeen listaamista NASDAQ OMX Helsingin pörssilistalle. Suomenkielinen listalleottoesite sekä sen epävirallinen englanninkielinen käännös ovat saatavilla tästä päivästä lukien Outokummun verkkosivustolta osoitteesta [www.outokumpu.com/investors](http://www.outokumpu.com/investors).

Listalleottoesite sisältää seuraavia aikaisemmin julkistamattomia tietoja (tässä asiakirjassa käytetyt termit on määritelty listalleottoesitteessä):

### 250 miljoonan euron valmiusluottojärjestely

Joulukuussa 2012 Outokumpu solmi 250 miljoonan euron valmiusluottojärjestelyn Nordean kanssa, jolla korvataan 400 miljoonan euron valmiusluottojärjestelyn jäljellä olevat sitoumukset, jonka Outokumpu allekirjoitti huhtikuussa 2012 ja joka erääntyy kesäkuussa 2013. Uusi järjestely on käytettävissä kesäkuussa 2013, ja se erääntyy tammikuussa 2014. Järjestelyn alla nostetuille erille maksetaan vaihtuvaa korkoa ja nostamattomasta erästä veloitetaan sitoutumispalkkio. Järjestely sisältää tavanomaisia kovenanteja, tavanomaisia erääntymistilanteita koskevia ehtoja ja tavanomaisen omistussuhteen muutosta koskevan ehdon. Se sisältää myös sopimuksessa määritellyn nettovelkaantumisasestusta koskevan rahoituskovenantin, jonka mukaan Outokummun nettovelkaantumisasaste saa olla enintään 115 prosenttia ennen kesäkuuta 2013 ja sen jälkeen enintään 95 prosenttia. Valmiusluoton määrää tullaan alentamaan vastaavalla summalla, millä 750 miljoonan euron ja 400 miljoonan valmiusluottojen (katso alla) uudelleenrahoitus ylittää 750 miljoonaa euroa.

### Lainainstrumentti

Liiketoimintojen yhdistämissopimuksen mukaisesti ThyssenKrupp Nederland B.V. ja Outokumpu ovat Toteuttamispäivänä sopineet Lainainstrumentista. Lainainstrumentti on osa Inoxum-transaktion vastiketta, ja sillä on Outokummun maksukyvyttömyystilanteessa huonompi etuoikeusasema kuin määrätyillä Outokummun nykyisillä ja tulevilla veloilla. Lainainstrumentin pääoman määrä on laskettu Inoxum-konsernin sisäisen rahoitustaseen arviosta, jonka ThyssenKrupp laati Liiketoimintojen yhdistämissopimuksen mukaisesti, ja se koostuu kahdesta erästä. Erä A:n alustava pääoma on noin 700 miljoonaa euroa, jota oikaistaan Toteuttamispäivän jälkeen jäljempänä kuvatus mukaisesti, ja Erä B:n alustava pääoma on 550 miljoonaa euroa.

ThyssenKrupp toimittaa laskelmansa Lopullisesta Inoxum-konsernin sisäisestä rahoitustaseesta Outokummulle 15 pankkipäivän kuluessa Toteuttamispäivästä. Outokummun tulee vastustaa ThyssenKruppin laskelmaa Lopullisesta Inoxum-konsernin sisäisestä rahoitustaseesta 10 pankkipäivän kuluessa. Mikäli Outokumpu ei vastusta ThyssenKruppin laskelmaa Lopullisesta Inoxum-konsernin sisäisestä rahoitustaseesta sanotussa ajassa, siitä tulee lopullinen, ja Erä A:n pääomaa tarkistetaan vastaamaan (i) ThyssenKruppin ennen Toteuttamispäivää tekemää Inoxum-konsernin sisäisen rahoitustaseen ja (ii) Lopullisen Inoxum-konsernin sisäisen

rahoitustaseen välistä erotusta. Osapuolet ovat sopineet mekanismista, jolla riidat ratkaistaan, jos Outokumpu vastustaa ThyssenKruppin laskelmaa Lopullisesta Inoxum-konsernin sisäisestä rahoitustaseesta. Lisäksi Erä B:n pääomaa oikaistaan ottamaan huomioon Myytävien omaisuuserien myynnin taloudellinen vaikutus (käyvän markkina-arvon ja myyntihinnan välinen erotus ja menetettyjen synergiaetujen määrä). Oikaisu lasketaan Liiketoimintojen yhdistämissopimuksen mukaisesti, eikä se voi ylittää 200 miljoonaa euroa. Sen jälkeen, kun tarkistuksen määrä on sitovasti päätetty ja tulee täten maksettavaksi, kyseinen tarkistus tehdään 31.1.2014 tai Outokummun pyynnöstä aikaisemmin. Tarkistusmäärälle ei kuitenkaan kerry korkoa siitä lähtien, kun se tulee maksettavaksi siihen asti, kun tarkistus tehdään.

Erä A:n takaisinmaksu alkaa neljän vuoden kuluttua Toteuttamispäivästä sovitun takaisinmaksuaikataulun mukaisesti. Lainainstrumentti erääntyy lopullisesti 28.12.2021 (eli yhdeksän vuoden kuluttua Toteuttamispäivästä). Lainainstrumentin pääomalle kertyvä korko on kolmen kuukauden Euribor lisättynä marginaalilla (joka nousee ajan myötä 4,0 prosentista 9,5 prosenttiin vuodessa). Korko maksetaan kolmen kuukauden välein. Outokumpu voi muuttaa Erä A:lle kertyviä korkoja pääomaksi 100 prosenttia ensimmäisen 24 kuukauden aikana ja enintään 50 prosenttia koroista tätä seuraavalla 25–36 kuukauden jaksolla. Outokumpu ei voi enää pääomittaa Erä A:n korkoja 36 kuukauden jakson jälkeen. Outokumpu voi muuttaa Erä B:lle kertyviä korkoja pääomaksi 100 prosenttia koroista ensimmäisen 60 kuukauden aikana, mutta jos Outokumpu pääomittaa enemmän kuin 50 prosenttia 25–36 kuukauden ajanjaksolla päättyvien korkokausien koroista tai pääomittaa tätä seuraavalla 37–60 kuukauden ajanjaksolla päättyvien korkokausien korkoja, sen tulee maksaa korkeampaa marginaalia. Outokumpu ei voi enää pääomittaa Erä B:n korkoja 60 kuukauden jakson jälkeen.

Lainainstrumentti sisältää omistussuhteessa tapahtuvaa muutosta koskevan ehdon, jonka mukaan ThyssenKruppilla (tai taholla, jolle Lainainstrumentin jäljellä oleva määrä on siirretty) on oikeus peruuttaa heidän Lainainstrumentista jäljellä oleva määrä, joka erääntyisi välittömästi maksettavaksi Outokummun omistussuhteen (yksi tai useampi osapuoli yhdessä saa omistukseensa (suoraan tai epäsuorasti) joko (i) ainakin 50 prosenttia liikkeeseenlasketusta osakepääomasta tai äänistä, tai (ii) ainakin 30 prosenttia liikkeeseenlasketusta osakepääomasta tai äänistä ja on veloitettu tekemään julkisen ostotarjouksen) muuttuessa paitsi tilanteessa, jossa ThyssenKrupp tai sen lähipiiriin kuuluva saa omistusoikeuden Outokumpuun. Outokummun tulee käyttää 50 prosenttia minkä tahansa Outokumpu-konserniin kuuluvan yhtiön tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomista omaisuuden myynneistä saaduista nettotuloista Erä A:n ennenaikaiseen takaisinmaksuun, sikäli kuin nettotuotot yhteensä sellaisista myynneistä ylittävät 400 miljoonaa euroa tietyin poikkeuksin. Vapaaehtoiset ennenaikaiset lyhennykset ovat sallittuja, kuitenkin siten, että Erä B voidaan maksaa ennenaikaisesti takaisin vain, jos Erä A on kokonaan maksettu. Lainainstrumenttiin sisältyy Outokumpua koskeva vakuudenantorajoitus (negative pledge -ehto), johon sovelletaan tiettyjä tavanomaisia poikkeuksia. Lainainstrumenttiin sisältyy tiettyjä tavanomaisia vakuutuksia, kovenantteja ja erääntymistilanteita koskevia ehtoja.

### TK-vararahoitussopimukset

Liiketoimintojen yhdistämissopimuksen mukaisesti (i) ThyssenKrupp Nederland Holding B.V. lainanantajana; Nirosta ja VDM lainanottajana, ja Outokumpu takaajana ovat solmineet Toteuttamispäivänä 81 524 000 euron Toimittajavararahoitussopimuksen, ja joka tarjoaa rahoitusta, mikäli rahoituslaitosten Nirostan ja VDM:n toimittajille määrättyissä luottojärjestelyissä syntyisi mahdollista vajuusta siitä syystä, että kyseinen rahoituslaitos purkaa luottojärjestelyn tai pienentää sitä tai nostaa sen korkoa määrättyjä rajoja enemmän ja (ii) ThyssenKrupp Nederland Holding B.V. lainanantajana ja Outokumpu lainanottajana ovat solmineet 250 miljoonan euron Vararahoitusjärjestelysopimuksen Toteuttamispäivänä ja joka tarjoaa lyhytaikaista vararahoitusta Inoxum-transaktiosta johtuvien kasvaneiden käyttöpääomatarpeiden kattamiseksi.

TK-vararahoituksen nostoon sovelletaan tiettyjä tavanomaisia ehtoja ja tiettyjä Toimittajavararahoitukselle erityisiä lisäehtoja. Toimittajavararahoituksesta nostetut summat erääntyvät yhden kuukauden kuluttua nostosta ja Vararahoitusjärjestelystä nostetut summat erääntyvät kolmen kuukauden kuluttua nostosta, mutta erä voidaan siirtää jatkettavaksi seuraavalle korkokaudelle. TK-vararahoituksesta nostettujen summien korko on Euribor lisättyinä marginaalilla. Toimittajavararahoitus sopimukseen sovelletaan pakollista ennen aikaista takaisinmaksua ja päättämistä, mikäli Yhdistynyt konserni myy tiettyjä omaisuuseriään muutoin kuin tavanomaisen liiketoimintansa yhteydessä. TK-vararahoitus sopimuksissa on omistussuhteessa tapahtuvaa muutosta koskevia ehtoja, joiden mukaan eri lainojen lainantajat voivat peruuttaa heidän Lainainstrumentista jäljellä olevan määrän, joka erääntyisi välittömästi maksettavaksi, mikäli omistussuhteet (yksi tai useampi osapuoli yhdessä saa omistukseensa (suoraan tai epäsuorasti) joko (i) ainakin 50 prosenttia liikkeeseenlaskusta osakepääomasta tai äänistä, tai (ii) ainakin 30 prosenttia liikkeeseenlasketusta osakepääomasta tai äänistä ja on veloitettu tekemään julkisen ostotarjouksen) Nirostassa tai VDM:ssä, mukaan lukien Outokummun omistussuhteen muutoksen kautta (koskien Toimittajavararahoitus sopimusta), tai Outokummussa (koskien Vararahoitusjärjestelysopimusta) muuttuisivat paitsi tilanteessa, jossa ThyssenKrupp tai sen lähipiiriin kuuluva saa omistusoikeuden Outokumpuun. TK-vararahoitus sopimusten ehtojen mukaan vapaaehtoiset ylimääräiset lyhennykset ja Outokummun tekemät vapaaehtoiset peruutukset ovat sallittuja.

Toimittajavararahoitus sopimus erääntyy lopullisesti viiden vuoden kuluttua Toteuttamispäivästä ja Vararahoitusjärjestelysopimus erääntyy lopullisesti 31.12.2013. Lainantajat voivat nostaa varoja soveltuvasta TK-vararahoituksesta ajanjaksolla, joka alkaa Toteuttamispäivästä ja päättyy kolme kuukautta ennen sovellettavaa lopullista eräpäivää. Kun tietoon tulee Toimittajavararahoitus sopimuksen kattama luottositoumuksen peruminen tai pienentäminen, Nirostan, VDM:n ja Outokummun on tietyin rajoituksin pyrittävä parhaansa mukaan järjestämään korvaava tai täydentävä järjestely tällaiselle puretulle tai pienennetylle luottositoumukselle. TK-vararahoitus sopimukset sisältävät myös tiettyjä tavanomaisia vakuutuksia, kovenantteja ja erääntymistilanteita koskevia ehtoja.

### Tulevaisuudennäkymät

Outokummun 30.9.2012 päättyneeltä vuosineljännekseltä laaditussa osavuositarkastuksessa todettiin, että osavuositarkastukseen sisällytetyt näkymät (mukaan lukien tulossennuste) koskee vain Outokumpua eikä Yhdistynyttä konsernia Inoxum-transaktion toteuttamisen jälkeen. Outokumpu odottaa päivittävänsä näkymiään 31.12.2012 päättyvän vuosineljänneksen tuloksen julkistuksen yhteydessä. Maailmantalouden epävarmuuden johdosta ruostumattoman teräksen kysynnän odotetaan pysyvän suhteellisen heikkona vuoden 2012 neljänneellä vuosineljänneksellä.

### Pro forma -taloudelliset tiedot

Seuraavissa taulukoissa esitetään tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja Inoxum-transaktiosta ikään kuin Inoxum-transaktio olisi toteutettu:

- 1.1.2011 tilintarkastamattoman 31.12.2011 päättyneen 12 kuukauden jakson pro forma -tuloslaskelman ja pro forma -laajan tuloslaskelman osalta ja tilintarkastamattoman 30.9.2012 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson pro forma -tuloslaskelman ja pro forma -laajan tuloslaskelman osalta; ja
- 30.9.2012 tilintarkastamattoman pro forma -taseen osalta.

Alla esitetyt tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu EU:n käyttöönottamien IFRS-standardien mukaisesti lukuun ottamatta Myönnytyksiä. Myönnytysten

kohteina olevat varat, niihin liittyvät velat sekä näistä johtuvat tuotto- ja kuluerät on eriytetty tilintarkastamattomista pro forma -taloudellisista tiedoista (eli ne on vähennetty erillisessä sarakkeessa Yhdistyneen konsernin vastaavista eristä).

