

LISTALLEOTTOESITE

Cargotec Oyj



Kone Oyj jakautuu arviolta 1. kesäkuuta 2005 ("Jakautumisen Voimaantulopäivä") siten, että sen kaikki varat ja velat siirtyvät selvitysmenettelyä kahdelle uudelle perustettavalle osakeyhtiölle, Cargotec Oyj:lle ("Cargotec") ja KONE Oyj:lle ("Uusi KONE").

Kone Oyj:n osakkeenomistajat saavat Jakautumisvastikkeena Cargotecin ja Uuden KONEen osakkeita osakkeenomistuksensa mukaisessa suhteessa. Uusien yhtiöiden osakkeet jakautuvat A- ja B-sarjan osakkeisiin. Kone Oyj:n osakkeenomistajat saavat vastikkeena Jakautumisen Voimaantulopäivänä Cargotecin ja Uuden KONEen osakkeita seuraavasti: Kutakin Kone Oyj:n A-sarjan osaketta vastaan annetaan yksi (1) Cargotecin A-sarjan osake ja yksi (1) Uuden KONEen A-sarjan osake, ja kutakin Kone Oyj:n B-sarjan osaketta vastaan annetaan yksi (1) Cargotecin B-sarjan osake ja yksi (1) Uuden KONEen B-sarjan osake.

Jakautumisen Voimaantulopäivänä Kone Oyj:n osakkeenomistajille annetaan vastikkeena heidän osakeomistuksestaan Kone Oyj:ssä yhteensä 63 754 755 Suomen lain mukaan perustettavan Cargotecin osaketta.

Kone Oyj:n osakkeen nimellisarvo on yksi (1,00) euro. Cargotecin osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo on yksi (1,00) euro.

Cargotecin omistusrakenne ja äänivallan jakautuminen Jakautumisen Voimaantulopäivänä vastaavat Kone Oyj:n rakennetta Jakautumisen Voimaantulopäivänä. A- ja B-sarjan osakkeet poikkeavat toisistaan osakkeisiin liittyvän ääni- ja osinko-oikeuden osalta.

Kone Oyj:n optio-oikeudet vaihdetaan Jakautumisen Voimaantulopäivänä Cargotecin uusiin optio-oikeuksiin ("Cargotecin Optio-oikeudet") ja Uuden KONEen uusiin optio-oikeuksiin ("Uuden KONEen Optio-oikeudet") seuraavasti: Kutakin Kone Oyj:n A-sarjan optio-oikeutta vastaan annetaan yksi (1) Cargotecin A-sarjan optio-oikeus ja yksi (1) Uuden KONEen A-sarjan optio-oikeus, ja kutakin Kone Oyj:n B-sarjan optio-oikeutta vastaan annetaan yksi (1) Cargotecin B-sarjan optio-oikeus ja yksi (1) Uuden KONEen B-sarjan optio-oikeus.

Kone Oyj:n nykyisen optio-oikeuden haltijalla on oikeus vaihdon jälkeen merkitä kolme (3) Cargotecin B-sarjan osaketta ja kolme (3) Uuden KONEen B-sarjan osaketta. Voimassa olevien optioehtojen mukainen osakkeen merkintähinta, 24,67 euroa, jaetaan optio-oikeuksien kesken Cargotecin ja Uuden KONEen listautumisessa syntyvien markkina-arvojen suhteessa. Markkina-arvot lasketaan kuuden (6) ensimmäisen pörssipäivän aikana syntyneen Cargotecin ja Uuden KONEen osakkeiden vaihdolla painotetun keskiarvon perusteella, kuitenkin siten, ettei ensimmäistä listallaolopäivää oteta mukaan laskelmaan. Jos osakkeiden noteeraus aloitetaan suunnitelman mukaisesti 1. kesäkuuta 2005, lasketaan keskiarvot 2.6.–8.6.2005 tapahtuneen vaihdon perusteella.

Cargotecin osakkeet ja Cargotecin Optio-oikeudet annetaan arvo-osuusjärjestelmässä, eikä osakkeiden tai optio-oikeuksien saaminen edellytä toimenpiteitä Kone Oyj:n osakkeenomistajilta tai optio-oikeuksien haltijoilta.

Tämä asiakirja on laadittu ainoastaan listautumista varten. Listautumisen yhteydessä ei myydä eikä tarjota Cargotecin tai Uuden KONEen osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita. Kone Oyj on julkistanut 7. joulukuuta 2004 päivätyn yhdistetyn jakautumis- ja tarjousesitteen ("Jakautumisesite"). Sijoittajia pyydetään tutustumaan Jakautumisesitteeseen, jossa on lisätietoja Jakautumisesta ja Kone Oyj:stä. Jakautuminen edellyttää vielä Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä kaupparekisteriin. Jakautuminen rekisteröidään arviolta 1. kesäkuuta 2005. Sijoittajia pyydetään tutustumaan myös Uuden KONEen 23. toukokuuta 2005 päivättyyn Listalleottoesitteeseen, jossa on lisätietoja Uuden KONEen B-sarjan osakkeiden ja Uuden KONEen Optio-oikeuksien listaamisesta.

Kone Oyj on hakenut Cargotecin B-sarjan osakkeiden ("Cargotecin B-osakkeet") ja Cargotecin Optio-oikeuksien ottamista Helsingin Pörssi Oy:n ("Helsingin Pörssi") päälliställe. Cargotecin B-osakkeet ja Cargotecin Optio-oikeudet tulevat kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin päälliställä arviolta 1. kesäkuuta 2005. Kone Oyj:n B-osakkeiden sekä A- ja B-sarjan optio-oikeuksien viimeinen kaupankäyntipäivä on 31. toukokuuta 2005.

Sijoittajia, jotka harkitsevat sijoittamista Cargotecin B-osakkeisiin tai Cargotecin Optio-oikeuksiin, kehoitetaan tutustumaan kohtaan "Sijoituspäätöksessä huomioon otettavia seikkoja".

Cargotecin B-osakkeita ja Cargotecin Optio-oikeuksia ei ole rekisteröity eikä niitä rekisteröidä Yhdysvaltojen vuoden 1933 arvopaperilain (Securities Act) mukaisesti. Ilman tällaista rekisteröintiä niitä saa tarjota tai myydä Yhdysvalloissa (arvopaperilain S-säännöksessä määritellyille) yhdysvaltalaisille henkilöille tai tällaisten henkilöiden lukuun ainoastaan arvopaperilain ja voimassa olevan osavaltioiden arvopaperilainsäädännön rekisteröintivaatimuksesta myönnetyn poikkeuksen nojalla taikka kyseisen transaktion jäädessä mainitun vaatimuksen soveltamisalan ulkopuolelle.

Järjestäjä ja taloudellinen neuvonantaja

Aventum Partners

Taloudellinen neuvonantaja

UBS Investment Bank

Sisällys

Tietoja Cargotecin B-osakkeista ja Cargotecin Optio-oikeuksista	ii
Esitteen jakelurajoitukset	iv
Jakautuva ja listautuva yhtiö, järjestäjä, taloudelliset neuvonantajat ja muut asiantuntijat.....	v
Tulevaisuutta koskevat arviot	vi
Tilinpäätökseen liittyviä ja eräitä muita tietoja.....	vii
Määritelmiä.....	viii
Asiakirjojen ja tietojen saatavuus.....	ix
Tiivistelmä	1
Pro forma -tietojen tiivistelmä.....	4
Sijoituspäätöksessä huomioon otettavia seikkoja	5
Osingot.....	8
Valuuttakurssit	9
Jakautumisen ja uusien yhtiöiden listautumisen syyt	10
Toimiala- ja markkinakatsaus	11
Cargotecin historia	18
Cargotecin liiketoiminta	19
Sääntely ja oikeudenkäynnit	33
Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät.....	34
Hallitus, johto ja tilintarkastajat.....	44
Jakautuvan ja vastaanottavien yhtiöiden välinen suhde	49
Omistusrakenne.....	50
Hallituksen jäsenten ja johtoryhmän osakeomistukset.....	52
Osakkeet ja osakepääoma.....	53
Suomen arvopaperimarkkinat	60
Verotus	64
Uusiin arvopapereihin liittyvät oikeudet.....	69
Liitteet.....	70
Taloudellisten tietojen sisällysluettelo	F-1
Liite 1: Pro forma –taloudellisen informaation laadintaperiaatteet ja täsmäytyslaskelmat.....	F-3
Liite 2: Cargotecin pro forma –taloudellinen informaatio	F-15
Liite 3: Tilintarkastajien lausunto pro forma –taloudellisesta informaatiosta.....	F-19
Liite 4: Kone-konsernin tilinpäätöstiedot tilikaudelta 1.1.2004–31.3.2005.....	F-21
Liite 5: Kone Oyj, emoyhtiön tilinpäätöstiedot tilikaudelta 1.1.2004-31.3.2005.....	F-79
Liite 6: Tilintarkastajien lausunto Listalleottoesitteessä esitetyistä tilinpäätöstiedoista	F-93
Liite 7: Cargotecin yhtiöjärjestys	A-1
Liite 8: Cargotecin optio-ohjelman ehdot	A-5
Liite 9: Cargotecin tytär- ja osakkuusyhtiöt 3. toukokuuta 2005	A-9
Liite 10: Omistusjärjestely	A-13

TIETOJA CARGOTECIN B-OSAKKEISTA JA CARGOTECIN OPTIO-OIKEUKSISTA

Kone Oyj vastaa tähän Listalleottoesitteeseen sisältyvistä tiedoista. Kone Oyj:n hallituksen jäsenten parhaan ymmärryksen mukaan tässä Listalleottoesitteessä esitetyt tiedot vastaavat tosiseikkoja eikä tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Helsingissä 23. toukokuuta 2005

Kone Oyj:n hallitus

Antti Herlin, puheenjohtaja
Matti Alahuhta
Jean-Pierre Chauvarie
Sirikka Hämäläinen-Lindfors
Masayuki Shimono
Iiro Viinanen
Gerhard Wendt

Edellä olevan lisäksi Kone Oyj, järjestäjä tai taloudelliset neuvonantajat eivät anna mitään edellisestä poikkeavaa suoraa tai epäsuoraa vakuutusta Listalleottoesitteessä olevien tietojen paikkansapitävyydestä tai täydellisyydestä.

Ketään ei ole valtuutettu antamaan mitään muita kuin tähän Listalleottoesitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Mikäli tällaisia tietoja tai lausuntoja annetaan, on huomattava, että ne eivät ole Kone Oyj:n, järjestäjän tai taloudellisten neuvonantajien hyväksymiä. Tämän Listalleottoesitteen luovuttaminen ei merkitse missään olosuhteissa sitä, että Listalleottoesitteessä esitetyt tiedot pitäisivät paikkansa tulevaisuudessa tai että Kone Oyj:n tai Cargotecin liiketoiminnoissa ei olisi tapahtunut muutoksia Listalleottoesitteen päivämäärän jälkeen. Tässä Listalleottoesitteessä esitetyt tiedot eivät ole Kone Oyj:n, järjestäjän tai taloudellisten neuvonantajien nimenomainen tai välillinen vakuutus tai takuu tulevista tapahtumista, eikä niitä tule pitää sellaisina. Ennen listautumista Kone Oyj päivittää tarvittaessa tässä Listalleottoesitteessä annettuja tietoja Suomen arvopaperimarkkinalain (26.5.1989/495) 2 luvun 3 §:n mukaisesti. Sijoittajia kehoitetaan tutustumaan myös kaikkiin Kone Oyj:n julkaisemiin pörssitiedotteisiin.

Rahoitustarkastus on hyväksynyt tämän Listalleottoesitteen, mutta ei vastaa sen oikeellisuudesta. Listalleottoesite on laadittu suomenkielisenä ja se on käännetty englanniksi. Mahdollisissa ristiriitatilanteissa sovelletaan suomenkielistä versiota.

Tämä asiakirja on laadittu ainoastaan Cargotecin listautumista varten. Listautumisen yhteydessä ei myydä eikä tarjota Cargotecin osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita.

Sijoittajien tulee sijoituspäätöstään tehdessään luottaa omiin selvityksiinsä Kone Oyj:stä, Cargotecista ja listautumisen ehdoista sekä listautumisen eduista ja riskeistä.

Kaikki listautumisesta mahdollisesti aiheutuvat riitaisuudet ratkaistaan Suomen lain mukaisesti.

UBS Limited toimii Cargotecin listautumisen yhteydessä ainoastaan Kone Oyj:n neuvonantajana eikä se ole vastuussa neuvojen antamisesta Cargotecin listautumisen, tämän asiakirjan sisällön tai minkään tässä asiakirjassa tarkoitetun transaktion tai järjestelyn osalta kenellekään muulle kuin Kone Oyj:lle.

Tämä Listalleottoesite on laadittu Suomen arvopaperimarkkinalain, valtiovarainministeriön listalleottoesitteestä antaman asetuksen (19.6.2002/539), Rahoitustarkastuksen antamien määräysten ja ohjeiden sekä Rahoitustarkastuksen myöntämän poikkeusluvan mukaisesti.

Rahoitustarkastuksen hyväksymispäätöksen numero on 77/250/2005 ja Listalleottoesitettä koskevan poikkeusluvan diaarinumero on 76/250/2005.

ESITTEEN JAKELURAJOITUKSET

Tämä Listalleottoesite on laadittu arvopaperimarkkinalain ja Helsingin Pörssin säännösten mukaisesti. Tämä Listalleottoesite koskee Cargotecin arvopapereita, jotka otetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi arviolta 1. kesäkuuta 2005 alkaen Helsingin Pörssissä. Helsingin Pörssi on Yhdistyneessä kuningaskunnassa vuoden 2000 rahoituspalvelu- ja markkinalain (Financial Services and Markets Act) 67 §:ssä ja 68 §:ssä (Financial Promotion) ja vuoden 2001 määräyksessä tarkoitettu säännelty markkinapaikka.

Cargotecin B-osakkeet ja Cargotecin Optio-oikeudet lasketaan liikkeeseen siten, ettei Jakautumiseen liity Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain (jäljempänä ”Yhdysvaltain arvopaperilaki”) kohdan 5 mukaista arvopapereiden myyntiä, minkä vuoksi liikkeeseen laskettuja arvopapereita ei rekisteröidä Yhdysvaltain arvopaperilain säännösten mukaisesti. Cargotecin B-osakkeita tai Cargotecin Optio-oikeuksia ei ole rekisteröity minkään Yhdysvaltojen osavaltion arvopaperilainsäädännön mukaisesti.

Jäljempänä mainittuja poikkeuksia lukuun ottamatta Cargotecin B-osakkeita ja Cargotecin Optio-oikeuksia ei pidä kohdella niin sanottuina rajoitettuna arvopapereina (”restricted securities”) Yhdysvaltain arvopaperilain 144(a)(3) kohdassa tarkoitetulla tavalla, ja Kone Oyj:n osakkeenomistajat voivat myydä ne edelleen Yhdysvaltain arvopaperilain rajoittamatta. Yhdysvalloissa voimassa olevien arvopaperilakien mukaisesti sellainen Kone Oyj:n osakkeenomistaja, jonka voidaan katsoa olleen Kone Oyj:hin liitännäinen taho ennen Jakautumisen Voimaantulopäivää, tai Cargotecin tällainen taho Jakautumisen Voimaantulopäivän jälkeen (riippumatta siitä, onko kyseessä yhdysvaltalainen henkilö) ei saa myydä jakautumisessa saamiaan Cargotecin B-osakkeita ja Cargotecin Optio-oikeuksia ilman Yhdysvaltain arvopaperilain mukaista rekisteröintiä. Tämä rajoitus ei kuitenkaan koske Yhdysvaltain arvopaperilain kohdan 145(d) mukaista arvopapereiden edelleenmyyntiä tai muuta Yhdysvaltain arvopaperilain mukaisiin rekisteröintivaatimuksiin soveltuvaa poikkeustilannetta eikä tällaisten rajoitusten ulkopuolelle jääviä järjestelyjä (mukaan lukien sellaiset transaktiot, jotka täyttävät Yhdysvaltain arvopaperilain Yhdysvaltojen ulkopuolella tapahtuvia tarjouksia ja myyntejä koskevan S-säännöksen vaatimukset). Yhtiön liitännäiseksi katsotaan yleensä sellaiset henkilöt, joilla on joko suoraan tai välillisesti yhden tai useamman välittäjän kautta määräysvalta yhtiössä tai jotka käyttävät siinä joko yksinomaista tai jaettua määräysvaltaa. Riippuu olosuhteista, milloin henkilö katsotaan yhtiön liitännäiseksi tahoksi edellä kuvatussa tarkoituksessa. Tällaisina voidaan kuitenkin pitää muun muassa johtajia, toimihenkilöitä ja merkittäviä osakkeenomistajia.

Tätä Listalleottoesitettä ei saa luovuttaa tai jakaa Kanadaan, Australiaan tai Japaniin. Myös eräiden muiden valtioiden lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia tämän Listalleottoesitteen levittämiseksi tai julkistamiselle, eikä sitä saa levittää tai julkistaa missään valtiossa tai yhteyksissä, joissa Listalleottoesitteen levittäminen tai julkistaminen olisi lainvastaista tai edellyttäisi muun lain kuin Suomen lain mukaisia toimia. Tämän Listalleottoesitteen haltuunsa saavien henkilöiden edellytetään hankkivan asianmukaiset tiedot edellä tarkoitetuista rajoituksista ja noudattavan niitä.

**JAKAUTUVA JA LISTAUTUVA YHTIÖ, JÄRJESTÄJÄ, TALOUDELLISET NEUVONANTAJAT
JA MUUT ASiantuntijat**

Jakautuva yhtiö

Kone Oyj, PL 8, Kartanontie 1, 00330 Helsinki

Uusi listautuva yhtiö

Cargotec Oyj, PL 61, Sörnäisten rantatie 23, 00501 Helsinki

Listautumisen järjestäjä ja taloudellinen neuvonantaja

Aventum Partners Oy, WTC, Keskuskatu 5 B, 00100 Helsinki

Taloudellinen neuvonantaja

UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Iso-Britannia

Kone Oyj:n ja Cargotecin oikeudellinen neuvonantaja Suomen lain osalta

Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy, Erottajankatu 5 A, 00130 Helsinki

Tilintarkastajat

KHT Jukka Ala-Mello

PricewaterhouseCoopers Oy, KHT-yhteisö, Itämerentori 2, 00180 Helsinki

TULEVAISUUTTA KOSKEVAT ARVIOT

Tämä Listalleottoesite sisältää tulevaa kehitystä koskevia arvioita, joihin liittyy riskejä ja epävarmuustekijöitä sekä muita tekijöitä, joiden seurauksena Cargotecin todellinen tulos, toiminta ja saavutukset voivat poiketa olennaisesti arvioidusta. Arviot perustuvat Johdon oletuksiin ja niihin tietoihin, jotka sillä oli käytettävissään Listalleottoesitettä laadittaessa. Arviot ovat oletuksia Cargotecin todennäköisestä tai oletetusta liiketoimintakehityksestä. Erityisesti Cargotecin tulevaa liiketoiminnan tulosta, tulevaa taloudellista asemaa, tulevia kassavirtoja, tulevaa liiketoimintastrategiaa sekä tulevan toiminnan tavoitteita ja suunnitelmia koskevat lausumat tai mitkä tahansa muut lausumat, joiden yhteydessä on käytetty esimerkiksi sanoja ”uskoo”, ”käsityksen mukaan”, ”odottaa”, ”pyrkii”, ”aikoo”, ”suunnittelee”, ”voi”, ”saattaa”, ”olettaa”, ”voisi”, ”tulisi” tai muita vastaavia ilmauksia, ovat tulevaisuutta koskevia arvioita.

Tulevaisuutta koskeviin arvioihin sisältyy lisäksi muun muassa raaka-aineiden hintakehitykseen, Cargotecin tuotteiden ja palveluiden kysyntä- ja hintakehitykseen, valuuttakursseihin, tietojärjestelmiin, tuotekehitykseen ja immateriaalioikeuksiin, avainhenkilöihin, alihankkijoihin, vakuutusturvaan, yrityskauppoihin ja tuote- ja muihin vastuisiin liittyviä riskejä sekä epävarmuustekijöitä ja oletamuksia, ja arvioiden toteutuminen riippuu tulevasta liiketoimintaympäristöstä ja muista olosuhteista. Tulevaisuuden tulos ja osakkeenomistajien omistuksen arvo Cargotecissa Jakautumisen jälkeen voivat poiketa tulevaa kehitystä koskevissa arvioissa esitetystä huomattavasti. Monet Cargotecin taloudelliseen tulokseen ja omistuksen arvoon vaikuttavat tekijät ovat sellaisia, ettei Kone Oyj voi vaikuttaa niihin.

Cargotec syntyy vasta Jakautumisen Voimaantulopäivänä. Näin ollen sen strategian toteutuminen, liiketoiminnan johtaminen ja taloudellisten tavoitteiden saavuttaminen riippuvat osaltaan myös Cargotecin hallituksen ja operatiivisen johdon päätöksistä.

Tulevaisuutta koskevat arviot eivät ole takuita Cargotecin tulevasta toiminnasta tai taloudellisesta tuloksesta. Kohdassa ”*Sijoituspäätöksessä huomioon otettavia seikkoja*” esitetyt tekijät saattavat muiden Listalleottoesitteessä esitettyjen tekijöiden ohella johtaa siihen, että Cargotecin taloudellinen asema tai liiketoiminnan tulos on olennaisesti erilainen kuin tulevaa kehitystä koskevissa arvioissa on kerrottu.

Ellei arvopaperimarkkinalain 2 luvun 3 §:n mukaisesta velvollisuudesta muuta johdu, Kone Oyj tai Cargotec eivät ole velvollisia päivittämään tähän Listalleottoesitteeseen sisältyviä tulevaisuutta koskevia lausumia. Edellä ja muualla tässä Listalleottoesitteessä esitetyt huomiot koskevat kaikkia myöhempiä Cargoteciin tai sen puolesta toimiviin liittyviä kirjallisia tai suullisia tulevaisuutta koskevia lausumia kokonaisuudessaan.

TILINPÄÄTÖKSEEN LIITTYVIÄ JA ERÄITÄ MUITA TIETOJA

Kone Oyj on ottanut raportoinnissaan käyttöön kansainväliset tilinpäätösstandardit (IFRS) 1. tammikuuta 2004 alkaen. Ennen IFRS-standardien käyttöönottoa Kone Oyj:n tilinpäätökset perustuivat suomalaiseseen tilinpäätöskäytäntöön (FAS). Tärkeimmät erot aiempaan käytäntöön nähden ovat:

- myynnin tuloutus – valmistusasteen mukainen tuloutus suurissa pitkävaikutteisissa projekteissa
- leasingsopimukset – rahoitusleasingerät taseeseen
- asiakasrahoitusopimukset – osa tällaisista liiketapahtumista taseeseen
- johdannaisopimukset – käyvän arvon soveltaminen ja tasevaikutteinen kirjaaminen
- konsernilikearvo – arvonalentumistestaus poiston sijaan
- työsuhde-etuudet – eläkevastuun arvostaminen ja jaksottaminen.

Ellei toisin mainita tai asiayhteydestä toisin ilmene, tämän Listalleottoesitteen taloudelliset tiedot ovat Kone Oyj:n osalta historiallisia ja Cargotecin osalta pro forma -muotoisia.

Tässä Listalleottoesitteessä esitetään Kone Oyj:n tilinpäätöstiedot tilikaudelta 1.1.2004-31.3.2005. Cargotec syntyy Jakautumisessa, joten siitä ei ole saatavissa valtiovarainministeriön listalleottoesitteestä antaman asetuksen (19.6.2002/539) vaatimukset täyttäviä tilinpäätöstietoja. Näin ollen Cargotecista ilmoitetaan vain tilintarkastamattomat pro forma -tiedot ja tunnusluvut. Tilintarkastamattomat pro forma -tiedot esitetään vain konsernitason Jakautumisen jälkeisen liiketoiminnan ja konsernirakenteen mukaisina. Tilintarkastamattomat pro forma -luvut perustuvat sekä Cargotecin liiketoimintaan kuuluvien yhtiöiden että Jakautumissuunnitelman mukaisesti jaettuihin Kone Oyj:n tilinpäätöstietoihin. Pro forma -lukuihin on tehty tässä Listalleottoesitteessä kuvattavissa laadintaperiaatteissa ja täsmäytyslaskelmissa tarkemmin eriteltyt oikaisut. Tilintarkastamattomat pro forma -luvut antavat olennaisilta osiltaan oikeat ja riittävät tiedot Cargotecin tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Tilintarkastamattomat pro forma -tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa, eivätkä ne luonteensa vuoksi sellaisenaan välttämättä anna todellista eivätkä täydellistä kuvaa taloudellisesta asemasta tai tuloksesta kyseisiltä kausilta, eivätkä ne myöskään anna viitteitä Cargotecin tulevasta liiketoiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Cargotecin pro forma -lukujen laadinnassa käytetyt laadintaperiaatteet on kuvattu liitteessä 1.

Tässä Listalleottoesitteessä ”euro” tai ”EUR” ovat viittauksia talous- ja rahaliittoon osallistuvien Euroopan unionin (EU) jäsenvaltioiden yhteisvaluuttaan, ”dollari” tai ”USD” ovat viittauksia Amerikan Yhdysvaltojen valuuttaan, ”kruunu” tai ”SEK” ovat viittauksia Ruotsin valuuttaan ja ”GBP” on viittaus Ison-Britannian valuuttaan.

Arviot Cargoteciin liittyvistä markkinatiedosta perustuvat Johdon perusteltuihin arvioihin. Tässä Listalleottoesitteessä esitettyjen ulkopuolisten markkina-arvioiden lähde on ilmoitettu erikseen. Kone Oyj ei ole tarkistanut itsenäisesti tässä Listalleottoesitteessä mainittujen lähteiden tietojen tai toimialaa koskevien ennusteiden oikeellisuutta. Näin ollen Kone Oyj ja Cargotec eivät vastaa tällaisten ulkopuolisten markkina-arvioiden sisällön oikeellisuudesta tai täydellisyydestä.

Tässä Listalleottoesitteessä esitetyt tilinpäätöstiedot ja muut tiedot on voitu pyöristää lähimpään kokonaislukuun tai desimaaliin. Siten lukujen summa ei aina vastaa tarkalleen loppusummana esitettyä lukua. Lisäksi tietyt prosenttiluvut, mukaan lukien jaksojen väliset prosenttimuutokset, on laskettu tarkoilla luvuilla ennen pyöristystä, eivätkä ne siten välttämättä vastaa prosenttilukuja, joihin olisi päästy, mikäli lukujen laskenta olisi perustunut pyöristettyihin lukuihin.

MÄÄRITELMIÄ

Jäljempänä olevassa luettelossa esitetään eräiden tässä Listalleottoesitteessä käytettyjen termien määritelmiä:

- ”Cargotec” tarkoittaa Jakautumisessa syntyvää Cargotec Oyj:tä ja soveltuvin osin Jakautumisessa syntyvää Cargotec-konsernia.
- ”Cargotecin B-osakkeet” tarkoittaa Cargotecin B-sarjan osakkeita Jakautumisen jälkeen.
- ”Cargotecin Optio-oikeudet” tarkoittaa Cargotecin A- ja B-sarjan optio-oikeuksia Jakautumisen jälkeen.
- ”FAS” tarkoittaa suomalaista tilinpäätöskäytäntöä.
- ”IFRS” tarkoittaa kansainvälistä tilinpäätöskäytäntöä.
- ”Jakautuminen” tarkoittaa Kone Oyj:n jakautumista 17. joulukuuta 2004 pidetyssä Kone Oyj:n ylimääräisessä yhtiökokouksessa hyväksytyn Jakautumissuunnitelman mukaisesti.
- ”Jakautumisen Voimaantulopäivä” tarkoittaa kesäkuun 1. päivää 2005 (arvio).
- ”Jakautumisesite” tarkoittaa 7. joulukuuta 2004 päivättyä Kone Oyj:n yhdistettyä jakautumis- ja tarjousesitettä.
- ”Jakautumissuunnitelma” tarkoittaa 17. joulukuuta 2004 pidetyssä Kone Oyj:n ylimääräisessä yhtiökokouksessa hyväksyttyä jakautumissuunnitelmaa.
- ”Jakautumisvastike” tarkoittaa Cargotecin ja Uuden KONEen osakkeita, jotka annetaan Kone Oyj:n osakkeenomistajille Jakautumisen Voimaantulopäivänä vastikkeeksi heidän osakeomistuksestaan Kone Oyj:ssä.
- ”Johto” tarkoittaa Kone Oyj:n hallituksen jäseniä, Kone Oyj:n Kone Cargotec -liiketoiminnan johtoryhmän jäseniä ja muuta Kone Oyj:n Kone Cargotec -liiketoiminnan johtoa.
- ”Järjestäjä” tarkoittaa Aventus Partners Oy:tä.
- ”Kone Cargotec” tarkoittaa Kone Oyj:n Kone Cargotec-liiketoimintaa.
- ”Kone Oyj” tarkoittaa Kone Oyj:tä ja soveltuvin osin Kone-konsernia, sellaisena kuin se on ennen 1. kesäkuuta 2005.
- ”KONE Oyj” tarkoittaa Jakautumisessa muodostuvaa Uutta KONEtta
- ”Kone Oyj:n Vuoden 2004 Optio-ohjelma” tarkoittaa Kone Oyj:n varsinaisen yhtiökokouksen vuonna 2004 hyväksymää optio-ohjelmaa.
- ”Listalleottoesite” tarkoittaa tätä Cargotecin B-osakkeita ja Cargotecin Optio-oikeuksia koskevaa Listalleottoesitettä.
- ”Optio-oikeudet” tarkoittaa Kone Oyj:n Vuoden 2004 Optio-ohjelman mukaisia Kone Oyj:n optio-oikeuksia.
- ”Taloudelliset Neuvonantajat” tarkoittaa Aventus Partners Oy:tä ja UBS Limitediä.
- ”Uuden KONEen B-osakkeet” tarkoittaa Uuden KONEen B-sarjan osakkeita Jakautumisen jälkeen.
- ”Uuden KONEen Optio-oikeudet” tarkoittaa Uuden KONEen A- ja B-sarjan optio-oikeuksia Jakautumisen jälkeen.
- ”Uudet Optio-oikeudet” tarkoittaa Cargotecin Optio-oikeuksia ja Uuden KONEen Optio-oikeuksia.
- ”Uusi KONE” tarkoittaa Jakautumisessa syntyvää uutta KONE Oyj:tä ja soveltuvin osin uutta KONE-konsernia.
- ”Vastaanottava Yhtiö” tarkoittaa Cargotecia tai Uutta KONEtta.

ASIAKIRJOJEN JA TIETOJEN SAATAVUUS

Jakautumisesite on ollut 9. joulukuuta 2004 alkaen saatavilla Kone Oyj:n Internet-sivulla www.konecorp.com/yhtiokokous. Tämä Listalleottoesite on 25. toukokuuta 2005 alkaen saatavilla yhtiön Internet-sivujen Sijoittajat-osiosta osoitteesta www.konecorp.com ja OMX way:stä osoitteesta Fabianinkatu 14, Helsinki, sekä Cargotecin Internet-sivulta osoitteesta www.cargotec.com 1. kesäkuuta 2005 alkaen.