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot perustuvat taloudellisiin tietoihin, jotka on johdettu seuraavista lähteistä:

- Tilintarkastamaton pro forma -tase 30.9.2012 perustui ja johdettiin (a) Outokummun tilintarkastamattomasta konsernitaseesta 30.9.2012; (b) Inoxumin tilintarkastetusta yhdistelystä taseesta 30.9.2012; ja (c) Outokummun ja Inoxumin Myytäviä omaisuuseriä koskevasta sisäisestä IFRS-raportoinnista;
- Tilintarkastamaton pro forma -tuloslaskelma ja tilintarkastamaton pro forma -laaja tuloslaskelma 31.12.2011 päättyneeltä 12 kuukauden jaksolta perustuivat ja johdettiin (a) Outokummun tilintarkastetusta konsernin tuloslaskelmasta ja tilintarkastetusta konsernin laajasta tuloslaskelmasta 31.12.2011 päättyneeltä tilikaudelta; (b) Inoxumin tilintarkastetusta yhdistelystä tuloslaskelmasta ja tilintarkastetusta yhdistelystä laajasta tuloslaskelmasta 30.9.2011 päättyneeltä tilikaudelta (pois lukien Inoxumin tilintarkastamaton yhdistelty tuloslaskelma ja tilintarkastamaton yhdistelty laaja tuloslaskelma 31.12.2010 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta ja mukaan lukien Inoxumin tilintarkastamaton yhdistelty tuloslaskelma ja tilintarkastamaton laaja tuloslaskelma 31.12.2011 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta); ja (c) Outokummun ja Inoxumin Myytäviä omaisuuseriä koskevasta sisäisestä IFRS-raportoinnista; ja
- Tilintarkastamaton pro forma -tuloslaskelma ja tilintarkastamaton pro forma -laaja tuloslaskelma 30.9.2012 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta perustuivat ja johdettiin (a) Outokummun tilintarkastamattomasta konsernin tuloslaskelmasta ja tilintarkastamattomasta konsernin laajasta tuloslaskelmasta 30.9.2012 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta; (b) Inoxumin tilintarkastetusta yhdistelystä tuloslaskelmasta ja tilintarkastetusta yhdistelystä laajasta tuloslaskelmasta 30.9.2012 päättyneeltä tilikaudelta (pois lukien Inoxumin tilintarkastamaton yhdistelty tuloslaskelma ja tilintarkastamaton yhdistelty laaja tuloslaskelma 31.12.2011 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta); ja (c) Outokummun ja Inoxumin Myytäviä omaisuuseriä koskevasta sisäisestä IFRS-raportoinnista.

Alla esitetyt tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot laadittiin Outokummun 31.12.2011 päättyneeltä tilikaudelta laaditussa tilintarkastetussa konsernitilinpäätöksessä sovellettujen laatomisperiaatteiden mukaisesti, lukuun ottamatta työsuhteen päättymisen jälkeisten järjestelyjen (eläkkeiden) kirjanpitokäsittelyä. Outokumpu soveltaa eläkejärjestelyistä syntyvien vakuutusmatemaattisten voittojen ja tappioiden kirjaamiseen putkimenetelmää, kun taas Inoxum kirjaa tällaiset voitot ja tappiot muihin laajan tuloksen eriin. Inoxum luokittelee eläkejärjestelyihin liittyvät korkokulut rahoituskuluiksi ja eläkejärjestelyihin kuuluvien varojen odotettavissa olevan tuoton rahoitustuotoiksi. Outokumpu käsittelee nämä korkokulut sekä järjestelyihin kuuluvien varojen odotetun tuoton kirjanpidossaan osana työsuhte-etuuksista syntyviä kuluja. Pro forma -taloudellisia tietoja laadittaessa on sovellettu Outokummun tulevaa tilinpäätöksen laatimisperiaatetta, joka vastaa Inoxumin nykyistä tilinpäätöksen laatimisperiaatetta ja joka on kuvattu tarkemmin liitetiedossa 3.

Tilintarkastamattomat pro forma -oikaisut kuvaavat myös tapahtumia, jotka johtuvat suoraan Inoxum-transaktiosta ja siihen liittyvästä rahoituksesta. Tilintarkastamattomassa pro forma -taseessa Inoxum-transaktio esitetään ”*IFRS 3 – Liiketoimintojen yhdistäminen*” -standardin mukaisesti käyttäen hankintamenetelmää. Hankintamenetelmää sovellettaessa varat ja velat kirjataan niiden käypiin arvoihin hankinta-ajankohtana. Oikaisut sisältävät myös Myönnytykset. Myönnytyksistä johtuvaan oikaisuun on huomioitu Myytävistä omaisuuseristä seuraavat:

Outokummun ruostumattoman teräksen palvelukeskus Willichissä, Saksassa; Inoxumin AST S.p.A. Italiassa; Inoxumin ruostumattoman teräksen palvelukeskus Terninox Italiassa ja Inoxumin IT-palveluyhtiö Aspasiel S.r.l. Italiassa. Niitä omaisuuseriä, jotka voidaan myydä Myytävien omaisuuserien ostajan päätöksellä, ei ole huomioitu Myönnytysten vaikutuksissa, lukuun ottamatta varastoja Padovassa, Anconassa, Firenzessä ja Bolognassa Italiassa, koska ne kuuluvat juridisesti Terninoxiin. Jäljempänä kuvatut tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot, mukaan lukien alustava hankintamenon kohdistuslaskelma, perustuvat pääasiassa kirjanpitoarvoihin, koska omaisuuserien käypiä arvoja ei ole määritettävissä luotettavasti näiden pro forma -taloudellisten tietojen päivämääränä. Siten alustava hankintamenon kohdistuslaskelma on hypoteettinen ja lopullinen hankintamenon kohdistuslaskelma voi erota merkittävästi näissä tilintarkastamattomissa pro forma -taloudellisissa tiedoissa esitetystä alustavasta hankintamenon kohdistuslaskelmasta.

Jäljempänä kuvatut tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu havainnollistamistarkoituksessa, ja luonteensa vuoksi ne kuvaavat hypoteettista tilannetta eivätkä siten kuvaa Outokummun todellista taloudellista asemaa tai liiketoiminnan tulosta. Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot eivät pyri kuvaamaan sitä, mikä Outokummun taloudellinen asema ja tulos olisivat olleet, jos Inoxum-transaktio olisi toteutettu esitettyinä ajankohtina, eivätkä sitä, mikä Outokummun tai Yhdistyneen konsernin liiketoiminnan tulos olisi jonakin tulevana ajanjaksona tai taloudellinen asema olisi jonakin tulevana ajankohtana. Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot eivät kuvaa Inoxum-transaktioon liittyviä arvioitujen synergioiden ja toiminnan tehostumisen vaikutuksia.

Outokumpu kirjaa hankitut yksilöitävissä olevat varat ja vastattaviksi otetut velat Toteuttamispäivänä. Toteuttamispäivänä kirjattuja alustavia määriä, jotka perustuvat hankintamenon alustavaan kohdistuslaskelmaan, mukaan lukien käypien arvojen määrittäminen, voidaan oikaista Toteuttamispäivää seuraavien 12 kuukauden kuluessa sellaisten uusien tietojen huomioon ottamiseksi, jotka koskevat Toteuttamispäivänä vallinneita tosiseikkoja ja olosuhteita.

## Tilintarkastamaton pro forma -tuloslaskelma

|                                                     | Outokumpu,<br>1.1.-31.12.<br>2011 <sup>(1)</sup> | Inoxum,<br>1.1.-31.12.<br>2011 <sup>(2)</sup> | Tilin-<br>päättöksen<br>laatimis-<br>periaatteiden<br>erot <sup>(3)</sup> | Tilin-<br>päättöksen<br>esittämis-<br>tapojen erot <sup>(4)</sup> | Hankinta-<br>menon<br>kohdistus-<br>laskelman<br>oikaisu <sup>(5)</sup> | Myönny-<br>tysten<br>vaikutukset <sup>(6)</sup> | Laina-<br>instrumentin<br>vaikutus <sup>(7)</sup> | Inoxumin ja<br>Thyssen-<br>Kruppin<br>välisten<br>sisäisten erien<br>oikaisu <sup>(8)</sup> | Pro forma<br>Yhdistynyt<br>konsermi |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                     | (tilin-<br>tarkastettu)                          | (tilin-<br>tarkastamaton)                     |                                                                           |                                                                   |                                                                         |                                                 |                                                   |                                                                                             |                                     |
|                                                     | (miljoonaa euroa)                                |                                               |                                                                           |                                                                   |                                                                         |                                                 |                                                   |                                                                                             |                                     |
| <b>Liikevaihto</b> .....                            | 5 009                                            | 6 572                                         | -                                                                         | -17                                                               | -                                                                       | -1 917                                          | -                                                 | -                                                                                           | 9 647                               |
| Hankinnan ja valmistuksen<br>kulut .....            | -4 882                                           | -6 275                                        | 2                                                                         | 10                                                                | -3                                                                      | 1 947                                           | -                                                 | -                                                                                           | -9 201                              |
| <b>Bruttokate</b> .....                             | 127                                              | 297                                           | 2                                                                         | -7                                                                | -3                                                                      | 29                                              | -                                                 | -                                                                                           | 446                                 |
| Liiketoiminnan muut tuotot ...                      | 47                                               | 23                                            | -                                                                         | 83                                                                | 353                                                                     | -9                                              | -                                                 | -                                                                                           | 497                                 |
| Myynnin ja markkinoinnin<br>kulut .....             | -147                                             | -208                                          | 4                                                                         | -26                                                               | -                                                                       | 68                                              | -                                                 | -                                                                                           | -309                                |
| Hallinnon kulut.....                                | -153                                             | -163                                          | 3                                                                         | -                                                                 | 1                                                                       | 25                                              | -                                                 | -                                                                                           | -287                                |
| Tutkimus- ja<br>kehitystoiminnan kulut.....         | -21                                              | -                                             | -                                                                         | -14                                                               | -                                                                       | 3                                               | -                                                 | -                                                                                           | -32                                 |
| Liiketoiminnan muut kulut.....                      | -113                                             | -337                                          | -                                                                         | -61                                                               | -37                                                                     | 27                                              | -                                                 | -                                                                                           | -521                                |
| <b>Liiketulos</b> .....                             | -260                                             | -388                                          | 9                                                                         | -25                                                               | 315                                                                     | 143                                             | -                                                 | -                                                                                           | -207                                |
| Osuus osakkuusyhtiöiden<br>tuloksista.....          | -5                                               | 1                                             | -                                                                         | -                                                                 | -                                                                       | 0                                               | -                                                 | -                                                                                           | -4                                  |
| Rahoitustuotot ja -kulut:                           |                                                  |                                               |                                                                           |                                                                   |                                                                         |                                                 |                                                   |                                                                                             |                                     |
| Korkotuotot .....                                   | 13                                               | 34                                            | 21                                                                        | -                                                                 | -                                                                       | -13                                             | -                                                 | -21                                                                                         | 34                                  |
| Korkokulut.....                                     | -77                                              | -84                                           | -21                                                                       | -                                                                 | -3                                                                      | 18                                              | -53                                               | 54                                                                                          | -166                                |
| Markkinahintoihin<br>liittyvät voitot ja tappiot .. | -120                                             | -                                             | -                                                                         | -                                                                 | -                                                                       | -                                               | -                                                 | -                                                                                           | -120                                |
| Muut rahoitustuotot .....                           | 248                                              | -                                             | -                                                                         | -                                                                 | -                                                                       | -                                               | -                                                 | -                                                                                           | 248                                 |
| Muut rahoituskulut.....                             | -52                                              | -23                                           | -                                                                         | -                                                                 | -                                                                       | -                                               | -9                                                | -                                                                                           | -84                                 |
| Rahoitustuotot ja -kulut<br>yhteensä .....          | 12                                               | -73                                           | 0                                                                         | -                                                                 | -3                                                                      | 4                                               | -62                                               | 33                                                                                          | -89                                 |
| <b>Tulos ennen veroja</b> .....                     | -253                                             | -460                                          | 9                                                                         | -25                                                               | 312                                                                     | 147                                             | -62                                               | 33                                                                                          | -299                                |
| Tuloverot .....                                     | 67                                               | 20                                            | -2                                                                        | 8                                                                 | -30                                                                     | 0                                               | 15                                                | -10                                                                                         | 68                                  |
| <b>Tilikauden tulos</b> .....                       | -186                                             | -440                                          | 7                                                                         | -17                                                               | 282                                                                     | 147                                             | -47                                               | 23                                                                                          | -231                                |

## Tilintarkastamaton pro forma -laaja tuloslaskelma

|                                                         | Outokumpu,<br>1.1.-31.12.<br>2011 <sup>(4)</sup> | Inoxum, 1.1.-<br>31.12.2011 <sup>(2)</sup> | Tilin-<br>päättöksen<br>laatimis-<br>periaatteiden<br>erot <sup>(3)</sup> | Myönnytysten<br>vaikutukset <sup>(6)</sup> | Muut pro forma<br>-oikaisut tulos-<br>laskelmaan ja<br>laajaan<br>tuloslaskel-<br>maan <sup>(4)(5)(7)(8)</sup> | Pro forma<br>Yhdistynyt<br>konserni |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                         | (tilin-<br>tarkastettu)                          | (tilintar-<br>kastamaton)                  |                                                                           |                                            |                                                                                                                |                                     |
|                                                         |                                                  |                                            | (miljoonaa euroa)                                                         |                                            |                                                                                                                |                                     |
| <b>Tilikauden tulos</b> .....                           | -186                                             | -440                                       | 7                                                                         | 147                                        | 241                                                                                                            | -231                                |
| <b>Muut laajan tuloksen erät:</b>                       |                                                  |                                            |                                                                           |                                            |                                                                                                                |                                     |
| Muuntoerot .....                                        | 12                                               | -5                                         | -                                                                         | -                                          | -                                                                                                              | 7                                   |
| Myytavissä olevat sijoitukset:                          |                                                  |                                            |                                                                           |                                            |                                                                                                                |                                     |
| Myytavissä olevien sijoitusten arvonmuutokset .....     | -23                                              | -                                          | -                                                                         | -                                          | -                                                                                                              | -23                                 |
| Luokittelun muutoksesta johtuva siirtäminen             |                                                  |                                            |                                                                           |                                            |                                                                                                                |                                     |
| laajasta tuloksesta tulosvaikutteiseksi eräksi .....    | -65                                              | -                                          | -                                                                         | -                                          | -                                                                                                              | -65                                 |
| Myytavissä oleviin sijoituksiin liittyvät verot .....   | 11                                               | -                                          | -                                                                         | -                                          | -                                                                                                              | 11                                  |
| Vakuutusmatemaattiset voitot / (tappiot)                |                                                  |                                            |                                                                           |                                            |                                                                                                                |                                     |
| etuuspohjaisista eläkejärjestelyistä:                   |                                                  |                                            |                                                                           |                                            |                                                                                                                |                                     |
| Vakuutusmatemaattisten voittojen / (tappioiden)         |                                                  |                                            |                                                                           |                                            |                                                                                                                |                                     |
| muutos, netto .....                                     | -                                                | -1                                         | -5                                                                        | 2                                          | -                                                                                                              | -4                                  |
| Vakuutusmatemaattisiin voittoihin / (tappioihin)        |                                                  |                                            |                                                                           |                                            |                                                                                                                |                                     |
| liittyvät verot .....                                   | -                                                | 1                                          | 2                                                                         | -1                                         | -1                                                                                                             | 1                                   |
| Rahavirran suojaukset:                                  |                                                  |                                            |                                                                           |                                            |                                                                                                                |                                     |
| Rahavirran suojauksien arvonmuutokset .....             | -4                                               | -14                                        | -                                                                         | -                                          | -                                                                                                              | -18                                 |
| Luokittelun muutoksesta johtuva siirtäminen             |                                                  |                                            |                                                                           |                                            |                                                                                                                |                                     |
| laajasta tuloksesta tulosvaikutteiseksi eräksi .....    | 1                                                | 3                                          | -                                                                         | -                                          | -                                                                                                              | 4                                   |
| Rahavirran suojauksiin liittyvät verot .....            | 1                                                | 7                                          | -                                                                         | -                                          | -7                                                                                                             | 1                                   |
| Osakkuusyritysten laajan tuloksen erät .....            | -2                                               | -                                          | -                                                                         | -                                          | -                                                                                                              | -2                                  |
| <b>Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen</b> ..... | <u>-68</u>                                       | <u>-9</u>                                  | <u>-3</u>                                                                 | <u>1</u>                                   | <u>-8</u>                                                                                                      | <u>-88</u>                          |
| <b>Tilikauden laaja tulos</b> .....                     | <u>-255</u>                                      | <u>-449</u>                                | <u>4</u>                                                                  | <u>148</u>                                 | <u>233</u>                                                                                                     | <u>-319</u>                         |

## Tilintarkastamaton pro forma -tase

|                                                                                                             | Outokumpu,<br>30.9.2012 <sup>(1)</sup> | Inoxum,<br>30.9.2012 <sup>(2)</sup> | Tilin-<br>päättöksen<br>laskennan<br>periaatteiden<br>erot <sup>(3)</sup> | Tilin-<br>päättöksen<br>esittämisen<br>tapojen<br>erot <sup>(4)</sup> | Hankinta-<br>menon<br>kohdistus-<br>laskelman<br>oikaisu <sup>(5)</sup> | Myönny-<br>tysten<br>vaikutukset <sup>(6)</sup> | Laina-<br>instrumentin<br>vaikutus <sup>(7)</sup> | Inoxumin ja<br>Thyssen-<br>Kruppin<br>välisten<br>sisäisten erien<br>oikaisu <sup>(8)</sup> | Osakeannin<br>vaikutus <sup>(9)</sup> | Pro forma<br>Yhdistynyt<br>konserni |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                             | (tilintar-<br>kastamaton)              | (tilin-<br>tarkastettu)             |                                                                           |                                                                       |                                                                         |                                                 |                                                   |                                                                                             |                                       |                                     |
| (miljoonaa euroa)                                                                                           |                                        |                                     |                                                                           |                                                                       |                                                                         |                                                 |                                                   |                                                                                             |                                       |                                     |
| <b>Varat</b>                                                                                                |                                        |                                     |                                                                           |                                                                       |                                                                         |                                                 |                                                   |                                                                                             |                                       |                                     |
| <b>Pitkäaikaiset varat:</b>                                                                                 |                                        |                                     |                                                                           |                                                                       |                                                                         |                                                 |                                                   |                                                                                             |                                       |                                     |
| Aineettomat hyödykkeet .....                                                                                | 531                                    | 68                                  | -                                                                         | -                                                                     | -32                                                                     | -4                                              | -                                                 | -                                                                                           | -                                     | 563                                 |
| Aineelliset käyttöomaisuus-<br>hyödykkeet .....                                                             | 2 135                                  | 2 445                               | -                                                                         | -                                                                     | 62                                                                      | -522                                            | -                                                 | -                                                                                           | -                                     | 4 120                               |
| Sijoituskiinteistöt .....                                                                                   | -                                      | 12                                  | -                                                                         | -                                                                     | 3                                                                       | -15                                             | -                                                 | -                                                                                           | -                                     | 0                                   |
| Osuudet osakkuusyhtiöissä .....                                                                             | 40                                     | 18                                  | -                                                                         | -                                                                     | -                                                                       | -8                                              | -                                                 | -                                                                                           | -                                     | 50                                  |
| Myytavissa olevat sijoitukset ...                                                                           | 20                                     | 2                                   | -                                                                         | -                                                                     | -                                                                       | -                                               | -                                                 | -                                                                                           | -                                     | 22                                  |
| Käypään arvoon<br>tulosvaikutteisesti<br>arvostettavat sijoitukset .....                                    | 2                                      | -                                   | -                                                                         | -                                                                     | -                                                                       | -                                               | -                                                 | -                                                                                           | -                                     | 2                                   |
| Johdannaisinstrumentit .....                                                                                | 6                                      | -                                   | -                                                                         | -                                                                     | -                                                                       | -3                                              | -                                                 | -                                                                                           | -                                     | 3                                   |
| Myyntisaamiset ja muut<br>saamiset, korolliset .....                                                        | 163                                    | -                                   | -                                                                         | -                                                                     | -                                                                       | -                                               | -                                                 | -                                                                                           | -                                     | 163                                 |
| Lainasaamiset ja muut<br>korolliset saamiset .....                                                          | 230                                    | 20                                  | -                                                                         | -                                                                     | -                                                                       | -11                                             | -                                                 | -                                                                                           | -                                     | 238                                 |
| Myyntisaamiset ja muut<br>saamiset, korottomat .....                                                        | 65                                     | 7                                   | -56                                                                       | -                                                                     | -                                                                       | -                                               | -                                                 | -                                                                                           | -                                     | 16                                  |
| Laskennalliset<br>verosaamiset .....                                                                        | 78                                     | 186                                 | -33                                                                       | -                                                                     | -186                                                                    | -                                               | -                                                 | -                                                                                           | -                                     | 111                                 |
| <b>Pitkäaikaiset varat yhteensä .....</b>                                                                   | <b>3 039</b>                           | <b>2 737</b>                        | <b>-23</b>                                                                | <b>-</b>                                                              | <b>-153</b>                                                             | <b>-552</b>                                     | <b>-</b>                                          | <b>-</b>                                                                                    | <b>-</b>                              | <b>5 048</b>                        |
| <b>Lyhytaikaiset varat:</b>                                                                                 |                                        |                                     |                                                                           |                                                                       |                                                                         |                                                 |                                                   |                                                                                             |                                       |                                     |
| Vaihto-omaisuus .....                                                                                       | 1 103                                  | 1 677                               | -                                                                         | -                                                                     | -                                                                       | -404                                            | -                                                 | -                                                                                           | -                                     | 2 375                               |
| Myytavissa olevat sijoitukset ...                                                                           | 6                                      | -                                   | -                                                                         | -                                                                     | -                                                                       | -                                               | -                                                 | -                                                                                           | -                                     | 6                                   |
| Käypään arvoon<br>tulosvaikutteisesti<br>arvostettavat sijoitukset .....                                    | 88                                     | -                                   | -                                                                         | -                                                                     | -                                                                       | -                                               | -                                                 | -                                                                                           | -                                     | 88                                  |
| Johdannaisinstrumentit .....                                                                                | 32                                     | 52                                  | -                                                                         | -                                                                     | -                                                                       | -                                               | -                                                 | -                                                                                           | -                                     | 84                                  |
| Myyntisaamiset ja muut<br>saamiset, korolliset .....                                                        | 8                                      | -                                   | -                                                                         | -                                                                     | -                                                                       | -                                               | -                                                 | -                                                                                           | -                                     | 8                                   |
| Lainasaamiset .....                                                                                         | 1                                      | 158                                 | -                                                                         | -                                                                     | -                                                                       | -12                                             | -                                                 | -91                                                                                         | -                                     | 55                                  |
| Lainasaamiset ja muut<br>korolliset erät .....                                                              | 134                                    | 210                                 | -                                                                         | -                                                                     | -                                                                       | -12                                             | -                                                 | -91                                                                                         | -                                     | 242                                 |
| Myyntisaamiset ja muut<br>saamiset, korottomat .....                                                        | 636                                    | 688                                 | -                                                                         | -                                                                     | -                                                                       | -146                                            | -                                                 | -                                                                                           | -                                     | 1 177                               |
| Rahavarat .....                                                                                             | 1 178                                  | 67                                  | -                                                                         | -                                                                     | -1 000                                                                  | -                                               | -                                                 | -                                                                                           | -                                     | 245                                 |
| <b>Lyhytaikaiset varat yhteensä ...</b>                                                                     | <b>3 051</b>                           | <b>2 641</b>                        | <b>-</b>                                                                  | <b>-</b>                                                              | <b>-1 000</b>                                                           | <b>-562</b>                                     | <b>-</b>                                          | <b>-91</b>                                                                                  | <b>-</b>                              | <b>4 039</b>                        |
| <b>Myönnytysten kohteena<br/>olevat nettovarot .....</b>                                                    | <b>-</b>                               | <b>-</b>                            | <b>-</b>                                                                  | <b>-</b>                                                              | <b>-</b>                                                                | <b>594</b>                                      | <b>-</b>                                          | <b>-</b>                                                                                    | <b>-</b>                              | <b>594</b>                          |
| <b>Varat yhteensä .....</b>                                                                                 | <b>6 090</b>                           | <b>5 378</b>                        | <b>-23</b>                                                                | <b>=</b>                                                              | <b>-1 153</b>                                                           | <b>-520</b>                                     | <b>=</b>                                          | <b>-91</b>                                                                                  | <b>=</b>                              | <b>9 681</b>                        |
| <b>Oma pääoma ja velat</b>                                                                                  |                                        |                                     |                                                                           |                                                                       |                                                                         |                                                 |                                                   |                                                                                             |                                       |                                     |
| <b>Emoyhtiön omistajille<br/>kuuluva oma pääoma:</b>                                                        |                                        |                                     |                                                                           |                                                                       |                                                                         |                                                 |                                                   |                                                                                             |                                       |                                     |
| Osakepääoma .....                                                                                           | 311                                    | -                                   | -                                                                         | -                                                                     | -                                                                       | -                                               | -                                                 | -                                                                                           | -                                     | 311                                 |
| Ylikursssirahasto .....                                                                                     | 714                                    | -                                   | -                                                                         | -                                                                     | -                                                                       | -                                               | -                                                 | -                                                                                           | -                                     | 714                                 |
| Osakeanti .....                                                                                             | 973                                    | -                                   | -                                                                         | -                                                                     | -                                                                       | -                                               | -                                                 | -                                                                                           | 460                                   | 1 433                               |
| Muut rahastot .....                                                                                         | 50                                     | -                                   | -                                                                         | -                                                                     | -                                                                       | -                                               | -                                                 | -                                                                                           | -                                     | 50                                  |
| Kertyneet voittovarot .....                                                                                 | 1 022                                  | -                                   | -85                                                                       | -                                                                     | -                                                                       | -                                               | -                                                 | -                                                                                           | -                                     | 937                                 |
| Tilikauden tulos .....                                                                                      | -226                                   | -                                   | -                                                                         | -                                                                     | -                                                                       | -                                               | -                                                 | -                                                                                           | -                                     | -226                                |
| Inoxumin oma pääoma .....                                                                                   | -                                      | 134                                 | -                                                                         | -                                                                     | 219                                                                     | 0                                               | -                                                 | -                                                                                           | -                                     | 353                                 |
| <b>Emoyhtiön omistajille<br/>kuuluva oma pääoma<br/>yhteensä .....</b>                                      | <b>2 843</b>                           | <b>134</b>                          | <b>-85</b>                                                                | <b>-</b>                                                              | <b>219</b>                                                              | <b>0</b>                                        | <b>-</b>                                          | <b>-</b>                                                                                    | <b>460</b>                            | <b>3 572</b>                        |
| <b>Määräysvallattomien<br/>omistajien osuus .....</b>                                                       | <b>17</b>                              | <b>13</b>                           | <b>-</b>                                                                  | <b>-</b>                                                              | <b>-</b>                                                                | <b>-</b>                                        | <b>-</b>                                          | <b>-</b>                                                                                    | <b>-</b>                              | <b>30</b>                           |
| <b>Oma pääoma yhteensä .....</b>                                                                            | <b>2 860</b>                           | <b>147</b>                          | <b>-85</b>                                                                | <b>-</b>                                                              | <b>219</b>                                                              | <b>0</b>                                        | <b>-</b>                                          | <b>-</b>                                                                                    | <b>460</b>                            | <b>3 601</b>                        |
| <b>Pitkäaikaiset velat:</b>                                                                                 |                                        |                                     |                                                                           |                                                                       |                                                                         |                                                 |                                                   |                                                                                             |                                       |                                     |
| Korolliset velat .....                                                                                      | 1 574                                  | 47                                  | -                                                                         | -                                                                     | 62                                                                      | -10                                             | 876                                               | -                                                                                           | -                                     | 2 549                               |
| Johdannaisinstrumentit .....                                                                                | 39                                     | -                                   | -                                                                         | -                                                                     | -                                                                       | -                                               | -                                                 | -                                                                                           | -                                     | 39                                  |
| Laskennalliset verovelat .....                                                                              | 8                                      | 90                                  | -1                                                                        | -                                                                     | 3                                                                       | -1                                              | -                                                 | -                                                                                           | -                                     | 100                                 |
| Velvoitteet etuuspohjaisista<br>järjestelyistä sekä muista<br>pitkäaikaisista työsuhte-<br>etuuksista ..... | 63                                     | 338                                 | 63                                                                        | -                                                                     | -                                                                       | -38                                             | -                                                 | -                                                                                           | -                                     | 426                                 |
| Varaukset .....                                                                                             | 18                                     | 135                                 | -                                                                         | -                                                                     | -                                                                       | -5                                              | -                                                 | -                                                                                           | -                                     | 148                                 |
| Ostovelat ja muut velat .....                                                                               | 6                                      | 1                                   | -                                                                         | -                                                                     | -                                                                       | -1                                              | -                                                 | -                                                                                           | -                                     | 6                                   |
| <b>Pitkäaikaiset velat yhteensä .....</b>                                                                   | <b>1 706</b>                           | <b>611</b>                          | <b>62</b>                                                                 | <b>-</b>                                                              | <b>65</b>                                                               | <b>-54</b>                                      | <b>876</b>                                        | <b>-</b>                                                                                    | <b>-</b>                              | <b>3 265</b>                        |
| <b>Lyhytaikaiset velat:</b>                                                                                 |                                        |                                     |                                                                           |                                                                       |                                                                         |                                                 |                                                   |                                                                                             |                                       |                                     |
| Korolliset velat .....                                                                                      | 649                                    | 3 041                               | -                                                                         | -                                                                     | 1                                                                       | -3                                              | -                                                 | -2 888                                                                                      | -                                     | 799                                 |
| Johdannaisinstrumentit .....                                                                                | 12                                     | 35                                  | -                                                                         | -                                                                     | -                                                                       | -                                               | -                                                 | -                                                                                           | -                                     | 47                                  |
| Ostovelat ja muut velat,<br>korolliset .....                                                                | 10                                     | -                                   | -                                                                         | -                                                                     | 23                                                                      | -                                               | -                                                 | -                                                                                           | -                                     | 33                                  |
| Varaukset .....                                                                                             | 16                                     | 65                                  | -                                                                         | -5                                                                    | -                                                                       | -13                                             | -                                                 | -                                                                                           | -                                     | 64                                  |
| Verovelat .....                                                                                             | 0                                      | 6                                   | -                                                                         | -                                                                     | -                                                                       | 33                                              | -                                                 | -                                                                                           | -                                     | 39                                  |
| Ostovelat ja muut velat,<br>korottomat .....                                                                | 836                                    | 1 473                               | -                                                                         | 5                                                                     | -                                                                       | -481                                            | -                                                 | -                                                                                           | -                                     | 1 832                               |
| <b>Lyhytaikaiset velat yhteensä .....</b>                                                                   | <b>1 524</b>                           | <b>4 620</b>                        | <b>-</b>                                                                  | <b>0</b>                                                              | <b>24</b>                                                               | <b>-464</b>                                     | <b>-</b>                                          | <b>-2 888</b>                                                                               | <b>-</b>                              | <b>2 816</b>                        |
| <b>Oma pääoma ja velat<br/>yhteensä .....</b>                                                               | <b>6 090</b>                           | <b>5 378</b>                        | <b>-23</b>                                                                | <b>-0</b>                                                             | <b>-308</b>                                                             | <b>-519</b>                                     | <b>876</b>                                        | <b>-2 888</b>                                                                               | <b>460</b>                            | <b>9 681</b>                        |

(1) Tämä sarake kuvaa Outokummun tilintarkastettua konsernin tuloslaskelmaa ja tilintarkastettua konsernin laajaa tuloslaskelmaa 31.12.2011 päättyneeltä tilikaudelta sekä Outokummun tilintarkastamatonta konsernitasetta 30.9.2012. Outokummun tilikausi on kalenterivuosi.