Cargotecin ensimmäinen tilikausi on 1.6.2005–31.12.2005. Tämän jälkeen tilikausi on kalenterivuosi. Cargotecin taloudellisen tiedon julkistamisajankohdista on tietoa Helsingin Pörssin Internet-sivulla www.hex.fi ja 1. kesäkuuta 2005 avattavalla Cargotecin Internet-sivulla osoitteessa www.cargotec.com. Vuonna 2005 hankitun MacGREGORin vuoden 2004 tilinpäätös on saatavilla Cargotecin pääkonttorista.

Cargotecin pääkonttorin osoite on Sörnäisten rantatie 23, 00500 Helsinki ja puhelinnumero 0204 5511.

(Tämä sivu on tarkoituksella jätetty tyhjäksi.)

TIIVISTELMÄ

Seuraavaa tiivistelmää tulee lukea yhdessä tämän Listalleottoesitteen yksityiskohtaisempien tietojen sekä Cargotecin tilintarkastamattomien pro forma -tietojen ja Kone Oyj:n konsernitilinpäätösten kanssa. Kohdassa ”Sijoituspäätöksessä huomioon otettavia seikkoja” ja muualla tässä Listalleottoesitteessä käsitellään seikkoja, jotka saattavat vaikuttaa Cargotecin B-osakkeiden ja Cargotecin Optio-oikeuksien arvoon.

Tausta

Jakautumisen sekä Cargotecin ja Uuden KONEen erillisten listautumisten tarkoituksena on jakaa Kone Oyj:n liiketoiminnot kahteen uuteen yhtiöön. Cargoteciin siirretään kontin-, kuorman- ja laivojen lastinkäsittelytoiminnot ja Uuteen KONEeseen hissi- ja liukuporras- sekä automaattioiviliiketoiminnot. Kone Oyj:n hallituksen käsityksen mukaan Jakautuminen selkiyttää yhtiöiden strategista painopistettä, lisää itsenäisten strategisten päätösten teossa tarvittavaa joustavuutta, parantaa pääoman saatavuutta lisäten yhtiöiden kasvupotentiaalia ja parantaa osakkeenomistajien valmiuksia arvioida yhtiöitä erillisinä sijoituskohteina tukien näin Uuden KONEen ja Cargotecin osakkeiden arvonkehitystä yhdenmukaisesti toimialojensa muiden toimijoiden kanssa.

Liiketoimintakatsaus

Cargotec on tuotteiden ja huoltotoiminnan liikevaihdolla mitattuna maailman johtava satamien, terminaalien, laivojen ja jakeluyritysten lastinkäsittelyratkaisujen toimittaja. Cargotecin toiminta on asiakaslähtöistä, ja sillä on laaja jakeluverkosto. Sen markkinajohtajuuden perustana ovat laaja tuotevalikoima, maailmanlaajuinen asema, vankka huoltopalvelutarjonta, pitkäaikaiset asiakassuhteet ja vahvat tuotemerkit.

Cargotecilla on kolme liiketoiminta-aluetta: Kalmar, Hiab ja MacGREGOR.

Kalmar on maailmanlaajuinen markkinajohtaja satamille, intermodaaliliikenteelle, terminaaleille ja vaativille teollisuusasiakkaille toimitettavissa ratkaisuisissa konttien ja perävaunujen siirtämiseen ja raskaan teollisuuden materiaalinkäsittelyyn. Kalmar on tuotteiden ja huoltotoiminnan liikevaihdolla mitattuna maailmanlaajuinen markkinajohtaja konttikurottajissa, konttilukeissa ja terminaalitruktoreissa. Toiminta on jaettu kontinkäsittelyyn, raskaalle teollisuudelle tarkoitettuihin sovelluksiin, perävaunujen käsittelyyn, konttitarttujiin ja palveluihin. Kalmar toimii yli 140 maassa 19 myyntiyhtiön ja laajan jälleenmyyntiverkoston kautta.

Hiab on maailmanlaajuinen markkinajohtaja kuorma-autojen valmistajille, kuljetusyrityksille, maa- ja metsätalousyrittäjille, jakelukaluston vuokraajille ja julkishallinnolle toimitettavissa ajoneuvojen kuormankäsittelyratkaisuisissa. Toiminta on jaettu viiteen tuotelinjaan: kuormausnosturit, vaihtolavalaitteet, ajoneuvotrukit, takalaitanostimet ja puutavaranosturit. Näissä tuotelinjoissa Hiab on tuotteiden ja huoltotoiminnan liikevaihdolla mitattuna maailmanlaajuinen markkinajohtaja. Hiabilla on kattava kuormankäsittelylaitteiden myynti- ja palveluverkosto, joka koostuu omista myyntiyhtiöistä 24 maassa ja yli 100 maahantuojasta eri puolilla maailmaa.

MacGREGOR on maailmanlaajuinen markkinajohtaja, joka suunnittelee asiakaskohtaisia lastinkäsittelyratkaisuja parantaakseen varustamojen alusten ja laivanrakentajien tuotannon laatua, turvallisuutta ja tehokkuutta. MacGREGORin asiakkaita ovat telakat, varustamot ja laivaoperaattorit. Toiminta on jaettu Dry Cargo (lastiluukut, nosturit ja kiinnitysjärjestelmät), Ro-ro-laitteisiin (esim. rampit, autokannet ja sivulastausjärjestelmät) ja Palveluihin. MacGREGORilla on globaali huoltopalveluverkosto, jonka yli 50 palvelupistettä yli 25 maassa tarjoavat ympärivuorokautista palvelua kaikkialle maailmaan.

Strategiakatsaus

Globaalina markkinajohtajana Cargotecin tavoitteena on hyödyntää lisääntyvää maailmankauppaa ja tavarankuljetusten kysyntää. Cargotec pyrkii myös laajentamaan palvelutarjontaansa lisätäkseen osuuttaan jälkimarkkinoiden kasvavasta potentiaalista.

Cargotecin strategia perustuu asiakkaiden tarpeiden kokonaisvaltaiseen ymmärtämiseen, kilpailukykyiseen tuote- ja palvelutarjontaan, teknologiaosaamiseen sekä vahvojen tuotemerkkien ja markkina-aseman hyödyntämiseen. Tiettyihin asiakassegmentteihin keskittyvien kolmen liiketoiminta-alueensa avulla Cargotec pyrkii edelleen kehittämään vahvoja asiakassuhteitaan. Tavoitteena on olla asiakkaiden ensisijainen kumppani tuotteen koko elinkaaren ajan.

Cargotecin strategian keskeiset elementit ovat jatkuva panostus tuotekehitykseen, tuotannon ulkoistaminen sekä kokoonpanoon ja palveluihin keskittyminen. Lisäksi yhtiö parantaa toimitusketjunsä tehokkuutta ja kilpailukykyään kustannustehokkaista maista tapahtuvalla ostotoiminnalla.

Strategiansa menestyksekkäällä toteuttamisella Cargotec tavoittelee kestävä ja kannattavaa kasvua sekä orgaanisesti että yritysostojen avulla.

Hallitus ja johto

Kone Oyj:n 17. joulukuuta 2004 pidetty ylimääräinen yhtiökokous valitsi Cargotecin hallitukseen seuraavat seitsemän varsinaista jäsentä: Matti Alahuhta, Jean-Pierre Chauvarie, Antti Herlin, Sirkka Hämäläinen-Lindfors, Masayuki Shimono, Iiro Viinanen ja Gerhard Wendt.

Jakautumisessa perustettavan Cargotecin hallitus valitsi 2. toukokuuta 2005 Antti Herlinin hallituksen puheenjohtajaksi ja Sirkka Hämäläinen-Lindforsin varapuheenjohtajaksi sekä nimitti Carl-Gustaf Bergströmin yhtiön toimitusjohtajaksi Jakautumisen Voimaantulopäivästä alkaen.

Kone Oyj:n ylimääräisen yhtiökokouksen valitsema hallitus on ilmoittanut jättävänsä tehtävänsä täytettäväksi Cargotec Oyj:n koolle kutsuttavassa ylimääräisessä yhtiökokouksessa 12. heinäkuuta 2005. Kone Oyj:n hallituksen nimitysvaliokunta ehdottaa, että Cargotecin hallituksen jäsenmääräksi vahvistettaisiin kuusi ja että hallituksen jäseniksi valittaisiin suostumustensa mukaisesti Henrik Ehrnrooth, Tapio Hakakari, Antti Herlin, Ilkka Herlin, Peter Immonen ja Karri Kaitue. Nimitysvaliokunta ehdottaa, että Cargotec Oyj:n hallitukselle annetaan ohje valita Ilkka Herlin hallituksen puheenjohtajaksi ja Henrik Ehrnrooth varapuheenjohtajaksi.

Cargotecin osakkeet ja optio-oikeudet

Kone Oyj:n osakkeenomistajille annetaan Jakautumisvastikkeena Cargotecin ja Uuden KONEen osakkeita heidän osakeomistuksensa suhteessa seuraavasti:

- Kutakin Kone Oyj:n A-sarjan osaketta vastaan annetaan yksi (1) Cargotecin A-sarjan osake ja yksi (1) Uuden KONEen A-sarjan osake; ja
- kutakin Kone Oyj:n B-sarjan osaketta vastaan annetaan yksi (1) Cargotecin B-sarjan osake ja yksi (1) Uuden KONEen B-sarjan osake.

Jakautumisvastike annetaan Kone Oyj:n osakkeenomistajille Jakautumisen Voimaantulopäivänä. Jakautumisvastikkeen saaminen ei edellytä osakkeenomistajilta toimenpiteitä.

Kone Oyj:n Vuoden 2004 Optio-ohjelman mukaisten Optio-oikeuksien haltijat saavat Jakautumisen yhteydessä Uusia Optio-oikeuksia seuraavasti:

- Kutakin Kone Oyj:n A-sarjan Optio-oikeutta vastaan annetaan yksi (1) Cargotecin A-sarjan Optio-oikeus ja yksi (1) Uuden KONEen A-sarjan Optio-oikeus; ja

– kutakin Kone Oyj:n B-sarjan Optio-oikeutta vastaan annetaan yksi (1) Cargotecin B-sarjan Optio-oikeus ja yksi (1) Uuden KONEen B-sarjan Optio-oikeus.

Uudet Optio-oikeudet annetaan Jakautumisen Voimaantulopäivänä. Uusien Optio-oikeuksien saaminen ei edellytä Optio-oikeuksien haltijoilta toimenpiteitä.

Cargotecin osakepääoma ja osakkeiden kirjanpidollinen vasta-arvo

Cargotecin osakepääoma on Jakautumisen Voimaantulopäivänä 63 754 755 euroa ja se on kokonaisuudessaan maksettu. Cargotecissa on Jakautumisen Voimaantulopäivänä yhteensä 54 228 666 noteerattua B-osaketta ja yhteensä 9 526 089 noteeraamatonta A-osaketta. Cargotecin osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo on 1,00 euro.

Kaupankäynti Cargotecin B-osakkeilla ja Cargotecin Optio-oikeuksilla

Kone Oyj on hakenut Cargotecin B-sarjan osakkeiden ja Cargotecin Optio-oikeuksien ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin päälistalla 1. kesäkuuta 2005 lähtien. Cargotecin B-sarjan osakkeiden kaupankäyntitunnus on CGCBV, ja ISIN-koodi on FI0009013429. Cargotecin A-sarjan optio-oikeuksien kaupankäyntitunnus on CGCBVEW105, ja ISIN-koodi on FI0009617328. Cargotecin B-sarjan optio-oikeuksien kaupankäyntitunnus on CGCBVEW205, ja ISIN-koodi on FI0009617367.

Henkilöitä, jotka käyvät kauppaa Cargotecin Optio-oikeuksilla ennen Cargotecin Optio-oikeuksien perusteella merkittävien Cargotecin B-sarjan osakkeiden merkintähintojen määrittämistä ja julkistamista (arviolta 13. kesäkuuta 2005), pyydetään ottamaan huomioon, että Cargotecin Optio-oikeuksien hinnanmuodostukseen liittyy kyseisenä aikana huomattavaa epävarmuutta, koska merkintähintaa ei ole vielä määritetty.

Kaupankäynti Kone Oyj:n B-osakkeilla ja optio-oikeuksilla

Helsingin Pörssissä tehtyjen kauppojen pääasiallinen selvitysaika on kolme pankkipäivää (T+3). Näin ollen Kone Oyj:n osakkeilla 27. toukokuuta 2005, 30. toukokuuta 2005 ja 31. toukokuuta 2005 tehtyjen kauppojen osalta ostajan tulee ottaa huomioon, että mikäli kauppojen selvitys tapahtuu 1. kesäkuuta 2005 tai myöhemmin, ostajan arvo-osuustilille kirjataan Kone Oyj:n osakkeiden sijasta Cargotecin ja Uuden KONEen osakkeita. Mikäli Jakautuminen rekisteröidään myöhemmin kuin 1. kesäkuuta 2005, edellä esitetyt päivämäärät siirtyvät vastaavasti myöhemmäksi.

Kone Oyj:n B-osakkeiden sekä A- ja B-sarjan optio-oikeuksien viimeinen kaupankäyntipäivä on 31. toukokuuta 2005.

PRO FORMA -TIETOJEN TIIVISTELMÄ

Cargotecin pro forma -tiedot on laadittu tämän Listalleottoesitteen liitteessä 1 esitettyjen laadintaperiaatteiden mukaisesti. Pro forma -tiedot perustuvat vuodelta 2002 suomalaisen tilinpäätöskäytäntöön (FAS) ja muutoin kansainväliseen tilinpäätösstandardiin (IFRS).

Seuraavassa taulukossa esitetään eräitä Cargotecin avainlukuja.

Avainluvut, M€	1-3/2005	1-3/2004	2004	2003*	FAS 2002*
Saadut tilaukset	644,9	536,1	2 337,3	1 461,1	1 314,5
Tilaukanta	1 309,6	860,6	1 179,7	471,3	299,6
Liikevaihto	543,8	404,0	1 889,8	1 344,1	1 319,2
Liikevoitto	35,2	19,8	122,9**	72,4	41,4 ***
Kassavirta liiketoiminnasta ennen rahoituseriä ja veroja	16,1	34,8	157,5	134,8	107,1
Nettokäyttöpääoma	213,1	166,5	180,3	198,9	247,9
Aineelliset hyödykkeet	186,2	178,1	175,9	170,8	143,0
Omavaraisuusaste	41,7	40,7	42,3	52,2	53,6

* MacGREGORin laivojen lastinkäsittelyliiketoiminta ei sisälly vuosien 2003 ja 2002 lukuihin

** Ilman kertaluontoista 3,1 milj. euron työkyvyttömyyseläkevarauksen purkamista

*** Liikevoitto ennen konserniliikearvon poistoja

SIJOITUSPÄÄTÖKSESSÄ HUOMIOON OTETTAVIA SEIKKOJA

Sijoittajia kehoitetaan tutustumaan huolellisesti tässä Listalleottoesitteessä esitettäviin tietoihin sekä jäljempänä esitettäviin sijoituspäätöksessä huomioon otettaviin seikkoihin. Tärkeitä Cargotecin liiketoimintaan liittyviä seikkoja käsitellään myös kohdissa ”Toimiala- ja markkinakatsaus” ja ”Cargotecin liiketoiminta”. Mikäli yksi tai useampi tässä kuvatuista sijoituspäätöksessä huomioon otettavista seikoista toteutuu, sillä saattaa olla epäedullinen vaikutus Cargotecin liiketoimintaympäristöön, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen tai Cargotecin B-osakkeen tai Cargotecin Optio-oikeuksien kurssiin.

Tuleva strategia ja liiketoiminta

Kaikki tässä Listalleottoesitteessä esitetyt Cargotecin liiketoimintaan ja strategiaan liittyvät tiedot perustuvat Johdon arvioihin. Sijoittajia kehoitetaan ottamaan huomioon, että Cargotec syntyy vasta Jakautumisen Voimaantulopäivänä. Näin ollen strategian toteutuminen, liiketoiminnan johtaminen ja liiketoiminnan tavoitteiden saavuttaminen riippuvat osaltaan myös Cargotecin hallituksen ja operatiivisen johdon päätöksistä.

Maailmantalouden ja asiakastoimialojen suhdannevaihtelut

Maailmantalouden ja asiakastoimialojen suhdannevaihtelut vaikuttavat etenkin lyhyellä aikavälillä Cargotecin tuotteiden kysyntään, sen taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Kalmarin toimintaan vaikuttavat kontinkäsittelymäärien kehitys ja raskaan teollisuuden suhdannevaihtelut kaikkialla maailmassa. Hiabin toimintaan vaikuttavat uusien kuorma-autojen myynnin määrä, rakennusteollisuuden volyymit ja kuljetusliikenteen suhdannevaihtelut. MacGREGORin toimintaan vaikuttavat laivanrakennusalan ja meriliikenteen suhdannevaihtelut.

Pitkällä aikavälillä suhdannevaihteluiden vaikutuksia lieventävät toimintojen maantieteellinen laajuus sekä asiakastoimialojen monipuolisuus. Lisäksi suhdannevaihtelut vaikuttavat yleensä enemmän uusien laitteiden tilauksiin kuin huoltotoimintojen kysyntään. Suhdannevaihteluriskien vähentämiseksi Cargotec on edelleen lisännyt kustannusrakenteensa joustavuutta ulkoistamalla tuotantoaan joko kokonaan tai merkittävilta osin ja keskittymällä tiettyjen ydinkomponenttien tuotantoon ja kokoonpanoon.

Raaka-aineet ja komponentit

Merkittävä osuus Cargotecin liiketoiminnasta koskee monimutkaisten teollisuuskoneiden valmistusta, jossa käytetään sekä ostettuja että sisäisesti valmistettuja komponentteja, joissa teräksellä ja muilla raaka-aineilla on merkittävä osuus. Näiden Cargotecin tuotannossaan käyttämien hyödykkeiden hinta ja saatavuus vaihtelevat. Raaka-aineiden saatavuus ja niiden hinnat voivat myös vaikuttaa ostettavien komponenttien hintaan.

Cargotec käyttää mahdollisuuksiensa mukaan pitkäaikaisia raaka-aineiden ja avainkomponenttien hankintasopimuksia turvatakseen komponenttien ja raaka-aineiden paremman saatavuuden sekä hankintakustannusten ennustettavuuden. Cargotec pyrkii mahdollisuuksiensa mukaan siirtämään raaka-aineiden ja komponenttien hintojen nousun lopputuotteen hintoihin. Kilpailutilanne saattaa kuitenkin rajoittaa Cargotecin mahdollisuuksia hinnankorotuksiin. Mikäli Cargotecin käyttämien raaka-aineiden ja komponenttien kustannuksia ei saada siirrettyä lopputuotteiden hintoihin vastaavasti, raaka-aineiden ja komponenttien hintojen nousu voi vaikuttaa haitallisesti Cargotecin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Valuuttakurssivaihtelut

Cargotecin valuuttakurssiriskit liittyvät pääasiassa sen kansainväliseen toimintaan, jossa sen kustannukset ja tuotot voivat syntyä eri valuutoissa. Näistä tärkeimmät ovat euro, Ruotsin kruunu ja

Yhdysvaltain dollari. Cargotecin euro- ja kruunumääräisten kustannusten osuus on huomattava, kun taas merkittävä osa tuotoista on dollarimääräisiä.

Cargotecin tytäryhtiösijoitukset suojataan valuuttakurssiriskeiltä Cargotecin suojauspolitiikan mukaisesti, ja tämä politiikka vastaa suurimmaksi osaksi jäljempänä esitettävää Kone Oyj:n suojauspolitiikkaa.

Cargotec toimii kansainvälisesti, ja sen liiketoimintaan liittyy valuuttakurssivaihteluista aiheutuvia riskejä eli transaktioriskejä ja muuntoeroja. Transaktioriski syntyy ostojen ja myyntien rahavirroista. Muuntoerot syntyvät ulkomaisten tytäryhtiöiden tuloslaskelmien ja taseiden muuntamisesta euromääräisiksi.

Kone Oyj:n periaatteena on ollut suojata alkuperäinen transaktioriski kokonaan siten, että solmittuihin ja tulevaisuudessa erittäin todennäköisesti toteutuviin myynti- ja ostosopimuksiin liittyvän valuuttakurssiriskin vaikutus eliminoidaan sekä liiketoiminnalle annetaan aikaa reagoida ja mukautua valuuttakurssitasen vaihteluun.

Muuntoeroja koskevana periaatteena on suojata taserakenne siten, että valuuttakurssien kokonaisvaikutus konsernin nettovelkaantumisasteeseen on neutraali. Ulkomaisten yksiköiden taserakennetta suojataan käyttämällä valuutan- ja koronvaihtosopimuksia sekä valuuttamääräisiä lainoja.

Riippuvuus alihankkijoista

Cargotec on ulkoistanut komponenttituotantonsa merkittävästi, mikä lisää toiminnan joustavuutta mutta saattaa altistaa Cargotecin sen toimittajien toimitushäiriöihin liittyville riskeille. Cargotecin toiminnan ja tavarantoimittajien maailmanlaajuisen kattavuuden odotetaan lieventävän paikallisten markkinahäiriöiden vaikutusta. Lisäksi yksittäisiin toimittajiin liittyvän riskin hallitsemiseksi on valittu korvaavia toimittajia mahdollisuuksien mukaan. Vaikka Cargotec kiinnittää huomiota toimittajiensa luotettavuuteen ja niiden toimittamien tuotteiden laatuun ja saatavuuteen, ei ole takeita siitä, etteikö toimittajien liiketoiminta voisi vaikuttaa haitallisesti Cargotecin tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Tuotekehitys ja immateriaalioikeudet

Cargotec pyrkii järjestelmällisesti patentoimaan tai muuten suojaamaan kaikki tuotekehityksen yhteydessä tai muuten tehdyt keksinnöt ja innovaatiot sekä suojaamaan aktiivisesti kaikkia sillä olevia patenteja ja immateriaalioikeuksia.

Cargotec kiinnittää erityistä huomiota tuotekehitykseen sekä patenttien ja muiden immateriaalioikeuksien hallintaan. Cargotecin kyvyllä kehittää uusia ja olemassa olevia tuotteitaan ja hyödyntää niitä haluamallaan tavalla liiketoiminnassa on vaikutusta sen kilpailukykyyn, liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Riippuvuus avainhenkilöistä

Cargotecin menestys riippuu sen johdosta sekä muusta henkilöstöstä. Ylimpään johtoon kuuluvan henkilön tai muun avainhenkilön työ- ja toimisuhteen päätyminen voi vaikuttaa Cargotecin liiketoimintaan ja sen mahdollisuuksiin toteuttaa strategiaansa. Lisäksi Cargotecin menestys riippuu sen kyvystä palkata, kehittää, kouluttaa ja motivoida henkilöstöä sekä pitää avainhenkilöt palveluksessaan.

Tietojärjestelmät

Cargotecin hajautettu toiminnanohjausjärjestelmä on riippuvainen tietoliikenneyhteyksistä. Merkittävät tietojärjestelmien toimintahäiriöt voivat vaikuttaa haitallisesti Cargotecin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Vakuutusturva

Cargotec pyrkii kattamaan tuote- ja muut vastuunsa riittävällä vakuutusturvalla. Joissakin tilanteissa tämänhetkinen vakuutusturva saattaa kuitenkin osoittautua riittämättömäksi.

Vakuutustapahtumien lukumäärän, vakuutusmaksujen ja omavastuiden nousut sekä mahdolliset ongelmat vakuutusturvan kattavuudessa voivat vaikuttaa haitallisesti Cargotecin kilpailukykyyn, liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Vaikka Cargotec pyrkii rajoittamaan liiketoimintavastuisiin liittyviä riskejä muun muassa toimialalla tyypillisin vakuutuksin ja varauksin, ei ole takeita siitä, etteivätkö tuote- ja muihin vastuisiin liittyvät mahdolliset vaatimukset voisi vaikuttaa haitallisesti sen kilpailukykyyn, liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Yrityskaupat ja muut yritysjärjestelytoimenpiteet

Kone Oyj on tehnyt viime vuosina useita merkittäviä yrityskauppoja, jotka ovat suoraan tai välillisesti yrityskauppojen edellyttämien muiden toimenpiteiden johdosta muokanneet konsernin rakennetta ja tasetta. Yrityskauppoihin liittyy niiden kohteina olleet liiketoiminnat ja arvo huomioon ottaen tavanomaisia yrityskauppa- ja muita vastuuta. Mikäli merkittävä määrä näitä vastuuta toteutuisi, saattaisi tämä vaikuttaa haitallisesti Cargotecin taloudelliseen asemaan ja tulokseen.

Uusien yhtiöiden vastuu Kone Oyj:n velvoitteista

Cargotec ja Uusi KONE jatkavat Kone Oyj:n liiketoimintaa ja ottavat vastatakseen Kone Oyj:n varoista ja veloista Jakautumissuunnitelman mukaisesti. Suomen osakeyhtiölain (29.9.1978/734) mukaan Cargotec vastaa toissijaisesti Uuden KONEen liiketoimintaan kuuluvista tai sille muutoin Jakautumissuunnitelman mukaisesti siirtyvistä veloista ja vastuista. Vaatimus tällaisen toissijaisen vastuun perusteella voidaan osoittaa Cargotecille vasta sen jälkeen, kun on todettu, ettei maksua saada Uudelta KONEelta tai mahdollisesta vakuudesta.

Siinä tapauksessa, että merkittävä osuus lakiin perustuvista toissijaisista veloista ja vastuista toteutuisi, saattaisi tällä olla haitallinen vaikutus Cargotecin taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Cargotecin osakesarjojen äänioikeusero

Cargotecin osakkeet jakautuvat A-sarjaan ja B-sarjaan. A-sarjan osakkeilla on kullakin yksi ääni. Kymmenen B-sarjan osaketta oikeuttaa yhteen ääneen, kuitenkin siten, että kullakin osakkeenomistajalla on vähintään yksi ääni. Yhtiön suurin osakkeenomistaja Antti Herlin, joka tällä hetkellä toimii Kone Oyj:n hallituksen päätoimisena puheenjohtajana ja pääjohtajana, hallitsee noin 66 prosenttia Kone Oyj:n äänivallasta ja 31 prosenttia Kone Oyj:n osakkeista. Cargotecin omistusrakenne Jakautumisessa vastaa Kone Oyj:n omistusrakennetta Jakautumisen Voimaantulopäivänä. Kone Oyj:n suurimmat osakkeenomistajat 31. maaliskuuta 2005 on esitetty kohdassa ”*Omistusrakenne*”. Samassa kohdassa on lisätietoja omistusrakenteen uudelleenjärjestelystä, joka toteutetaan 15. heinäkuuta 2005 mennessä.

Kaupankäynti Cargotecin Optio-oikeuksilla

Henkilöitä, jotka käyvät kauppaa Cargotecin Optio-oikeuksilla ennen Cargotecin Optio-oikeuksien perusteella merkittävien Cargotecin B-osakkeiden merkintähintojen määrittämistä ja julkistamista (arviolta 13. kesäkuuta 2005), kehoitetaan ottamaan huomioon, että Cargotecin Optio-oikeuksien hinnanmuodostukseen liittyy kyseisenä aikana poikkeuksellista epävarmuutta, koska edellä tarkoitetut osakkeiden merkintähinnat eivät ole vielä tiedossa. Cargotecin optio-ohjelman ehdot ovat liitteenä 8.

OSINGOT

Sijoittajia kehoitetaan ottamaan huomioon, että Cargotec syntyy vasta Jakautumisen Voimaantulopäivänä. Näin ollen osingonjako riippuu muun muassa Cargotecin taloudellisesta tilanteesta sekä sen hallituksen ja yhtiökokouksen päätöksistä.

Cargotecin hallituksen odotetaan ehdottavan yhtiön osakkeenomistajille maksettavaksi kohtuullisia osinkoja ottaen huomioon yhtiön taloudellinen asema, nettovelkaantumisaste, kassavirrat, tuotto-odotus, käyttöpääoman tarve, potentiaaliset yritysostomahdollisuudet ja muut tekijät. Cargotecin odotetaan ottavan käyttöön erikseen määritellyn osinkopolitiikan. Vuosittaisen osingon maksamisesta tai jonakin vuonna maksettavan osingon määrästä ei voida kuitenkaan antaa minkäänlaisia takeita.

Osakeyhtiölain mukaan osinkojen jakamisesta päättää yhtiökokous. Suomalaisten yhtiöiden osakkeille maksetaan osinkoa pääsääntöisesti vain kerran vuodessa ja osinkoa voidaan maksaa vasta sen jälkeen kun yhtiökokous on vahvistanut yhtiön tilinpäätöksen ja päättänyt osingonjaosta yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella. Osingon jakaminen Cargotecin osakkeille edellyttää osakkeenomistajien enemmistöpäätöstä vuosittain pidettävässä varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Osakeyhtiölain mukaan jaettavan osingon määrä ei saa ylittää osakkeenomistajien varsinaisessa yhtiökokouksessa vahvistaman emoyhtiön tilinpäätöksen tai Cargotecin konsernitilinpäätöksen mukaista voittoa ja muita jakokelpoisia varoja edellisen tilikauden lopussa sen mukaan, kumpi sanotuista määristä on pienempi.

Lisätietoja on kohdassa ”*Osakkeet ja osakepääoma*”.

Cargotecin yhtiöjärjestyksen mukaan osingonjaossa B-sarjan osakkeille on maksettava osinkoa enemmän kuin A-sarjan osakkeille. Eri osakesarjoille maksettavan osingon erotus on vähintään yksi (1) prosentti ja enintään kaksi ja puoli (2,5) prosenttia laskettuna osakkeen kirjanpidollisesta vasta-arvosta. A-sarjan osakkeenomistaja voi tietyin edellytyksin muuntaa A-sarjan osakkeita B-sarjan osakkeiksi. Tarkempia tietoja muuntamisesta on tämän Listalleottoesitteen liitteenä 7 olevassa Cargotecin yhtiöjärjestyksessä.

VALUUTTAKURSSIT

Seuraavissa taulukoissa esitetään Euroopan keskuspankin julkaisema euron keskimääräinen, ylin, alin ja jakson lopun noteeraus Yhdysvaltain dollariin ja Ruotsin kruunuun nähden jäljempänä mainittuina ajanjaksoina tai päivinä. Keskimääräinen kurssi tarkoittaa asianomaisen jakson kunkin kuukauden viimeisen päivän vaihtokurssien keskiarvoa.

Valuuttakurssit esitetään ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa, eivätkä ne välttämättä vastaa Kone Oyj:n tai Cargotecin tilinpäätösten laatimisessa käytettyjä valuuttakursseja. Ei myöskään ole takeita siitä, että euroja olisi voitu vaihtaa dollareiksi tai kruunuiksi jäljempänä esitetyillä valuuttakursseilla tai muilla kursseilla kyseisinä ajanjaksoina tai päivinä.