(2) Tämä sarake kuvaa Inoxumin tilintarkastamatonta yhdistelyä tuloslaskelmaa ja tilintarkastamatonta yhdistelyä laajaa tuloslaskelmaa 31.12.2011 päättyneeltä 12 kuukauden jaksolta. Koska Inoxumin tilikausi päättyy 30.9., tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen esittämiseksi vertailukelpoisilta jaksoilta Inoxumin tilintarkastettua yhdistelyä tuloslaskelmaa ja tilintarkastettua yhdistelyä laajaa tuloslaskelmaa 30.9.2011 päättyneeltä tilikaudelta on oikaistu (i) lisäämällä Inoxumin tilintarkastamattoman yhdistellyn tuloslaskelman ja tilintarkastamattoman yhdistellyn laajan tuloslaskelman tuotto- ja kuluerät 31.12.2011 päättyneeltä kolmen kuukauden



jaksolta; ja (ii) vähentämällä Inoxumin tilintarkastamattoman yhdistellyn tuloslaskelman ja tilintarkastamattoman yhdistellyn laajan tuloslaskelman tuotto- ja kuluerät 31.12.2010 päätyneeltä kolmen kuukauden jaksolta. Inoxumin tilintarkastamaton yhdistetty tuloslaskelma ja tilintarkastamaton yhdistetty laaja tuloslaskelma 31.12.2011 päätyneeltä 12 kuukauden jaksolta on johdettu seuraavasti:

|                                                                                        | Inoxum                                             |                          |                                                  |                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------|---------------------|
|                                                                                        | 1.10.2010-<br>30.9.2011<br>(tilintarkas-<br>tettu) | 1.10.-31.12.<br>2010 (-) | 1.10.-31.12.<br>2011 (+)<br>(tilintarkastamaton) | 1.1.-<br>31.12.2011 |
|                                                                                        |                                                    | (miljoonaa euroa)        |                                                  |                     |
| <b>Lilkevaihto</b> .....                                                               | 6 739                                              | 1 605                    | 1 438                                            | 6 572               |
| Hankinnan ja valmistuksen kulut .....                                                  | -6 363                                             | -1 517                   | -1 429                                           | -6 275              |
| <b>Bruttokate</b> .....                                                                | 376                                                | 88                       | 9                                                | 297                 |
| Liiketoiminnan muut tuotot .....                                                       | 22                                                 | 3                        | 4                                                | 23                  |
| Myyntien kulut .....                                                                   | -206                                               | -48                      | -50                                              | -208                |
| Hallinnon kulut .....                                                                  | -155                                               | -39                      | -47                                              | -163                |
| Liiketoiminnan muut kulut .....                                                        | -325                                               | -7                       | -19                                              | -337                |
| <b>Liiketoimintojen voitto / (tappio)</b> .....                                        | -288                                               | -3                       | -103                                             | -388                |
| Tuotot pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyistä yrityksistä .....                        | 3                                                  | 2                        | -                                                | 1                   |
| Korkotuotot .....                                                                      | 27                                                 | 2                        | 9                                                | 34                  |
| Korkokulut .....                                                                       | -59                                                | -13                      | -38                                              | -84                 |
| Muut rahoituskulut, netto .....                                                        | -25                                                | -6                       | -4                                               | -23                 |
| Rahoituskulut, netto .....                                                             | -54                                                | -15                      | -33                                              | -72                 |
| <b>Tappio ennen veroja</b> .....                                                       | -342                                               | -18                      | -136                                             | -460                |
| Tuloverot .....                                                                        | 2                                                  | 5                        | 23                                               | 20                  |
| <b>Tappio</b> .....                                                                    | -340                                               | -13                      | -113                                             | -440                |
| <b>Muut laajan tuloksen erät:</b>                                                      |                                                    |                          |                                                  |                     |
| Ulkomaa rahan määräraisten erien muuntamisesta johtuvat oikaisut:                      |                                                    |                          |                                                  |                     |
| Realisoitumattomien voittojen/(tappioiden) muutos, netto .....                         | -1                                                 | 13                       | 9                                                | -5                  |
| Vakuutusmatemaattiset voitot/(tappiot) eläkkeistä ja vastaavanlaisista järjestelyistä: |                                                    |                          |                                                  |                     |
| Vakuutusmatemaattisten voittojen/(tappioiden) muutos, netto .....                      | 28                                                 | 21                       | -8                                               | -1                  |
| Verovaikutus .....                                                                     | -9                                                 | -7                       | 3                                                | 1                   |
| Johdannaisinstrumenttien realisoitumattomat (tappiot)/voitot:                          |                                                    |                          |                                                  |                     |
| Realisoitumattomien voittojen/(tappioiden) muutos, netto .....                         | -27                                                | -1                       | 12                                               | -14                 |
| Realisoituneet (voitot)/tappiot, netto .....                                           | 5                                                  | 2                        | -                                                | 3                   |
| Verovaikutus .....                                                                     | 7                                                  | -                        | -                                                | 7                   |
| <b>Muut laajan tuloksen erät</b> .....                                                 | 3                                                  | 28                       | 16                                               | -9                  |
| <b>Kauden laaja tulos</b> .....                                                        | <u>-337</u>                                        | <u>15</u>                | <u>-97</u>                                       | <u>-449</u>         |

Inoxumin tilintarkastetun yhdistellyn tuloslaskelman liiketoiminnan muihin kuluihin kirjattiin 290 miljoonan euron arvonalentumistappio liikearvosta 30.9.2011 päätyneellä tilikaudella.

- (3) Tämä sarake kuvaa Outokummun ja Inoxumin aiempien taloudellisten tietojen laatimisessa käytettyjen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden yhdenmukaistamisen vaikutuksia. Tämän sarakkeen oikaisu on tehty vertailukelpoisten lukujen tuottamiseksi.

#### Oikaisu tilintarkastamattomaan pro forma -taseeseen 30.9.2012

Outokumpu soveltaa putkimenetelmää eläke-etuusjärjestelyistä syntyvien vakuutusmatemaattisten voittojen ja tappioiden kirjaamiseen, kun taas Inoxum kirjaa tällaiset vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot muihin laajan tuloksen eriin. Tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja laadittaessa on sovellettu Inoxumin tilinpäätöksen laatimisperiaatetta, koska se vastaa 1.1.2013 voimaantulevan "IAS 19 - Työsuhde-etuudet" -standardin periaatteita. Tämä on tehty "IAS 19 - Työsuhde-etuudet" -standardin tulevien vaatimusten vaikutusten havainnollistamiseksi. Tämä muutos vähensi Outokummun muita saamia 56 miljoonaa euroa, lisäsi eläkevelvoitteita 63 miljoonaa euroa ja vähensi kertyneitä voittovaroja 119 miljoonaa euroa. Laskennallisten verojen vaikutukset huomioiden laskennalliset verovelat vähenivät 1 miljoonaa euroa ja laskennalliset verosaamiset kasvoivat 33 miljoonaa euroa. Siten nettovaikutus omaan pääomaan oli 85 miljoonaa euroa negatiivinen.

#### Oikaisu tilintarkastamattomaan pro forma -tuloslaskelmaan 31.12.2011 päätyneeltä 12 kuukauden jaksolta

Vakuutusmatemaattisten voittojen ja tappioiden kirjaamisella muihin laajan tuloksen eriin putkimenetelmän soveltamisen sijaan oli 9 miljoonan euron positiivinen vaikutus tilintarkastamattomaan pro forma -tuloslaskelmaan 31.12.2011 päätyneellä 12 kuukauden jaksolla. Muutoksen vaikutus hankinnan ja valmistuksen kuluihin oli 2 miljoonaa euroa, myyntien ja markkinoinnin kuluihin 4 miljoonaa euroa sekä hallinnon kuluihin 3 miljoonaa euroa. Vaikutus tuloveroihin oli 2 miljoonaa euroa. Positiivinen vaikutus tuloslaskelmaan johtuu pääasiassa tietyistä järjestelyjen supistamisista. Kirjattaessa vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot muihin laajan tuloksen eriin näitä voittoja ja tappioita ei siirretä tulosvaikutteisiksi enää myöhemmillä kausilla. 31.12.2011 päätyneen 12 kuukauden jakson aikana tehtyjen eläkejärjestelyjen supistamisten osana kirjattujen vakuutusmatemaattisten tappioiden peruuttamisen vaikutus oli 8 miljoonaa euroa. 21 miljoonan euron korkokulut sekä 21 miljoonan euron järjestelyyn kuuluvien varojen odotetut tuotot on siirretty operatiivisista toiminnoista korkokuluihin ja vastaavasti korkotuottoihin noudattaen sovellettua esittämisperiaatetta, jonka mukaan nämä korkokulut ja järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto esitetään rahoituserissä.

Muihin laajan tuloksen eriin kirjatut vakuutusmatemaattiset tappiot olivat 5 miljoonaa euroa ja näihin liittyvä verovaikutus oli 2 miljoonaa euroa.

- (4) Tämä sarake kuvaa eroja tilinpäätöserien esittämistavassa ja näin ollen oikaisu on tehty Inoxumin lukujen esittämiseksi Outokummun esittämistavan mukaisesti. Tämä sarake kuvaa myös ThyssenKrupp-toiminimen käyttöä koskevan veloituksen siirtämisen Inoxumin omasta pääomasta Inoxumin tuloslaskelmaan.

#### Oikaisu tilintarkastamattomaan pro forma -taseeseen 30.9.2012

Rivien uudelleenluokittelut koostuvat seuraavista eristä:

- Tietyt työsuhde-etuuksiin liittyvät velvoitteet: Nämä 5 miljoonan euron velvoitteet kirjattiin muina varauksina Inoxumin taseeseen 30.9.2012. Nämä velvoitteet uudelleenluokiteltiin muihin velkoihin Outokummun tilinpäätöksen laatimisperiaatteen mukaisesti.



# Oikalsut tilintarkastamattomaan pro forma -tuloslaskelmaan 31.12.2011 päätyneeltä 12 kuukauden jaksolta

Rivien uudelleenluokittelut koostuvat seuraavista merkittävimmistä eristä:

- Inoxum kirjaa käypien arvojen muutokset niistä johdannaisista, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa, liikevaihtoon sekä niihin hankinnan ja valmistuksen kuluihin, joihin ne liittyvät, kun taas Outokumpu käsittelee ne kirjanpidossaan liiketoiminnan muiden tuottojen sekä liiketoiminnan muiden kulujen oikaisuihin. Suojauslaskennan ulkopuolella olevien johdannaisten käypien arvojen muutosten uudelleenluokittelun vaikutus liikevaihtoon oli 17 miljoonaa euroa negatiivinen, hankinnan ja valmistuksen kuluihin 10 miljoonaa euroa, liiketoiminnan muihin tuottoihin 83 miljoonaa euroa sekä liiketoiminnan muihin kuluihin 75 miljoonaa euroa negatiivinen;
- Inoxum käsitteli ThyssenKrupp -toiminimen käyttöä koskeva veloituksen kirjanpidossaan omaa pääomaa koskevana liiketoimena ThyssenKruppin kanssa. Tilintarkastamattomassa pro forma -tuloslaskelmassa ThyssenKruppin toiminimen käyttöä koskeva veloitus on esitetty Outokummun tilinpäätöksen laatimisperiaatteen mukaan (eli kirjattu kuluksi). Tästä johtuva vaikutus tilintarkastamattoman pro forma -tuloslaskelman myynnin ja markkinoinnin kuluihin oli 26 miljoonaa euroa negatiivinen. Tähän liittyvä verovaikutus oli 8 miljoonaa euroa; ja
- Inoxum kirjaa tutkimus- ja kehitystoiminnan kulut liiketoiminnan muihin kuluihin, kun taas Outokumpu esittää kyseiset kulut erillisenä eränä tuloslaskelmassa. Nämä 14 miljoonan euron kulut uudelleenluokiteltiin liiketoiminnan muista kuluista osaksi tutkimus- ja kehitystoiminnan kuluja.

- (5) Tämä sarake kuvaa Inoxum-transaktion ja alustavan hankintamenon kohdistuslaskelman vaikutusta perustuen tilintarkastamattomaan pro forma -taseeseen 30.9.2012. Lopullinen hankintamenon kohdistuslaskelma voi erota merkittävästi jäljempänä havainnollistamistarkoituksessa esitetystä alustavasta kohdistuslaskelmasta, joka pääasiassa perustuu kirjanpitoarvoihin.

## Inoxumista luovutettava vastike ja vastattaviksi otettavat velat

Osana Inoxum-transaktiota Outokummun ThyssenKruppille maksama kokonaisvastike ja Outokummun vastattaviksi otettavat velat koostuvat seuraavista eristä 30.9.2012:

|                                                                 | 30.9.2012<br>(miljoonaa euroa) |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| Luovutettava vastike:                                           |                                |
| Käteisvastike .....                                             | 1 000                          |
| Osakeantiosakkeet ThyssenKruppille .....                        | 460 <sup>(1)</sup>             |
| ThyssenKruppille liikkeeseen laskettava Lainainstrumentti ..... | 876 <sup>(2)</sup>             |
| Vastattaviksi otettavat velat:                                  |                                |
| Inoxumin eläkevelvoitteet .....                                 | 338                            |
| Inoxumin nettomääräiset ulkoiset rahoitusvelat .....            | 133                            |
| Kokonaisvastike ja vastattaviksi otettavat velat .....          | <u>2 807</u>                   |

(1) Perustuu Outokummun osakkeen hintaan 0,74 euroa osakkeelta 9.11.2012.

(2) Lainainstrumentin pääoman määrä tullaan oikaisemaan. Lisätietoja liitetiedossa 7.

Osana Inoxum-transaktiota Outokummun ThyssenKruppille maksama kokonaisvastike sekä Outokummun vastattaviksi otettavat velat ovat yhteensä 2 807 miljoonaa euroa ja ne koostuvat (i) 1 miljardin euron käteisvastikkeesta; (ii) ThyssenKruppille suunnatuista 460 miljoonan euron arvoisista Osakeantiosakkeista (perustuen Outokummun osakkeen ilmoitettuun päätöskurssiin Helsingin Pörssissä 9.11.2012); (iii) Lainainstrumentista, jonka pääoma oli 876 miljoonaa euroa perustuen Inoxumin tilintarkastettuun taseeseen 30.9.2012; sekä (iv) siitä, että Outokumpu ottaa vastattavakseen sekä Inoxumin 338 miljoonan euron eläkevelvoitteet että 133 miljoonan euron nettomääräiset ulkoiset rahoitusvelat (perustuen Inoxumin tilintarkastettuun taseeseen 30.9.2012), joka on määriteltä veloiksi rahoituslaitoksille lisättyä rahoitusleasingveloilla ja vähennettynä rahavaroilla. 1 miljardin euron käteismaksu ja Lainainstrumentti ovat vastike ThyssenKruppin saamisista Inoxumilta. Lisätietoja Lainainstrumentista on liitetiedossa 7.