	Viitteelliset valuuttakurssit, EUR/USD			
	Keskikurssi	Ylin	Alin	Päätöskurssi
2001	0,8950	0,9269	0,8384	0,8813
2002	0,9458	1,0487	0,8578	1,0487
2003	1,1346	1,2630	1,0377	1,2630
2004	1,2474	1,3633	1,1802	1,3621
2005 (1.1.–31.3.2005)	1,3219	1,3580	1,2731	1,2964

	Viitteelliset valuuttakurssit, EUR/SEK			
	Keskikurssi	Ylin	Alin	Päätöskurssi
2001	9,2505	9,9631	8,8395	9,3012
2002	9,1448	9,5451	9,0015	9,1528
2003	9,1430	9,3148	8,8848	9,0800
2004	9,1203	9,2810	8,8992	9,0206
2005 (1.1.–31.3.2005)	9,0817	9,1430	8,9768	9,1430

JAKAUTUMISEN JA UUSIEN YHTIÖIDEN LISTAUTUMISEN SYYT

Tässä kohdassa esitetään lyhyt kuvaus Jakautumisen ja listautumisen syistä. Sijoittajia kehotetaan tutustumaan Jakautumisesitteeseen, jossa on lisätietoja Jakautumisesta. Sijoittajia kehotetaan tutustumaan myös Uuden KONEen 23. toukokuuta 2005 päivättyyn Listalleottoesitteeseen, jossa on lisätietoja Uuden KONEen B-sarjan osakkeiden ja Uuden KONEen Optio-oikeuksien listaamisesta.

Jakautumisen sekä Cargotecin ja Uuden KONEen erillisten listautumisten tarkoituksena on jakaa Kone Oyj:n liiketoiminnot kahteen uuteen yhtiöön. Cargoteciin siirretään kontin-, kuorman- ja laivojen lastinkäsittelytoiminnot ja Uuteen KONEeseen hissi-, liukuporras- ja automaattiovi liiketoiminnot. Kone Oyj:n hallituksen käsityksen mukaan Jakautuminen selkiyttää yhtiöiden strategista painopistettä, lisää itsenäisten strategisten päätösten teossa tarvittavaa joustavuutta, parantaa pääoman saatavuutta lisäten yhtiöiden kasvupotentiaalia ja parantaa osakkeenomistajien valmiuksia arvioida yhtiöitä erillisinä sijoituskohteina tukien näin Cargotecin ja Uuden KONEen osakkeiden arvonkehitystä yhdenmukaisesti toimialojensa muiden toimijoiden kanssa.

TOIMIALA- JA MARKKINAKATSAUS

Toimialan kuvaus

Johdanto

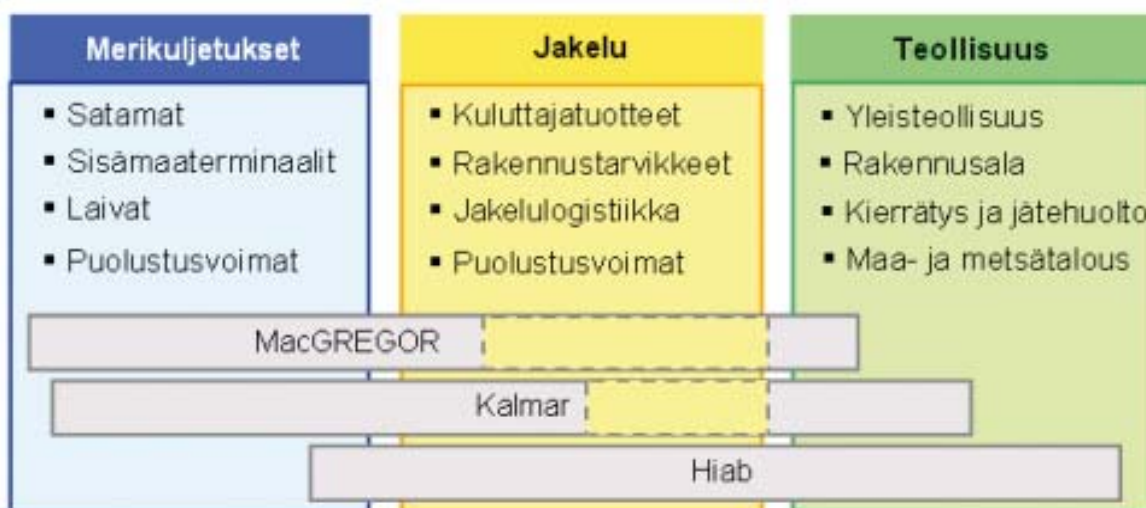
Cargotec on tuotteiden ja huoltotoiminnan liikevaihdolla mitattuna maailman johtava satamien, terminaalien, laivojen ja jakeluyritysten lastinkäsittelyratkaisujen toimittaja. Cargotecin kolme liiketoiminta-alueetta, Kalmar, Hiab ja MacGREGOR, toimivat materiaalinkäsittelyn solmukohtissa satamissa, laivoissa, terminaaleissa ja paikallisjakelussa. Kalmar tarjoaa ratkaisuja konttien ja perävaunujen siirtämiseen sekä raskaan teollisuuden materiaalinkäsittelyyn. Hiab on ajoneuvojen kuormankäsittelylaitteiden ja -palvelujen toimittaja. MacGREGOR on keskittynyt laivojen lastinkäsittelyratkaisujen suunnitteluun, toimittamiseen ja huoltoon.

Cargotecin ratkaisuja käytetään tehostamaan ja nopeuttamaan teollisuus- ja kuluttajatuotteiden kuljetusta ja jakelua. Lisääntyvä globalisaatio ja maailmanlaajuisen tavaravirtojen kasvu edistävät Cargotecin liiketoiminnan kasvua. Tämän kehityksen odotetaan jatkuvan myös tulevaisuudessa.

Cargotec palvelee laajaa asiakasjoukkoa, jonka muodostavat muun muassa satamaoperaattorit, telakat, varustamot ja laivooperaattorit, terminaalit, kuorma-autoilijat, kuljetusyrietykset, jakelukeskukset ja logistiikkayhtiöt sekä puolustusvälineeteollisuus. Osa Cargotecin asiakkaista on vähitellen ulkoistanut laitteistojensa ja järjestelmiensä huoltoa ja kunnossapitoa. Johto uskoo tämän tarjoavan merkittäviä mahdollisuuksia Cargotecin globaalien resurssien hyödyntämiseen ja sitä kautta yhtiön kasvuun.

Kysyntä

Cargotecin johdon näkemyksen mukaan kysyntä yhtiön kohdemarkkinoilla on peräisin pääosin kolmesta lähteestä: merikuljetuksista, jakelusta ja teollisuudesta, joita Cargotecin liiketoiminta-alueet palvelevat jäljempänä olevan mallin mukaisesti.



Merikuljetuksissa tarvitaan laitteita, joiden avulla käsitellään ja kuljetetaan kontti-, irtolasti- ja ro-ro-alusten lastia satamissa, terminaaleissa ja laivoissa. Cargotecin tärkein segmentti on standardikonttien käsittely, jota varten yhtiön liiketoiminta-alueet toimittavat muun muassa satamanostureita, mobiilipukkinostureita, konttilukkeja, konttikurrottajia ja terminaalitraktoreita sekä kiinnitysjärjestelmiä. Irtolastin ja kappale-tavaran käsittelyä varten Cargotecin liiketoiminta-alueet toimittavat muun muassa lastiluukkuja ja laivanostureita.

Jakelukuljetukset ovat pääosin tavarakuljetuksia teollisuudesta asiakkaille. Niille ovat ominaisia useista jakelupisteistä koostuvat jakeluverkostot ja standardoidut laitteet. Toinen tärkeä asiakassegmentti on rakennusmateriaalien käsittely. Jakelukuljetukset ovat hyvin riippuvaisia JOT-prosesseista, ja niissä käytetään esimerkiksi terminaali- ja ajoneuvotrukkeja, kuormausnostureita, vaihtolavalaitteita ja takalaitanostimia.

Teollisuuden lastinkäsittelytarpeet edellyttävät yleensä erikoislaitteita, kuten raskaita haarukkatrukkeja, vaihtolavalaitteita ja puukurottajia sekä kuormaus- ja puutavaranostureita. Näitä ratkaisuja käytetään pääasiassa teollisuusyritysten välisissä kuljetuksissa esimerkiksi rakennusalalla sekä maa- ja metsätaloudessa mutta myös muilla teollisuudenaloilla. Lisäksi kierrätyksessä ja jätehuollossa käytetään yhä enemmän lastinkäsittelyyn tarkoitettuja erikoislaitteita.

Kehityssuunnat ja kasvutekijät

Globalisaatio ja siihen liittyvä maailmankaupan lisääntyminen tukevat Cargotecin liiketoiminta-alueiden kasvua, koska ne lisäävät myös kuljetuksia ja tavaroiden jakelua. Maailmankauppa on jo pitkään kasvanut bruttokansantuotetta nopeammin.

Tämän keskeisen kasvutekijän lisäksi on olemassa joukko logistiikan tehokkuuden lisäämisen synnyttämiä kasvutekijöitä, jotka liittyvät kuljetusten ja jakelun ohella myös valmistukseen ja vähittäiskauppaan. Nämä tekijät lisäävät Johdon käsityksen mukaan Cargotecin tuotteiden ja palvelujen kysyntää sekä suoraan että välillisesti.

Ensinnäkin koneiden käyttö tavaroiden lastaamiseen ja purkamiseen on lisääntynyt kaikissa valmistus- ja jakeluprosessin vaiheissa, kuten tuotantoyksiköissä, terminaaleissa, satamissa, jakelukeskuksissa ja vähittäismyymälöissä. Cargotecilla on vahva asema sekä yritysten välisissä että yrityksistä kuluttajille suuntautuvissa kauko- ja lähikuljetuksissa. Yksinkertaiset manuaaliset laitteet ovat kehittyneet automaattisiksi tavarankäsittely- ja jäljitelyjärjestelmiksi, joita testataan ja asennetaan erityisesti satamiin niiden tehokkuuden ja turvallisuuden lisäämiseksi. Cargotec on tämän alan kehityksen kärjessä.

Toisena kasvutekijänä ovat 1950-luvulla käyttöön otetut standardikontit, jotka muuttivat kuljetustoimintaa huomattavasti. Niiden tarkoituksena oli yksinkertaistaa massakuljetusprosessia ja mahdollistaa tie- ja merikuljetuksen yhdistäminen. Standardikonttien käyttö on yleistynyt voimakkaasti: kun vuonna 1980 konttikuljetusten osuus oli 22 prosenttia kaikista kuljetuksista, on konttikuljetusten osuus tällä hetkellä yli 60 prosenttia kaikista kuljetuksista kuljetusten painolla mitattuna. Johdon arvion mukaan konttien markkinaosuus on lastin arvolla mitattuna vielä tätäkin suurempi. Globalisaatio ja tavarakuljetusten siirtyminen yhä enemmän kontteihin nosti kontinkäsittelyvolyymit noin 356 miljoonaan TEU:hun vuonna 2004, mikä vastaa yli kahdeksan prosentin vuotuisia kasvua (CAGR) kahdessakymmenessä vuodessa. Drewry Shipping Consultantsin mukaan konttiliikenne kasvoi vuosina 1992–2002 keskimäärin 10 prosentin vuosivauhdilla, ja kasvuvauhti oli jokaisena vuonna nopeampi kuin maailman bruttokansantuotteella, joka on kasvanut keskimäärin 3,4 prosenttia vuodessa.

Kolmantena kasvutekijänä on tuotannon siirtäminen ja ulkoistaminen halvempien tuotantokustannusten maihin kustannuskilpailukyvyyn ylläpitämiseksi, mikä on pidentänyt kuljetusmatkoja ja lisännyt tavarankäsittelyä eli lastaus- ja purkauksetöitä niin tuotannon ja loppukäyttäjän kuin osavalmistuksen ja kokoonpanonkin välillä. Maailman johtavien teollisuusmaiden eli G7-maiden vienti kasvoi keskimäärin 4,7 prosenttia vuodessa vuosina 1996–2004, kun taas alhaisempien tuotantokustannusten maissa vienti kasvoi yli 10 prosenttia. Esimerkiksi Etelä-Koreassa vienti kasvoi keskimäärin 14 prosenttia ja Turkissa yli 13 prosenttia vuodessa vastaavana aikana. Yhdysvalloissa ja Japanissa valmistavan teollisuuden työpaikkojen suhde teollisuuden kokonaistyöpaikkamäärään verrattuna laski kuusi prosenttiyksikköä vuosina 1993–2003. Tuotannon uudelleensijoittaminen ja ulkoistaminen lisäävät tuotteiden kuljetustarvetta, ja näin ollen sekä kuljetusmäärät että tehokkaiden jakeluratkaisujen tarve kasvavat myös tulevaisuudessa.

Neljäntenä kasvutekijänä ovat JOT-toimitukset ja muut valmistuksen ja vähittäiskaupan käytännöt. Nämä edellyttävät tehokkaita ja ennakoivia kuljetus- ja jakelujärjestelmiä, jotka auttavat minimoimaan

hukka-ajan. Teollisuus ja vähittäiskauppa keskittyvät yhä suuremmiksi yksiköiksi, jotka korvaavat pienempien tuotantoyksiköiden ja myyntipisteiden muodostamat tiheät verkostot. Johto uskoo, että tämä on omalta osaltaan lisännyt tavarankuljetusten määrää. Nykyaikaisten varastonhallintamenetelmien ja toimituskäytäntöjen yleistyminen on myös lisännyt kuljetuksia, sillä yritykset eivät halua pitää suuria raaka-aine-, komponentti- ja tavaravarastoja, vaan suosivat jatkuvia ja tarpeen mukaisia toimituksia.

Nämä edellä mainitut tekijät ovat lisänneet huomattavasti kuljetusten volyyymiä ja tavarankäsittelyyn liittyviä vaatimuksia ja samalla myös Cargotecin tarjoamien ratkaisujen kysyntää. Kuljetusmäärien lisääntyminen ja pidemmät kuljetusmatkat edellyttävät entistä suurempaa tavarankäsittelykapasiteettia, minkä lisäksi yritykset pyrkivät rajoittamaan kuljetuskustannuksia koneellistamalla tavarankäsittelyä.

Cargotecin laitteiden käyttöikä on 10–30 vuotta, joten myös laitteiden varaosa-, huolto- ja modernisointimarkkinat ovat merkittävät.

Rahdinkuljetuksen lisääntymisen ansiosta laivanrakennustelakat ovat saaneet ennätysmäärän uusia tilauksia viimeisen kahden vuoden aikana. Merikuljetuskapasiteetin kysyntä ylittää tarjonnan, joten myös rahtialusten käyttöastetta kuvaavat rahtitariffit ovat Baltic Exchangen kuivarahti-indeksin mukaan nousseet huomattavasti. Lisääntynyt merikuljetuskysyntä vaikuttaa Cargotecin lastinkäsittelyratkaisujen kysyntään kahdella tavalla. Vanhempien, taloudellisesti kannattamattomien alusten poistaminen käytöstä ja niiden korvaaminen uusilla aluksilla luo laivojen varusteisiin liittyvää kysyntää. Toisaalta alusten modernisoinnit ja kunnostukset lisäävät korvaus- ja huoltopalvelujen kysyntää.

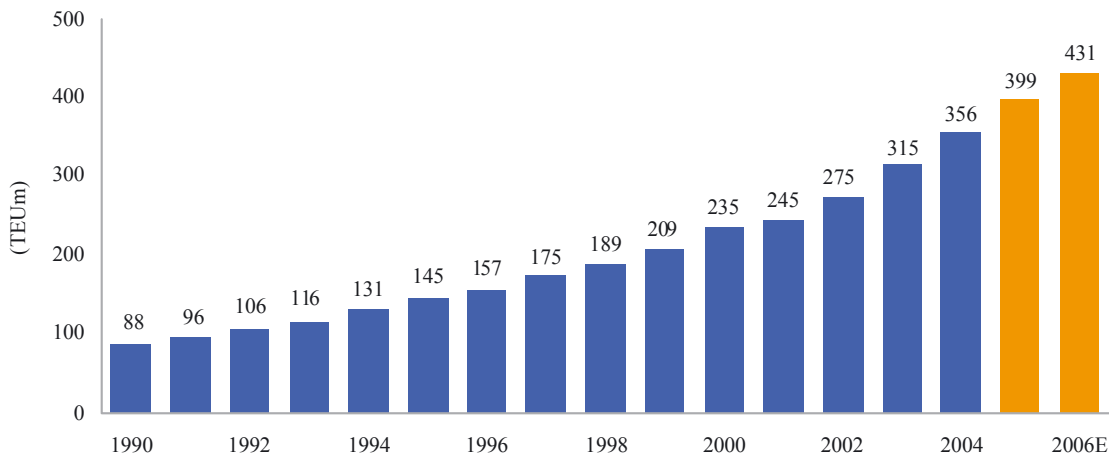
Kaluston uusimisen lisäksi myös tarve Cargotecin tuotteiden ja järjestelmien toimintavarmuuteen luo huolto- ja modernisointikysyntää. Suhdannevaihtelut eivät vaikuta tähän tarpeeseen yhtä herkästi kuin uusien laitteiden tarpeeseen. Yhtiön asiakaskuntaan on perinteisesti kuulunut satamien ja liikennöitsijöiden kaltaisia segmenttejä, jotka ovat hoitaneet nämä toiminnot valtaosin itse. Näitä toimintoja on aloitettu vähitellen ulkoistaa ja Cargotec on hyödyntänyt siihen liittyviä mahdollisuuksia. Johto on havainnut, että kysynnässä on tapahtunut muutos. Kun asiakkaat ennen halusivat pelkästään laitteita, nykyään he haluavat enenevässä määrin kokonaisratkaisuja, joihin sisältyvät paitsi laitteet myös niiden koko elinkaaren kattavat huoltopalvelut. Alan vahvimpiin kuuluvan tuotevalikoiman ja sitä tukevan globaalien palvelutarjonnan ansiosta Cargotecilla on hyvät mahdollisuudet hyödyntää tätä kehitystä.

Alan tulevaisuudennäkymät

Johto uskoo, että maailmankauppa jatkaa kasvuaan ja logistiikan tehostamisratkaisujen kysyntä kasvaa, vaikka suhdannekehityksen arvioidaan myös jatkossa heijastuvan asiakkaiden investointeihin. Maailmantalouden kasvun odotetaan jatkuvan, ja koko maailman bruttokansantuotteen ennustetaan yleisesti kasvavan 4,0 prosenttia sekä vuonna 2005 että vuonna 2006, minkä ansiosta maailmankauppa kasvaa todennäköisesti vielä tätäkin nopeammin. Nämä perustekijät luovat hyvät tulevaisuudennäkymät myös tavaroiden kuljetukselle ja jakelulle. Tätä käsitystä tukevat myös jäljempänä esitettävät ennusteet Cargotecin tuotteisiin liittyvistä kasvutekijöistä.

Drewry Shipping Consultantsin arvion mukaan konttien käytön ennustetaan lisääntyvän jäljempänä kuvatun mukaisesti keskimäärin 10 prosenttia vuodessa vuosina 2004–2006. Tätä kehitystä tukee konttikuljetusten osuuden nousu kaikista tavarankuljetuksista, minkä Cargotecin johto arvioi kasvavan noin 62 prosentista lähes 70 prosenttiin kaikista tavarankuljetuksista. Lisäksi lastauskerrat kuljetettua konttia kohti lisääntyvät, mikä lisää kuormankäsittelyn tarvetta.

Konttien käytön kehitys maailmassa



Lähde: Drewry Shipping Consultants, maaliskuu 2005

Rahtilaivan keskimääräinen taloudellinen käyttöaika on 25–30 vuotta. Ruotsalaisen Sjöfartens Analys Institutin mukaan tällä hetkellä on käytössä noin 9 000 alusta, joiden ikä on vähintään 25 vuotta. Tämä ikääntyvä kalustokanta ja samalla myös laivojen lastinkäsittelyratkaisut täytyy uusida lyhyellä tai keskipitkällä aikavälillä.

Laivojen nykyiset korkeat käyttöasteet ovat lisänneet laivanrakennustelakoiden tilauksia ja luoneet siten uusia kasvumahdollisuuksia myös Cargotecin tuotteille ja palveluille. Monet viime aikoina tilatut laivat toimitetaan kuitenkin vasta useamman vuoden kuluttua, sillä uuden aluksen rakentaminen kestää jopa kaksi vuotta. Telakoiden kapasiteettiongelmat ovat aiheuttaneet pitkiä tilausjonoja, mikä pidentää tilauksen ja toimituksen välistä viivettä entisestään. Suuri osa telakoiden kapasiteetista on täydessä käytössä vuoteen 2007 asti, mikä merkitsee vahvaa tilauskantaa Cargotecin lastinkäsittelyratkaisuille. Johto arvioi Cargotecin asiakassegmenteillä (irtolasti-, kontti-, ro-ro- ja kappaletavara-alukset) uusien laivatoimitusten määrän nousseen vuonna 2004 lähes 50 prosenttia, ja odottaa toimitusmäärien pysyvän lähes samalla tasolla vuoteen 2008 asti. Johto arvioi toimitusmäärien olevan vuonna 2008 vielä 40 prosenttia korkeammat kuin vuonna 2003.

Jälkimarkkinoiden osalta Cargotecin asiakassegmenteille toimitettiin vuosina 1995–2000 yli 5 500 alusta, joille tehdään pakolliset luokitustarkastukset ja kuivatelakoinnit jatkuvan merikelpoisuuden varmistamiseksi. Samassa yhteydessä huolletaan ja uusitaan myös Cargotecin toimittamia laitteita. Johto uskookin, että näihin sisältyy merkittävää kunnossapito- ja modernisointipotentialia.

Kansainväliset meriturvallisuus- ja ympäristömääräykset voivat myös lisätä uusien alusten kysyntää ja vanhojen alusten muutostöitä huomattavasti. Esimerkiksi Exxon Valdez- ja Prestige-tankkereiden aiheuttamat öljypäästöt ja niitä seurannut päätös poistaa yksipohjaiset tankkilaivat liikenteestä vuoteen 2010 mennessä lisää uusien kaksoispohja-alusten kysyntää.

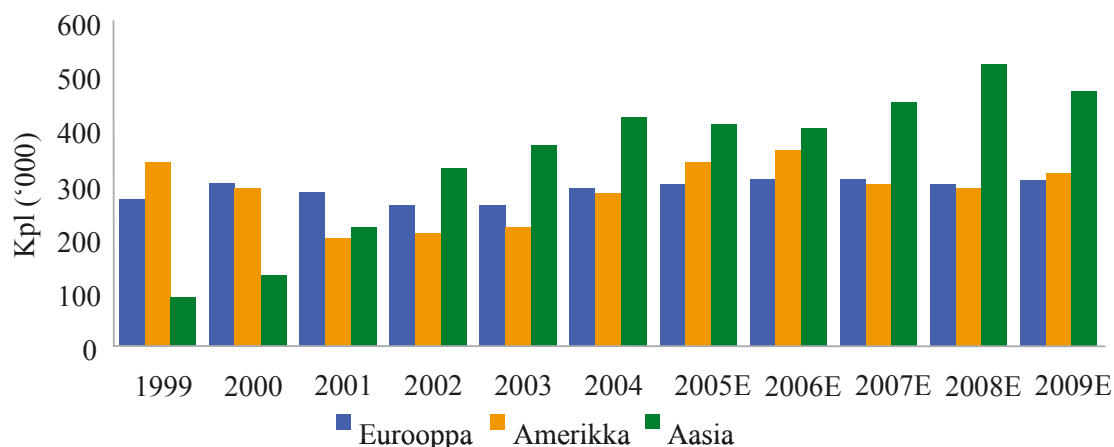
Puolustusvoimat on yksi Cargotecin pitkäaikaisista asiakasryhmistä. Puolustusvoimat hyödyntävät parhaita kaupallisia ratkaisuja omiin jakelutarpeisiinsa. Logistiikan luotettavuus on kilpailuetu, ja yhteistyökumppanien valintaprosessit ovat hyvin tarkat. Puolustusbudjettien painopisteen siirtäminen liikkuvuuden ja nopean toiminnan lisäämiseen sekä tämänhetkiset kansainväliset rauhanturvaoperaatiot ovat johtaneet siihen, että puolustusala tarvitsee entistä enemmän kuormankäsittelyratkaisuja. Nykyisen kansainvälisen tilanteen ja puolustusbudjettien kehityksen valossa tämän suuntauksen odotetaan jatkuvan.

Jakelutoiminnan kasvun odotetaan jatkuvan sekä teollisuudessa että kuluttajasektorilla. Teollistuneilla alueilla lähikuljetusten määrän kasvu lisää vaatimuksia hoitaa tavaroiden jakelu, lastaus ja purku entistä nopeammin, tehokkaammin ja turvallisemmin. Kehittyvillä markkinoilla elintason nousu lisää

kuormankäsittelylaitteiden kysyntää, kun vähittäiskaupan infrastruktuuri laajenee ja siirrytään manuaalisesta nostamisesta ja lastamisesta koneelliseen. Johdon näkemyksen mukaan kuorma-autojen myynti, teiden ja rautateiden rakentaminen sekä rakennustoiminta ovat luotettavia jakelun ja teollisuuden kysyntää heijastavia mittareita, ja kaikilla näillä aloilla tulevaisuudennäkymät ovat myönteiset.

Kuorma-autojen myynti on lisääntynyt vuosituhannen vaihteesta alkaen, ja sen odotetaan pysyvän vuonna 2004 saavutetulla hyvällä tasolla vuoteen 2009 asti. Kuorma-autojen myynnin odotetaan kasvavan voimakkaasti vuosina 2005 ja 2006 Pohjois- ja Etelä-Amerikassa. Aasiassa kysynnän kasvun uskotaan olevan erityisen voimakasta vuosina 2006–2008. Tällä hetkellä Aasiassa käytetään kuormankäsittelylaitteita vain rajallisesti, koska työvoimaa on saatavilla runsaasti ja valtaosa kuorma-autoista on pieniä ja kevyitä. Kuljetus- ja jakelutoiminnan tehokkuuden odotetaan kuitenkin kasvavan, ja sitä seuraava Aasian kuorma-automarkkinoiden kehitys avaa vähitellen markkinoita myös Cargotecin ratkaisuille. Johto uskoo tämän kehityksen avaavan houkuttelevia kasvumahdollisuuksia tulevaisuudessa.

Yli 16 tonnin kuorma-autojen maailmanmarkkinat



Lähde: Global Insight

Datamonitor ennustaa tie- ja rautatierakentamisen arvon nousevan maailmassa 597 miljardiin Yhdysvaltain dollariin vuonna 2008, missä on kasvua 21,7 prosenttia vuoteen 2003 verrattuna. Näiden huomattavien investointien taustalla on tarve hallita lisääntyviä liikennemääriä. Rakennusala kasvoi voimakkaasti sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa vuonna 2004. Kasvun ennustetaan ylittävän 2 prosenttia ensi kertaa sitten vuoden 2001. Rakennusalan tulevaisuudennäkymät ovat myönteiset, joskaan eivät aivan tie- ja rautatierakentamisen veroiset. Tälläkin alalla kasvun odotetaan olevan voimakkainta Aasiassa.

Liiketoiminta-alueiden markkinakatsaukset

Cargotecilla on kolme liiketoiminta-alueita, joiden avulla yhtiö pystyy palvelemaan asiakkaitaan parhaalla mahdollisella tavalla. Tämän jaon mukaisesti Johto on pyrkinyt analysoimaan kilpailuasemaansa ja kohdemarkkinoitaan liiketoiminta-alueidensa näkökulmasta.

Kalmar

Uusien konttien ja perävaunujen siirtämisen sekä raskaan teollisuuden materiaalien käsittelylaitteiden sekä palveluiden markkinoiden arvon Johto arvioi ylittävän 4 miljardia euroa vuonna 2004. Kun tähän lisätään asiakkaiden itse tekemät huoltotoimenpiteet, markkinoiden arvon arvioidaan ylittäneen 6 miljardia euroa. Kysynnästä 41 prosenttia on peräisin Euroopasta, Lähi-idästä ja Afrikasta, 38 prosenttia Aasiasta ja 21 prosenttia Pohjois- ja Etelä-Amerikasta.

Asiakkaat

Kalmarin suurin asiakasryhmä on satamaoperaattorit (61 prosenttia liikevaihdosta vuonna 2004). Muita asiakkaita ovat jakelu- ja logistiikkakeskukset (20 prosenttia), raskas teollisuus (13 prosenttia) ja puolustusvoimat (6 prosenttia). Johto ennustaa globaalien satamaoperaattoreiden kasvattavan markkinaosuuksiaan verrattuna muihin yksityisen ja julkisen sektorin toimijoihin, minkä ansiosta Kalmar voi hyödyntää vahvoja asiakassuhteitaan ja kattavaa kansainvälistä myynti- ja huoltoverkostoaan entistä paremmin.

Kilpailijat

Kalmar uskoo, että sillä on kontinkäsittelyalan laajin tuotevalikoima ja että se on maailman johtava konttikurottajien, terminaalitraktoreiden ja konttilukkien toimittaja. Johdon arvion mukaan Kalmarin globaali markkinaosuus on kontinkäsittelylaitteissa noin 20 prosenttia, ja se kasvaa edelleen. Kalmarin kilpailuetuja ovat vahvat, pitkäjänteisesti rakennetut asiakassuhteet, alan paras tekninen asiantuntemus sekä hyvä maine luotettavana toimittajana.

Kalmarin kilpailijoita kontinkäsittelylaitteiden markkinoilla ovat laajan tuotevalikoiman tarjoava Fantuzzi Group, satama- ja mobiilipukkinostureihin keskittyvä Shanghai Zhenhua Port Machinery Co Ltd. (ZPMC) sekä joukko muita, tuotevalikoimaltaan pienempiä kontinkäsittelyratkaisujen toimittajia, kuten Capacity, CVS Ferrari, Hyster, KCI Konecranes, Linde Heavy ja Terberg.

Hiab

Ajoneuvojen kuormankäsittelylaitteita ovat lähinnä kuorma- ja puutavaranosturit, takalaitanostimet, ajoneuvotrukit ja vaihtolavalaitteet. Johdon arvion mukaan Hiabin kuormankäsittelyratkaisujen globaalin markkinan koon olevan noin 3,3 miljardia euroa.

Lähes kaksi kolmasosaa Hiabin tuotteista menee Eurooppaan, noin 22 prosenttia Pohjois- ja Etelä-Amerikkaan ja noin 10 prosenttia Aasiaan ja Tyynenmeren alueelle. Kuormankäsittelyratkaisut eivät ole samanlaisia kaikkialla, vaan niissä on alueellisia eroja, ja samoissa tehtävissä käytetään erilaisia laitteita.

Asiakkaat

Hiabin asiakkaat ovat pääosin kuorma-autojen valmistajia, kuorma-autoilijoita, kuljetusyhtiöitä, vuokrausyhtiöitä, maa- ja metsätalousyhtiöitä, puolustusvoimia, jätteenkäsittely-yhtiöitä ja kuntia. Yhtiön asiakaskanta on kaiken kaikkiaan laaja ja monipuolinen.

Kilpailijat

Hiab on oman segmenttinsä globaali markkinajohtaja. Johdon arvion mukaan sen markkinaosuus on 20–25 prosenttia. Hiabin lisäksi vain Palfinger tarjoaa yhtä kattavan kuormankäsittelytuotevalikoiman. Kattava tuotevalikoima on kilpailuetu, jonka ansiosta Hiab pystyy tarjoamaan asiakkailleen kokonaisratkaisuja ja kaikki tuotteet ja palvelut yhdestä paikasta. Tuotevalikoimaltaan pienempiä kuormankäsittelylaitteiden toimittajia ovat muun muassa Bär, Chrisman, Cranab, Dautel, D'Hollandia, Effer, Fassi, Foresteri, Hyva, Manitou, Maxon, MBB ja Stellar.