Osapuolet ovat sopineet, että Myytävien omaisuuserien myynnit johtavat Outokummun ThyssenKruppille Inoxumista maksaman vastikkeen oikaisemiseen (Lainainstrumentin pääoman vähentämisen kautta), jotta myynneistä johtuvat taloudelliset vaikutukset tulevat huomioiduiksi (käyvän markkina-arvon ja myyntihinnan välinen erotus sekä menetettyjen synergiaetujen määrä). Oikaisu lasketaan Liiketoimintojen yhdistämissopimuksen ehtojen mukaisesti, eikä se voi olla yli 200 miljoonaa euroa. Lisätietoja on esitetty kohdassa "Olenaiset sopimukset—Inoxum-transaktio—Liiketoimintojen yhdistämissopimus—Viranomaishyväksynnät". Koska Myytävien omaisuuserien luovutusten taloudelliset vaikutukset eivät ole vielä tiedossa, Lainainstrumentin pääoman määrän oikaisua ja siitä johtuvia vaikutuksia ei ole otettu huomioon kokonaisvastiketta määritettäessä eikä tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja laadittaessa.

Inoxum-transaktion toteuttamisen jälkeen ThyssenKrupp omistaa 29,9 prosenttia Outokummun liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista Osakkeista. Osakeantiosakkeiden arvo, 460 miljoonaa euroa, on laskettu alustavassa hankintamenon kohdistuslaskelmassa perustuen Outokummun osakkeen hintaan 9.11.2012 (0,74 euroa osakkeelta).

Outokummun osakkeen hinta sekä Lainainstrumentin pääoman määrän oikaisu vaikuttavat vastikkeen lopulliseen määrään. Lisätietoja Lainainstrumentin oikaisujen vaikutuksista liitetiedossa 7 ja Outokummun osakkeen hinnan vaikutuksesta vastikkeen määrään liitetiedossa 9. Siten lopullisen vastikkeen määrän muutokset vaikuttavat lopulliseen hankintamenon kohdistuslaskelmaan ja pro forma -taloudellisissa tiedoissa negatiivisen liikearvon määrään. Näiden tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen laadintaa varten käytettävissä olevien tietojen ja sovellettujen arvostusperiaatteiden perusteella Inoxum-transaktiota arvioidaan muodostuvan edullisesta kaupasta syntyvä voitto (eli negatiivinen liikearvo). Vastikkeen lopullisen määrän muutokset vaikuttavat tilintarkastamattomissa pro forma -taloudellisissa tiedoissa esitettyihin liiketoiminnan muihin tuottoihin. Koska alustava hankintamenon kohdistuslaskelma on hypoteettinen, Inoxum-transaktion lopputulos voi poiketa merkittävästi alustavasta hankintamenon kohdistuslaskelmasta.

## Alustava hankintamenon kohdistuslaskelma

Alustava hankintamenon kohdistuslaskelma 30.9.2012 on hypoteettinen, koska määräysvalta Inoxumissa ei ollut siirtynyt ThyssenKruppilta Outokummulle ja hankintamenon kohdistuslaskelman laatiminen on vasta aloitettu. Lopullinen hankintamenon kohdistuslaskelma laaditaan perustuen Inoxumin yksilötavissa olevien varojen, velkojen sekä ehdollisten velkojen käypiin arvoihin Toteuttamispäivänä. Siten kokonaisvastikkeen määrä sekä lopullinen hankintamenon kohdistuslaskelma Toteuttamispäivänä voivat erota merkittävästi alustavasta hankintamenon kohdistuslaskelmasta, joka on esitetty näissä tilintarkastamattomissa pro forma -taloudellisissa tiedoissa. Alustavassa hankintamenon kohdistuslaskelmassa Myönnytykset on käsitelty Myytävien omaisuuserien ja niihin liittyvien velkojen kirjanpitoarvoihin perustuen. Myytävistä omaisuuseristä saatavaa vastiketta ei ole voitu ottaa huomioon, sillä vastiketta tai Myytävien omaisuuserien käypiä arvoja ei ole tiedossa tämän listalleottoesitteen päivämääränä.

Alustava hankintamenon kohdistuslaskelma on laadittu perustuen mahdollisten aineettomien hyödykkeiden karkeaan arviointiin käyttäen taloudellisia tietoja 30.9.2012 sekä tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen laadinta-ajankohtana saatavilla ollutta materiaalia. Karkean arvioinnin perusteella yksilöitiin asiakkaisiin, markkinointiin sekä sopimuksiin liittyviä aineettomia hyödykkeitä. Näiden yksilöityjen aineettomien hyödykkeiden käypien arvojen arvioidaan olevan 13 miljoonaa euroa. Kirjattujen aineettomien hyödykkeiden jäljellä olevan taloudellisen vaikutusajan on arvioitu olevan kaksi vuotta.

Tässä alustavassa hankintamenon kohdistuslaskelmassa Inoxum-transaktiosta on arvioitu muodostuvan edullisesta kaupasta syntyvä voitto (eli negatiivinen liikearvo). Tämä voitto on esitetty tilintarkastamattomissa pro forma -taloudellisissa tiedoissa osana liiketoiminnan muita tuottoja. Outokummun osakkeen hinta sekä Lainainstrumentin pääoman määrän oikaisu vaikuttavat vastikkeen lopulliseen määrään ja lopullinen hankintamenon kohdistuslaskelma laaditaan perustuen Inoxumin yksilöitävissä olevien varojen, velkojen sekä ehdollisten velkojen käypiin arvoihin Toteuttamispäivänä, kun Outokumpu saa määräysvallan Inoxumissa. Siten syntyvä negatiivinen liikearvo on alustava ja sekä vastike että syntyvä jäännöserä Toteuttamispäivänä voivat erota merkittävästi näissä tilintarkastamattomissa pro forma -taloudellisissa tiedoissa esitettyyn verrattuna.

Osana Inoxum-transaktiota Outokummun ThyssenKruppille Inoxumista maksama vastike koostuu "IFRS 3 - Liiketoimintojen yhdistäminen" -standardin mukaisesti seuraavista eristä 30.9.2012:

|                                                                 | 30.9.2012<br>(miljoonaa euroa) |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| Käteisvastike .....                                             | 1 000                          |
| Osakeantiosakkeet ThyssenKruppille .....                        | 460 <sup>(1)</sup>             |
| ThyssenKruppille liikkeeseen laskettava Lainainstrumentti ..... | 876 <sup>(2)</sup>             |
| Luovutettava vastike yhteensä .....                             | <u>2 336</u>                   |

(1) Perustuu Outokummun osakkeen hintaan 0,74 euroa osakkeelta 9.11.2012.

(2) Lainainstrumentin pääoman määrä tullaan oikaisemaan. Lisätietoja liitetiedossa 7.

#### **Inoxumin yksilöitävissä olevien varojen sekä vastattaviksi otettavien velkojen suuntaa antavat käyvät arvot**

Seuraavassa taulukossa on esitetty Inoxumin yksilöitävissä olevat varat sekä vastattaviksi otettavat velat 30.9.2012 perustuen alustavaan hankintamenon kohdistukseen. Arvot perustuvat pääasiassa kirjanpitoarvoihin, koska omaisuuserien käyvät arvot eivät ole tiedossa tämän listalleottoesitteen päivämääränä.

|                                                                    | 30.9.2012<br>(miljoonaa euroa) |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| Aineettomat hyödykkeet .....                                       | 36                             |
| Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet .....                         | 2 506                          |
| Sijoituskiinteistöt .....                                          | 15                             |
| Osuudet osakkuusyhtiöissä .....                                    | 18                             |
| Myytavissa olevat rahoitusvarat .....                              | 2                              |
| Muut pitkäaikaiset saamiset .....                                  | 7                              |
| Laskennalliset verosaamiset .....                                  | 0                              |
| Johdannaisinstrumentit .....                                       | 52                             |
| Vaihto-omaisuus .....                                              | 1 677                          |
| Lainasaamiset .....                                                | 66                             |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset .....                              | 688                            |
| Rahavarat .....                                                    | 67                             |
| Määräysvallattomien omistajien osuus .....                         | -13                            |
| Pitkäaikaiset velat .....                                          | -110                           |
| Laskennalliset verovelat .....                                     | -93                            |
| Eläkevelvoitteet .....                                             | -338                           |
| Varaukset (pitkäaikaiset) .....                                    | -135                           |
| Lyhytaikaiset velat .....                                          | -153                           |
| Johdannaisinstrumentit .....                                       | -35                            |
| Ostovelat ja muut velat (korolliset) .....                         | -24                            |
| Varaukset (lyhytaikaiset) .....                                    | -61                            |
| Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat .....             | -6                             |
| Ostovelat (korottomat) .....                                       | -1 477                         |
| <b>Yksilöitävissä olevat nettovarot .....</b>                      | <b>2 689</b>                   |
| Edullisesta kaupasta syntyvä voitto (negatiivinen liikearvo) ..... | <u>-353</u>                    |
| <b>Yhteensä .....</b>                                              | <b><u>2 336</u></b>            |

#### **Oikaisu tilintarkastamattomaan pro forma -taseeseen 30.9.2012**

Merkittävimmät oikaisu sisältyvät seuraavat:

- Aineettomat hyödykkeet: Inoxumin tilintarkastettuun yhdisteltyyn taseeseen 30.9.2012 sisältynyt 47 miljoonan euron liikearvo on kirjattu pois tilintarkastamattomasta pro forma -taseesta. Alustavassa hankintamenon kohdistuslaskelmassa aineettomista hyödykkeistä on kirjattu 13 miljoonan euron arvonalentuminen. Lisäksi asiakkaisiin, markkinointiin sekä sopimuksiin liittyviä aineettomia hyödykkeitä on yksilöity. Näiden yksilöityjen aineettomien hyödykkeiden käyvän arvon arvioidaan olevan yhteensä 13 miljoonaa euroa ja niiden taloudellinen vaikutusaika on arvioitu kahdeksi vuodeksi. Lisäksi osana Inoxum-transaktiota Outokummulle siirtyy sopimukseen perustuva käyttöoikeus, joka on kirjattu taseeseen aineettomana hyödykkeenä, määrältään 14 miljoonaa euroa. Tätä vastaava velka on esitetty osana ostovelkoja ja muita velkoja. Näiden edellä käsiteltyjen oikaisujen nettovaikutus aineettomiin hyödykkeisiin on 32 miljoonaa euroa negatiivinen.
- Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet: Alustavassa hankintamenon kohdistuslaskelmassa aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin on tehty 10 miljoonan euron arvonalentuminen. Tämä liittyy Inoxumin Italian toimintoihin. Alustavaa hankintamenon kohdistuslaskelmaa laadittaessa ei ollut käytettävissä riittäviä tietoja arvonnäyrityksen tekemiseksi aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä. Siten aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden käyvän arvon oikaisu hankintamenon kohdistuslaskelmassa voi muuttua merkittävästi verrattuna näissä tilintarkastamattomissa pro forma -taloudellisissa tiedoissa esitettyyn alustavaan hankintamenon kohdistuslaskelmaan. Osana Inoxum-transaktiota Outokummulle siirtyy myös lähinnä kiinteistöihin liittyviä aineellisia käyttöomaisuushyödykkeitä, määrältään 9 miljoonaa euroa. Tätä vastaava velka on esitetty osana ostovelkoja ja muita velkoja. Inoxum-transaktiossa Outokummulle siirtyy lisäksi tiettyjä omaisuuseriä, lähinnä maa-alueita ja rakennuksia, jotka käsitellään kirjanpidossa rahoitusleasingisopimuksilla hankittuina varoina olettaen, että Outokumpu käyttää oikeutensa solmia kyseiset vuokrasopimukset. Näistä johtuva aineellisten

käyttöomaisuushyödykkeiden lisäys on 63 miljoonaa euroa. Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden nettomääräinen lisäys on yhteensä 62 miljoonaa euroa.

- Laskennalliset verosaamiset ja laskennalliset verovelat: Inoxumin 186 miljoonan euron laskennalliset verosaamiset on kirjattu pois taseesta alustavassa hankintamenon kohdistuslaskelmassa johtuen Outokummun ja Inoxumin yhdistymisen jälkeen tehtävistä vero- ja rahoitusstrategioiden tarkastelusta ja arvioinneista. Laskennallisten verosaamisten määrä arvioidaan Inoxum-transaktion toteuttamisen jälkeen perustuen verotettavan tulon ennusteisiin ennakoitavissa olevassa tulevaisuudessa ja Yhdistyneen konsernin sisäiseen rahoitusstrategiaan. Laskennallisten verosaamisten kirjanpitoikäistely voi muuttua merkittävästi, kun lopullinen hankintamenon kohdistuslaskelma laaditaan. Hankittujen varojen sekä vastattaviksi otettujen velkojen ja ehdollisten velkojen käypien arvojen ja verotuksellisten arvojen välisestä eroista kirjattiin 3 miljoonan euron (netto) laskennallinen verovelka.
- Rahavarat: Tämä oikaisu kuvaa 1 miljardia euroa, joka on kerätty Inoxum-transaktion osittaiseksi rahoittamiseksi järjestetyllä Merkintäetuokeusannilla.
- Korolliset velat: Rahoitusleasingveloista, jotka liittyvät osana Inoxum-transaktiota Outokummulle siirtyviin omaisuuseriin (aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet), 62 miljoonaa euroa on pitkäaikaista ja 1 miljoonaa euroa on lyhytaikaista.
- Inoxumin ja ThyssenKruppin väliseen konsernin sisäiseen rahoitukseen liittyvät erät: Merkittävimmät ThyssenKruppiin liittyvät oikaisut koskevat Inoxumin ja ThyssenKruppin välisiä konsernin sisäisiä rahoituseriä. Oikaisu on tehty, jotta jäljelle jäävä velkamäärä vastaa Inoxum-transaktiossa Outokummulle siirtyväksi sovitua velkamäärää, katso liitetieto 8.

Viimeisimpien saatavilla olevien tietojen perusteella Outokummun tiedossa ei ole Inoxumiin liittyviä ympäristövelvoitteita, joista ei olisi tehty asianmukaista varausta. Katso "Riskitekijät—Yhdistyneeseen konserniin ja ruostumattoman teräksen teollisuuteen liittyviä riskejä—Yhdistyneen konsernin toimintaan sovelletaan useita ympäristölakeja ja -määräyksiä, joiden noudattamisen laiminlyönti voi aiheuttaa odottamattomia kustannuksia ja muita vastuita". Toimipaikkojen sulkemisiin liittyvistä menoista ei voida tehdä luotettavaa arviota tällä hetkellä.