MacGREGOR

Merilastin käsittely painottuu laivoissa tapahtuvaan lastinkäsittelyyn. Johdon arvion mukaan laivojen lastinkäsittelymarkkinoiden koko on yli 2 miljardia euroa.

Useimmat ro-ro- ja matkustaja-alukset rakennetaan Euroopassa, kun taas Japani ja Korea ovat perinteisesti erikoistuneet irtolasti-, kontti- ja säiliöalusten rakentamiseen. Kiinalaiset telakat ovat kehittäneet osaamistaan nopeasti, ja niiden nykyinen irtolasti-, kontti- ja säiliöalustuotanto vastaa japanilaisten ja

korealaisten tuotantoa. Vaikka valtaosa maailman laivanrakennustoiminnasta onkin siirtynyt Euroopasta Kaukoitään, suurin osa varustamoista on edelleen eurooppalaisia.

Asiakkaat

MacGREGORin asiakkaita ovat telakat, varustamot ja laivaoperaattorit, merikuljetusyrietykset, satamaterminaalit ja puolustusvoimat. Asiakkaiden jakaminen varustamo- ja telakkasegmentteihin kuvastaa alan hinnoitteludynamiikkaa. Uuden laivan tilauksen yhteydessä varustamo ja telakka sopivat hyväksytyistä toimittajista, joilta laivan tärkeimmät laitteet voidaan tilata. Usein telakka neuvottelee laitetoimittajien kanssa laivan tulevan omistajan puolesta ja valitsee laivanrakennussopimuksen rahoitusehtojen kannalta sopivimman toimittajan. Sen sijaan varustamoille hinta ei ole ratkaiseva tekijä, sillä niiden tulevat tuotot riippuvat usein nimenomaan laitteiden laadusta. Jälkemarkkinapalvelujen toimittajat valitsee puolestaan yksinomaan varustamo ja/tai laivayhtiö. Vahvan tuotemerkkinsä ja arvostettujen tuotteidensa ansiosta MacGREGORilla on hyvä asema toimittajana sekä varustamoille että telakoille.

Kilpailijat

Markkinoilletulon kynnyks on laivojen lastinkäsittelylaitteiden valmistuksessa korkealla, sillä laitteiden suunnittelu ja toteutus edellyttää nimenomaan merikuljetukseen ja laivanrakennusalaan liittyvää erikoistietämystä. MacGREGORilla on vankka erikoistietämys näiltä aloilta. Merikuljetus ja laivanrakennus ovat myös tarkkaan säädeltyjä toimialoja, joita Lloyd's Register ja muut vastaavat luokituslaitokset ja valvontaelimet valvovat. Nämä tahot luottavat yhä enemmän MacGREGORin ja muiden ISO-sertifioitujen yritysten antamiin tarkastustodistuksiin. Aseman edellyttämien kriteerien täyttäminen on laivojen lastinkäsittelylaitteita valmistavien yritysten markkinoille tulon merkittävin este.

MacGREGORin tärkein kilpailija on norjalainen TTS. Muut kilpailijat, kuten All Set Marine, Liebherr, NMF ja Tsuji tarjoavat suppeampaa tuotevalikoimaa ja kapean erikoisalan sovelluksia.

CARGOTECIN HISTORIA

Cargotec on muodostunut viime vuosikymmenien kuluessa useiden fuusioiden ja yritysostojen seurauksena. Nykyiseen Cargoteciin kuuluvat liiketoiminnot ovat kuitenkin paljon vanhempia, ja niihin liittyvä osaaminen, tuotevalikoima ja asiakassuhteet ovat paljon pidemmältä ajalta.

Cargotecin kontinkäsittelyliiketoiminta kasvoi nykymuotoonsa vuonna 1997, kun Partek Oyj osti Suomen valtiolta enemmistöosuuden Oy Sisu Ab:sta. Sisu oli ostanut vuonna 1994 Valmet Oy:n materiaalinkäsittelyliiketoiminnan, jonka historia ulottuu aina vuoteen 1948, jolloin Valmet rakensi ensimmäisen trukkinsa. Sisun liiketoimintaan kuuluivat muun muassa kontinkäsittelylaitteet, raskaat haarukkatrukit ja terminaalitruktorit. Samana vuonna eli 1997 hankittiin osake-enemmistö myös ruotsalaisesta kontinkäsittelylaitteita valmistavasta Kalmar Industries AB:stä, joka Sisun tavoin oli aloittanut haarukkatrukkien valmistuksen vuonna 1948. Kalmar Industries oli listautunut Tukholman pörssiin vuonna 1994. Sisu Terminal Systems ja Kalmar Industries yhdistettiin hankinnan jälkeen. Vuonna 2000 Kalmar Industriesista tuli Partekin täysin omistama tytäryhtiö ja sen osakkeiden noteeraus lopetettiin. Vuonna 2001 kontinkäsittelyliiketoimintaa vahvistettiin edelleen ostamalla kaksi hollantilaista yhtiötä, konttinosturi- ja -lukkivalmistaja Nelcon B.V. sekä huoltopalveluyhtiö Groot-Hensen B.V. Nelcon on perustettu jo vuonna 1883.

Cargotecin Kuormankäsittelyratkaisut-liiketoiminta-alue sai alkunsa vuonna 1977, kun Partek aloitti investointinsa konepajateollisuuteen ostamalla Naantalissa vuonna 1949 perustetun Multilift-ryhmän. Vuonna 1985 ostettiin yksi maailman johtavista kuorma-autonostureiden valmistajista, vuonna 1944 Ruotsin Hudiksvallissa perustettu Hiab (Hydrauliska Industrier AB), sekä Jonsered-puutavaranosturit. Vuonna 1988 ostettiin Fiskarsin puutavaranosturiliiketoiminta (nykyinen Loglift). Vuonna 2000 kuormankäsittelyliiketoimintaa vahvistettiin hankkimalla Waltco- ja Zepro-takalaitanostinliiketoiminnat. Samana vuonna ostettiin myös ajoneuvotrukkeja valmistaneet Moffett-, Kooi- ja Princeton-yhtiöt sekä konttitarttujia valmistava Bromma. Vuonna 2002 Bromma siirrettiin Kuormankäsittelyratkaisut-liiketoiminta-alueelta Kontinkäsittelyratkaisut-liiketoiminta-alueelle. Vuonna 2004 koko kuormankäsittelyliiketoiminta nimettiin Hiabiksi.

Maailmanlaajuinen laivojen lastinkäsittelylaitteita toimittava MacGREGOR International AB hankittiin maaliskuussa 2005 edelleen vahvistamaan Cargotecin lastinkäsittelytarjontaa. Varustamoita, laivayhtiöitä ja telakoita palveleva MacGREGOR perustettiin Whitlay Bayssä Englannin koillisrannikolla vuonna 1937. Vuonna 1983 MacGREGOR ja suomalainen Navire fuusioituivat MacGREGOR-Navireksi. Vuonna 1993 Incentive-yhtiö osti MacGREGOR-Naviren ja yhdisti sen Hägglunds Marineen, minkä tuloksena syntyi nykyinen MacGREGOR-konserni. Viisi vuotta myöhemmin, vuonna 1998, Industri Kapital osti MacGREGOR-konsernin osake-enemmistön.

Elokuussa 2002 Kone Oyj osti Partek-konsernin, jolloin Partekin kontin- ja kuormankäsittelyliiketoiminnoista tuli osa Kone Oyj:tä. Joulukuussa 2004 Kone Oyj:n ylimääräinen yhtiökokous päätti jakaa yhtiön kahdeksi pörssiyhtiöksi, Cargoteciksi ja Uudeksi KONEeksi. Jakautumisen jälkeen kontinkäsittelyliiketoiminta (Kalmar), kuormankäsittelyliiketoiminta (Hiab) ja laivojen lastinkäsittelyliiketoiminta (MacGREGOR) muodostavat Cargotecin.

CARGOTECIN LIIKETOIMINTA

Koska Cargotec syntyy vasta Jakautumisen Voimaantulopäivänä, perustuvat jäljempänä tässä kohdassa olevat tiedot Kone Oyj:n käytössä tämän esitteen laatimishetkellä olleisiin tietoihin ja niiden perusteella tehtyihin arvioihin. Sijoittajia pyydetään tutustumaan myös tämän esitteen muissa osissa oleviin Cargotecia koskeviin tietoihin. Lisäksi sijoittajia pyydetään ottamaan huomioon, että suhdannevaihtelut vaikuttavat Cargotecin liiketoimintaympäristöön ja yhtiön saamiin tilauksiin.

Yleistä

Cargotec on tuotteiden ja palvelutarjontansa liikevaihdolla mitattuna maailman johtava laivojen, satamien, terminaalien ja paikallisjakelun lastinkäsittelyratkaisujen toimittaja, jonka tuotemerkit tunnetaan kaikkialla maailmassa. Cargotecin liiketoiminta on asiakassuuntautunutta, ja sillä on laaja jakeluverkosto. Cargotecin johtava markkina-asema perustuu sen laajaan tuotevalikoimaan, globaaliin toimintaan, kattavaan jälkimarkkinapalvelutarjontaan ja vahvoihin tuotemerkkeihin. Cargotecin pääkonttori sijaitsee Helsingissä. Yhtiöllä on tuotantolaitoksia yhdeksässä maassa, ja se toimii yli 140 maassa.

Cargotecin strategiana on vahvistaa edelleen asemaansa maailman johtavana lastinkäsittelyratkaisujen toimittajana. Yhtiön tavoitteena on olla kaikkien asiakassegmenttiensä ensisijainen toimittaja. Cargotec keskittyy tuotekehitykseen, kokoonpanoon, jakeluun ja markkinointiin, sekä laajentamaan palvelutarjontaansa. Se pyrkii kasvamaan sekä organisaation että yritysosaston kautta. Kasvupotentiaalia arvioidaan olevan erityisesti huoltoliiketoiminnassa.

Cargotecin toiminta on jaettu kolmeen vahvaan, globaaliin liiketoiminta-alueeseen, jotka ovat Kalmar, Hiab ja MacGREGOR. Kukin liiketoiminta-alue keskittyy omiin lastinkäsittelyn asiakassegmentteihinsä.

Kalmar

Kalmar on liikevaihdoltaan maailman johtava konttikurottajien, konttilukkien ja terminaalitraktoreiden toimittaja. Sen toiminta on jaettu viiteen asiakkaan tarpeet huomioon ottavaan liiketoimintasegmenttiin: kontinkäsittelyyn, raskaalle teollisuudelle tarkoitettuihin sovelluksiin, perävaunujen käsittelyyn, kontintarttujiin ja palveluihin. Kalmar on edustettuna yli 140 maassa 19 myyntiyhtiön ja laajan jälleenmyyjäverkostonsa kautta. Kalmarin tuotantolaitokset sijaitsevat Suomessa, Ruotsissa, Hollannissa, Malesiassa, Kiinassa ja Yhdysvalloissa. Yhtiön myynti- ja palveluverkosto on jaettu aikavyöhykkeiden perusteella kolmeen alueeseen.

Kalmarin päätuotteet ovat konttikurottajat, kontti- ja kuljetuslukit, terminaalitraktorit, raskaat haarukkatrukit, puukurottajat, automaattiset pinoamisnosturit, kiskoilla ja pyörillä liikkuvat nosturit, satamanosturit ja konttitarttujat. Kalmar tarjoaa myös kontinkäsittelyyn liittyviä automaattioratkaisuja. Lisätietoa Kalmarin tuotteista ja palveluista on jäljempänä tässä kohdassa.

Kalmar keskittyy liiketoiminnassaan tuotekehitykseen, kokoonpanoon ja markkinointiin sekä tuotteisiinsa liittyvien lisäarvopalvelujen kehittämiseen. Viimeisten viiden vuoden aikana Kalmar on laajentanut palveluverkostoaan ja järjestänyt tuotantonsa uudelleen. Tähän on sisältynyt muun muassa yhtiön oman komponenttituotannon ulkoistaminen globaalisti kilpailukykyisille toimittajille toiminnan joustavuuden lisäämiseksi ja pääomatarpeen rajoittamiseksi. Vuonna 2004 huolto- ja palveluliiketoiminnan osuus oli 26 prosenttia Kalmarin liikevaihdosta.

Hiab

Hiab on tuotteiden ja palvelujen liikevaihdolla mitattuna maailman johtava ajoneuvojen kuormankäsittelylaitteiden toimittaja. Yhtiön liiketoiminta on jaettu viiteen tuotelinjaan: kuormausnosturit, ajoneuvotrukit, vaihtolavalaitteet, takalaitanostimet ja puutavaranosturit.

Hiab on organisoinut toimintansa tuotelinjoihin ja myyntialueisiin. Tuotelinjat vastaavat tuotekehityksestä ja tuotannosta. Hiabilla on tällä hetkellä 12 tuotantoyksikköä kahdeksassa eri maassa.

Kolme maantieteellistä myyntialuetta, Eurooppa, Amerikka sekä Aasia ja Tyynenmeren alue, vastaavat myynnistä ja asiakkaiden kokonaispalvelusta. Hiabilla on laaja kuormankäsittelylaitteiden myynti- ja palveluverkosto, joka koostuu omista myyntiyhtiöistä 24 maassa ja yli 100 maahantuojasta. Vuonna 2004 huoltoliiketoiminnan osuus Hiabin liikevaihdosta oli 14 prosenttia.

Lisätietoa Hiabin tuotteista ja palveluista on jäljempänä tässä kohdassa.

MacGREGOR

MacGREGOR on tuotteiden ja palvelutarjontansa liikevaihdolla mitattuna maailmanlaajuinen markkinajohtaja merikuljetuksissa tarvittavissa asiakaskohtaisissa lastinkäsittelyratkaisuisissa, jotka parantavat laivanrakennuksen ja laivanvarustajien alusten laatua, turvallisuutta ja suorituskykyä. Asiakkaita ovat telakat, varustamot ja laivaoperaattorit. MacGREGOR toimittaa ratkaisuja, jotka soveltuvat eri laivatyyppeihin kuten konttilaivoihin, irtolastialuksiin, kappaletavara-aluksiin, ro-ro- ja ropax-laivoihin, lauttoihin ja laivaston tukialuksiin.

MacGREGOR on erikoistunut laivojen ja satamien lastinkäsittelylaitteiden tekniseen suunnitteluun, toimitukseen ja huoltoon kattaen koko lastin kulkuketjun. Yritys koostuu kolmesta divisioonasta: Kuivalasti-, Ro-ro- ja Huoltodivisioonista. Kuivalastidivisioonasta toimittaa teknisiä ratkaisuja kontti-, irtolasti- ja kappaletavara-aluksilla tapahtuvaan lastinkäsittelyyn. Näitä tuotteita ovat lastiluukut, nosturit (laivoilla olevat kansinosturit) ja lastinkiinnitysjärjestelmät (kontinkiinnikkeet, surrauslaitteet ja lastinkiinnityssillat, joita käytetään lastin ja konttien kiinnitykseen). Ro-ro-divisioonan tarjoamat ratkaisut keskittyvät ro-ro-, ropax-laivoilla ja lautoilla kulkevan lastin käsittelyyn sekä satama- ja terminaalilaitteisiin. Tyypillisiä tuotteita ovat keula-, perä-, sivu- ja sisärampit, keulaportit, sivulastausjärjestelmät, autokannet, rampin peiteluukut, laipioportit, vuotolaipioportit ja sivuportit sekä satamarampit, matkustajakäytävät, mooring-laitteistot, kelluvat pysäköintihallit ja terminaalit. Huoltodivisioonasta tarjoaa toimintavalmiutta eritasoisilla huoltotuotteilla, jotka sisältävät kunnossapitoa, varaosia ja laitteiden kunnan varmistamista. Näiden lisäksi MacGREGOR tarjoaa muutos- ja uudistusratkaisuja, jotka parantavat lastinkäsittelyä ja pidentävät laivan kannattavaa käyttöikä. Lisätietoa MacGREGORin tuotteista ja huollosta on jäljempänä tässä kohdassa.

MacGREGORilla on yli 50 huoltopisteen tarjoama 24 tunnin huoltopalvelu yli 25 suurimmassa merenkulun ja meriteollisuuden maassa. Yrityksellä on merkittävä läsnäolo Kiinassa, jossa se on toiminut jo noin 30 vuotta. Vuonna 2004 huoltotoiminta vastasi 34 prosenttia MacGREGORin liikevaihdosta.

Segmenttitietoja

Liikevaihto liiketoiminta- alueittain	FAS				
M€	1-3/2005	1-3/2004	1-12/2004	1-12/2003 **	1-12/2002 **
Kalmar	264,5	181,7	865,4	728,3	697,7
Hiab	197,8	155,0	697,0	622,4	632,8
MacGREGOR	81,7	67,6	328,8	-	-
Sisäinen liikevaihto	-0,2	-0,3	-1,4	-6,6	-11,3
Yhteensä	543,8	404,0	1 889,8	1 344,1	1319,2

Liikevoitto liiketoiminta- alueittain	FAS				
M€	1-3/2005	1-3/2004	1-12/2004	1-12/2003 **	1-12/2002 **
Kalmar	20,7	13,3	66,4	52,1	31,9
Hiab	14,2	8,7	44,6	29,4	19,6
MacGREGOR	3,0	0,4	19,9	-	-
Konsernihallinto ja muut	-2,7	-2,6	-8,0	-9,1	-10,1
Yhteensä	35,2	19,8	122,9	72,4	41,4

Liikevaihto markkina-alueittain	FAS				
M€	1-3/2005	1-3/2004	1-12/2004	1-12/2003 **	1-12/2002 **
EMEA *	306,0	232,3	1 063,8	740,1	774,7
Amerikka	130,6	107,2	476,2	445,2	382,0
Aasia ja Tyynenmeren alue	107,2	64,5	349,8	158,8	162,5
Yhteensä	543,8	404,0	1 889,8	1 344,1	1 319,2

* EMEA = Eurooppa, Lähi-itä, Afrikka

** Ilman MacGREGORin laivojen lastinkäsittelyliiketoimintaa

Strategia

Globaalina markkinajohtajana Cargotecin tavoitteena on hyödyntää lisääntyvää maailmankauppaa ja tavarankuljetusten kysyntää. Cargotec pyrkii myös laajentamaan palvelutarjontaansa lisätäkseen osuuttaan jälkimarkkinoiden kasvavasta potentiaalista.

Cargotecin strategia perustuu asiakkaiden tarpeiden kokonaisvaltaiseen ymmärtämiseen, kilpailukykyiseen tuote- ja palvelutarjontaan, teknologiaosaamiseen sekä vahvojen tuotemerkkien ja markkina-aseman hyödyntämiseen. Tiettyihin asiakassegmentteihin keskittyvien kolmen liiketoiminta-alueensa avulla Cargotec pyrkii edelleen kehittämään vahvoja asiakassuhteitaan. Tavoitteena on olla asiakkaan ensisijainen kumppani tuotteen koko elinkaaren ajan.

Cargotecin strategian keskeiset elementit ovat jatkuva panostus tuotekehitykseen, tuotannon ulkoistaminen sekä kokoonpanoon ja palveluihin keskittyminen. Lisäksi yhtiö parantaa toimitusketjunsä tehokkuutta ja kilpailukykyään kustannustehokkaista maista tapahtuvalla ostotoiminnalla.

Strategiansa menestyksekkäällä toteuttamisella Cargotec tavoittelee kestävä ja kannattavaa kasvua sekä orgaanisesti että yritysostojen avulla.

Taloudelliset tavoitteet

Cargotecin pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet ovat

- toimialan kasvua nopeampi kasvu,
- liikevoitto kahdeksan prosenttia liikevaihdosta ja
- käyttö pääoman kierto nopeuden kasvattaminen.

Ei ole varmuutta siitä, että Cargotec saavuttaa edellä mainitut taloudelliset tavoitteet. Katso kohta ”Tulevaisuutta koskevat arviot”.

Toimenpiteet strategian toteuttamiseksi

Kalmar

Viimeisten viiden vuoden ajan Kalmar on parantanut toimitusketjunsä kilpailukykyä siirtymällä arvoketjussa eteenpäin. Tämä on tarkoittanut keskittymistä tuotekehitykseen, markkinointiin, kokoonpanoon ja huoltoliiketoimintaan sekä komponenttituotannon siirtämistä maailmanlaajuisesti kilpailukykyisille yhteistyökumppaneille. Nämä muutokset on saatu käytännöllisesti katsoen päätökseen, minkä tuloksena Kalmarin maailmanlaajuisen hankintalähteiden kilpailukyky ja tuotantovolyymien joustavuus ovat selvästi parantuneet. Jatkossa Kalmar lisää laitteidensa kokoonpanoa lähempänä loppukäyttäjää ja investoi tämän vuoksi uusiin kokoonpanoyksiköihin sekä Aasiassa että Pohjois-Amerikassa.

Huoltoliiketoiminta on Kalmarille tärkein potentiaalinen kasvualue, erityisesti Euroopassa. Orgaanisen kasvun mahdollisuuksia on myös aseman vahvistamisessa Brasiliassa, Intiassa, Meksikossa, Venäjällä ja muilla kehittyvillä markkinoilla.

Kalmar jatkaa laitteidensa tuotekehitystä ja panostaa erityisesti automaattisiin kontinkäsittelyratkaisuihin, joiden markkinat ovat kasvussa. Kalmar on jo nyt asiakassegmenttinsä johtava automaatiotoimittaja, ja se pyrkii kehittämään edelleen laivojen kontinkäsittelylaitteiden älyominaisuuksiin liittyvää osaamistaan.

Yhtiön tuotemerkkien yhtenäistäminen on onnistunut hyvin, ja Kalmarin tuotemerkki tunnetaan markkinoilla laajasti.

Hiab

Hiabin laaja, ajoneuvojen kuormankäsittelyratkaisuista koostuva tuotevalikoima on rakennettu yritysostojen avulla. Yhtiö on myös karsinut ydinliiketoimintaansa kuulumattomia toimintoja ja keskittänyt tuotantoa isompiin yksiköihin mittakaavaetujen saavuttamiseksi.

Hiabin organisaatorakennetta on selkiytetty ja vahvistettu tuotelinjaorganisaatiosta asiakaslähtöiseen matriisiorganisaatioon. Tuotannon kilpailukykyä ja joustavuutta kehitetään edelleen automatisoimalla tuotantoa, ulkoistamalla osa valmistustoiminnasta ja siirtämällä kokoonpanoa lähemmäs asiakkaita.

Liiketoiminta-alueen nimi muutettiin vuonna 2004 Hiabiksi yrityksen tunnetuimman tuotemerkin mukaan. Tämä vahvistaa Hiabin tuotemerkkiä ja lisää sen tunnettuutta nykyisten ja tulevien asiakkaiden keskuudessa.

Hiabin uusien tuotteiden myynnin kasvustrategiana on luoda kysyntää Aasian ja Itä-Euroopan kehittyvillä markkinoilla, kun taas Pohjois-Amerikassa ja Euroopassa se pyrkii kehittämään tuotteilleen uusia käyttösovelluksia.

Hiabin myynti- ja jakelukanavia yhtenäistetään ja keskitetään. Tavoitteena on tehokkaiden ja kattavien kuormankäsittelyratkaisujen tarjoaminen keskitetysti kaikkialla maailmassa. Tällä strategialla Hiab erottautuu kilpailijoistaan, jotka ovat pääsääntöisesti keskittyneet yhteen tuotealueeseen tai ovat maantieteellisesti paikallisia toimijoita.

Huoltoliiketoiminnan lisääminen on keskeinen osa Hiabin kasvustrategiaa. Organisaatiota ja huoltotoiminnan palvelukonseptia kehitetään, ja tavoitteena on hallita laajempaa osaa tuotteiden koko elinkaaresta.

MacGREGOR

MacGREGOR on johtava laivojen lastinkäsittelylaitteiden toimittaja maailmassa, ja se kehittää innovatiivisia ratkaisuja keskittyen voimakkaasti asiakkaiden tarpeisiin ja kustannustehokkuuteen. Se on

ulkoistanut kaiken valmistuksen pääasiassa matalan kustannustason maihin, minkä vuoksi sen kustannusrakenne on joustava ja kilpailukykyinen. MacGREGOR pyrkii tiivistämään asiakassuhteitaan toimittamalla järjestelmiä ja palveluja, jotka parantavat laivanvarustajien alusten laatua, turvallisuutta ja suorituskykyä.

Huoltopalvelujen toimittaminen ja laitteiden toimintavalmiuden varmistaminen on MacGREGORille hyvin tärkeää, ja näitä toimintoja kasvatetaan edelleen. Tämän strategian mukaisesti MacGREGOR toi vuonna 2004 markkinoille korkeatasoisen huoltosopimusohjelman, MacGREGOR Onboard Caren, joka takaa asiakkaille lastinkäsittelylaitteiden ennalta sovitun kunnon ja toimivuuden kiinteään hintaan.

MacGREGOR laajentaa maailmanlaajuista varaosapalvelu- ja jakelukonseptiaan muodostamalla logistiikkakeskukset Eurooppaan, Aasiaan ja Amerikkaan. Tämä takaa varaosien välittömän saatavuuden kaikkialla maailmassa. Lisäksi MacGREGOR aikoo kasvattaa huoltoverkostoaan käsittämään uusia alueita, joilla on vilkas rahtiliikenne. Ensisijaisia uusia sijoituspaikkoja ovat Kiina, Lähi-itä ja Amerikka (Panama ja Karibia).

Keskeiset vahvuudet

Vahva markkina-asema ja vahvat tuotemerkit

Johtavat tuotemerkit, laaja tuote- ja palvelutarjonta sekä kattava jakelu- ja palveluverkosto tarjoavat Cargotecille ainutlaatuisen kilpailuaseman sekä paikallisesti että maailmanlaajuisesti mahdollistaen samalla nykyisen vahvan markkina-aseman ylläpidon lastinkäsittelyratkaisujen toimittajana.

Asiakassuuntautunut liiketoiminta ja laaja jakeluverkosto

Cargotecin liiketoiminta on asiakassuuntautunutta. Sillä on maailmanlaajuinen asiakaskanta ja laaja jakeluverkosto, ja se pystyy vastaamaan nopeasti asiakkaidensa yksilöllisiin tarpeisiin ja kehittämään markkinoiden johtavia tuotteita. Kilpailuasemansa varmistamiseksi ja suhdanneherkkyyden vähentämiseksi Cargotec kehittää edelleen huoltoliiketoimintaansa. Cargotecin liiketoiminta-alueilla on kattavat, omia asiakassegmenttejä palvelevat jakeluverkotot, joihin kuuluu niin yhtiön omia myyntikonttoreita kuin jälleenmyyjäkin.

Kattava tuote- ja palveluvalikoima kasvavaan kansainväliseen kysyntään

Cargotecilla on kattava tuote- ja palveluvalikoima satamien, terminaalien, laivojen ja paikallisjakelun materiaalikäsitteilytarpeisiin. Asiakkaat tarvitsevat entistä tehokkaampia lastaus-, purku- ja siirtojärjestelmiä, mikä luo pohjan kysynnän kasvulle. Globalisaation seurauksena sekä kauko- että lähikuljetukset lisääntyvät, mikä lisää Cargotecin tuotteiden ja palvelujen kysyntää.

Pääomatehokas liiketoimintamalli

Cargotecin liiketoimintamallien tavoitteena on joustava valmistus, jota on toteutettu ulkoistamalla huomattava osa yhtiön ei-strategisista toiminnoista. Merkittävä osa Cargotecin liiketoiminnoista soveltaa tätä liiketoimintamallia, josta joustavampi kustannusrakenne tekee vakaamman heikompien suhdannejaksojen aikana. Liiketoimintamalli mahdollistaa myös nopeamman mukautumisen markkinoilla tapahtuviin muutoksiin ja se sitoo vähemmän pääomaa.

Taloudellinen vakaus ja vankka kokemus yritysostoista

Cargotecin vahva tase ja hyvä kassavirta luovat taloudellista joustavuutta, joka antaa hyvät valmiudet orgaaniseen ja yritysostoihin perustuvaan kasvuun. Johdolla ja Cargotecin liiketoiminta-alueilla on myös vahva kokemus yritysostoista, uudelleenjärjestelyistä ja yhtiöiden integroinnista eri puolilla maailmaa.

Kalmar

Tuotteet ja palvelut

Kalmarin valmistamia tuotteita käytetään satamissa ja kansainvälisissä kuljetustermiinaaleissa sekä vaativien teollisuusasiakkaiden materiaalikäsitelysovelluksissa. Kalmarin päätuotteet ovat konttikurottajat, kontti- ja kuljetuslukit, terminaalitraktorit, raskaat haarukkatrukit, puukurottajat, kiskoilla ja pyörillä liikkuvat nosturit, automaattiset pinoamisnosturit, satamanosturit sekä konttitarttijat. Kalmarin tilauskannan keskimääräinen läpimenoaika on 6-12 kuukautta, mikä tarjoaa tyydyttävän näkyvyyden markkinatilanteen kehitykseen.

Konttikurottajia käytetään pääasiassa pienissä ja keskisuurissa termiinaaleissa, joissa tarvitaan monipuolista kontinkäsittelylaitteistoa. Kalmar toi vuonna 2002 markkinoille uuden sukupolven Kalmar ContChamp- ja ContMaster-mallit, jotka ovat tukeneet Kalmarin konttikurottajien myyntiä viime vuosina.

Konttilukit toimivat kaikessa kontinkäsittelyssä: pinoamisessa, lastaamisessa, purkamisessa ja kuljetuksessa. Niitä käytetään yleensä keskikokoisissa satamissa ja suurissa termiinaaleissa. Kuljetuslukkeja käytetään konttien kuljettamiseen laiturin ja konttikentän välillä.

Terminaalitraktorit siirtävät perävaunuja jakelutermiinaaleissa. Satamissa terminaalitraktorit kuljettavat perävaunuja laivaan ja laivasta ulos ja siirtävät kontteja laiturin ja konttikentän välillä. Kalmar on yhtiön johdon mukaan johtava terminaalitraktoreiden valmistaja maailmassa.

Kalmarin haarukkatrukkeja käytetään satamissa raskaaseen lastinkäsittelyyn sekä raskaassa teollisuudessa esimerkiksi puutavaran, sellun, paperin ja teräksen käsittelyyn. Puukurottajat on suunniteltu erityisesti raakapuun käsittelyyn metsäteollisuuden eri tuotantovaiheissa.

Kiskoilla ja pyörillä liikkuvat nosturit ovat konttien pinoamiseen suunniteltuja nostureita. Niitä käytetään suurissa satamissa, missä kontteja pinotaan korkeisiin pinoihin.

Satamanostureita käytetään konttien lastaamiseen ja purkamiseen laivoista suurissa satamissa ja konttitermiinaaleissa. Vuonna 2004 Kalmar nousi Euroopan suurimmaksi satamanosturitoimittajaksi saamiensa suurten tilausten ansiosta.

Kalmar havaitsi ensimmäisten yhtiöiden joukossa kontinkäsittelylaitteiden automaatioon ja älyominaisuuksiin liittyvät mahdollisuudet. Jo 15 vuotta sitten Kalmar toimitti automaattisia pinoamisnostureita Hollantiin, Rotterdamin ensimmäiseen automatisoituun satamaan. Vuonna 1997 Kalmar toi markkinoille Smartrail®-järjestelmän, joka on GPS-pohjainen mobiilipukkinostureiden ohjaus- ja konttienpaikannusjärjestelmä. Järjestelmää ohjaavat virtuaaliraitteet. Järjestelmä lyhentää konttien käsittelyaikaa ja vähentää konttien sijoitteluun liittyviä virhemahdollisuuksia. Lisäksi konttien sijoittelua konttikentällä voidaan muuttaa helposti. Ensimmäinen täysin automatisoitu konttilukkisatama aloitti toimintansa Australian Brisbanessa vuonna 2002.

Kalmar jatkaa kontinkäsittelyteknologiaan liittyvän automaation kehittämistä ja laajentaa huoltosopimuksiaan kattamaan uusia tuotealueita. Vuonna 2004 yhtiö toi markkinoille useita uusia tuotteita. Keskittymistä automaatioon ja tuotteiden älykkyyden kehittämiseen tuki uusi simulointityökalu, joka auttaa asiakkaita suunnittelemaan satamien toimintaa. Vuonna 2004 markkinoille esiteltiin myös seitsemännen sukupolven konttilukit, uudet 6–9 tonnin haarukkatrukit sekä uusi ro-ro-terminaalitraktori. Vuoden 2005 alussa julkistettiin täysin sähköinen E-One-mobiilipukkinosturi.

Asiakkaat

Kalmarin tärkeimpiä asiakkaita ovat satamaoperaattorit, liikenneterminaalit ja teollisuusasiakkaat. Yhtiön suurin asiakassegmentti on satamaoperaattorit. Viisi suurinta satamaoperaattoria ovat Hutchison Port Holdings, PSA International, APM Terminals, P&O ja Eurogate. Drewry Shipping Consultantsin arvion

mukaan nämä viisi suurinta toimijaa hoitavat yli 35 prosenttia maailman konttiliikenteestä. Satamaoperaattorit yrittävät yhä enenevässä määrin myös hyödyntää ostovoimaansa tehdessään laite- ja palveluhankintoja globaaleilta toimittajilta.

Tällä hetkellä asiakkaat huolehtivat laitteidensa huollosta ja kunnossapidosta pääsääntöisesti itse, ja huolto- ja kunnossapitopalveluiden markkinat ovat vain osittain avautuneet ulkopuolisille palvelutarjoajille. Tilanne on kuitenkin vähitellen muuttumassa, kun asiakkaat ovat entistä kiinnostuneempia ulkoistamisesta tuottavuutensa ja tuotantovarmuutensa parantamiseksi.

Tuotantoyksiköt

Alla olevassa taulukossa on esitelty Kalmarin suurimmat tuotantoyksiköt.

<i>Paikka-kunta</i>	Kontti-lukit	Mobiili-pukki-nosturit	Terminaa-litraktorit	Kontti-tarttujat	Kontti-kurottajat	Raskaat trukit	Tyhjien konttien käsittely-trukit	Haarukka-trukit
Tampere, Suomi	X	X	X	X				
Lidhult, Ruotsi					X	X	X	
Ljungby, Ruotsi								X
Ottawa, Yhdysvallat			X					X*
Ipoh, Malesia				X				
Shanghai, Kiina		X*	X		X*		X*	

* Tuotanto aloitetaan vuoden 2006 alkuun mennessä.

Kalmarilla on terminaalitraktoreiden kokoonpanoyksikkö Shanghaissa Kiinassa, ja se on päättänyt lisätä terminaalitraktoreihin liittyvää kapasiteettiaan investoimalla uuteen kokoonpanoyksikköön. Kalmar aikoo aloittaa myös konttikurottajien ja mobiilipukkinostureiden sekä tyhjien konttien käsittelyyn tarkoitettujen laitteiden kokoonpanon alueella. Tämänhetkistä pienimuotoista toimintaa Wai Gao Qiaossa Shanghaissa laajennetaan, ja se muodostaa jatkossa perustan Kalmarin huolto- ja tukitoiminnoille tällä alueella.

Kalmar jatkaa asemansa vahvistamista myös Pohjois-Amerikassa aloittamalla keskikokoisten haarukkatrukkien valmistamisen Ottawan tehtaallaan.

Ulkoistettu tuotanto

Kalmarin oma komponenttituotanto on ulkoistettu lähes kokonaan. Ulkoistaminen on lisännyt Kalmarin toimintojen joustavuutta kysynnän vaihteluihin ja tekee kustannusrakenteesta entistä kilpailukykyisemmän. Kalmar on myös siirtänyt resurssiaan lähemmäs asiakkaita keskittymällä kokoonpanoon ja siirtymällä eteenpäin arvoketjussa.

Hiab

Tuotteet ja palvelut

Kattavan tuotevalikoimansa, asiakkaan liiketoiminnan tuntemisen ja laajan palveluverkostonsa ansiosta Hiab voi tarjota asiakkailleen kokonaisratkaisuja tuotteiden koko elinkaaren ajaksi. Asiakkaiden muuttuviin ja yksilöllisiin tarpeisiin pyritään vastaamaan kehittämällä jatkuvasti uusia tuotteita sekä

hyödyntämällä uusinta teknologiaa. Paikallisia palveluverkostoja on vahvistettu ja varaosalogistiikkaa tehostettu keskittämällä jakelua.

Hiabin tavoitteena on tarjota asiakkaalle koko tuotevalikoima oman palveluverkostonsa kautta, jolloin asiakas saa tehokkaimman ratkaisun kuormankäsittelytarpeisiinsa yhdestä paikasta. Hiabin tilauskannan läpimenoaika on 2-4 kuukautta.

Hiabin tuotevalikoimaan kuuluvat HIAB-kuormausturrit, MULTILIFT-vaihtolavalaitteet, MOFFETT-, MOFFETT-KOOI- ja PRINCETON PIGGY BACK®- ajoneuvotrukit, ZEPRO-, FOCOLIFT- ja WALTCO-takalaitanostimet sekä LOGLIFT- ja JONSERED-puutavaranosturit.

Kuormausturri asennetaan tavallisesti kuorma-autoon. Kuormausturreja käytetään pääasiassa rakennusmateriaalien ja teollisuudessa käytettävien materiaalien lastaamiseen ja purkamiseen. HIAB-kuormausturrien tuotevalikoimaan kuuluu noin 50 mallia, joiden nostokapasiteetti vaihtelee 0,8 tonnimestä lähes 80 tonnimetriin.

Ilman vastapainoa toteutetut ajoneuvotrukit kulkevat kuorma-auton mukana joko sen takaosaan tai lavalle kiinnitettynä. Monipuolisuutensa ansiosta niillä voidaan purkaa kuorma sellaisiinkin paikkoihin, joihin kuorma-auto ei pysty ajamaan. Trukin purkaminen auton perästä ja asentaminen takaisin onnistuu nopeasti.

Takalaitanostin tehostaa jakelua erityisesti silloin, kun lastataan ja puretaan jatkuvasti pieniä eriä. Nostimen hissitoiminnan ansiosta kuljettajan ei tarvitse nostaa tavaroita.

Vaihtolavalaitteet tehostavat kuorma-autojen käyttöä. Niitä käytetään vaihtolavojen ja konttien käsittelyyn sekä kaupallisessa liikenteessä että puolustusvoimien kuljetustarpeissa. Samaan ajoneuvoon asennettu vaihtolavalaitteen ja nosturin yhdistelmä taas mahdollistaa monipuolisen kuormankäsittelyn.

Puutavaranostureita asennetaan puutavara-autoihin ja metsäkoneisiin. Nostureita käytetään myös teollisuudessa ja jätteenkäsittelyssä.

Hiab toi markkinoille useita uusia tuotteita vuonna 2004. Menestyksestä HIAB XS -kuormausturrisarjaa sekä LOGLIFT- ja JONSERED-puutavaranostureita täydennettiin uusilla malleilla. Lisäksi lanseerattiin MULTILIFT XR -koukkulaitteet sekä uuden sukupolven ZEPRO-takalaitanostimet. Uusi PRINCETON P40 -ajoneuvotrukki tuotiin Yhdysvaltain markkinoille. Yksi merkittävimmistä tulevista lanseerauksista on uusi MOFFETT M50 -ajoneuvotrukki, joka on suunnattu Pohjois-Amerikan markkinoiden tärkeimpään kokoluokkaan.

Asiakkaat

Hiabin tuotteita käytetään monilla eri aloilla. Tärkeimpiä asiakassegmenttejä ovat rakennustarvike- ja rakennusala, maa- ja metsätalous, teollisten tuotteiden kuljetus, paikallisjakeluliikenne ja puolustussektori sekä kierrätys ja jätehuolto. Hiabin asiakkaita ovat urakoitsijat, suuret kuljetusyrietykset ja liikennöitsijät, jakelukaluston vuokraajat, kuorma-autojen valmistajat sekä julkishallinto.

Tuotantoyksiköt

Hiab on keskittänyt tuotantonsa 12 tuotantoyksikköön, jotka sijaitsevat kahdeksassa eri maassa. Jäljempänä olevassa taulukossa on esitelty Hiabin suurimmat tuotantoyksiköt.

<i>Paikkakunta</i>	Kuormaus- nosturit	Ajoneuvo- trukit	Takalaita- nostimet	Puutavara- nosturit	Vaihtolava- laitteet
Raisio, Suomi					X
Salo, Suomi				X	
Bispgården, Ruotsi			X		
Hudiksvall, Ruotsi	X				
Meppel, Hollanti	X				
Oude Leije, Hollanti		X			
Zaragoza, Espanja	X				
Dundalk, Irlanti		X			
Tallmadge, Yhdysvallat			X		
Canal Winchester, Yhdysvallat		X			
Chungbuk, Etelä-Korea	X				
Shanghai, Kiina					X*

* Tuotanto aloitetaan vuonna 2005.

Hiabin strategiana on keskittää tuotantoaan suurempiin yksiköihin. Tämän mukaisesti Hiab siirsi JONSERED-puutavara- ja kierrätysnostureiden tuotannon Ruotsin Hudiksvallista Saloon vuonna 2004.

Hiab on päättänyt laajentaa toimintaansa Aasiassa perustamalla vaihtolavalaitteiden kokoonpanotehtaan Kiinaan. Kokoonpanotuotanto aloitetaan Shanghaissa vuoden 2005 aikana. Hankkeella pyritään vahvistamaan Hiabin asemaa vaihtolavalaitteiden valmistajana ja vastaamaan entistä paremmin Aasian ja Tyynenmeren alueen kasvaviin tarpeisiin toimittamalla näillä alueilla tarvittavat vaihtolavatuotteet uudesta tehtaasta.

Hiab toteuttaa myös jatkossa strategisia toimenpiteitä komponenttituotantonsa ulkoistamiseksi ja kokoonpanotoimintojen siirtämiseksi lähemmäksi asiakkaita.

MacGREGOR

Tuotteet ja palvelut

MacGREGOR on laivojen lastinkäsittelylaitteiden ja niiden huoltopalvelujen johtava toimittaja laivanrakennuksen ja meriteollisuuden toimialoilla. MacGREGORin tuotteilla on keskeinen merkitys rahtilaivojen turvallisen, tehokkaan ja kannattavan toiminnan varmistamisessa. MacGREGOR keskittyy seuraavien laivatyyppien lastinkäsittelytarpeisiin: konttilaivat, irtolastialukset, kappaletavara-alukset, ro-ro-

ja ropax-laivat, auto- ja matkustajalautat ja laivaston tukialukset. Tilauskannan läpimenoaika on suhteellisen pitkä 12-24 kuukautta johtuen laivanrakennusprojektien pituudesta, joiden osaksi uudet ratkaisut toimitetaan. MacGREGOR koostuu kolmesta divisioonasta: Kuivalasti, Ro-ro ja Huolto.

MacGREGORin ydinosaamista on sen projektijohtamiskokemus ja tekninen tietotaito laivojen ja satamien lastinkäsittelylaitteiden suunnittelussa, asennuksessa ja huollossa. Tehostaakseen toimintojaan ja parantaakseen toimitusketjun hallintaa yritys on standardoinut varaosia, ottanut käyttöön yhtenäisen suunnittelujärjestelmän ja -alustan sekä perustanut uudet logistiikkakeskukset Hampuriin, Saksaan, ja Shanghaihin, Kiinaan. Kolmas keskus perustetaan Yhdysvaltain itärannikolle.

Kuivalastidivisioona käsittää seuraavat tuotteet: lastiluukut, nosturit (laivoilla olevat kansinosturit) ja lastinkiinnitysjärjestelmät (kontinkiinnikkeet, surrauslaitteet ja lastinkiinnityssillat, joilla lasti ja kontit kiinnitetään laivoihin). Lastiluukkujen tehtävä on toimia laivan ruuman säätiiviinä kansina, jotka varmistavat sen, ettei ruumaan pääse vettä ja että lasti on turvassa. Lastiluukut ovat rakenteeltaan erittäin tarkasti suunniteltuja kantamaan raskasta kansilastia ja vastustamaan merenkäynnissä laivalle syntyviä jännitevoimia.

MacGREGORin nostureita käytetään siirtämään lastia satamasta laivaan/laivasta satamaan ja toisesta laivasta toiseen. Nosturit ovat välttämättömiä laivojen lastin kuormaukseen ja purkuun satamissa. MacGREGORilla on laaja valikoima merikäyttöön tarkoitettuja nostureita, kuten yleisnostureita ja raskaan kuorman nostureita, joiden kapasiteetti vaihtelee 40 ja 320 tonnin välillä.

Lastinkiinnitysjärjestelmiä käytetään varmistamaan lastin kiinnitys laivan kannella ja estämään lastin liikkuminen merikuljetuksen aikana. MacGREGOR toimittaa täydellisiä lastinkiinnitysjärjestelmiä, jotka käsittävät kuluvia komponentteja kuten kontinkiinnikkeet ja surrauselementit. MacGREGORin tuotevalikoimaan kuuluvat myös lastinkiinnityssillat – suuret teräsrakenteet, jotka antavat laivanvarustajille mahdollisuuden lisätä laivan kannella kuljetettävien konttien määrää.

Ro-ro-divisioona tarjoaa mm. rampeja, autokansia, keulaportteja, sivuportteja ja satamarampeja. Ro-ro-laitteita käytetään ensisijaisesti matkustajalaivoilla, autonkuljetusaluksilla ja laivaston aluksissa. Ne edustavat yleensä MacGREGORin tuotevalikoiman kaikkein teknisimpiä laitteita.

Huoltodivisioonan tarjonta käsittää korjaus- ja kunnossapitopalvelut, varaosat sekä muutos- ja uudistusratkaisut. Se huolehtii asiakkaiden laivojen huollosta ja korkealuokkaisten varaosien toimituksista niin omiin kuin kilpailijoiden laitteisiin hyödyntäen MacGREGORin laajaa maailmanlaajuista huoltoverkostoa. Muutos- ja uudistustyöt tarkoittavat korkeatasoisia teknisiä korjauksia, jotka uudistavat iäkkäitä laivoja ja samalla nostavat niiden kannattavuutta ja pidentävät niiden käyttöikä.

Vuonna 2004 MacGREGOR toi markkinoille uuden MacGREGOR Onboard Care – huoltosopimusohjelman, joka käsittää valikoiman eritasoisia huoltoratkaisuja takaamaan laitteiden toimintavalmiuden ja tehokkaan käytön. Asiakas voi valita neljästä huoltopaketista sen, joka parhaiten palvelee hänen tarpeitaan. Kattavimmalla Onboard Care –sopimuksella MacGREGOR vastaa kaikista asiakkaan laivojen lastinkäsittelylaitteiden huoltotoimista.

Asiakkaat

MacGREGORilla on kattavat asiakasverkot laivanrakennus- ja merenkulkualalla. Jotkut asiakkuudet ovat kestäneet jo yli 60 vuotta. Yritys on johtava lastinkäsittelylaitteiden toimittaja Yhdysvaltain laivastolle ja sillä on myös pitkäaikaiset asiakassuhteet monien maailman suurimpiin kuuluvien laivaoperaattoreiden, varustamojen ja telakoiden kanssa. Huoltotoimintaa tukee MacGREGORin asennettu laitekanta yli 13 000 laivalla.

Tuotantoyksiköt

MacGREGOR on keskittynyt lastinkäsittelyratkaisuiden kehittämiseen, käsittäen suunnittelun, asennuksen ja huollon. Tästä syystä MacGREGORilla ei ole omia tuotantoyksiköitä.

Ulkoistettu tuotanto

MacGREGOR on ulkoistanut kaikkien päätuotteidensa valmistuksen puolalaisille, kroatialaisille, kiinalaisille, korealaisille ja vietnamilaisille kumppaneilleen. Myös joitakin suunnittelutoimintoja on ulkoistettu eurooppalaisille ja kiinalaisille alihankkijoille. MacGREGORin ulkoistettu valmistus on avaintekijä joustavaan kustannusrakenteeseen, mikä edesauttaa nopeaa sopeutumista markkinavaihteluihin.

MacGREGORin valmistustoimittajien valinta perustuu laatuun ja kokonaiskustannuksiin. Kustannuksista suurimman osan muodostavat työvoimakulut ja kuljetuskustannukset valmistuspaikalta asiakkaalle. MacGREGORin yhteistyökumppanit eri maissa antavat hyvän pohjan valmistaa tuotteita eri alueilla ja näin voidaan saavuttaa paras kustannustehokkuus joka toimitukselle.

MacGREGORilla on laaja matalakustannuksinen toimittajaverkosto Kiinassa ja Itä-Euroopassa. Suurimman osan tärkeistä komponenteistaan MacGREGOR hankkii Euroopasta varmistaakseen tuotteiden korkean laadun ja ylläpitääkseen vahvan aseman arvoketjussa. MacGREGOR jatkaa toimitusverkostonsa keskittämistä saavuttaakseen parhaan hinta-laatu-suhteen. MacGREGOR käyttää kuljetuksissaan hyväkseen logistiikkaverkostoaan pitääkseen hallinnassa laitteidensa kuljetuskustannukset asiakkaalle.

Hankintatoiminnot ja raaka-aineet

Cargotec on siirtänyt tuotantoaan arvoketjussa eteenpäin keskittymällä uusien laitteiden tuotannossa suunnitteluun ja kokoonpanoon ja ulkoistamalla suurimman osan komponenttituotannostaan. Cargotec pyrkii tuote- ja palvelutarjonnassaan jatkuvasti kustannusjohtajuuteen, mikä edellyttää maailmanlaajuisesti kilpailukykyistä komponenttien ja raaka-aineiden hankintaa.

Cargotec pyrkii tarpeen mukaan hyödyntämään synergiamahdollisuudet mahdollisimman hyvin yhdistämällä eri liiketoiminta-alueiden ja maantieteellisten alueiden hankintavolyymeja ja hankintatoimintoja. Vähentämällä toimittajien määrää ja keskittämällä ostoja muutamalle ydintoimittajille Cargotec pyrkii rakentamaan suunnitellun ja helpommin hallittavan toimittajakannan. Yhtiö pyrkii myös varmistamaan raaka-aineiden saatavuuden ja hyvän laadun toimimalla valittujen kumppaneiden kanssa pitkäjänteisesti. Yksi Cargotecin tärkeä painopistealue on globaalien mahdollisuuksien hyödyntäminen entistä laajemmin. Tämän mukaisesti yhtiö keskittää hankintojaan entistä enemmän alhaisten tuotantokustannusten maissa toimiville toimittajille. Hankintatoiminnan painopiste on tällä hetkellä kolmella pääalueella: teräksessä, teräsrakenteissa ja niihin liittyvissä osissa, hydraulikassa ja voimalinjakomponenteissa ja -järjestelmissä. Cargotecin hankintatoimintojen perustana on sisäinen hankintatietokanta, joka sisältää yhtiön hankintoja koskevat tiedot ja joka mahdollistaa hankintatoimintojen jatkuvan kehittämisen.

Tutkimus ja tuotekehitys

Tutkimus- ja tuotekehitystoiminnan tavoitteena on ylläpitää ja kehittää Cargotecin tuotteiden teknisiä ominaisuuksia, kilpailukykyä ja kustannusrakennetta, mikä auttaa asiakkaita lisäämään toimintansa tuottavuutta sekä edistää yhtiön tuotantoprosessien tehokkuutta. Vuonna 2004 Cargotecin tutkimus- ja tuotekehityskustannukset olivat 29,0 (2003: 24,0) miljoonaa euroa eli 1,5 (1,8) prosenttia liikevaihdosta.

Kalmarin tutkimus- ja tuotekehitystoiminta on hajautettu tuotelinjoihin lähelle asiakasta. Lisäksi Kalmar perusti vuonna 2005 uuden liiketoimintayksikön, Kalmar Intelligence & Automationin. Yksikön tarkoituksena on vahvistaa Kalmarin automaattisten lastinkäsittelyratkaisujen kehittämistä. Yksikkö keskittyy kontinkäsittelylaitteiden älyominaisuuksiin, integroituihin järjestelmiin ja

etäkunnossapitotuotteisiin sekä näihin liittyvään tutkimukseen ja tuotekehitykseen yhteistyössä asiakkaiden ja muiden yhteistyökumppanien kanssa.

Myös Hiabin tutkimus- ja tuotekehitystoiminta on hajautettu tuotelinjoihin. Tuotelinjat vastaavat tuotteiden kehittamisestä, markkinoinnista ja valmistamisesta. Tämän lisäksi tuotekehitystä tehdään myös asiakasprojektien yhteydessä. Tuotelinjat tekevät yhteistyötä niissä tuotteissa, joita käytetään useiden eri tuotelinjojen laitteissa. Hiabissa tällaisia laitteita ovat mm. valvonta- ja turvalaitteet. Tutkimuksessa ja tuotekehityksessä hyödynnetään Hiabin teräsrakenteisiin, elektroniikkaan ja hydraulikkaan liittyvää ydinosaamista. Yksi keskeisistä tutkimus- ja tuotekehitysalueista on älykkäiden hallintajärjestelmien kehittäminen kuormankäsittelylaitteita varten. Järjestelmien tarkoituksena on lisätä laitteiden nostokapasiteettia, käyttäjäystävällisyyttä ja käyttöikää. Niitä voidaan käyttää myös kehittyneemmissä palvelukonsepteissa.

MacGREGORin tutkimus- ja tuotekehitystoiminta on hajautettu divisiooniin lähelle asiakasta. Liiketoiminta-alueella on kuitenkin myös osaamiskeskustoja, jonne tietty osaaminen on keskitetty. Osaamiskeskukset vastaavat niistä tutkimus- ja tuotekehitysprojekteista, jotka hyödyttävät koko liiketoiminta-alueita. Yksi tutkimus- ja tuotekehitystoiminnan painopisteistä on hydraulikan korvaavien sähköisten ratkaisujen kehittäminen. Myös ympäristönsuojelulainsäädännössä tapahtuvat muutokset vaikuttavat tutkimus- ja tuotekehitystyöhön.

Myynti, markkinointi ja jakelu

Kalmarilla, Hiabilla ja MacGREGORilla on omat myynti- ja markkinointitoimintonsa sekä jakeluverkostonsa.

Kalmar palvelee globaaleja suurasiakkaitaan sekä satama- ja terminaaliasiakkaitaan 19 myyntiyhtiön ja kattavan jälleenmyyjäverkoston avulla yli 140 maassa. Kalmarin myynti- ja palveluverkosto on jaettu aikavyöhykkeiden perusteella kolmeen alueeseen.

Hiabilla on laaja kuormankäsittelylaitteiden myynti- ja palveluverkosto, joka koostuu omista myyntiyhtiöistä 24 maassa ja yli 100 maahantuojasta. Hiab tarjoaa koko tuotevalikoimansa myynti- ja palveluverkostonsa välityksellä. Tämän ansiosta asiakkaat saavat tehokkaimmat, tarpeidensa mukaiset kuormankäsittelyratkaisut keskitetysti.

MacGREGOR palvelee asiakkaitaan pääosin omien myyntikanaviensa välityksellä, joita on 25 maassa ympäri maailmaa. Näitä täydentää jälleenmyyjäverkosto sekä yli 50 huoltotoimipisteestä koostuva huoltoverkosto.

Immateriaalioikeudet, patentit, lisenssit ja tavaramerkit

Cargotec on rekisteröinyt noin 400 patenttia eri puolilla maailmaa. Tärkeimmät patentit liittyvät esimerkiksi uusiin tuotekonsepteihin sekä niihin liittyvään teknologiaan, ja ne ovat voimassa kaikilla tärkeimmillä markkinoilla. Cargotecin kansainväliset tavaramerkit kattavat yhtiön tärkeimmät liiketoiminnot.

Yhtiö valvoo patenttiensa ja tavaramerkkiensä loukkaamattomuutta ja niiden asianmukaista hoitamista.

Henkilöstö

Cargotecissa oli maaliskuun 2005 lopussa 7 349 työntekijää, joista 74 prosenttia työskenteli Euroopassa, Lähi-idässä ja Afrikassa, 15 prosenttia Amerikoissa ja 11 prosenttia Aasiassa ja Tyynenmeren alueella.

Henkilöstön maantieteellinen jakauma	31.3.2005	31.3.2004	31.12.2004	31.12.2003 **	31.12.2002 **
EMEA *	5 450	5 461	5 529	4 627	5 373
Amerikka	1 131	986	1 038	897	943
Aasia ja Tyynenmeren alue	768	689	727	508	428
Yhteensä	7 349	7 136	7 294	6 032	6 744

* EMEA = Eurooppa, Lähi-itä, Afrikka

** Ilman MacGREGORin laivojen lastinkäsittelyliiketoimintaa

Konsernirakenne

Cargotec koostuu kolmesta erikseen johdetusta liiketoiminta-alueesta, jotka ovat Kalmar, Hiab ja MacGREGOR. Kunkin liiketoiminta-alueen organisaatio on muodostettu liiketoiminta-alueen tehokas toiminta huomioon ottaen, kun taas liiketoiminta-alueiden juridinen rakenne on organisoitu Cargotec-konsernin tasolla. Tästä johtuen liiketoiminta-alueiden juridinen rakenne ja operatiivinen rakenne poikkeavat toisistaan.

Cargotec-konserniin kuuluvat yhtiöt 3. toukokuuta 2005 on lueteltu Listalleottoesitteen liitteessä 9.

Jakautumisen voimaantumisen jälkeen Cargotecille ja Uudelle KONEelle ei jää yhteisesti omistettuja yhtiöitä.

Kiinteistöt

Alla olevassa taulukossa on esitetty Cargotecin tärkeimpien kiinteistöjen kirjanpitoarvot maakohtaisesti 31. maaliskuuta 2005.

Maa	Maa-alueet	Rakennukset	Yhteensä
	M€	M€	M€
Alankomaat	0,3	5,7	6,0
Espanja	0,9	2,9	3,8
Etelä-Korea	0,9	1,0	1,9
Irlanti	1,3	2,9	4,2
Iso-Britannia	0,0	2,0	2,0
Itävalta	0,3	0,7	1,0
Malesia	0,2	0,8	1,0
Norja	0,1	1,5	1,6
Ruotsi	2,7	17,7	20,4
Saksa	0,4	1,5	1,9
Singapore	0,0	1,1	1,1
Suomi	6,3	12,5	18,8
Yhdysvallat	0,6	10,1	10,7
Muut maat	0,2	0,7	0,9
Yhteensä	14,2	61,1	75,3

Ympäristökysymykset

Cargotecin huolto- ja kokoonpanotoimintaan perustuva liiketoiminta ei aiheuta merkittäviä ympäristöriskejä. On kuitenkin mahdollista, että tulevat ympäristölainsäädännön muutokset aiheuttavat Cargotecille ympäristöasioihin liittyviä lisäkustannuksia.

Cargotec määrittelee toimintansa ja tuotteidensa ympäristövaikutukset ympäristönhallintajärjestelmiensä avulla. Elinkaarianalyysien mukaan Cargotecin tuotteiden elinkaaren aikaiset ympäristövaikutukset aiheutuvat pääosin silloin, kun tuotteita käytetään, eivät valmistusvaiheessa. Yhtiö pystyy parhaiten vaikuttamaan tuotteidensa käytöstä aiheutuviin ympäristövaikutuksiin tuotekehitysvaiheessa, esimerkiksi pienentämällä laitteiden energian- ja polttoaineenkulutusta ja öljyntarvetta. Cargotec on kehittänyt viime vuosina sähköisesti toimivia laitteita, joita voidaan joissakin tapauksissa käyttää hydraulisten laitteiden asemesta öljyn käytön välttämiseksi.

Usealla Cargotecin tuotantoyksiköllä on ISO 9001 -laatusertifikaatti. Yhdellä Kalmarin ja viidellä Hiabin tuotantolaitoksella on ISO 14001 -standardin mukainen ympäristönhallintajärjestelmä.

Cargotec noudattaa voimassa olevaa ympäristölainsäädäntöä ja ympäristölupamenettelyä ja huolehtii velvoitteistaan suorittamalla ympäristöasioihin liittyviä tarkastuksia. Lisäksi ympäristönäkökohdat on otettu huomioon erilaisissa sopimusehdoissa. Ympäristöselvityksissä on eräissä kohteissa havaittu teollisesta toiminnasta aiheutunutta historiallista pilaantumista. Yhtiö ei kuitenkaan voi antaa takuita siitä, että kaikki ympäristöön liittyvät riskit on otettu huomioon.

Vakuutukset

Cargotecilla on laajat, maailmanlaajuiset vakuutukset keskeisten vahinkoriskien varalta. Lisätietoja on kohdassa ”*Sijoituspäätöksessä huomioon otettavia seikkoja*”. Tärkeimmät vakuutukset liittyvät yhtiön omaisuuteen, henkilöstöön, toiminnan keskeytykseen, tuote- ja toiminnanvastuuseen sekä kuljetuksiin.

SÄÄNTELY JA OIKEUDENKÄYNNIT

Tässä kohdassa kuvataan joitakin sellaisia määräyksiä, joilla voi olla vaikutusta Cargotecin liiketoimintaan. Tämä ei ole kattava esitys kaikista sovellettavista säännöksistä. Tämän vuoksi sijoittajia kehoitetaan ottamaan huomioon, että Cargotecilla on toimintaa useilla sellaisilla alueilla, joissa sovelletaan kansallista lainsäädäntöä ja joiden sisältöä ei voida kuvata tässä Listalleottoesitteessä.

Cargotecin toimintaa säätelee yleisellä tasolla EU:n konedirektiivi (98/37/EY). Direktiivissä määritellään olennaiset työterveys- ja -turvallisuusvaatimukset, jotka liittyvät erilaisten koneiden ja niiden turvalaitteiden suunnitteluun ja valmistukseen. Direktiivi myös velvoittaa valmistajat antamaan koneita ja niiden turvalaitteita koskevat vaatimustenmukaisuusvakuutukset sekä kiinnittämään koneeseen EY-merkinnän.

EU:n konedirektiivin lisäksi Cargotecin tuotteiden turvallisuutta säätelevät lukuisat kansalliset ja kansainväliset säännökset. Cargotec tekee myös yhteistyötä useiden tutkimuslaitosten kanssa parantaakseen tuotteidensa turvallisuutta ja ympäristöominaisuuksia.