#### **Oikaisu tilintarkastamattomaan pro forma -tuloslaskelmaan 31.12.2011 päättyneeltä 12 kuukauden jaksolta**

Merkittävimmät oikaisut ovat seuraavat:

- Liiketoiminnan muut tuotot: Inoxum-transaktiosta arvioidaan muodostuvan edullisesta kaupasta syntyvä voitto (eli negatiivinen liikearvo) määrältään 353 miljoonaa euroa. Tällä hetkellä tämä voitto on esitetty osana liiketoiminnan muita tuottoja.
- Hankintaan liittyvät menot: Arvioidut hankintaan liittyvät menot ovat 21 miljoonaa euroa ja ne on esitetty osana liiketoiminnan muita kuluja. Liiketoiminnan muihin kuluihin sisältyy myös muita Inoxum-transaktiosta aiheutuneita kuluja 16 miljoonaa euroa. Yhteensä nämä menot ovat 37 miljoonaa euroa.
- Poistot: Poistoihin vaikuttavat (i) aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden tasearvoihin tehtävät käypien arvojen oikaisu; (ii) osana Inoxum-transaktiota Outokummulle siirtyvät aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet; ja (iii) aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden arvonalentumiset, yhteensä -2 miljoonaa euroa (netto). Suurin yksittäinen erä, -7 miljoonaa euroa, syntyy Inoxum-transaktion yhteydessä yksilöityjen aineettomien hyödykkeiden poistoista. Näiden oikaisujen vaikutus hankinnan ja valmistuksen kuluihin oli 3 miljoonaa euroa negatiivinen ja hallinnon kuluihin 1 miljoonaa euroa.
- Korkokulut: Korkokulut rahoitusleasingveloista, jotka liittyvät Inoxum-transaktion yhteydessä Outokummulle siirtyviin omaisuuseriin, olivat 3 miljoonaa euroa.
- Laskennalliset verot: Laskennallisten verosaamisten muutos oli 30 miljoonaa euroa negatiivinen, jolla on peruutettu 31.12.2011 päättyneen 12 kuukauden jakson tilintarkastamattomaan pro forma -tuloslaskelmaan kirjattu laskennallisten verosaamisten lisäys. Muihin laajan tuloksen eriin liittyvä vastaava vaikutus oli 8 miljoonaa euroa negatiivinen.

- (6) Tämä sarake kuvaa Myönnytyksen vaikutuksia. Euroopan komissio hyväksyi Outokummun ja Inoxumin ehdotetun yhdistymisen sillä edellytyksellä, että Outokumpu myy Myytävät omaisuuserät.

Kyseiset omaisuuserät, niihin liittyvät velat sekä näistä johtuvat tuotto- ja kuluerät on eriytetty pro forma -tiedoissa (eli ne on vähennetty erillisessä sarakkeessa Yhdistyneen konsernin vastaavista tuotoista, kuluista, varoista ja veloista). Tällä esittämistavalla on tarkoitus kuvata Yhdistynyttä konsernia sellaisena, kun se tulee olemaan ilman Myytäviä omaisuuseriä. Tilintarkastamattomissa pro forma -taloudellisissa tiedoissa eriyttäminen ei sisällä Myytävien omaisuuserien myynnistä saatavaa vastiketta, sillä tämän listalleottoesitteen päivämääränä Myytävien omaisuuserien myyntiprosessi on vasta alkanut, koska Euroopan komissio hyväksyi Outokummun ja Inoxumin ehdotetun yhdistymisen vasta 7.11.2012. Tästä johtuen Myytävien omaisuuserien ja niihin liittyvien velkojen muodostama nettoerä lisätynä rahoitukseen liittyvillä saamisilla on esitetty tilintarkastamattomassa pro forma -taseessa omalla rivillään.

Outokummun näkemyksen mukaan valittu rahoitukseen liittyvien saamisten esittämistapa, jossa nämä erät esitetään osana myönnytyksen kohteena olevia nettovaroja (sarakkeessa "Myönnytyksen vaikutukset"), kuvaa parhaiten Inoxum-transaktion jälkeistä tilannetta, jossa Outokumpu ei voi enää toimia Myytävien omaisuuserien omistajayhtiöiden rahoittajana EU:n kilpailuviranomaisen (EU-komission) päätöksen perusteella. Siten Inoxum-transaktion jälkeen Yhdistyneelle konsernille ei jää rahoitukseen liittyviä saamisieriä Myytävien omaisuuserien omistajayhtiöiltä. Yhdistyneen konsernin rahoitukseen liittyvät saamiset Myytävien omaisuuserien omistajayhtiöiltä esitetään sarakkeessa "Myönnytyksen vaikutukset" osana myönnytyksen kohteena olevia nettovaroja.

#### **Oikaisu tilintarkastamattomaan pro forma -taseeseen 30.9.2012**

Merkittävimmät oikaisut sisältävät seuraavat (perustuen kyseisten omaisuus- ja velkaerien kirjanpitoarvoihin):

- Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet: Myönnytyksen seurauksena aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden tasearvoa tilintarkastamattomassa pro forma -taseessa vähennettiin 522 miljoonalla eurolla.
- Vaihto-omaisuus: Myönnytyksen vaikutus oli 404 miljoonaa euroa negatiivinen.
- Myyntisaamiset ja muut saamiset (korottomat): Myönnytyksen vaikutus oli 146 miljoonaa euroa negatiivinen.
- Ostovelat ja muut velat (lyhytaikaiset): Myönnytyksen vaikutus oli 481 miljoonaa euroa negatiivinen.
- Myönnytyksen kohteena olevat nettovarot: Myönnytyksen vaikutus oli yhteensä 594 miljoonaa euroa.

#### **Oikaisu tilintarkastamattomaan pro forma -tuloslaskelmaan 31.12.2011 päättyneeltä 12 kuukauden jaksolta**

Merkittävimmät oikaisut ovat seuraavat:

- Liikevaihto: Myönnytyksen vaikutus oli 1 917 miljoonaa euroa negatiivinen.
- Hankinnan ja valmistuksen kulut: Myönnytyksen vaikutus oli 1 947 miljoonaa euroa.

Myönnytysten vaikutusten kuvaamiseksi Yhdistyneen konsernin kannalta Inoxumin ja Myytävien omaisuuserien omistajayhtiöiden välinen sisäinen liikevaihto (Yhdistyneen konsernin myynnit asianomaisille yhtiöille) on oikaistu ulkoiseksi liikevaihdoksi. Aikaisemmin nämä Yhdistyneen konsernin myynnit Myytävien omaisuuserien omistajayhtiöille eliminoitiin Inoxumin yhdistellyssä tilinpäätöksessä. Tämän oikaisun vaikutus oli 41 miljoonaa euroa. Vastaava oikaisu tehtiin hankinnan ja valmistuksen kuluihin.

- (7) Tämä sarake kuvaa vastikkeeseen kuuluvan Lainainstrumentin vaikutuksia.

ThyssenKrupp Nederland B.V. ja Outokumpu ovat Toteuttamispäivänä sopineet Lainainstrumentista. Lainainstrumentti on osa Inoxum-transaktion vastiketta, ja sillä on Outokummun maksukyvyttömyystilanteessa huonompi etuoikeusasema kuin määrättyillä Outokummun nykyisillä ja tulevilla veloilla. Lainainstrumentin pääoman määrä on laskettu Inoxum-konsernin sisäisen rahoitustaseen (määriteltä tässä) arviosta, jonka ThyssenKrupp laati Liiketoimintojen yhdistämissopimuksen mukaisesti, ja se koostuu kahdesta erästä. Erä A:n alustava pääoma on noin 700 miljoonaa euroa, jota oikaistaan Toteuttamispäivän jälkeen jäljempänä kuvatun mukaisesti, ja Erä B:n alustava pääoma on 550 miljoonaa euroa. Pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu tilanteesta 30.9.2012, jolloin Inoxumin tilintarkastettuun taseeseen perustuen Lainainstrumentin pääoma oli 876 miljoonaa euroa.

Erä A oikaistaan vastaamaan (i) ThyssenKruppin ennen Toteuttamispäivää laatiman Inoxum-konsernin sisäisen rahoitustaseen ja (ii) ThyssenKruppin laatiman lopullisen Inoxum-konsernin sisäisen rahoitustaseen ("Lopullinen Inoxum-konsernin sisäinen rahoitustase") välistä erotusta. Lisäksi Erä B:n pääomaa oikaistaan ottamaan huomioon Myytävien omaisuuserien myynnin taloudellinen vaikutus (käyvän markkina-arvon ja myyntihinnan erotus ja menetettyjen synergiaetujen arvo). Oikaisu lasketaan Liiketoimintojen yhdistämissopimuksen mukaisesti, eikä se voi ylittää 200 miljoonaa euroa. Lisätietoja näistä oikaisuksista, katso jäljempänä "Olennaiset sopimukset—Inoxum-transaktio—Liiketoimintojen yhdistämissopimus—Viranomaishyväksynnot".

Erä A:n takaisinmaksu alkaa neljän vuoden kuluttua Toteuttamispäivästä sovitun takaisinmaksuaikataulun mukaisesti. Lainainstrumentti eräänntyy lopullisesti 30.11.2021 (eli yhdeksän vuoden kuluttua Toteuttamispäivästä). Lainainstrumentin pääomalle kertyvä korko on kolmen kuukauden Euribor lisätyn marginaalilla (4,0–9,5 prosenttia vuodessa), joka nousee aina tiettyinä ajankohtina. Korko maksetaan kolmen kuukauden välein. Outokumpu voi muuttaa Erä A:lle kertyviä korkoja pääomaksi 100 prosenttia ensimmäisen 24 kuukauden aikana ja enintään 50 prosenttia korkoista tätä seuraavalla 25–36 kuukauden jaksolla. Outokumpu ei voi enää pääomittaa Erä A:n korkoja 36 kuukauden jakson jälkeen. Outokumpu voi muuttaa Erä B:lle kertyviä korkoja pääomaksi 100 prosenttia korkoista ensimmäisen 60 kuukauden aikana, mutta jos Outokumpu pääomittaa enemmän kuin 50 prosenttia 25–36 kuukauden ajanjaksolla päättyvien korkokausien korkoista tai pääomittaa tätä seuraavalla 37–60 kuukauden ajanjaksolla päättyvien korkokausien korkoja, sen tulee maksaa korkeampaa marginaalia. Outokumpu ei voi enää pääomittaa Erä B:n korkoja 60 kuukauden jakson jälkeen.

Katso lisätietoja Lainainstrumentin ehdoista kohdassa "Olennaiset sopimukset—Inoxum-transaktio—Lainainstrumentin pääehdot".

#### **Oikaisut tilintarkastamattomaan pro forma -tuloslaskelmaan 31.12.2011 päättyneeltä 12 kuukauden jaksolta**

Korkokuluihin tehty oikaisu, -53 miljoonaa euroa, määritettiin perustuen Lainainstrumentin arvioituun pääoman määrään 30.9.2012. Tähän liittyvä verovaikutus oli 13 miljoonaa euroa.

ThyssenKrupp Nederland Holding B.V. lainantajana ja Outokumpu lainantajana ovat solmineet 250 miljoonan euron Vararahoitusjärjestelysopimuksen (määriteltä tässä) Toteuttamispäivänä. Vararahoitusjärjestelysopimukseen liittyvistä kuluista johtuva oikaisu muihin rahoituskuluihin oli 5 miljoonaa euroa negatiivinen. Lisätietoja Vararahoitusjärjestelysopimuksesta katso kohta "Olennaiset sopimukset—Inoxum-transaktio—TK-vararahoitusjärjestelysopimukset".

Joulukuussa 2012 Outokumpu solmi 250 miljoonan euron valmiusluottojärjestelyn Nordean kanssa. Tähän valmiusluottojärjestelyyn liittyvistä kuluista johtuva oikaisu muihin rahoituskuluihin oli neljä miljoonaa euroa negatiivinen. Katso lisätietoja valmiusluottojärjestelystä kohdasta "Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuuden näkymät—Lainat—Valmiusluottojärjestelyt".

Lainainstrumentista, Vararahoitusjärjestelysopimuksesta sekä valmiusluottojärjestelystä johtuvien oikaisujen yhteisvaikutus tuloveroihin oli 15 miljoonaa euroa.

- (8) Tämä sarake kuvaa Inoxumin ja ThyssenKruppin välisten konsernin sisäisten rahoitusjärjestelyjen päättymistä, sillä nämä rahoitusvarat ja -velat (netto) eivät siirry Inoxum-transaktiossa Outokummulle.

#### **Oikaisut tilintarkastamattomaan pro forma -taseeseen 30.9.2012**

Tilintarkastamattomassa pro forma -taseessa 30.9.2012 91 miljoonan euron pitkäaikaiset rahoitusvarat (saamiset) ThyssenKruppilta on vähennetty varoista. Inoxumin 3 041 miljoonan euron lyhytaikaiset rahoitusvelat koostuvat ThyssenKruppilta saadusta 2 888 miljoonan euron konsernin sisäisestä rahoituksesta, joka on vähennetty rahoitusveloista, ja 153 miljoonan euron rahoituslaitoslainoista ja rahoitusleasingveloista. Inoxumin 47 miljoonan euron pitkäaikaiset rahoitusvelat koostuivat sekä rahoituslaitoslainoista että rahoitusleasingveloista. Täten Inoxum-transaktion toteuttamisen jälkeen Inoxumille jäivät vain ne velat, joista on nimenomaisesti sovittu osana Inoxum-transaktiota.

#### **Oikaisut tilintarkastamattomaan pro forma -tuloslaskelmaan 31.12.2011 päättyneeltä 12 kuukauden jaksolta**

Rahoituseriin on tehty 33 miljoonan euron oikaisu (netto). Tämä liittyy Inoxumin ThyssenKruppilta saamaan konsernin sisäiseen rahoitukseen, sekä velkoihin että saamisiin. Sekä konsernin sisäisiä korkotuottoja koskeva 21 miljoonan euron negatiivinen oikaisu että konsernin sisäisiä korkokuluja koskeva 54 miljoonan euron oikaisu perustuivat oletukseen, että Inoxum-transaktiossa nämä saamiset ja velat suoritetaan. Näistä johtuva verovaikutus oli 10 miljoonaa euroa negatiivinen.

- (9) Tämä sarake kuvaa Osakeantia ThyssenKruppille. Osakeantiosakkeet edustavat yhteensä 29,9 prosenttia Outokummun liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista Osakkeista. Käyttäen Outokummun osakkeen hintaa 0,74 euroa osakkeelta 9.11.2012 Osakeantiosakkeiden arvo on yhteensä 460 miljoonaa euroa. Osakeantiosakkeiden arvo riippuu Outokummun osakkeen hinnasta Toteuttamispäivänä ja se voi siten muuttua.