Cargotecilla on laajaa kansainvälistä liiketoimintaa, johon liittyen se on sekä kantajana että vastaajana useissa oikeudenkäynneissä ja hallinnollisissa menettelyissä. Johto ei odota näillä oikeudenkäynneillä ja menettelyillä yksin tai yhdessä olevan haitallista vaikutusta Cargotecin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan tai liiketoiminnan tulokseen.

Sijoittajia pyydetään tutustumaan myös kohtaan ”*Sijoituspäätöksessä huomioon otettavia seikkoja*”.

LIIKETOIMINNAN TULOS, TALOUDELLINEN ASEMA JA TULEVAISUUDENNÄKYMÄT

Yhtiön tulokseen keskeisimmin vaikuttavat tekijät

Lastinkäsittelyratkaisujen kysyntä

Liiketoimintaympäristö ja yhtiön tuotteiden kysyntää koskevat tulevaisuudennäkymät ovat Cargotecin tulokseen keskeisimmin vaikuttavia tekijöitä. Yhtiön tuotteet ja palvelut vastaavat laivojen, satamien, terminaalien ja jakeluportaan materiaalinkäsittelytarpeisiin. Voimakkaimmin kysyntään vaikuttavat maailmankaupan kehitys ja maailmanlaajuinen tavarankuljetus. Maailmankauppa on jo pitkään kasvanut bruttokansantuotetta nopeammin. Mikä tahansa maailmankaupan tavaravirtoihin vaikuttava häiriö tai pitkään jatkuva maailmantalouden laskusuhdanne voi kuitenkin vaikuttaa yhtiön tulokseen.

Huoltoliiketoiminnan kasvu

Huoltoliiketoiminnan arvioidaan tarjoavan Cargotecille merkittäviä kasvumahdollisuuksia. Cargotecin tulevien vuosien tulokseen vaikuttaa sen kyky kasvattaa huoltokantansa kokoa ja arvoa sekä saada merkittävää markkinaosuutta huollossa uusien laitteiden kasvumarkkinoilla.

Cargotec pyrkii kasvattamaan huoltokantaansa etenkin kehittämällä edelleen palvelutarjontaansa tarjotakseen asiakkailleen lisäarvoa tuottavia ratkaisuja. Toistaiseksi asiakkaat hoitavat oman huoltotoimintansa monilta osin itse. Organisen kasvun lisäksi yhtiö on kasvanut ja aikoo tulevaisuudessakin kasvaa yritysostojen kautta.

Globaalin liiketoimintamallin kustannustehokkuus

Cargotecin liiketoiminta-alueet ovat luonteeltaan globaaleja, joten niiden kilpailuympäristökin on maailmanlaajuinen. Kilpailun takia kustannustehokkuuteen on jatkuvasti kiinnitettävä huomiota, ja yrityksen menestys riippuu siitä, onnistuuko se jatkuvasti parantamaan tehokkuuttaan.

Vaikka Cargotecin eri liiketoiminta-alueet ovat keskittäneet toimintojaan yhä enemmän kokoonpanoon ja ulkoistaneet komponenttituotantoa globaaleille alihankkijoille, ulkoistamisaste vaihtelee kuitenkin liiketoiminta-alueittain. Ulkoistamisen tavoitteena on ollut toimintojen joustavuuden lisääminen siten, että kysynnän vaihteluihin pystyttäisiin vastaamaan paremmin hyödyntäen samalla alemman kustannustason maiden tarjoamia mahdollisuuksia.

Cargotec on jo vuosien ajan keskittänyt tuotanto- ja kokoonpanotoimintaansa harvempiin ja suurempiin yksiköihin parantaakseen pitkän aikavälin kilpailukykyään mittakaavaetujen avulla. Osana toimintojen tehostamispyrkimystä Cargotecin liiketoiminta-alueilla on myös tuotantoa ja ostoja koskevia yhteishankkeita, joilla haetaan niin ikään synergiaetuja yhdistämällä hankintoja ja logistiikkaa, jakamalla tietoa parhaista käytännöistä ja yhtenäistämällä toimintatapoja.

Tuloksellinen tutkimus- ja tuotekehitystoiminta

Cargotecin tulokseen vaikuttaa vahvasti myös se, miten hyvin sen liiketoimintojen T&K-toiminnalla onnistutaan löytämään asiakkaiden tarpeita vastaavia uusia ratkaisuja. Cargotecin menestys on perustunut korkeatasoiseen tekniseen tietotaitoon ja innovatiivisiin tuotteisiin. T&K-toiminnan on myös pystyttävä hyödyntämään ja edelleen kehittämään muilla aloilla saavutettuja teknisiä edistysaskelia ja löytämään älykkäitä tapoja yhdistellä niitä yhtiön asiakkaita hyödyttävällä tavalla.

Markkinaolosuhteiden muutokset

Cargotecin liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia merkittäviä ulkoisia tekijöitä ovat mm. uusien laitteiden ja palveluiden hintakehitys, kustannusinflaatio, etenkin työvoima- ja raaka-ainekustannukset sekä valuuttakurssimuutokset.

Katso myös kohdat ”*Sijoituspäätöksessä huomioon otettavia seikkoja*” ja ”*Toimiala- ja markkinakatsaus*” sekä jäljempänä tässä kohdassa olevat markkinakatsaukset, joissa käsitellään tulokseen, liiketoimintaympäristöön ja siihen vaikuttaviin trendeihin sekä tuotteiden kysyntään ja asiakkaiden toimintaan liittyviä tekijöitä.

Rahoitusriskin hallinta

Cargotecin rahoituspolitiikan on tarkoitus perustua soveltuvin osin nykyisin käytössä oleviin Kone Oyj:n hallituksen määrittelemiin riskienhallinnan pääperiaatteisiin. Cargotecin liiketoimintaan liittyy rahoitusriskejä kuten valuutta-, korko-, rahoitus- ja maksuvalmius-, vastapuoliriskejä ja operatiivisia luottoriskejä. Cargotecin rahoitusyksikkö hoitaa keskitetysti konsernin rahoitusriskien hallinnan Treasury Committeeen vahvistaman rahoituspolitiikan mukaisesti. Rahoituspolitiikka perustuu hallituksen määrittelemiin riskienhallinnan pääperiaatteisiin.

Valuuttariskit

Cargotec toimii kansainvälisesti ja sen liiketoimintaan liittyy valuuttakurssivaihteluista aiheutuvia riskejä eli transaktioriskejä ja muuntoeroja. Transaktioriski syntyy ostojen ja myyntien rahavirroista. Muuntoerot syntyvät ulkomaisten tytäryhtiöiden tuloslaskelmien ja taseiden muuntamisesta euromääräisiksi.

Konsernin periaatteena on suojata alkuperäinen transaktioriski kokonaan siten, että solmittuihin ja tulevaisuudessa erittäin todennäköisesti toteutuviin myynti- ja ostosopimukseen liittyvän valuuttakurssiriskin vaikutus eliminoidaan sekä liiketoiminnalle annetaan aikaa reagoida ja mukautua valuuttakurssitason vaihteluun.

Liiketoimintayksiköt vastaavat alkuperäisen transaktioriskin suojaamisesta ja ottavat huomioon valuuttakurssien vaikutukset määritellään, mitä valuuttoja käytetään vienti- ja tuontihinnoittelussa sekä laskutuksessa sekä käyttämällä tarjouksissa ja sopimuksissa valuuttakurssiehtoja. Konserniyhtiöt suojaavat valuuttariskinsä termiinisolmuksilla ulkoisesti ja raportoivat kuukausittain transaktioriskipositionsa konsernin rahoitusyksikölle. Sitovat sopimukset suojataan kattavasti koko sopimuskaudelle ja ennakoidut myyntien sekä ostojen rahavirrat suojataan 6-9 kuukaudeksi. Rahamääräisesti suuret tarjoukset voidaan suojata optiostrategioiden avulla.

Suojauslaskentaa sovelletaan sitovien sopimusten rahavirtojen suojaukseen ja ennakoitujen neljännesvuosittaisen ostojen ja myyntien rahavirtojen suojaukseen. Kassavirtoja suojataan valuuttatermiinien avulla. Valtaosa suojatuista kassavirroista on SEK-, USD- ja GBP-määräisiä ja niiden odotetaan realisoituvan vuoden sisällä. Joidenkin pitkäaikaisten projektien odotetaan realisoituvan 2–4 vuoden kuluessa.

Muuntoeroja koskevana periaatteena on suojata taserakenne siten, että valuuttakurssien kokonaisvaikutus konsernin nettovelkaantumistaseseen on neutraali. Ulkomaisten yksiköiden taserakennetta suojataan käyttämällä valuutan- ja koronvaihtosopimuksia sekä valuuttamääräisiä lainoja.

Korkoriskit

Korkotason muutosten vaikutukset korollisten saatavien ja velkojen arvoon aiheuttavat korkoriskin. Korkoriskiä hallitaan muuttamalla velkasalkun duraatio halutulle tasolle erilaisten kiinteiden ja vaihtuvien korkojen yhdistelmillä sekä korkojohdannaisilla.

Rahoitus- ja maksuvalmiusriskit

Konserni on neuvotellut 5-7 vuoden kahdenkeskisiä luottolimiittejä rahoitus- ja maksuvalmiusriskin minimoimiseksi ja arvioitujen rahoitustarpeiden kattamiseksi.

Vastapuoliriskit

Kassavarojen sijoituksissa hyväksytään vain vastapuolet, joilla on korkea luottokelpoisuus. Johdannaisopimuksia solmitaan ainoastaan johtavien pankkien ja luottolaitosten kanssa.

Operatiiviset luottoriskit

Konsernilla on laaja asiakaskunta, joka jakautuu usealle markkina-alueelle. Luottoriskejä vastaan suojaudutaan vaatimalla asiakkailta ennakkomaksuja, pankkitakauksia ja muita vakuuksia. Joitakin asiakasrahoitukseen liittyviä luottoriskejä on jaettu rahoituspartnereiden kanssa. Johdon arvion mukaan konsernin luottoriskeissä ei ole merkittäviä asiakaskohtaisia, maantieteellisiä eikä vastapuolikohtaisia keskittyymiä.

Rahoitus

Pääomarakenne (pro forma)

Seuraavassa taulukossa on esitetty Cargotecin pro forma -rahat, pankkisaamiset, rahoitusarvopaperit ja muut korolliset saamiset, lyhyt- ja pitkäaikainen korollinen vieras pääoma ja oma pääoma nettona. Taulukkoa tulee tarkastella yhdessä muualla tässä Listalleottoesitteessä olevien Cargotecin tilintarkastamattomien pro forma -tietojen kanssa. Katso tarkemmin liite 2.

31.3.2005	
tilintarkastamaton	
M€	
Rahat, pankkisaamiset ja rahoitusarvopaperit sekä lainasaamiset ja muut korolliset saamiset	-44,4
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma	213,8
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma	134,5
Oma pääoma	
Osakepääoma	63,7
Ylikurssirahasto	92,9
Muut rahastot	-0,6
Kertyneet voittovarot	498,1
Vähemmistöosuudet	5,7
Oma pääoma yhteensä	659,8
Sitoutunut pääoma yhteensä, netto	963,7

Pro forma -nettovelkaantumisaste oli maaliskuun 2005 lopussa 46,1 prosenttia. Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma on lähinnä pankkilainoja, lyhytaikainen vieras pääoma sisältää pankkilainojen lisäksi yritystodistuksia. Cargotecin korollisen vieraan pääoman rakenne (pro forma) 31.3.2005 perustuu Kone-konsernin vieraan pääoman rakenteeseen 31.3.2005. Yhtiön listautumisen yhteydessä rahoitus tullaan järjestelemään uudelleen. Yrityksen toimenpiteet oman valmistuksen vähentämiseksi ovat vähentäneet toimintaan sidotun käyttöomaisuuden määrää. Tulevat rahoitustarpeet liittyvät lähinnä mahdollisiin yritysostoihin. Cargotec ei ole asettanut tarkempaa velkaantumisastetavoitetta tai optimaalista velkaantumisastetasoa. Emoyhtiön koko oma pääoma tulee olemaan arviolta miljardi euroa ja jakokelpoiset varat arviolta 900 miljoonaa euroa.

Viimeaikaiset tapahtumat ja toimenpiteet

Yritysostot ja -myynnit

Kone Cargotec sopi 2. joulukuuta 2004 maailmanlaajuisen laivojen lastinkäsittelylaitteiden ja -palveluiden toimittajan MacGREGOR International AB:n koko osakekannan ostamisesta ruotsalaisilta Industri Kapitalilta ja Gambro AB:lta. Velaton kauppahinta oli noin 180 miljoonaa euroa. MacGREGOR on maailmanlaajuinen markkinajohtaja laivojen lastinkäsittelylaitteissa ja -palveluissa. Sen asiakkaita ovat varustamot, laivaoperaattorit ja telakat. Joulukuun 2004 lopussa yhtiössä työskenteli 975 henkilöä. Kauppa saatettiin päätökseen 4. maaliskuuta 2005. Hankinnasta syntyi noin 150 miljoonan euron konserniliikearvo (katso tarkemmin Liite 4). MacGREGORin hissitoiminnot siirretään Uuteen KONEeseen, joten jäljempänä

esitetyt Cargotecin pro forma -luvut eivät sisällä näitä toimintoja. Lisäksi Cargotec on solminut aiesopimuksen MacGREGORIin kuuluvan laivakeittiöliiketoiminnan myynnistä, jolla ei pienen kokonsa johdosta ole olennaista vaikutusta MacGREGORin tai Cargotecin toimintaan. Laivakeittiöliiketoiminnan palveluksessa on 40 henkilöä.

Helmikuussa 2005 Hiab allekirjoitti sopimuksen, jolla se myi ruotsalaisen Zetterbergs Produkt AB:n koko osakekannan yhtiön johdolle. Zetterbergsin tuotevalikoima koostuu kippi- ja maansiirtolavoista sekä muista pääliirakenteista. Vuonna 2004 yrityksen liikevaihto oli yhteensä 15 miljoonaa euroa ja sen palveluksessa oli yhteensä 143 henkilöä. Kilpailuviranomaisten lopulliset hyväksynyt kaupalle saatiin 22. huhtikuuta 2005.

Maaliskuussa 2005 Kalmar myi Virossa toimivan Finmecin, joka on erikoistunut hitsaamaan ja toimittamaan raskaisiin laitteisiin tarkoitettuja metalliosia. Finmecin palveluksessa oli 133 henkilöä. Yritysmyynti on osa Kalmarin strategiaa ulkoistaa tuotantoaan ja keskittyä tuotekehitykseen, kokoonpanoon ja huoltoon. Yrityskaupalla ei vähäisen kokonsa johdosta ole olennaista vaikutusta Cargotecin toimintaan.

Kalmar vahvisti edelleen omia huolto- ja vuokrauspalveluja ostamalla maaliskuussa 2005 huoltoon ja vuokraustoimintaan erikoistuneet yhtiöt Hollannista. Peinemann Kalmar CV:n ja Peinemann Kalmar Rental BV:n palveluksessa on 37 henkilöä. Yritysten hankinnalla vahvistettiin Kalmarin strategiaa, jonka tarkoituksena on lisätä huolto- ja vuokrauspalveluja merkittävimmissä satamissa ja konttiterminaleissa kaikkialla maailmassa. Hankinnalla ei vähäisen kokonsa johdosta ole olennaista vaikutusta Cargotecin toimintaan.

Investoinnit

Vahvistaakseen asemaansa Aasiassa ja Tyynenmeren alueella Kalmar investoi vuoden 2005 aikana noin 10 miljoonaa Yhdysvaltain dollaria uuteen kokoonpanotehtaaseen Shanghain alueella. Kokoonpanotehdas palvelee pääasiassa Aasian kontinkäsittelylaitemarkkinoita, joka on nopeimmin kasvava markkina-alue useimmille Kalmarin tuotteille.

Myös Hiab laajentaa toimintaansa Aasiassa perustamalla vaihtolavalaitteiden kokoonpanotehtaan Kiinaan. Vaihtolavalaitteiden kokoonpanotuotanto aloitetaan Shanghaissa vuoden 2005 aikana. Hanke vahvistaa Hiabin asemaa vaihtolavalaitteiden valmistajana ja vastaa Aasian ja Tyynenmeren alueen kasvavaan kysyntään. Tavoitteena on, että tulevaisuudessa kaikki vaihtolavalaitteet Aasian markkinoille toimitetaan uudesta tehtaasta.

Tulevaisuudennäkymät

Cargotecin näkymät pohjautuvat MacGREGORin sisältäviin lukuihin. Tilausten arvioidaan loppuvuonna palaavan normaalille tasolle viimeisen kahdentoista kuukauden aikana koetun poikkeuksellisen korkeasuhdanteen jälkeen. Nykyinen vahva tilauskanta tukee kuitenkin odotuksia Cargotecin liikevaihdon kasvamisesta selvästi yli 2 miljardin euron vuonna 2005. Vertailukelpoisen liikevoiton arvioidaan jonkin verran parantuvan viime vuodesta huolimatta tuotevalikoiman painopisteen muutosten, lisääntyneiden raaka-aine- ja komponenttikustannusten sekä valuuttakurssien vaikutuksesta.

Taloudellisen informaation laatiminen

Seuraavassa esitetyt taloudelliset tiedot ovat tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja. Pro forma -taloudellisten tietojen laadintaperiaatteet on esitetty liitteessä 1 ”*Pro forma –taloudellisen informaation laadintaperiaatteet ja täsmäytyslaskelmat*”. Katso myös liite 4 ”*Kone-konsernin tilinpäätöstiedot tilikaudelta 1.1.2004–31.3.2005*”.

Liiketoiminnan tulos

Tilintarkastamattomia pro forma -tietoja

Pro forma -tiedot on laadittu tämän Listalleottoesitteen liitteessä 1 esitettyjen laadintaperiaatteiden mukaisesti. Pro forma -tiedot perustuvat vuodelta 2002 suomalaiseen tilinpäätöskäytäntöön (FAS) ja muutoin kansainväliseen tilinpäätösstandardiin (IFRS).

MacGREGORin laivojen lastinkäsittelyliiketoiminta ei sisälly vuosien 2003 ja 2002 lukuihin.

Konsernituloslaskelma										FAS	
ME	1-3/2005	%	1-3/2004	%	1-12/2004*	%	1-12/2003	%	1-12/2002	%	
Liikevaihto	543,8		404,0		1 889,8		1 344,1		1 319,2		
Kulut	-499,2		-375,6		-1 734,4		-1 238,7		-1 252,6		
Poistot	-9,4		-8,6		-32,5		-33,0		-25,2	**	
Liikevoitto ennen konserniliikearvon poistoja	35,2	6,5	19,8	4,9	122,9	6,5	72,4	5,4	41,4	3,1	
Konserniliikearvon poistot									-29,2		
Liikevoitto	35,2	6,5	19,8	4,9	122,9	6,5	72,4	5,4	12,2	0,9	
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	-1,4		-0,2		3,3		5,2		3,4		
Rahoitustuotot ja -kulut	-3,1		-3,9		-14,0		-9,3		-9,9		
Voitto ennen veroja	30,7	5,6	15,7	3,9	112,2	5,9	68,3	5,1	5,7	0,4	
Verot	-10,1		-3,0		-34,8		-18,5		-2,1		
Vähemmistöosuus									-1,3		
Tilikauden voitto	20,6	3,8	12,7	3,1	77,4	4,1	49,8	3,7	2,3	0,2	
Tilikauden voiton jakautuminen:											
Emoyhtiön osakkeenomistajille	20,4		12,4		76,0		48,9				
Vähemmistölle	0,2		0,3		1,4		0,9				
Yhteensä	20,6		12,7		77,4		49,8				

* Ilman kertaluontoista 3,1 milj.euron työkyvyttömyyseläkevarauksen purkamista.

** Ilman konserniliikearvon poistoja

Konsernin kassavirtalaskelma	FAS				
ME	1-3/2005	1-3/2004	1-12/2004	1-12/2003	1-12/2002
Liikevoitto	35,2	19,8	122,9	72,4	12,2
Käyttöpääoman muutos	-28,5	6,4	2,1	29,4	40,5
Poistot	9,4	8,6	32,5	33,0	54,4
Kassavirta liiketoiminnasta ennen rahoituseriä ja veroja	16,1	34,8	157,5	134,8	107,1
Rahoituserien ja verojen kassavirta	-13,4	-8,3	-34,8	-19,4	-10,6
Kassavirta liiketoiminnasta	2,7	26,5	122,7	115,4	96,5
Investointien kassavirta	-25,2	-7,7	-43,0	-30,5	-20,0
Nettovelan muutos	-22,5	18,8	79,7	84,9	76,5
Nettovelka kauden alussa	281,4	361,1	361,1	275,7	284,9
Nettovelka kauden lopussa	303,9	342,3	281,4	190,8	208,4
Nettovelan muutos	-22,5	18,8	79,7	84,9	76,5

1.1.2005–31.3.2005 verrattuna kauteen 1.1.2004–31.3.2004

Sijoittajia pyydetään ottamaan huomioon, että MacGREGORin laivojen lastinkäsittelyliiketoiminta sisältyy molempiin esitettyihin kausiin.

Markkinat

Investoinnit uusiin satamiin sekä käynnissä olevat satamalaajennukset jatkuivat maailmanlaajuisesti vahvoina vuoden 2005 ensimmäisellä neljänneksellä kuten myös vastaavana ajankohtana vuonna 2004. Konttiliikenne jatkui vilkkaana ja satamien käyttöaste pysyi korkeana, jonka seurauksena huollon ja korvausinvestointien kysyntä oli vahva.

Konttirahtien hinnat olivat edelleen korkealla tasolla huolimatta ensimmäisen neljänneksen aikana markkinoille tulleesta lisäkapasiteetista. Tämän seurauksena laivanrakennustoiminta jatkui vilkkaana erityisesti konttialusten ja kuivarahtialusten osalta.

Investoinnit uusiin kuorma-autoihin lisääntyivät kaikilla päämarkkinoilla, jonka ansiosta kuormankäsittelylaitteiden kysyntä kasvoi selvästi. Kasvu oli nopeinta Pohjois-Amerikassa Yhdysvaltojen taloudellisen tilanteen jatkuessa vahvana ja kuluttaja- sekä rakennusmateriaalimarkkinoiden vilkkaina.

Tilaukset ja tilauskanta

Cargotecin saamien tilausten määrä kasvoi 20 prosentilla vuoden 2005 ensimmäisellä neljänneksellä vertailukaudesta ja oli 644,9 (1-3/2004: 536,1) miljoonaa euroa. Kalmarin osuus saaduista tilauksista oli 310,1 (244,2) miljoonaa euroa, Hiabin 220,1 (201,5) miljoonaa euroa ja MacGREGORin 115,1 (90,8) miljoonaa euroa.

Kalmarin saamat kontinkäsittelyratkaisujen tilaukset jatkuivat erittäin vahvoina. Myös terminaalitraktoreiden kysyntä Pohjois-Amerikan jakelukeskuksissa oli erittäin hyvä. Kalmar sai maaliskuussa 2005 intialaiselta Gateway Terminals India Pvt Ltd:ltä (GTI) merkittävän 29 mobiilipukkinosturin tilauksen. Nosturit toimitetaan rakenteilla olevaan terminaaliin Nhava Shevan

satamaan. GTI on Maersk A/S:n ja Container Corporation of India Ltd:n yhteisyritys, jonka on tarkoitus aloittaa toimintansa elokuussa 2006. Mobiilipukkinosturit toimitetaan vuoden 2006 aikana.

Antwerp Gateway N.V. tilasi Kalmarilta vuoden 2005 ensimmäisellä neljänneksellä 20 sähkökäyttöistä seitsemännen sukupolven ESC-konttilukkia uuteen P&O Portsien operoimaan Antwerp Gateway -satamaan. Lisäksi yhdysvaltalainen Virginia Port Authority Norfolkiasta, Virginiasta, tilasi 31 konttilukkaa, jotka toimitetaan vuoden 2005 loppuun mennessä.

Hiabin saamat kuormankäsittelylaitteiden tilaukset kasvoivat merkittävästi vuoden takaisesta vertailukaudesta. Kasvu oli voimakkainta Pohjois-Amerikassa, missä erityisesti ajoneuvotrukkien ja takalaitanostimien kysyntä oli vahva. Tilauksia saatiin hyvin myös Euroopasta ja Aasiasta.

MacGREGORin saamat tilaukset heijastavat korkeana jatkunutta kontti- ja kuivarahtialusten laivanrakennusaktiiviteettia. Lastiluukkujen ja lastinkiinnityslaitteiden tilaukset kasvoivat selvästi vertailukaudesta. Ro-ro-segmentissä kysyntä oli jonkin verran edellisvuotta heikompa, mutta sitä voidaan pitää edelleen tyydyttävänä.

Cargotecin tilauskanta vahvistui selvästi ja oli maaliskuun 2005 lopussa 1 309,6 (31. maaliskuuta 2004: 860,6) miljoonaa euroa. Kalmarin osuus tilauskannasta oli 624,4 (398,0) miljoonaa euroa, Hiabin osuus 241,2 (163,5) miljoonaa euroa ja MacGREGORin osuus 444,3 (299,3) miljoonaa euroa.

Liikevaihto

Cargotecin liikevaihto oli 543,8 (404,0) miljoonaa euroa. Liikevaihto kasvoi 35 prosenttia vertailukaudesta. Vahva kasvu johtuu merkittävästi suuremmista toimitusmääristä kaikilla liiketoiminta-alueilla. Kalmarin liikevaihto oli 264,5 (181,7) miljoonaa euroa, Hiabin liikevaihto 197,8 (155,0) miljoonaa euroa ja MacGREGORin liikevaihto 81,7 (67,6) miljoonaa euroa.

Huoltoliiketoiminta kasvoi 16 prosenttia ja sen osuus liikevaihdosta oli 107,5 (92,9) miljoonaa euroa, mikä vastaa 20 (23) prosenttia liikevaihdosta. Huoltoliiketoiminnan osuus liikevaihdosta oli Kalmarissa 21 (26) prosenttia, Hiabissa 13 (15) prosenttia ja MacGREGORissa 31 (34) prosenttia.

Tulos

Cargotecin liikevoitto parani selvästi ja oli 35,2 (19,8) miljoonaa euroa eli 6,5 (4,9) prosenttia liikevaihdosta. Vahva markkinatilanne ja kasvaneet toimitusmäärät paransivat kaikkien liiketoiminta-alueiden kannattavuutta. Lisäksi liiketoiminta-alueiden tulosta tukivat viime vuosien aikana toteutetut tehostamistoimet. Raaka-aineiden ja komponenttien hinnat nousivat edelleen, mikä heikensi kannattavuutta. Kalmarin osuus liikevoitosta oli 20,7 (13,3) miljoonaa euroa, Hiabin osuus 14,2 (8,7) miljoonaa euroa ja MacGREGORin osuus 3,0 (0,4) miljoonaa euroa.

Tilikauden voitto oli 20,6 (12,7) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos 0,32 (0,19) euroa.

Nettokäyttöpääoma ja kassavirta

Nettokäyttöpääoma maaliskuun lopussa oli 213,1 (31. maaliskuuta 2004: 166,5) miljoonaa euroa.

Kassavirta liiketoiminnasta ennen rahoituseriä ja veroja oli 16,1 (1-3/2004: 34,8) miljoonaa euroa. Parantuneella kannattavuudella oli myönteinen vaikutus kassavirtaan, sen sijaan toimitusmäärien nousu ja keskeneräisen tuotannon määrä lisäsivät toimintaan sitoutunutta käyttöpääomaa.

Investoinnit ja tuotekehitys

Investoinnit olivat 9,3 (7,7) miljoonaa euroa, josta asiakasrahoituksen osuus oli 3,0 (3,9) miljoonaa euroa.

Sekä Kalmarilla että Hiabilla on käynnissä investointeja Kiinassa. Kalmar investoi uuteen terminaalitraktoreiden, tyhjen konttien käsittelyyn tarkoitettujen trukkien sekä konttikurottajien ja mobiilipukkinostureiden kokoonpanotehtaaseen Shanghain alueella. Tehdas aloittaa toimintansa vuoden 2006 alkuun mennessä. Hiab on käynnistämässä myös vaihtolavalaitteiden kokoonpanotehdasta Shanghaissa. Vaihtolavojen kokoonpano aloitettaneen uudessa tehtaassa vuoden 2005 aikana.

Cargotecin tutkimus- ja tuotekehityskustannukset olivat 7,1 (7,3) miljoonaa euroa, mikä on 1,3 (1,8) prosenttia liikevaihdosta.

1.1.2004–31.12.2004 verrattuna kauteen 1.1.2003–31.12.2003

Sijoittajia pyydetään ottamaan huomioon, että MacGREGORin laivojen lastinkäsittelyliiketoiminta sisältyy vuoden 2004 lukuihin, mutta ei vuoteen 2003.

Markkinat

Cargotec hyötyi vahvasta kysynnästä ja pystyi hyödyntämään suotuisan markkinaympäristön ja toteutetut uudelleenjärjestelyt täysipainoisesti.

Investoinnit kontinkäsittelylaitteisiin ja -palveluihin olivat poikkeuksellisen korkealla tasolla vuonna 2004. Konttiliikenteen arvioidaan kasvaneen yli 14 prosentilla vuonna 2004 kuten myös vuonna 2003. Useimmilla markkina-alueilla sijoitettiin uusiin satamiin ja satamien laajennuksiin. Myös huolto- ja korvausinvestointeja tehtiin paljon, sillä satamien käyttöaste oli korkea.

Ajoneuvojen kuormankäsittelylaitteiden markkinat paranivat selvästi vuonna 2004. Raskaiden kuorma-autojen myynti, joka oli usean vuoden ollut tasaista tai vähenevää, kasvoi Euroopassa noin 10 prosenttia ja Pohjois-Amerikassa noin 30 prosenttia. Kasvu oli edelleen voimakkainta Pohjois-Amerikan markkinoilla. Kasvuun vaikuttavia tekijöitä olivat aktiiviset vähittäiskauppa- ja rakennustarvikemarkkinat. Myös Aasiassa kysyntä jatkui vahvana.

Ennätysvuoden 2003 jälkeen uusien laivojen tilauskanta säilyi vahvana. Rakenteilla olevien laivojen määrän jatkuva kasvu lisäsi MacGREGORin tuotteiden kysyntää. Rahtimaksujen nopea kasvu lisäsi erityisesti uusien kontti- ja irtolastialusten kysyntää.

Tilaukset ja tilauskanta

Cargotecin tilaukset olivat 2 337,3 (1-12/2003: 1 461,1) miljoonaa euroa.

Kalmarin tuotteiden kysyntä kasvoi kaikissa tuotesegmenteissä mukaan lukien satamanosturit, konttilukit, konttikurottajat ja haarukkatrukkit. Yhdysvaltain talouden yleinen vahvistuminen johti suurempaan kysyntään, erityisesti jakelukeskusten terminaalitraktoreiden osalta.

Hiabin kasvu oli voimakkainta Pohjois-Amerikassa vahvojen vähittäismyynti- ja rakennusmateriaalimarkkinoiden ansiosta. Hiab paransi markkina-asemaansa uusien kuormankäsittelysovellusten käyttöönoton myötä. Hiabin tuotteiden ja palveluiden merkittävimällä markkina-alueella Euroopassa kaikkien ydintuotteiden kysyntä kasvoi. Tilauksien kasvua Aasiassa ja Euroopassa edistävät uudet XS-nosturit ja XR-koukkulaitteet. Hiab sai myös poikkeuksellisen suuria takalaitanostin- ja ajoneuvotrukkitilauksia.

MacGREGORin tilauskanta kasvoi merkittävästi erityisesti uusien konttilaivojen kasvaneen kysynnän johdosta, jonka ansiosta telakoilla on vahvat tilauskannat. Yleensäkin lisääntynyt merikuljetuskapasiteetin tarve näkyi MacGREGORin tilauskannan merkittävänä kasvuna.

Cargotecin tilauskanta vuoden 2004 lopussa oli 1 179,7 (31. joulukuuta 2003: 471,3) miljoona euroa, josta Kalmarin osuus oli 548,7 (357,2) miljoonaa euroa, Hiabin 215,0 (114,2) miljoonaa euroa ja MacGREGORin 416,2 miljoonaa euroa. MacGREGORin vertailukelpoinen (ei konsolidoitu) tilauskanta vuoden 2003 lopussa oli 304,4 miljoonaa euroa ja saadut tilaukset 386,8 miljoonaa euroa.

Liikevaihto

Liikevaihto oli 1 889,8 (2003: 1 344,1) miljoonaa euroa. Kalmarin huoltoliiketoiminnan osuus kokonaismyynnistä oli 222,5 (2003: 175,6) miljoonaa euroa mikä vastaa 26 (24) prosenttia liiketoiminta-alueen liikevaihdosta, Hiabin 95,1 (85,2) miljoonaa euroa mikä vastaa 14 (14) prosenttia liikevaihdosta ja MacGREGORin 110,0 miljoonaa euroa mikä vastaa 34 prosenttia liikevaihdosta. Sekä Kalmar että Hiab lisäsivät tuotantokapasiteettiaan, mikä näkyi toimitusmäärien ja liikevaihdon kasvuna, varsinkin vuoden 2004 jälkimmäisellä puoliskolla.

MacGREGORin vertailukelpoinen liikevaihto 2003 (ei konsolidoitu) oli 312,7 miljoonaa euroa.

Tulos

Cargotecin liikevoitto oli 122,9 (72,4) miljoonaa euroon, joka on 6,5 (5,4) prosenttia liikevaihdosta ilman kertaluontoista työkyvyttömyyseläkevarauksen purkamista, joka oli 3,1 miljoonaa euroa. Kaikkien liiketoiminta-alueiden liikevoitto kasvoi, kun kannattavuus parani viimeisten kolmen vuoden aikana toteutettujen tuotannon uudelleenjärjestelyjen seurauksena. Myös lisääntynyt myynti tuki kannattavuuden paranemista. Kannattavuuteen vaikuttivat negatiivisesti heikentynyt Yhdysvaltain dollari ja erityisesti vuoden viimeisellä vuosineljänneksellä teräksen korkeampi hinta.

MacGREGORin vertailukelpoinen (ei konsolidoitu) liikevoitto 2003 oli 13,2 miljoonaa euroa.

Tilikauden voitto oli 77,4 (49,8) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos 1,19 (0,77) euroa.

Nettokäyttöpääoma ja kassavirta

Vuoden 2004 lopussa Cargotecin nettokäyttöpääoma oli 180,3 (31. joulukuuta 2003: 198,9) miljoonaa euroa. Aineellisen käyttöomaisuuden arvo oli 175,9 (170,8) miljoonaa euroa. Kalmarin nettokäyttöpääoma väheni vuoden 2003 tasosta huolimatta merkittävästä myynnin kasvusta. Hiabin nettokäyttöpääoman kasvu johtui lisääntyneistä toimituksista ja kasvaneesta keskeneräisen työn määrästä.

Kassavirta liiketoiminnasta ennen rahoituseriä ja veroja oli 157,5 (2003: 134,8) miljoonaa euroa. Kalmarin kassavirta parani edelleen pääoman kierto nopeuden ja liikevoiton paranemisen myötä.

Investoinnit ja tuotekehitys

Investoinnit olivat 42,7 (30,1) miljoonaa euroa, josta asiakasrahoituksen osuus oli 18,3 (6,9) miljoonaa euroa. Tutkimus- ja tuotekehityskustannukset olivat 29,0 (24,0) miljoonaa euroa eli 1,5 (1,8) prosenttia liikevaihdosta.

1.1.2003–31.12.2003 verrattuna kauteen 1.1.2002–31.12.2002

Sijoittajia pyydetään ottamaan huomioon, että vuoden 2002 pro forma -luvut on raportoitu FAS-säännösten mukaisesti ja vuoden 2003 luvut on raportoitu IFRS-säännösten mukaisesti. MacGREGORin laivojen lastinkäsittelyliiketoiminta ei sisälly vuosien 2003 ja 2002 lukuihin.

Markkinat

Cargotecin myynti ja tilausten määrä kasvoivat merkittävästi, kun kontinkäsittelylaitteiden ja -palveluiden markkinat paranivat vuonna 2003 ja yritys saavutti vahvemman sijan markkinoilla.

Vuonna 2003 kontinkäsittelylaitteiden ja -palveluiden markkinat hyötyivät konttiliikenteen jatkuvasta kasvusta. Kun piilevä kysyntä alkoi purkautua, korvausinvestointien sekä satamien laajennusten ja uusien satamaprojektien määrä kasvoi. Ajoneuvojen kuormankäsittelylaitteiden kysyntä pysyi suunnilleen vuoden 2002 tasolla, kun Pohjois-Amerikan sekä Aasian ja Tyynenmeren alueiden kasvanut kysyntä tasapainotti Euroopan talouden heikkoa tilaa.

Tilaukset ja tilauskanta

Cargotecin tilaukset olivat 1 461,1 (2002: 1 314,5) miljoonaa euroon. Vuoden lopussa tilauskanta oli 471,3 (299,6) miljoonaa euroa.

Kalmar sai Euroopan kaikkien aikojen suurimman satamanosturitilauksen, joka käsittää kymmenen satamanosturin toimituksen Antwerpenin satamaan. Nosturit toimitetaan asiakkaalle loppuvuoden 2004 ja vuoden 2005 aikana. Tämä poikkeuksellisen suuri tilaus nosti tilauskannan ennätyselliseksi. Hiabin saamien tilausten määrä lisääntyi niin ikään, erityisesti ajoneuvotrukkien ja suurten kuormausnosturien tilaukset kasvoivat.

Liikevaihto

Cargotecin liikevaihto oli 1 344,1 (2002: 1 319,2) miljoonaa euroa. Kalmarin huoltoliiketoiminnan osuus liiketoiminta-alueen kokonaisymyynnistä oli 24 (21) prosenttia ja Hiabin 14 (14) prosenttia.

Tulos

Liikevoitto oli 72,4 miljoonaa euroa. Suomalaisten laskentaperiaatteiden mukainen vuoden 2002 liikevoitto ennen konserniliiketoimintaa oli 41,4 miljoonaa euroa ja liikevoitto 12,2 miljoonaa euroa.

Huomattava kannattavuuden paraneminen johtui erityisesti uusien kontinkäsittelylaitteiden saamista hyvästä vastaanotosta markkinoilla, minkä ansiosta Kalmar pystyi hyödyntämään parantunutta markkinatilannetta täysimittaisesti.

Myös uudelleenjärjestelytoimet liiketoiminta-alueilla vaikuttivat positiivisesti kannattavuuskehitykseen. Kalmar jatkoi toimintojensa keskittämistä ja ydintoimintaansa kuulumattomien osien, kuten esimerkiksi hitsauksen ja teräsrakennetuotannon, ulkoistamista Suomessa ja Hollannissa. Hiabin kuormanosturien tuotantoa tehostettiin ja tehtaita suljettiin. Hydraulisten sylinterien tuotanto ulkoistettiin ja vaihtolavalaitteiden tuotanto keskitettiin yhteen tehtaaseen.

Tilikauden voitto oli 49,8 (2,3) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos 0,77 (0,04) euroa.

Nettokäyttöpääoma ja kassavirta

Nettokäyttöpääoma vuoden 2003 lopussa oli 198,9 (247,9) miljoonaa euroa. Aineellinen käyttöomaisuus oli 170,8 (143,0) miljoonaa euroa.

Kassavirta liiketoiminnasta ennen rahoituseriä ja veroja oli 134,8 (107,1) miljoonaa euroa.

Investoinnit ja tuotekehitys

Investoinnit olivat 30,1 (22,0) miljoonaa euroa, josta asiakasrahoituksen osuus oli 6,9 (0,0) miljoonaa euroa. Tutkimus- ja tuotekehityskustannukset olivat 24,0 (27,0) miljoonaa euroa eli 1,8 (2,0) prosenttia liikevaihdosta.

HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT

Yleistä

Osakeyhtiölain ja Cargotecin yhtiöjärjestyksen mukaisesti vastuu Cargotecin johtamisesta ja hallinnosta on jaettu yhtiökokouksen, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken.

Cargotec noudattaa Helsingin Pörssin, Keskuskauppakamarin ja Elinkeinoelämän Keskusliiton 1. heinäkuuta 2004 voimaan tulleita, pörssissä noteerattujen yhtiöiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmiä koskevia suosituksia.

Hallitus ja johtoryhmä

Hallitus

Cargotecin hallitukseen kuuluu vähintään viisi ja enintään kahdeksan muuta varsinaista jäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Hallituksen tehtävät määräytyvät yhtiöjärjestyksen ja osakeyhtiölain mukaisesti. Hallituksen tehtäviin kuuluvat strategisten suuntaviivojen ja riskienhallinnan periaatteiden hyväksyminen ja vahvistaminen, vuotuisten budjettien ja toimintasuunnitelmien vahvistaminen, yhtiörakenteesta päättäminen sekä merkittävät yrityskaupat ja investoinnit. Hallitus nimittää Cargotecin toimitusjohtajan sekä päättää hänen palvelussuhteensa ehdoista.

Hallitusta avustaa sen työssä kaksi pysyvää valiokuntaa: tarkastusvaliokunta sekä palkitsemis- ja nimitysvaliokunta. Cargotecin hallitus vahvistaa valiokuntien työjärjestyksen. Valiokuntien jäsenet ilmoitetaan myöhemmin.

Tarkastusvaliokunta ohjaa ja valvoo Cargotecin sisäistä tarkastusta muun muassa arvioimalla yhtiön sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan riittävyttä ja asianmukaisuutta sekä käsittelemällä sisäisiä tarkastussuunnitelmia ja -raportteja.

Palkitsemis- ja nimitysvaliokunta päättää ylemmän johdon nimityksistä ja palkkioista sekä valmistelee ja suunnittelee nämä asiat. Valiokunta valmistelee myöskin yhtiökokoukselle tehtävät esitykset hallituksen jäsenten nimityksistä ja heidän palkkioistaan.

Kone Oyj:n 17. joulukuuta 2004 pidetty ylimääräinen yhtiökokous valitsi Cargotecin hallitukseen seitsemän varsinaista jäsentä. Jakautumisessa perustettavan Cargotecin hallitus valitsi 2. toukokuuta 2005 Antti Herlinin puheenjohtajaksi ja Sirkka Hämäläinen-Lindforsin varapuheenjohtajaksi sekä nimitti Carl-Gustaf Bergströmin yhtiön toimitusjohtajaksi Jakautumisen Voimaantulopäivästä alkaen.

Hallitus on 2. toukokuuta 2005 ilmoittanut jättävänsä tehtävänsä Cargotec Oyj:n koolle kutsuttavassa ylimääräisessä yhtiökokouksessa 12. heinäkuuta 2005.

Cargotecin hallituksen jäsenet ovat 12. heinäkuuta 2005 asti:

Nimi	Syntymä- vuosi	Asema	Nimitetty Kone Oyj:n hallituksen jäseneksi
Antti Herlin	1956	Puheenjohtaja	1991
Sirkka Hämäläinen- Lindfors	1939	Varapuheenjohtaja	2004
Matti Alahuhta	1952	Jäsen	2003
Jean-Pierre Chauvarie	1935	Jäsen	2000 (varajäsen 1999–2000)
Masayuki Shimono	1947	Jäsen	2004
Iiro Viinanen	1944	Jäsen	1997
Gerhard Wendt	1934	Jäsen	1979

Antti Herlin on ollut Kone-konsernin pääjohtaja vuodesta 1996 ja Kone Oyj:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2003. Vuosina 1996-2003 hän toimi hallituksen varapuheenjohtajana. Hän on ollut Kone Oyj:n hallituksen jäsen vuodesta 1991. Hän toimii hallituksen puheenjohtajana Teknologiateollisuus ry:ssä, Security Trading Oy:ssä ja Holding Manutas Oy:ssä. Hän toimii hallituksen varapuheenjohtajana Elinkeinoelämän keskusliitossa EK:ssa. Hän on myös Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen hallintoneuvoston varapuheenjohtaja. Lisäksi hän on hallituksen jäsen YIT-Yhtymä Oyj:ssä. Antti Herlin on kauppatieteiden tohtori h.c.

Matti Alahuhta on ollut Kone Oyj:n hallituksen jäsen vuodesta 2003 ja Kone Oyj:n toimitusjohtaja 1. tammikuuta 2005 alkaen. Vuonna 2004 hän oli Nokia Oyj:n varatoimitusjohtaja, 1998–2003 Nokia Mobile Phonesin toimitusjohtaja ja 1993–1998 Nokia Telecommunications Oy:n toimitusjohtaja. Alahuhta on Teknologiateollisuuden 100-vuotissäätiön ja International Institute for Management Developmentin (IMD) hallitusten puheenjohtaja. Matti Alahuhta on koulutukseltaan tekniikan tohtori.

Jean-Pierre Chauvarie on ollut Kone Oyj:n hallituksen jäsen vuodesta 2000. Hän toimi hallituksen varajäsenenä vuosina 1999–2000 ja Kone Oyj:n toimitusjohtajana vuosina 1999–2001. Vuosina 1995–1998 Chauvarie toimi Kone Oyj:n aluejohtajana ja vuosina 1980–1995 KONE Francen toimitusjohtajana. Jean-Pierre Chauvarie on koulutukseltaan Industrial Engineer.

Sirkka Hämäläinen-Lindfors on ollut Kone Oyj:n hallituksen jäsen vuodesta 2004. Hän on ollut Euroopan Keskuspankin johtokunnan jäsen 1998-2003, Suomen Pankin johtokunnan puheenjohtaja ja pääjohtaja 1992-1998, Suomen Pankin johtokunnan jäsen 1991-1992. Hänen luottamustoimiinsa kuuluvat hallitusjäsenyydet SanomaWSOY Oyj:ssä, Investor AB:ssä ja Liikesivistysrahastossa. Sirkka Hämäläinen-Lindfors on koulutukseltaan kauppatieteiden tohtori.

Masayuki Shimono on ollut Kone Oyj:n hallituksen jäsen vuodesta 2004. Hän on Toshiba Elevator and Building Systems Corporationin toimitusjohtaja ja ollut Toshiba Corporationin palveluksessa vuodesta 1972. Hän oli Toshiba Elevator and Building Systems Corporationin varatoimitusjohtaja ja kansainvälisen toiminnan johtaja 2003-2004 ja Toshiba International Corp. USA:n varajohtaja 2001-2003, toimitusjohtaja 1999-2001 ja johtaja 1991-1996. Lisäksi hän on Shenyang Toshiba Elevator Co. Ltd:n ja Shanghai Toshiba Elevator Co. Ltd:n hallitusten jäsen.

Iiro Viinanen on ollut Kone Oyj:n hallituksen jäsen vuodesta 1997. Vuosina 1996–2000 hän toimi Pohjola-yhtiöiden pääjohtajana, vuosina 1991–1996 Suomen valtiovarainministerinä ja vuosina 1983–1996 kansanedustajana. Viinasen muihin luottamustoimiin kuuluu jäsenyys Polttimo Yhtiöt Oy:n hallituksessa. Iiro Viinanen on koulutukseltaan diplomi-insinööri.

Gerhard Wendt on ollut Kone Oyj:n hallituksen jäsen vuodesta 1979. Kone Oyj:n toimitusjohtajana hän toimi 1989-1994. Hän toimii Algol Oy:n hallituksen puheenjohtajana. Lisäksi hän on Oy Halton Group Ltd:n ja Vaisala Oyj:n hallitusten jäsen. Gerhard Wendt on koulutukseltaan filosofian tohtori.

Hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan postiosoite on Cargotec Oyj, PL 61, 00501 Helsinki.

Tapio Hakakari on toiminut Kone Oyj:n hallituksen sihteerinä vuodesta 1998. Hän toimi KCI Konecranes Oyj:n hallintojohtajana vuosina 1994-1998, ja tätä aiemmin Kone Oyj:n palveluksessa 1983-1994. Hän on Security Trading Oyj:n ja Holding Manutas Oyj:n toimitusjohtaja. Hän on lisäksi hallituksen jäsen Security Trading Oyj:ssä, Holding Manutas Oyj:ssä, Etteplan Oyj:ssä, Martela Oyj:ssä ja Consolis Oy Ab:ssa. Tapio Hakakari on koulutukseltaan oikeustieteen kandidaatti.

Kone Oyj:n ylimääräisen yhtiökokouksen valitsema hallitus on ilmoittanut jättävänsä tehtävänsä Cargotec Oyj:n koolle kutsuttavassa ylimääräisessä yhtiökokouksessa 12. heinäkuuta 2005. Kone Oyj:n hallituksen nimitysvaliokunta ehdottaa, että Cargotecin hallituksen jäsenmääräksi vahvistettaisiin kuusi ja että hallituksen jäseniksi valittaisiin suostumustensa mukaan seuraavat henkilöt:

Nimi	Syntymä- vuosi	Ehdotettu asema hallituksessa
Ilkka Herlin	1959	Puheenjohtaja
Henrik Ehrnrooth	1954	Varapuheenjohtaja
Tapio Hakakari	1953	Jäsen
Antti Herlin	1956	Jäsen
Peter Immonen	1959	Jäsen
Karri Kaitue	1964	Jäsen

Ilkka Herlin on toiminut WIP Asset Management Oyj:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2000. Hän toimi aiemmin Kone Oyj:n hallituksen jäsenenä vuosina 1990-2000 sekä Security Trading Oyj:n toimitusjohtajana vuosina 1987-2000. Ilkka Herlin on koulutukseltaan filosofian tohtori.

Henrik Ehrnrooth on toiminut hallituksen puheenjohtajana Jaakko Pöyry Group Oyj:ssä ja Evox Rifa Group Oyj:ssä vuodesta 2003. Hän on myös Oy Forcit Ab:n ja Otava-Kuvalehdet Oyj:n hallituksen jäsen. Hän toimi Jaakko Pöyry -yhtiöiden pääjohtajana vuosina 1995-1997. Hänet nimitettiin Jaakko Pöyry Group Oyj:n hallituksen jäseneksi vuonna 1997 ja hän toimi yhtiön hallituksen varapuheenjohtajana vuosina 1997-2002. Henrik Ehrnrooth on koulutukseltaan maa- ja metsätaloustieteiden kandidaatti ja diplomiekonomi.

Tapio Hakakari on toiminut Kone Oyj:n hallituksen sihteerinä vuodesta 1998. Hän toimi KCI Konecranes Oyj:n hallintojohtajana vuosina 1994-1998, ja tätä aiemmin Kone Oyj:n palveluksessa 1983-1994. Hän on Security Trading Oyj:n ja Holding Manutas Oyj:n toimitusjohtaja. Hän on lisäksi hallituksen jäsen Security Trading Oyj:ssä, Holding Manutas Oyj:ssä, Etteplan Oyj:ssä, Martela Oyj:ssä ja Consolis Oy Ab:ssa. Tapio Hakakari on koulutukseltaan oikeustieteen kandidaatti.

Antti Herlin on toiminut Kone Oyj -konsernin pääjohtajana vuodesta 1996 ja Kone Oyj:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2003. Vuosina 1996-2003 hän toimi hallituksen varapuheenjohtajana. Hän on ollut Kone Oyj:n hallituksen jäsen vuodesta 1991. Hän toimii hallituksen puheenjohtajana Teknologiateollisuus ry:ssä, Security Trading Oyj:ssä ja Holding Manutas Oyj:ssä. Hän toimii hallituksen varapuheenjohtajana Elinkeinoelämän keskusliitossa. Hän on myös Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen hallintoneuvoston varapuheenjohtaja. Lisäksi hän on hallituksen jäsen YIT-Yhtymä Oyj:ssä. Antti Herlin on kauppatieteiden tohtori h.c.

Peter Immonen on toiminut WIP Asset Management Oyj:n toimitusjohtajana vuodesta 2002. Hän toimi WIP Asset Management Oyj:n hallituksen puheenjohtajana vuosina 1995-2001. Hän on eQ Rahastoyhtiö Oyj:n hallituksen jäsen vuodesta 1998 ja Osakesäästäjien keskusliitto ry:n varapuheenjohtaja vuodesta 1991. Peter Immonen on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.

Karri Kaitue on toiminut Outokumpu Oyj:n varatoimitusjohtajana ja toimitusjohtajan sijaisena sekä konsernin johtoryhmän varapuheenjohtajana vuodesta 2005. Hän on ollut Outokumpu-konsernin johtoryhmän jäsenenä vuodesta 2002. Hänen vastuualueisiin kuuluvat kaupallinen toiminta, Outokumpu Technology, portfolio-omistukset, strategia ja yrityssuunnittelu, liiketoiminnan kehittäminen, lakiasiat ja

yrittäjäkaupat, viestintä, sijoittajasuhteet sekä yhteiskuntavastuu. Hän on ollut Outokumpu Oyj:n palveluksessa vuodesta 1990. Karri Kaitue on koulutukseltaan oikeustieteen lisensiaatti.

Johtoryhmä

Cargotecin johtoryhmään kuuluvat Jakautumisen Voimaantulopäivästä alkaen seuraavat henkilöt:

Nimi	Syntymävuosi	Asema
Carl-Gustaf Bergström	1945	Toimitusjohtaja, Cargotec
Kari Heinistö	1958	Varatoimitusjohtaja, Cargotec
Christer Granskog	1947	Toimitusjohtaja, Kalmar
Pekka Vartiainen	1956	Toimitusjohtaja, Hiab
Hans Pettersson	1951	Toimitusjohtaja, MacGREGOR
Tor-Erik Sandelin	1943	Johtaja, huoltoliiketoiminnan kehittäminen
Lauri Björklund	1953	Johtaja, tuotanto ja ostot
Eeva Mäkelä	1973	Johtaja, sijoittajasuhteet ja konserniviestintä

Carl-Gustaf Bergström on Cargotecin toimitusjohtaja. Hän on työskennellyt Cargotecin palveluksessa vuodesta 1970. Vuosina 1986–2002 hän toimi Cargotecin varatoimitusjohtajana ja samaan aikaan vuosina 1985–1997 Hiabin (entisen Partek Cargotecin) toimitusjohtajana. Hän toimii hallituksen jäsenenä Lounaisrannikko Oy:ssä ja puheenjohtajana EK:n kauppapoliittisessa valiokunnassa. Bergström on diplomiekonomi.

Kari Heinistö toimii Cargotecin varatoimitusjohtajana. Hän on työskennellyt yhtiön palveluksessa vuodesta 1983. Vuosina 1993–2000 hän toimi Cargotecin talousjohtajana. Hän on hallituksen varapuheenjohtaja Consolis Oy Ab:ssa ja hallituksen jäsen Suomen Autoteollisuus Oy:ssä. Heinistö on kauppatieteiden maisteri.

Christer Granskog on Kalmarin toimitusjohtaja. Hän on työskennellyt Cargotecin palveluksessa vuodesta 1979. Granskog toimi Oy Sisu Ab:n toimitusjohtajana vuosina 1994–1997 ja Valmet Automation Inc:n toimitusjohtajana vuosina 1990–1994. Granskog on Rautaruukki Oyj:n ja Sarlin Oy:n hallitusten jäsen. Granskog on diplomi-insinööri.

Pekka Vartiainen on Hiabin toimitusjohtaja. Hän on työskennellyt Cargotecin palveluksessa vuodesta 2003. Tätä ennen vuosina 1983–2003 Vartiainen toimi eri tehtävissä ESAB-konsernin palveluksessa. Vartiainen on diplomi-insinööri.

Hans Pettersson on MacGREGORin toimitusjohtaja. Hän on työskennellyt MacGREGORin palveluksessa vuodesta 2001, aluksi Laivanosturit-liiketoimintaryhmän johtajana ja sitten toimitusjohtajana vuodesta 2002. Vuosina 1991–1999 Pettersson toimi Modo Paper AB:n toimitusjohtajana ja vuosina 1999–2001 ASSI Domän AB:n varatoimitusjohtajana. Pettersson on metsätieteiden maisteri.

Tor-Erik Sandelin toimii huoltoliiketoiminnan kehittämisestä vastaavana johtajana. Hän on työskennellyt Kone Oyj:n palveluksessa vuodesta 1968 ja Cargotecin palveluksessa vuodesta 2004. Vuosina 1993–1999 hän toimi Kone Oyj:n Hissit ja liukuportaat -liiketoimintaryhmän Pohjois-Euroopan aluejohtajana. Sandelin on hallituksen jäsen Teknos Oy:ssä. Sandelin on insinööri.

Lauri Björklund toimii tuotannosta ja ostoista vastaavana johtajana. Hän on työskennellyt Kone Oyj:n palveluksessa vuodesta 1977 ja Cargotecin palveluksessa vuodesta 2002. Vuosina 1996–2001 hän toimi Kone Oyj:n tuotannosta ja ostoista vastaavana johtajana Brysselissä ja vuosina 2001–2002 samoissa tehtävissä Helsingissä. Vuosina 1993–1996 Björklund toimi Kone Oyj:n Hissit ja liukuportaat -liiketoimintaryhmän tuotannosta ja logistiikasta vastaavana johtajana Brysselissä. Björklund on hallituksen

jäsen Suomen Laatu keskus Oy:ssä, Suomen Laatu yhdistys ry:ssä ja Suomen Konepajainsinööri yhdistys ry:ssä. Lisäksi hän on Espoon Kauppakamarin valtuuskunnan jäsen. Björklund on diplomi-insinööri.

Eeva Mäkelä on toiminut Cargotecin sijoittajasuhde- ja viestintäjohtajana vuodesta 2005. Vuosina 2002–2005 hän toimi Metso Oyj:n sijoittajasuhdejohtajana ja vuosina 1999–2002 Sampo Pankki -konserniin kuuluvan Mandatum Pankkiiriliikkeen osakeanalyytikkona. Mäkelä on kauppatieteiden maisteri.

Hallituksen jäsenten, tilintarkastajien ja johdon palkat ja palkkiot

Kone Oyj:n ylimääräinen yhtiökokous päätti, että Cargotecin hallituksen jäsenille ja tilintarkastajille maksetaan palkkiota seuraavasti: Hallituksen puheenjohtajalle maksetaan 4 000 euroa kuukaudessa, varapuheenjohtajalle 3 000 euroa kuukaudessa ja muille hallituksen jäsenille 2 000 euroa kuukaudessa kuitenkin siten, että muuta palkkaa yhtiöltä saaville ei makseta palkkiota hallituksessa toimimisesta. Erillisiä kokouspalkkioita ei makseta. Kulut korvataan laskun mukaan. Tilintarkastajien palkkiot maksetaan laskun mukaan.

Kone Oyj tai Cargotec eivät ole antaneet hallituksen ja johtoryhmän jäsenille lainoja tai takauksia. Kone Oyj tai Cargotec ei ole antanut lähipiirille erityisiä etuuksia taikka tehnyt lähipiirin kanssa muita vastaavia järjestelyjä.

Tilikautena 1.1.2004-31.3.2005 emoyhtiö Kone Oyj:n hallituksen jäsenille ja pääjohtajalle sekä Kone Cargotec-liiketoiminnan toimitusjohtajalle ja johtoryhmän jäsenille on maksettu palkkoja, palkkioita ja luontoisetuja yhteensä 3 259 488 euroa, josta emoyhtiö Kone Oyj:n hallituksen jäsenten, pääjohtajan ja Kone Cargotecin toimitusjohtajan osuus oli yhteensä 1 607 065 euroa.

Toimitusjohtajan palkka koostuu peruspalkasta sekä hallituksen vuosittain päättämästä vuosittaisesta tulospalkkiosta. Vuodelta 2004 toimitusjohtaja Carl-Gustaf Bergströmin peruspalkka oli 290 500 euroa edut mukaan lukien. Vuosittaisen tulospalkkion enimmäismäärä on 50 prosenttia vuosipalkasta ja se on sidottu Cargotecin tulokseen sekä muihin avaintavoitteisiin. Tilikaudelta 2004 Bergströmille maksettu tulospalkkio oli suuruudeltaan 117 600 euroa. Hänelle on lisäksi myönnetty 1 000 kappaletta Kone Oyj:n Vuoden 2004 Optio-ohjelman mukaisia A-sarjan optio-oikeuksia ja 2 000 kappaletta Kone Oyj:n Vuoden 2004 Optio-ohjelman mukaisia B-sarjan optio-oikeuksia. Toimitusjohtajan eläke on täysin rahastoitu.

Johtoryhmän jäsenten palkka koostuu kiinteästä peruspalkasta ja tulospalkkiosta, joka perustuu Cargotecin vuositulokseen ja henkilökohtaisten tavoitteiden saavuttamiseen. Tulospalkkion määrästä päättää palkitusvaliokunta, ja sen enimmäismäärä on 50 prosenttia vuosipalkasta. Konsernin ylempi johto voidaan ottaa mukaan myös optio-ohjelmaan. Johtoryhmän eräillä jäsenillä on oikeus jäädä eläkkeelle 60 vuoden ikäisenä. Eläke on tällöin 60 prosenttia eläkepalkasta. Järjestelyt on katettu yhtiön ottamin vakuutusin. Irtisanomistilanteessa heillä on oikeus enintään 12 kuukauden palkkaa vastaavaan korvaukseen.

Tilintarkastajat

Cargotecin varsinaiset tilintarkastajat ovat KHT Jukka Ala-Mello ja KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy.

Kone Oyj:n konsernitilinpäätökset 31. maaliskuuta 2005 ja 31. joulukuuta 2003 päättyneiltä tilikausilta ovat tarkastaneet KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy sekä KHT Jukka Ala-Mello.

JAKAUTUVAN JA VASTAANOTTAVIEN YHTIÖIDEN VÄLINEN SUHDE

Osakeyhtiölain mukaan Vastaanottava Yhtiö, jolle tietty velka on siirtynyt Jakautumissuunnitelman mukaisesti, vastaa kyseisestä velasta ensisijaisesti ja toinen Vastaanottava Yhtiö vastaa samasta velasta toissijaisesti. Tällaista velkaa koskeva vaatimus voidaan kohdistaa toissijaisesti vastuussa olevan yhtiöön vasta sen jälkeen kun on todettu, että maksua ei saada ensisijassa vastuussa olevalta yhtiöltä tai velan vakuudesta.

Cargotecilla ja Uudella KONEella ei ole merkittäviä keskinäisiä velkasuhteita Jakautumisen voimaantulon jälkeen.

Yhtiöt eriytetään toiminnallisesti Jakautumisen Voimaantulopäivään mennessä.

Lisätietoja on Jakautumissuunnitelmassa.