Seuraavassa taulukossa on esitetty Osakeantiosakkeiden arvo 9.11.2012:

|                                                                                  | 9.11.2012     |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Outokummun osakkeiden lukumäärä (kappaletta) .....                               | 1 456 022 888 |
| Osakkeen hinta (euroa osakkeelta) .....                                          | 0,74          |
| Osakeantia edeltävä markkina-arvo (miljoonaa euroa) .....                        | <u>1 077</u>  |
| Outokummun osakkeenomistajien osuus Yhdistyneestä konsernista (prosenttia) ..... | 70,1          |
| ThyssenKruppin osuus Yhdistyneestä konsernista (prosenttia) .....                | 29,9          |
| Osakeannin jälkeinen markkina-arvo (miljoonaa euroa) <sup>(1)</sup> .....        | 1 537         |
| ./ Osakeantia edeltävä markkina-arvo (miljoonaa euroa) .....                     | <u>1 077</u>  |
| Osakeantiosakkeet ThyssenKruppille (miljoonaa euroa) .....                       | <u>460</u>    |

(1) Osakeannin jälkeinen markkina-arvo on laskettu jakamalla tämänhetkinen markkina-arvo lisätyn Merkintäetuokeusannissa liikkeeseen lasketuilla osakkeilla käyttäen jakajana 70,1 prosentin prosentiosuutta Outokummun tämänhetkistä osakeista.

Siinä tapauksessa, että osakkeen hinta olisi 0,70 euroa osakkeelta, Osakeantiosakkeiden arvo olisi 435 miljoonaa euroa tai vastaavasti 807 miljoonaa euroa, ja Inoxum-transaktiosta syntyvä voitto (negatiivinen liikearvo) olisi 378 miljoonaa euroa tai liikearvo vastaavasti 6 miljoonaa euroa.

(10) Yhdistyneen konsernin pro forma EBITDA-tunnusluku

|                             | Outokumpu,<br>1.1.-31.12.<br>2011 <sup>(4)</sup> | Inoxum<br>1.1.-31.12.<br>2011 <sup>(2)</sup> | Tilin-<br>päättöksen<br>laatimis-<br>periaatteiden<br>erot <sup>(3)</sup> | Tilin-<br>päättöksen<br>esittämisen-<br>tapojen erot <sup>(4)</sup> | Hankinta-<br>menon<br>kohdistus-<br>laskelman<br>oikaisu <sup>(5)</sup> | Myönny-<br>tysten vai-<br>kutukset <sup>(6)</sup> | Laina-<br>instrumentin<br>vaikutus <sup>(7)</sup> | Inoxumin ja<br>Thyssen-<br>Kruppin<br>välisen<br>sisäisten erien<br>oikaisu <sup>(8)</sup> | Pro forma<br>Yhdistynyt<br>Konserni |
|-----------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                             | (tilintarkas-<br>tettu)                          | (tilintarkas-<br>tamaton)                    |                                                                           |                                                                     | (miljoonaa euroa)                                                       |                                                   |                                                   |                                                                                            |                                     |
| Liiketulos.....             | -260                                             | -388                                         | 9                                                                         | -25                                                                 | 315                                                                     | 143                                               | -                                                 | -                                                                                          | -207                                |
| Poistot.....                | 234                                              | 181                                          | -                                                                         | -                                                                   | 2                                                                       | -94                                               | -                                                 | -                                                                                          | 323                                 |
| Arvon alentumiset.....      | 106                                              | 290                                          | -                                                                         | -                                                                   | -                                                                       | -34                                               | -                                                 | -                                                                                          | 362                                 |
| EBITDA <sup>(*)</sup> ..... | <u>80</u>                                        | <u>83</u>                                    | <u>9</u>                                                                  | <u>-25</u>                                                          | <u>317</u>                                                              | <u>15</u>                                         | <u>=</u>                                          | <u>=</u>                                                                                   | <u>478</u>                          |

(\*) EBITDA = liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia.

## Tilintarkastamaton osavuosisikauden pro forma -tuloslaskelma

|                                                     | Outokumpu,<br>1.1.-30.9.<br>2012 <sup>(1)</sup> | Inoxum, 1.1.-<br>30.9.2012 <sup>(2)</sup> | Tilin-<br>päättöksen<br>laatimis-<br>periaatteiden<br>erot <sup>(3)</sup> | Tilin-<br>päättöksen<br>esittämisen-<br>tapojen erot <sup>(4)</sup> | Hankinta-<br>menon<br>kohdistus-<br>laskelman<br>oikaisu <sup>(5)</sup> | Myönny-<br>tysten vai-<br>kutukset <sup>(6)</sup> | Laina-<br>instrumentin<br>vaikutus <sup>(7)</sup> | Inoxumin ja<br>Thyssen-<br>Kruppin<br>välisen<br>sisäisten erien<br>oikaisu <sup>(8)</sup> | Pro forma<br>Yhdistynyt<br>konserni |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                     | (tilintarkastamaton)                            |                                           |                                                                           |                                                                     | (miljoonaa euroa)                                                       |                                                   |                                                   |                                                                                            |                                     |
| <b>Liikevaihto</b> .....                            | 3 533                                           | 4 909                                     | -                                                                         | 10                                                                  | -                                                                       | -1 072                                            | -                                                 | -                                                                                          | 7 379                               |
| Hankinnan ja valmistuksen<br>kulut .....            | -3 474                                          | -4 862                                    | -                                                                         | -2                                                                  | 1                                                                       | 1 088                                             | -                                                 | -                                                                                          | -7 250                              |
| <b>Bruttokate</b> .....                             | 59                                              | 46                                        | -                                                                         | 8                                                                   | 1                                                                       | 16                                                | -                                                 | -                                                                                          | 129                                 |
| Liiketoiminnan muut tuotot ...                      | 21                                              | 29                                        | -                                                                         | 24                                                                  | -                                                                       | -17                                               | -                                                 | -                                                                                          | 57                                  |
| Myyntiin ja markkinointiin<br>kulut .....           | -89                                             | -174                                      | 1                                                                         | -                                                                   | -                                                                       | 38                                                | -                                                 | -                                                                                          | -224                                |
| Hallinnon kulut.....                                | -115                                            | -139                                      | -                                                                         | -                                                                   | 1                                                                       | 16                                                | -                                                 | -                                                                                          | -237                                |
| Tutkimus- ja<br>kehitystoiminnan kulut.....         | -14                                             | -                                         | -                                                                         | -18                                                                 | -                                                                       | 3                                                 | -                                                 | -                                                                                          | -30                                 |
| Liiketoiminnan muut kulut.....                      | -30                                             | -48                                       | 1                                                                         | -13                                                                 | -                                                                       | 29                                                | -                                                 | -                                                                                          | -61                                 |
| <b>Liiketulos</b> .....                             | -167                                            | -286                                      | 2                                                                         | 0                                                                   | 2                                                                       | 85                                                | -                                                 | -                                                                                          | -365                                |
| Osuus osakkuusyritysten<br>tuloksista .....         | -0                                              | 3                                         | -                                                                         | -                                                                   | -                                                                       | 1                                                 | -                                                 | -                                                                                          | 3                                   |
| Rahoitustuotot ja -kulut .....                      | 9                                               | 17                                        | 14                                                                        | -                                                                   | -                                                                       | -6                                                | -                                                 | -11                                                                                        | 24                                  |
| Korkotuotot .....                                   | -57                                             | -75                                       | -16                                                                       | -                                                                   | -3                                                                      | 6                                                 | -40                                               | 59                                                                                         | -125                                |
| Markkinahintoihin<br>liittyvät voitot ja tappiot .. | -35                                             | -                                         | -                                                                         | -                                                                   | -                                                                       | -                                                 | -                                                 | -                                                                                          | -35                                 |
| Muut rahoitustuotot .....                           | 1                                               | -                                         | -                                                                         | -                                                                   | -                                                                       | -                                                 | -                                                 | -                                                                                          | 1                                   |
| Muut rahoituskulut.....                             | -7                                              | -22                                       | -                                                                         | -                                                                   | -                                                                       | 9                                                 | -4                                                | -                                                                                          | -24                                 |
| Rahoitustuotot ja -kulut<br>yhteensä .....          | -88                                             | -76                                       | -2                                                                        | -                                                                   | -3                                                                      | 9                                                 | -44                                               | 48                                                                                         | -156                                |
| <b>Tulos ennen veroja</b> .....                     | -255                                            | -363                                      | 0                                                                         | 0                                                                   | -1                                                                      | 95                                                | -44                                               | 48                                                                                         | -519                                |
| Tuloverot .....                                     | 29                                              | 45                                        | -                                                                         | -                                                                   | -26                                                                     | 0                                                 | 11                                                | -14                                                                                        | 44                                  |
| <b>Tilikauden tulos</b> .....                       | <u>-226</u>                                     | <u>-318</u>                               | <u>0</u>                                                                  | <u>0</u>                                                            | <u>-27</u>                                                              | <u>95</u>                                         | <u>-33</u>                                        | <u>34</u>                                                                                  | <u>-475</u>                         |

## Tilintarkastamaton osavuositikauden pro forma -laaja tuloslaskelma

|                                                         | Outokumpu,<br>1.1.-30.9.<br>2012 <sup>(4)</sup> | Inoxum, 1.1.-<br>30.9.2012 <sup>(2)</sup> | Tilin-<br>päättöksen<br>laatimis-<br>periaatteiden<br>erot <sup>(3)</sup> | Myönnetyt<br>vaikutukset <sup>(6)</sup> | Muut pro forma<br>-oikaisut tulos-<br>laskelmaan ja<br>laajaan<br>tuloslaskel-<br>maan <sup>(4)(5)(7)(8)</sup> | Pro forma<br>Yhdistynyt<br>konserni |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                         | (tilintarkastamaton)                            |                                           |                                                                           |                                         |                                                                                                                |                                     |
|                                                         |                                                 |                                           | (miljoonaa euroa)                                                         |                                         |                                                                                                                |                                     |
| <b>Tilikauden tulos</b> .....                           | -226                                            | -318                                      | 0                                                                         | 95                                      | -26                                                                                                            | -475                                |
| <b>Muut laajan tuloksen erät:</b>                       |                                                 |                                           |                                                                           |                                         |                                                                                                                |                                     |
| Muuntoerot .....                                        | 4                                               | 5                                         | -                                                                         | -                                       | -                                                                                                              | 9                                   |
| Myytavissä olevat sijoitukset:                          |                                                 |                                           |                                                                           |                                         |                                                                                                                |                                     |
| Myytavissä olevien sijoitusten arvomuutokset .....      | -2                                              | -                                         | -                                                                         | -                                       | -                                                                                                              | -2                                  |
| Luokittelun muutoksesta johtuva siirtäminen             |                                                 |                                           |                                                                           |                                         |                                                                                                                |                                     |
| laajasta tuloksesta tulosvaikutteiseksi eräksi .....    | -                                               | -                                         | -                                                                         | -                                       | -                                                                                                              | -                                   |
| Myytavissä oleviin sijoituksiin liittyvät verot .....   | 1                                               | -                                         | -                                                                         | -                                       | -                                                                                                              | 1                                   |
| Vakuutusmatemaattiset voitot ja (tappiot)               |                                                 |                                           |                                                                           |                                         |                                                                                                                |                                     |
| etuuspohjaisista eläkejärjestelyistä:                   |                                                 |                                           |                                                                           |                                         |                                                                                                                |                                     |
| Vakuutusmatemaattisten voittojen / (tappioiden)         |                                                 |                                           |                                                                           |                                         |                                                                                                                |                                     |
| muutos, netto .....                                     | -                                               | -50                                       | -68                                                                       | 5                                       | -                                                                                                              | -113                                |
| Vakuutusmatemaattisiin voittoihin / (tappioihin)        |                                                 |                                           |                                                                           |                                         |                                                                                                                |                                     |
| liittyvät verot .....                                   | -                                               | 15                                        | 19                                                                        | -1                                      | -15                                                                                                            | 18                                  |
| Rahavirran suojaukset:                                  |                                                 |                                           |                                                                           |                                         |                                                                                                                |                                     |
| Rahavirran suojauksien arvomuutokset .....              | 19                                              | 10                                        | -                                                                         | -                                       | -                                                                                                              | 29                                  |
| Luokittelun muutoksesta johtuva siirtäminen             |                                                 |                                           |                                                                           |                                         |                                                                                                                |                                     |
| laajasta tuloksesta tulosvaikutteiseksi eräksi .....    | -2                                              | -3                                        | -                                                                         | -                                       | -                                                                                                              | -5                                  |
| Rahavirran suojauksiin liittyvät verot .....            | 9                                               | -6                                        | -                                                                         | -                                       | -                                                                                                              | 3                                   |
| Osakkuusyritysten laajan tuloksen erät .....            | -                                               | -                                         | -                                                                         | -                                       | -                                                                                                              | -                                   |
| <b>Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen</b> ..... | <u>29</u>                                       | <u>-28</u>                                | <u>-49</u>                                                                | <u>4</u>                                | <u>-15</u>                                                                                                     | <u>-60</u>                          |
| <b>Tilikauden laaja tulos</b> .....                     | <u>-198</u>                                     | <u>-346</u>                               | <u>-49</u>                                                                | <u>99</u>                               | <u>-41</u>                                                                                                     | <u>-535</u>                         |



- (1) Tämä sarake kuvaa Outokummun tilintarkastamatonta konsernin tuloslaskelmaa ja tilintarkastamatonta konsernin laajaa tuloslaskelmaa 30.9.2012 päätyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta.
- (2) Tämä sarake kuvaa Inoxumin tilintarkastamatonta yhdisteltyä tuloslaskelmaa ja tilintarkastamatonta yhdisteltyä laajaa tuloslaskelmaa 30.9.2012 päätyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta. Koska Inoxumin tilikausi päättyy 30.9., tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen esittämiseksi vertailukelpoisilta jaksoilta Inoxumin tilintarkastettua yhdisteltyä tuloslaskelmaa ja tilintarkastettua yhdisteltyä laajaa tuloslaskelmaa 30.9.2012 päätyneeltä tilikaudelta on oikaistu vähentämällä Inoxumin 31.12.2011 päätyneeltä kolmen kuukauden jaksolta laaditun tilintarkastamattoman yhdistellyn tuloslaskelman ja tilintarkastamattoman yhdistellyn laajan tuloslaskelman tuotto- ja kuluerät. Inoxumin tilintarkastamaton yhdistelty tuloslaskelma ja tilintarkastamaton yhdistelty laaja tuloslaskelma 30.9.2012 päätyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta on johdettu seuraavasti:

|                                                                                           | Inoxum                                        |                                                                      |                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------|
|                                                                                           | 1.10.2011-<br>30.9.2012<br>(tilintarkastettu) | 1.10.-31.12.2011<br>(-)<br>(tilintarkastamaton)<br>(miljoonaa euroa) | 1.1.-30.9.2012 |
| <b>Liikevaihto</b> .....                                                                  | 6 346                                         | 1 438                                                                | 4 909          |
| Hankinnan ja valmistuksen kulut .....                                                     | -6 291                                        | -1 429                                                               | -4 862         |
| <b>Bruttokate</b> .....                                                                   | 55                                            | 9                                                                    | 46             |
| Myyntiin kulut .....                                                                      | -224                                          | -50                                                                  | -174           |
| Hallinnon kulut .....                                                                     | -186                                          | -47                                                                  | -139           |
| Liiketoiminnan muut tuotot .....                                                          | 33                                            | 4                                                                    | 29             |
| Liiketoiminnan muut kulut .....                                                           | -67                                           | -19                                                                  | -48            |
| <b>Liiketoimintojen voitto / (tappio)</b> .....                                           | -389                                          | -103                                                                 | -286           |
| Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta .....                                                  | 3                                             | 0                                                                    | 3              |
| Korkotuotot .....                                                                         | 26                                            | 9                                                                    | 17             |
| Korkokulut .....                                                                          | -113                                          | -38                                                                  | -75            |
| Muut rahoituskulut, netto .....                                                           | -26                                           | -4                                                                   | -22            |
| Rahoituskulut, netto .....                                                                | -109                                          | -33                                                                  | -76            |
| <b>Tappio ennen veroja</b> .....                                                          | -498                                          | -136                                                                 | -363           |
| Tuloverot .....                                                                           | 68                                            | 23                                                                   | 45             |
| <b>Tappio</b> .....                                                                       | -431                                          | -113                                                                 | -318           |
| <b>Muut laajan tuloksen erät:</b>                                                         |                                               |                                                                      |                |
| Ulkomaan rahan määraisten erien muuntamisesta johtuvat oikaisut:                          |                                               |                                                                      |                |
| Realisoitumattomien voittojen/(tappioiden) muutos, netto .....                            | 14                                            | 9                                                                    | 5              |
| Vakuutusmatemaattiset voitot ja (tappiot) eläkkeistä ja vastaavanlaisista järjestelyistä: |                                               |                                                                      |                |
| Vakuutusmatemaattisten voittojen/(tappioiden) muutos, netto .....                         | -58                                           | -8                                                                   | -50            |
| Verovaikutus .....                                                                        | 17                                            | 3                                                                    | 15             |
| Johdannaisinstrumenttien realisoitumattomat (tappiot)/voitot:                             |                                               |                                                                      |                |
| Realisoitumattomien voittojen/(tappioiden) muutos, netto .....                            | 22                                            | 12                                                                   | 10             |
| Realisoituneet (voitot)/tappiot, netto .....                                              | -3                                            | 0                                                                    | -3             |
| Verovaikutus .....                                                                        | -6                                            | 0                                                                    | -6             |
| <b>Muut laajan tuloksen erät</b> .....                                                    | -13                                           | 15                                                                   | -28            |
| <b>Kauden laaja tulos</b> .....                                                           | <u>-444</u>                                   | <u>-98</u>                                                           | <u>-346</u>    |

Inoxumin tilintarkastamaton yhdistelty tuloslaskelma 30.9.2012 päätyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta sisältää hankinnan ja valmistuksen kuluihin aineellisia käyttöomaisuushyödykkeistä kirjatun 47 miljoonan euron arvonalentumistappion, joka liittyy pääasiassa vuoden 2013 loppuun mennessä suljettavaan Krefeldin sulattoon, sekä hankinnan ja valmistuksen kuluihin merkityn 58 miljoonan euron kuluerän, joka liittyy Düsseldorf-Benrathin sekä Krefeldin tuotantolaitoksiin. Yhteensä nämä kuluerät ovat 105 miljoonaa euroa.

- (3) Tämä sarake kuvaa Outokummun ja Inoxumin aiemman taloudellisen informaation laatimisessa käytettyjen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden yhdenmukaistamisen vaikutuksia. Tämän sarakkeen oikaisu on tehty vertailukelpoisten lukujen tuottamiseksi.

**Oikaisu tilintarkastamattomaan pro forma -tuloslaskelmaan 30.9.2012 päätyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta**

Työsuhteen päättymisen jälkeisiä etuuksia (eläkkeitä) koskevat 16 miljoonan euron korkokulut ja järjestelyihin kuuluvien varojen odotetut tuotot, 14 miljoonaa euroa, on siirretty operatiivisista toiminnoista korkokuluihin ja vastaavasti korkotuottoihin. Vaikutus sekä myyntiin ja markkinoinnin kuluihin että liiketoiminnan muihin kuluihin oli 1 miljoona euroa (netto).

Muihin laajan tuloksen eriin kirjatut vakuutusmatemaattiset tappiot olivat 68 miljoonaa euroa ja näihin liittyvä verovaikutus oli 19 miljoonaa euroa.

- (4) Tämä sarake kuvaa eroja tilinpäätöserien esittämistavassa. Oikaisu on tehty Inoxumin lukujen esittämiseksi Outokummun esittämistavan mukaisesti.

**Oikaisu tilintarkastamattomaan pro forma -tuloslaskelmaan 30.9.2012 päätyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta**

Rivien uudelleenluokittelut koostuvat seuraavista merkittävimmistä eristä:

- Käypien arvojen muutokset niistä johdannaisista, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa: Suojauslaskennan ulkopuolella olevien johdannaisten käypien arvojen muutosten uudelleenluokittelun vaikutus liikevaihtoon oli 10 miljoonaa euroa, hankinnan ja valmistuksen kuluihin 2 miljoonaa euroa negatiivinen, liiketoiminnan muihin tuottoihin 24 miljoonaa euroa sekä liiketoiminnan muihin kuluihin 32 miljoonaa euroa negatiivinen.
- Tutkimus- ja kehitystoiminnan kulut: Nämä 18 miljoonan euron kulut on siirretty liiketoiminnan muista kuluista esitettäväksi osana tutkimus- ja kehitystoiminnan kuluja.

- (5) Tämä sarake kuvaa niitä oikaisuja, jotka johtuvat Inoxum-transaktiosta ja alustavasta hankintamenon kohdistuslaskelmasta.

**Oikaisu tilintarkastamattomaan pro forma -tuloslaskelmaan 30.9.2012 päätyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta**

Merkittävimmät oikaisu ovat seuraavat:

- Poistot: Poistoihin vaikuttavat (i) aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden tasearvoihin tehtävät käypien arvojen oikaisu; (ii) osana Inoxum-transaktiota Outokummulle siirtyvät aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet; (iii) tietyt rahoitusleasingsopimukset;

ja (iv) aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden arvonalentumiset, yhteensä 2 miljoonaa euroa (netto). Suurin yksittäinen erä, - 5 miljoonaa euroa, syntyi Inoxum-transaktiossa yksilöityjen aineettomien hyödykkeiden poistoista. Näiden oikaisujen vaikutus on esitetty hankinnan ja valmistuksen kuluissa (1 miljoonaa euroa) sekä hallinnon kuluissa (1 miljoonaa euroa).

- Korkokulut: Korkokulut rahoitusleasingveloista, jotka liittyvät osana Inoxum-transaktiota Outokummulle siirtyviin omaisuuseriin, ovat 3 miljoonaa euroa.
- Laskennalliset verot: Inoxumin laskennallisten verosaamisten arvonalentumiskirjauksesta johtuva vaikutus tilintarkastamattoman pro forma -tuloslaskelman 30.9.2012 päätyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta tuloveroihin on 26 miljoonaa euroa negatiivinen ja muihin laajan tuloksen eriin kohdistuviin tuloveroihin 15 miljoonaa euroa negatiivinen. Tällä on oikaistu 30.9.2012 päätyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla tilintarkastamattomaan tuloslaskelmaan ja muihin laajan tuloksen eriin kirjatun laskennallisten verosaamisten lisäys.

(6) Tämä sarakke kuvaa Myönnytysten vaikutuksia.

**Oikaisut tilintarkastamattomaan pro forma -tuloslaskelmaan 30.9.2012 päätyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta**

Merkittävimmät oikaisut ovat seuraavat:

- Liikevaihto: Myönnytysten vaikutus oli 1 072 miljoonaa euroa negatiivinen.
- Hankinnan ja valmistukset kulut: Myönnytysten vaikutus oli 1 088 miljoonaa euroa.

Myönnytysten vaikutusten kuvaamiseksi Yhdistyneen konsernin kannalta Inoxumin ja Myytävien omaisuuserien omistajayhtiöiden välinen sisäinen liikevaihto (Yhdistyneen konsernin myynnit asianomaisille yhtiöille) on oikaistu ulkoiseksi liikevaihdoksi. Aikaisemmin nämä Yhdistyneen konsernin myynnit Myytävien omaisuuserien omistajayhtiöille eliminoitiin Inoxumin yhdistellyssä tilinpäätöksessä. Tämän oikaisun vaikutus oli 29 miljoonaa euroa. Vastaava oikaisu tehtiin hankinnan ja valmistuksen kuluihin.

(7) Tämä sarakke kuvaa Lainainstrumentin, joka on osa Outokummun ThyssenKruppille Inoxum-transaktion yhteydessä maksamaa vastiketta, vaikutusta.

**Oikaisut tilintarkastamattomaan pro forma -tuloslaskelmaan 30.9.2012 päätyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta**

Korkokuluihin tehty 40 miljoonan euron negatiivinen oikaisu on määritetty perustuen Lainainstrumentin arvioituun pääoman määrään 30.9.2012. Vararahoitusjärjestelysopimukseen liittyvistä kuluista johtuva oikaisu muihin rahoituskuluihin oli 4 miljoonaa euroa negatiivinen. Nordean kanssa solmittuun valmiusluottojärjestelyyn liittyvistä kuluista johtuva oikaisu muihin rahoituskuluihin oli alle 1 miljoonaa euroa. Lainainstrumentista, Vararahoitusjärjestelysopimuksesta sekä valmiusluottojärjestelystä johtuvien oikaisujen yhteisvaikutus tuloveroihin oli 11 miljoonaa euroa.

(8) Tämä sarakke kuvaa Inoxumin ja ThyssenKruppin välisten konsernin sisäisten rahoitusjärjestelyjen loppumista, sillä nämä rahoitusvarat ja -velat (netto) eivät siirry Outokummulle osana Inoxum-transaktiota.

**Oikaisut tilintarkastamattomaan pro forma -tuloslaskelmaan 30.9.2012 päätyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta**

Rahoituseriin on tehty 48 miljoonan euron oikaisu (netto). Tämä liittyy Inoxumin ja ThyssenKruppin välisiin konsernin sisäisiin rahoitusjärjestelyihin, sekä velkoihin että saamisiin. Sekä konsernin sisäisiä korkotuottoja koskeva 11 miljoonan euron negatiivinen oikaisu että konsernin sisäisiä korkokuluja koskeva 59 miljoonan euron oikaisu perustuivat oletukseen, että nämä saamiset ja velat suoritetaan osana Inoxum-transaktiota. Näistä johtuva verovaikutus oli 14 miljoonaa euroa negatiivinen.

(9) Yhdistyneen konsernin pro forma EBITDA-tunnusluku

|                             | Outokumpu,<br>1.1.-30.9.<br>2012 <sup>(*)</sup> | Inoxum<br>1.1.-30.9.<br>2012 <sup>(*)</sup> | Tilin-<br>päätöksen<br>laatomis-<br>periaatteiden<br>erot <sup>(*)</sup> | Tilin-<br>päätöksen<br>esittämisen<br>tapojen<br>erot <sup>(*)</sup> | Hankinta-<br>menon<br>kohdistus-<br>laskelman<br>oikaisu <sup>(*)</sup> | Myönny-<br>tysten vaikutus <sup>(*)</sup> | Laina-<br>instrumentin<br>vaikutus <sup>(*)</sup> | Inoxumin ja<br>Thyssen-<br>Kruppin<br>välisen<br>sisäisten erien<br>oikaisu <sup>(*)</sup> | Pro forma<br>Yhdistynyt<br>Konserni |
|-----------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                             | (tilintarkastamaton)                            |                                             |                                                                          |                                                                      | (miljoonaa euroa)                                                       |                                           |                                                   |                                                                                            |                                     |
| Liiketulos.....             | -167                                            | -286                                        | 2                                                                        | 0                                                                    | 2                                                                       | 85                                        | -                                                 | -                                                                                          | -364                                |
| Poistot.....                | 173                                             | 145                                         | -                                                                        | -                                                                    | -2                                                                      | -50                                       | -                                                 | -                                                                                          | 266                                 |
| Arvonalentumiset.....       | 10                                              | 50                                          | -                                                                        | -                                                                    | -                                                                       | -5                                        | -                                                 | -                                                                                          | 55                                  |
| EBITDA <sup>(*)</sup> ..... | 16                                              | 91                                          | 2                                                                        | 0                                                                    | 0                                                                       | 30                                        | =                                                 | =                                                                                          | 43                                  |

(\*) EBITDA = liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia.

Lisätietoja:

Sijoittajat:

Kari Tuutti  
puh. (09) 421 2432, matkapuh. 040 717 0830

Media:

Saara Tahvanainen  
puh. (09) 421 3265, matkapuh. 040 589 0223

OUTOKUMPU OYJ

Outokumpu on ruostumattoman teräksen ja erikoisiseosmetallituotteiden markkinajohtaja maailmassa. Tuotteemme ovat omiaan vaativiin käyttökohteisiin ruokailuvälineistä energialaitoksiin, siltoihin ja sairaalavälineisiin. Ruostumaton teräs edesauttaa kestäväää kehitystä, sillä se on 100-prosenttisen kierrätettävä, korroosionkestävä ja vahva materiaali, jota ei tarvitse huoltaa. Outokummun palveluksessa on noin 16 000 ammattilaista yli 40 maassa. Konsernin pääkonttori sijaitsee Espoossa ja osake on listattu NASDAQ OMX Helsingissä. [www.outokumpu.com](http://www.outokumpu.com)

### **Huomautus**

Tämä tiedote ei ole arvopapereiden myyntitarjous tai ostopyyntö missään maassa. Erityisesti mitään arvopapereita ei tarjota tai myydä, suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tämän tiedotteen nojalla eikä osakeantiosakkeita tai muita Outokummun arvopapereita ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain arvopaperilain 1933, muutoksineen ("Yhdysvaltain arvopaperilaki") tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä saa siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa, ellei niitä ole rekisteröity Yhdysvaltain arvopaperilain tai Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädetyn poikkeuksen mukaisesti ja soveltuvia Yhdysvaltain osavaltioiden arvopaperilakeja noudattaen.

Tämän tiedotteen jakelu saattaa olla tietyissä maissa lailla rajoitettua. Tätä tiedotetta ei saa lähettää mihinkään maahan, jossa näin ei ole sallittua tehdä.

Tämä tiedote sisältää tiettyjen soveltuvien valtioiden arvopaperilakien mukaisia tulevaisuutta koskevia lausumia. Nämä tulevaisuutta koskevat lausumat sisältävät muun muassa kaikki tähän tiedotteeseen sisältyvät muut kuin historiallisiin tosiseikkoihin liittyvät lausunnot. Luonteensa vuoksi tulevaisuutta koskevat lausumat sisältävät tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä ja muita tekijöitä, koska ne liittyvät tapahtumiin ja johtuvat olosuhteista, jotka voivat tapahtua tai voivat olla tapahtumatta tulevaisuudessa. Outokumpu varoittaa, etteivät tulevaisuutta koskevat lausumat ole takeita tuloksesta tulevaisuudessa, ja että ne perustuvat lukuisille oletuksille ja että sen todellinen liiketoiminnan tulos, mukaan lukien sen taloudellinen asema ja likviditeetti ja kehitys toimialoilla, joilla se ja sen konserniyhtiöt toimivat, voi poiketa olennaisesti siitä, mitä tämän tiedotteen tulevaisuutta koskevissa lausumissa on todettu tai ehdotettu (ja olla negatiivisempi).