OMISTUSRAKENNE

Cargotecin omistusrakenne Jakautumisen Voimaantulopäivänä vastaa Kone Oyj:n omistusrakennetta Jakautumisen Voimaantulopäivänä. Kone Oyj:llä oli 12 373 osakkeenomistajaa 31. maaliskuuta 2005.

Alla olevassa taulukossa esitetään Kone Oyj:n suurimmat osakkeenomistajat 31. maaliskuuta 2005.

	A-sarja	B-sarja	Yhteensä	% osak- keista	% äänistä
1 Antti Herlinin määräysvallassa olevat osakkeet					
Holding Manutas *	6 785 574	145 890	6 931 464	10,89	45,52
Security Trading**	2 034 627	10 671 819	12 706 446	19,95	20,76
Antti Herlin		136 294	136 294	0,21	0,09
Yhteensä	8 820 201	10 954 003	19 774 204	31,05	66,37
Toshiba Elevator and Building Systems Corporation		3 023 340	3 023 340	4,75	2,02
2 KONEen säätiö	705 888	1 232 454	1 938 342	3,04	5,55
3 Keskinäinen eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen		463 986	463 986	0,73	0,31
4 Valtion eläkerahasto		440 000	440 000	0,69	0,29
5 Hanna Nurminen		390 001	390 001	0,61	0,26
6 Niklas Herlin		383 985	383 985	0,60	0,26
7 Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Etera		305 220	305 220	0,48	0,20
8 Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Eläke-Fennia		247 015	247 015	0,39	0,17
9 Eläkesäätiö Polaris		218 520	218 520	0,34	0,15
10 10 suurinta osakkeenomistajaa yhteensä	9 526 089	17 658 524	27 184 613	42,68	75,58
Hallintarekisteröidyt (sata suurinta)***		25 625 066	25 625 066	40,25	17,15
Muut osakkeenomistajat		10 866 776	10 866 776	17,07	7,27
Yhteensä	9 526 089	54 150 366	63 676 455	100,00	100,00

* Antti Herlinin omistuksessa on 0,75 prosenttia Holding Manutas Oy:n osakkeista ja 3,03 prosenttia äänistä ja yhdessä hänen määräysvalta-yhtiönsä Security Trading Oy:n kanssa 45,75 prosenttia osakkeista ja 50,58 prosenttia äänistä.

** Antti Herlinin omistuksessa on 21,85 prosenttia Security Trading Oy:n osakkeista ja 68,54 prosenttia äänistä.

*** Yhdysvaltalainen sijoitusrahastoyhtiö Tweedy Browne Company LLC ilmoitti 1. huhtikuuta 1999 Kone Oyj:lle omistavansa yli 5 prosenttia Kone Oyj:n osakkeista.

Kone Oyj:n tietoon on tullut, että Rahoitustarkastus on tehnyt tutkintapyynnön epäilyistä sisäpiiritiedon väärinkäytöstä koskien Security Trading Oy:n kevään 2002 aikana tekemiä kauppvoja Partek Oy:n osakkeella. Security Trading Oy on Antti Herlinin määräysvalta-yhteisö.

Antti Herlin, Ilkka Herlin, Ilona Herlin ja Niklas Herlin ovat allekirjoittaneet 5. huhtikuuta 2005 sopimuksen Kone Oyj:n omistuksen uudelleenjärjestelystä. Sopimuksen mukaan yhteisomistus puretaan ja osakeomistus jaetaan kunkin omistamiin yhtiöihin. Järjestely saatetaan vaiheittain päätökseen 15. heinäkuuta 2005 mennessä.

Toteutuessaan omistusjärjestelyt vaikuttavat Cargotecin omistukseen ja äänivaltaan siten, että sen suurimmiksi omistajayhtiöiksi tulevat Sijoitus-Wipunen Oy, Mariatorp Oy ja D-sijoitus Oy, joiden kunkin omistusosuus on noin 10,3 prosenttia osakkeista ja 22 prosenttia äänivallasta. Pääomistajat edellä mainituissa yhtiöissä yli 90 prosentin omistusosuudella ovat Ilkka Herlin (Sijoitus-Wipunen Oy), Niklas Herlin (Mariatorp Oy) ja Ilona Herlin (D-sijoitus Oy).

Omistusjärjestelyn toteuduttua ei Antti Herlinin määräysvalta-yhtiöillä Security Tradingilla ja Holding Manutasilla ole kummallakaan osakeomistusta Cargotecissa.

Antti Herlinin henkilökohtainen omistusosuus Cargotecissa ja Uudessa KONEessa vastaa 0,21 prosenttia osakkeista ja 0,09 prosenttia äänistä.

Omistusjärjestelyn alku- ja lopputilanne ilmenevät liitteenä 10 olevasta kaaviosta.

Omistusjärjestely selkiyttää Cargotecin ja Uuden KONEen omistusrakenteita. Eriytetty ja aikaisempaa yksinkertaisempi omistusrakenne tukee tavoitetta kehittää yhtiöitä itsenäisinä yhtiöinä omien liiketoiminta- ja omistajastrategioidensa mukaisesti.

HALLITUKSEN JÄSENTEN JA JOHTORYHMÄN OSAKEOMISTUKSET

Kone Oyj:n toimitusjohtajalla sekä Kone Oyj:n hallituksen ja Kone Cargotec -liiketoiminnan johtoryhmän jäsenillä oli 6. toukokuuta 2005 suorassa omistuksessa yhteensä 156 648 B-sarjan osaketta ja heidän alaikäisten lastensa sekä arvopaperimarkkinalain 1 luvun 5 §:ssä tarkoitetussa määräysvallassaan olevien yhteisöjen ja säätiöiden omistuksessa oli yhteensä 10 844 699 B-sarjan ja yhteensä 8 820 201 A-sarjan osaketta. Johdon osakkeenomistuksen osuus osakkeiden kokonaismäärästä oli yhteensä 31,1 prosenttia ja kokonaisäänimäärästä 66,4 prosenttia.

Kone Oyj:n toimitusjohtajan, hallituksen ja Kone Cargotec -liiketoiminnan johtoryhmän jäsenten sekä heidän alaikäisten lastensa ja määräysvallassaan olevien yhteisöjen ja säätiöiden osake- ja optio-omistus 6. toukokuuta 2005.

	A-osakkeet	B-osakkeet	A-optio-oikeudet*	B-optio-oikeudet**
Bergström Carl-Gustaf			1 000	2 000
Heinistö Kari			1 000	2 000
Granskog Christer		3 000		2 000
Vartiainen Pekka				2 000
Pettersson Hans				
Sandelin Tor-Erik		1 534	1 200	800
Björklund Lauri				
Mäkelä Eeva		100		
Alahuhta Matti				
Chauvarie Jean-Pierre		15 720		
Herlin Antti	8 820 201	10 980 993	2 850	7 000
Hämäläinen-Lindfors Sirkka				
Shimono Masayuki				
Viinanen Iiro				
Wendt Gerhard				

* A-sarjan optio-oikeudet annettiin 1. huhtikuuta 2004

** B-sarjan optio-oikeudet annettiin 1. huhtikuuta 2005

OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Yleiset tiedot Cargotecista

Cargotecin toiminimi on suomeksi Cargotec Oyj ja englanniksi Cargotec Corporation. Cargotec merkitään Suomen patenti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin Jakautumisen Voimaantulopäivänä. Cargotecin y-tunnus on 1927402-8 ja sen kotipaikka on Helsinki. Cargotec on julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen osakeyhtiölakia. Cargotecin pääkonttori on osoitteessa Sörnäisten rantatie 23, 00500 Helsinki.

Cargotecin yhtiöjärjestyksen 2 §:n mukaan yhtiön toimialana on metalliteollisuus, etupäässä kone- ja sähkötekninen teollisuus, metalliteollisuuden tuotteiden kauppa sekä näihin liittyvä teollisuus- ja liiketoiminta. Lisäksi yhtiö voi harjoittaa kiinteistöjen ja arvopapereiden ostamista, myyntiä, omistamista ja hallintaa.

Osakkeet ja osakepääoma

Cargotecin yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiön osakepääoma on vähintään 60 miljoonaa euroa ja enintään 260 miljoonaa euroa. Osakepääomaa voidaan korottaa tai alentaa näissä rajoissa yhtiöjärjestystä muuttamatta.

Molempien Cargotecin osakesarjojen osakkeiden kirjanpidollinen vasta-arvo on yksi (1,00) euro.

Kone Oyj:n B-sarjan osakkeet ja Optio-oikeudet on noteerattu Helsingin Pörssin päälisalla.

Jakautumisen Voimaantulopäivänä Cargotecin osakepääoma on 63 754 755 euroa, ja se koostuu Helsingin Pörssissä noteeratuista 54 228 666 B-sarjan osakkeesta ja 9 526 089 noteeraamattomasta A-sarjan osakkeesta. Cargotecin osakepääoma on kokonaisuudessaan maksettu.

Kone Oyj ei ole laskenut liikkeeseen optio-, vaihtovelkakirja- tai pääomalainoja.

Kone Oyj:n hallituksella ei ole voimassaolevaa valtuutusta yhtiön osakepääoman korottamiseen.

Kohdassa ”*Omistusrakenne*” kuvattua omistuksen uudelleenjärjestelyä lukuun ottamatta Kone Oyj:n tiedossa ei ole yhtiön osakkeiden omistukseen tai äänivallan käyttöön liittyviä osakkeenomistajien välisiä tai yhtiön ja osakkeenomistajien välisiä sopimuksia, jotka olisivat omiaan vaikuttamaan olennaisesti osakkeen arvoon. Yhtiön tiedossa ei ole liioin muita yhtiön omistukseen tai äänivallan käyttöön liittyviä sopimuksia tai järjestelyjä, jotka olisivat omiaan olennaisesti vaikuttamaan osakkeen arvoon.

Jakautumisvastikkeena Kone Oyj:n osakkeenomistajat saavat Cargotecin ja Uuden KONEen osakkeita jokaisella omistamallaan Kone Oyj:n osakkeella seuraavasti:

- Kutakin Kone Oyj:n A-sarjan osaketta vastaan annetaan yksi (1) Cargotecin A-sarjan osake ja yksi (1) Uuden KONEen A-sarjan osake; ja
- Kutakin Kone Oyj:n B-sarjan osaketta vastaan annetaan yksi (1) Cargotecin B-sarjan osake ja yksi (1) Uuden KONEen B-sarjan osake.

Jakautumisvastike jaetaan arvo-osuusjärjestelmässä siten, että Jakautumisen Voimaantulopäivänä Kone Oyj:n omistajaluetteloon ja omistajien arvo-osuustileille kirjatut Kone Oyj:n osakkeet muutetaan Jakautumissuunnitelmassa määritetyn vaihtosuhteen mukaisesti Cargotecin ja Uuden KONEen osakkeiksi. Jakautumisvastikkeen saaminen ei edellytä toimenpiteitä osakkeenomistajilta.

Ne Kone Oyj:n osakkeet, joita koskevia osakekirjoja osakkeenomistajat eivät ole arvo-osuusjärjestelmään siirryttäessä toimittaneet rekisteriin kirjaamista varten, ovat Suomen Arvopaperikeskuksen avaamalla yhteisellä arvo-osuustilillä. Tällä tilillä oli 31. maaliskuuta 2005 yhteensä

5 625 Kone Oyj:n B-sarjan osaketta. Jos osakkeenomistaja toimittaa osakekirjansa asianomaiseen arvo-osuusrekisteriin kirjaamista varten viimeistään seitsemän päivää ennen Jakautumisen Voimaantulopäivää, Jakautumisvastike annetaan arvo-osuuksina ja vaihto tapahtuu kirjaamalla vaihdossa saatavat osakkeet vaihtosuhteen edellyttämällä tavalla osakkeenomistajan arvo-osuustilille. Muussa tapauksessa osakkeiden vaihto tapahtuu yhteisellä arvo-osuustilillä.

Jakautumisvastikkeena saatavat Cargotecin osakkeet antavat kaikki osakkeenomistajalle kuuluvat oikeudet Jakautumisen Voimaantulopäivästä lukien.

Cargotecin A-sarjan osakkeilla on erilainen äänivalta kuin Cargotecin B-osakkeilla siten, että jokaisella A-sarjan osakkeella on yksi ääni ja kymmenellä B-sarjan osakkeella on yksi ääni yhtiökokouksessa kuitenkin niin, että jokaisella osakkeenomistajalla on vähintään yksi ääni.

Cargotecin B-osakkeet oikeuttavat suurempaan osinkoon kuin A-sarjan osakkeet. Eri osakesarjoille jaettavan osingon välisen eron tulee olla vähintään yksi prosentti ja enintään kaksi ja puoli prosenttia laskettuna osakkeen kirjanpidollisesta vasta-arvosta.

Hallituksen tarjouksesta A-sarjan osakkeet voidaan muuntaa B-sarjan osakkeiksi vaihtosuhteella 1:1 Cargotecin yhtiöjärjestyksessä tarkemmin kuvatulla tavalla. Cargotecin yhtiöjärjestys on tämän Listalleottoesitteen liitteenä 7.

Kone Oyj:n vuoden 2004 varsinainen yhtiökokous hyväksyi optio-ohjelman. Yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti optio-oikeuksia annettiin 350 000 kappaletta siten, että 180 000 A-sarjan optio-oikeutta annettiin avainhenkilöiden merkittäviksi ja 170 000 B-sarjan optio-oikeutta annettiin Kone Oyj:n tytäryhtiön Kone Capital Oy:n merkittäviksi. Merkintäajan kuluessa A-sarjan optio-oikeuksia merkittiin 145 130 kappaletta. Kone Capital Oy merkitsi kaikki 170 000 B-sarjan optio-oikeutta, joista se jakoi 149 340 B-sarjan optio-oikeutta konsernin avainhenkilöille 1. huhtikuuta 2005. Kone Oyj:n Vuoden 2004 Optio-ohjelman ehtojen mukaisesti optio-oikeuksien saaminen oli sidottu Kone Oyj:n kolmen vuoden (2001–2003) konsernitilinpäätösten osoittamaan yhteenlaskettuun tilikausien voittoon (verojen jälkeen). Kone Oyj:n Vuoden 2004 Optio-ohjelman optio-oikeuksien haltijat saavat Uudet Optio-oikeudet Jakautumisen yhteydessä seuraavasti:

- Kutakin Kone Oyj:n A-sarjan optio-oikeutta vastaan annetaan yksi (1) Cargotecin A-sarjan optio-oikeus ja yksi (1) Uuden KONEen A-sarjan optio-oikeus; ja
- Kutakin Kone Oyj:n B-sarjan optio-oikeutta vastaan annetaan yksi (1) Cargotecin B-sarjan optio-oikeus ja yksi (1) Uuden KONEen B-sarjan optio-oikeus.

Uudet Optio-oikeudet lasketaan liikkeeseen arvo-osuusjärjestelmässä. Uudet Optio-oikeudet kirjataan Kone Oyj:n Vuoden 2004 Optio-ohjelman mukaisten optio-oikeuksien haltijoiden arvo-osuustileille Jakautumisen Voimaantulopäivänä, jolloin Kone Oyj:n Vuoden 2004 Optio-ohjelman mukaiset optio-oikeudet mitätöityvät ja ne poistetaan automaattisesti optio-oikeuksien haltijoiden arvo-osuustileiltä. Uusien optio-oikeuksien saaminen ei edellytä toimenpiteitä optio-oikeuksien haltijoilta.

Jokainen Cargotecin Optio-oikeus oikeuttaa optio-oikeuden haltijan merkitsemään kolme (3) Cargotecin B-osaketta. Cargotecin A-sarjan optio-oikeudet oikeuttavat merkitsemään Cargotecin B-osakkeita 14. kesäkuuta 2005 alkaen (edellyttäen, että Jakautumisen Voimaantulopäivä on 1. kesäkuuta 2005) 31. maaliskuuta 2008 saakka vuosittain 2.1.–30.11. välisenä aikana Cargotecin hallituksen erikseen määrääminä päivinä. Cargotecin B-sarjan optio-oikeudet oikeuttavat haltijan merkitsemään Cargotecin B-osakkeita 14. kesäkuuta 2005 alkaen (edellyttäen, että Jakautumisen Voimaantulopäivä on 1. kesäkuuta 2005) 31. maaliskuuta 2009 saakka vuosittain 2.1.–30.11. välisenä aikana Cargotecin hallituksen erikseen määrääminä päivinä.

Cargotecin Optio-oikeuksilla voidaan merkitä yhteensä 654 255 Cargotecin B-osaketta ja korottaa osakepääomaa 654 255 eurolla.

Voimassa olevien optio-ehtojen mukainen osakkeen merkintähinta, 24,67 euroa, jaetaan Uusien Optio-oikeuksien kesken Cargotecin ja Uuden KONEen listautumisessa syntyvien markkina-arvojen suhteessa. Markkina-arvot lasketaan Cargotecin ja Uuden KONEen osakkeiden ensimmäisen kuuden pörssipäivän aikana vaihdolla painotettujen keskikurssien perusteella kuitenkin niin, että ensimmäistä listallaolopäivää ei oteta mukaan laskelmaan. Vaihdolla painotettua keskikurssia ajalta 2.6.–8.6.2005 käytetään laskennan perusteena. Cargotecin ja Uuden KONEen osakkeiden merkintähinnat julkistetaan arviolta 13. kesäkuuta 2005.

Kone Oyj:n hallitus on päättänyt, että Jakautumisen vuoksi optio-oikeuksien perusteella ei saa merkitä osakkeita kuukautta ennen Jakautumisen Voimaantulopäivää eli 1.5.–31.5. 2005.

Koska Kone Oyj ja sen hallitus ovat päättäneet tarjota Jakautumisen yhteydessä nykyisten optio-oikeuksien vaihtoa uusiin, vastaaviin optio-oikeuksiin, optio-oikeuksien haltijalla ei ole oikeutta vaatia optio-oikeuksien lunastamista osakeyhtiölain nojalla.

Cargotecin Optio-oikeuksien ehdot on esitetty tämän Listalleottoesitteen liitteenä 8.

Lisätietoja Jakautumisesta on Jakautumisesitteessä.

Osakepääoman muutokset

Kone Oyj:n osakepääoman muutokset ajanjaksolta 1.1.2001-4.5.2005

	Rekisteröinti- päivä	Korottaminen/ alentaminen/ osakkeen jakaminen	Osakepääoma	A-osakkeiden lukumäärä	B-osakkeiden lukumäärä	Nimellisarvo
Osakepääoma	1.1.2001		EUR 60 463 620	3 484 941	16 669 599	EUR 3,00
Osakkeen jakaminen	28.5.2002	1:3	EUR 60 463 620	10 454 823	50 008 797	EUR 1,00
Suunnattu osakeanti; Suomen valtio*	14.6.2002	EUR 3 000 000	EUR 63 463 620	10 454 823	53 008 797	EUR 1,00
Listaaamattomien A-osakkeiden muuntaminen B-osakkeiksi	20.12.2002	928 734 A-osaketta B-osakkeiksi	EUR 63 463 620	9 526 089	53 937 531	EUR 1,00
Osakemerkintä vuoden 2004 A-sarjan Optio-oikeuksilla	28.4.2004	EUR 79 200	EUR 63 542 820	9 526 089	54 016 731	EUR 1,00
Osakemerkintä vuoden 2004 A-sarjan Optio-oikeuksilla	1.6.2004	EUR 22 350	EUR 63 565 170	9 526 089	54 039 081	EUR 1,00
Osakemerkintä vuoden 2004 A-sarjan Optio-oikeuksilla	30.6.2004	EUR 22 500	EUR 63 587 670	9 526 089	54 061 581	EUR 1,00
Osakemerkintä vuoden 2004 A-sarjan Optio-oikeuksilla	2.8.2004	EUR 21 000	EUR 63 608 670	9 526 089	54 082 581	EUR 1,00
Osakemerkintä vuoden 2004 A- sarjan Optio-oikeuksilla	28.10.2004	EUR 32 790	EUR 63 641 460	9 526 089	54 115 371	EUR 1,00
Osakemerkintä vuoden 2004 A- sarjan Optio-oikeuksilla	10.12.2004	EUR 17 130	EUR 63 658 590	9 526 089	54 132 501	EUR 1,00
Osakemerkintä vuoden 2004 A-sarjan Optio-oikeuksilla	3.2.2005	EUR 10 080	EUR 63 668 670	9 526 089	54 142 581	EUR 1,00
Osakemerkintä vuoden 2004 A- sarjan Optio-oikeuksilla	24.3.2005	EUR 7 785	EUR 63 676 455	9 526 089	54 150 366	EUR 1,00
Osakemerkintä vuoden 2004 A- ja B-sarjojen Optio-oikeuksilla	4.5.2005	EUR 78 300	EUR 63 754 755	9 526 089	54 228 666	EUR 1,00

* Merkintähinta: 35,33 euroa

Osakkeenomistajan oikeudet

Merkintäetuoikeus

Osakeyhtiölain mukaan osakepääomaa korotettaessa suomalaisen osakeyhtiön osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä uusia osakkeita samassa suhteessa kuin he ennestään omistavat yhtiön osakkeita. Samoin osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön liikkeeseen laskemia optio-oikeuksia ja vaihtovelkakirjalainoja aikaisemman omistuksensa suhteessa. Näistä edellä mainituista merkintäetuoikeuksista voidaan poiketa yhtiökokouksen päätöksellä, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Osakeyhtiölain mukaan etuoikeudesta poikkeamista koskeva päätös on hyväksyttävä yhtiökokouksessa vähintään kahden kolmasosan enemmistöllä annetuista äänistä ja yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Sitä, että liikkeeseen lasketaan eri osakelajeihin kuuluvia osakkeita eri osakelajien keskinäisessä suhteessa, ei ole pidettävä poikkeamisena merkintäetuoikeudesta, jos osakkeenomistajilla on omistamiensa osakkeiden suhteessa ensisijainen oikeus samanlajisiin osakkeisiin ja toissijainen oikeus sellaisiin osakkeisiin, joita ei ole merkitty ensisijaisen oikeuden nojalla.

Tietyt osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on Suomen ulkopuolella, mm. ”U.S. Holders” (määriteltynä Securities Actin säännös S:n mukaan), eivät voi käyttää osakeomistukseensa kuuluvia osakkeenomistajan merkintäetuoikeuksia, ellei osakkeita ole rekisteröity kyseisen valtion arvopaperilainsäädännön mukaisesti tai ellei vapautusta rekisteröimisestä tai muista vastaavista vaatimuksista ole asianomaisen valtion lainsäädännössä.

Yhtiökokous

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät oikeuttaan päättää yhtiön asioista yhtiökokouksessa. Cargotecin yhtiöjärjestyksen mukaan varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä yhtiön hallituksen määräämän ajankohtana. Yhtiökokouksessa käsitellään muun muassa tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus sekä valitaan hallituksen jäsenet ja tilintarkastajat. Ylimääräinen yhtiökokous voidaan kutsua koolle käsittelemään jotain tiettyä asiaa, kun hallitus katsoo sen aiheelliseksi tai jos sitä vaativat kirjallisesti joko yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa yhtiön kaikista osakkeista.

Cargotecin yhtiöjärjestyksen mukaan kutsu yhtiökokoukseen on julkaistava ainakin kahdessa Helsingin seudulla ilmestyvässä ja yhtiön hallituksen nimeämässä päivälehdessä aikaisintaan kaksi kuukautta ennen viimeistä yhtiökokoukseen ilmoittautumispäivää, ja viimeistään viikkoa ennen osakeyhtiölain 3 a luvun 11 §:n momentin 1 tarkoittamaa määräpäivää.

Voidakseen osallistua yhtiökokoukseen osakkeenomistajan on ilmoitettava osallistumisestaan viimeistään hallituksen määräämänä, kokouskutsussa mainittuna ajankohtana, joka voi olla aikaisintaan 10 päivää ennen yhtiökokousta.

Yhtiökokoukseen osallistuminen ja äänivallan käyttäminen yhtiökokouksessa edellyttää, että osakkeenomistajan omistus on rekisteröity vähintään kymmenen päivää ennen yhtiökokousta Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ylläpitämään osakasluetteloon Suomen lainsäädännön mukaisesti (katso kohta ”*Suomen arvopaperimarkkinat*”). Hallintarekisteriin kuuluvan osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänivaltaansa, on haettava Arvopaperikeskukselta väliaikaista rekisteröintiä osakasluetteloon vähintään kymmenen päivää ennen yhtiökokousta. Osakeyhtiölaissa tai Cargotecin yhtiöjärjestyksessä ei ole määrätty vähimmäisosanottajamäärää yhtiökokouksille.

Äänioikeus

Osakkeenomistaja voi osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Cargotecin yhtiöjärjestyksen mukaan jokaisella A-sarjan osakkeella on yksi ääni ja jokaisella täydellä kymmenellä B-sarjan osakkeella on yksi ääni kuitenkin niin, että jokaisella osakkeenomistajalla on vähintään yksi ääni. Yhtiökokouksissa päätökset

tehdään yleensä yksinkertaisella äänen enemmistöllä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset ja osakemerkinnässä poikkeaminen osakkeenomistajan merkintäetuoikeudesta, edellyttävät kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä ja yhtiökokouksessa edustettuina olevista osakkeista. Tietyt päätökset, kuten päätös yhtiön sulautumisesta tai jakautumisesta, edellyttävät paitsi edellä mainittua enemmistöä annetuista äänistä niiden osakkeenomistajien kannatusta, jotka edustavat vähintään kahta kolmasosaa kunkin osakelajin kokouksessa edustettuina olevista osakkeista. Lisäksi jos yhtiöjärjestyksen muutos vähentäisi koko osakelajin oikeuksia, päätös edellyttäisi annettujen äänen enemmistön lisäksi sellaisten osakkeenomistajien suostumusta, jotka edustavat vähintään puolta kaikista asianomaiseen osakelajiin kuuluvista osakkeista, sekä kahden kolmasosan enemmistöä yhtiökokouksessa edustettuina olevista, kyseiseen osakelajiin kuuluvista osakkeista.

Osingot ja muu voitonjako

Osakeyhtiölain ja Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisen osakeyhtiön osakkeille maksetaan osinkoa yleensä vain kerran vuodessa, ja osinko voidaan maksaa vasta sen jälkeen, kun osakkeenomistajat ovat hyväksyneet tilinpäätöksen ja hallituksen osinkoehdotuksen. Osinkojen jakaminen edellyttää yhtiökokouksen enemmistön päätöstä.

Osakeyhtiölain mukaan osakeyhtiön oma pääoma on jaettu sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Sidottu oma pääoma koostuu osakepääomasta, ylikurssirahastosta, vararahastosta ja arvonorotusrahastosta. Muut oman pääoman rahastot kuuluvat vapaaseen omaan pääomaan. Jaettavien osinkojen määrä voi olla enintään jakokelpoisten varojen suuruinen. Jakokelpoiset varat sisältävät edellisen tilikauden voiton, aikaisemmilta tilikausilta kertyneet voittovarot sekä muun vapaan oman pääoman erät, joista on vähennetty taseen osoittama tappio sekä määrä, jonka yhtiöjärjestys määrää siirrettäväksi vararahastoon tai muutoin jätettäväksi jakamatta. Mahdolliset 31. joulukuuta 2004 mennessä aktivoituneet perustamis- ja tutkimusmenot otetaan huomioon jakokelvottomina erinä. Konsernin emoyhtiö ei kuitenkaan voi jakaa osinkona enempää kuin emoyhtiön tai konsernin viimeisimmän vahvistetun tilinpäätöksen mukaisen jakokelpoisten varojen määrän, sen mukaan kumpi on alempi. Laskettaessa konsernin jakokelpoisten varojen määrää osingonjakoa varten varoista on vähennettävä myös tietyt voittovaroihin sisältyvät verottamattomat varaukset (vapaaehtoinen varaus ja poistoero). Osingon määrä ei saa ylittää hallituksen osingonjakoehdotuksessa ilmoittamaa määrää. Kuitenkin osakkeenomistajat, jotka hallitsevat vähintään 10 prosenttia osakkeista, voivat vaatia varsinaisessa yhtiökokouksessa, että osingon on oltava (i) vähintään puolet tilikauden voitosta, josta vähennetään yhtiöjärjestyksen mukaan vararahastoon siirrettävä tai muuten jakamattomaksi jätettävä määrä ja muut osakeyhtiölaissa määritellyt määrät, jotka ylittävät vapaat rahastot, ylikurssirahaston ja vararahaston, mutta kuitenkin (ii) enintään jakokelpoisten varojen määrä. Tällaisessa tapauksessa osinkojen määrä voi olla enintään kahdeksan prosenttia yhtiön omasta pääomasta. Osakeyhtiölain mukaan yhtiö ei voi maksaa kulumassa olevan vuoden voittoihin perustuvia osinkoja osavuosijakoilta.

Osingot ja muut jako-osuudet maksetaan osakkaille tai heidän hallintarekisteröityjen osakkeidensa haltijaksi osakasluetteloon asianomaisena täsmäytyspäivänä merkitylle henkilölle. Osakasluetteloa ylläpitää Suomen Arvopaperikeskus osana arvo-osuusjärjestelmää. Suomen arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan tilisiirtoina osakasluetteloon merkittyjen osakkeenomistajien pankkitileille.

Cargotecin yhtiöjärjestyksen mukaan B-sarjan osakkeille maksettavat osingot ovat suuremmat kuin A-sarjan osakkeille maksettavat osingot. Eri osakesarjoille maksettavan osingon erotus on vähintään yksi prosentti ja enintään kaksi ja puoli prosenttia laskettuna osakkeen kirjanpidollisesta vasta-arvosta.

Oikeus osinkoon vanhenee viiden vuoden kuluttua yhtiökokouksen päätöksen mukaisesta osinkojen erääntymispäivästä tai, ellei erääntymispäivää ole yksiselitteisesti määrätty yhtiökokouksen päätöksellä, oikeus osinkoon vanhenee viiden vuoden kuluttua siitä päivästä, jolloin yhtiökokous päätti osingoista.

Tietoja osinkojen verotuksesta on kohdassa ”*Verotus*”.

Omat osakkeet

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi hankkia omia osakkeitaan voitonjakokelpoisilla varoillaan. Päätökset omien osakkeiden ostoista on tehtävä yhtiökokouksessa, ellei yhtiökokous ole valtuuttanut hallitusta päättämään osakkeiden hankinnasta. Omien osakkeiden hankintaa koskeva valtuutus hallitukselle voi olla voimassa enintään yhden vuoden yhtiökokouksen päätöksestä. Julkisen osakeyhtiön yhtiökokouksessa ei päätöstä omien osakkeiden hankkimisesta saa tehdä siten, että päätöksen tarkoittamien osakkeiden hankkimisen jälkeen yhtiölle ja sen tytäryhteisölle kuuluvien yhtiön osakkeiden yhteenlaskettu nimellisarvo tai niiden tuottama äänimäärä on yli kymmenesosa osakepääomasta tai kaikkien osakkeiden äänimäärästä.

Kone Oyj myi 10. joulukuuta 2004 kaikki hallussaan olleet 2 696 876 B-sarjan osakettaan. Kone Oyj:n hallituksella ei ole voimassaolevaa valtuutusta hankkia tai myydä omia osakkeitaan. Jakautumisen Voimaantulopäivänä Kone Oyj:n hallussa ei ole lainkaan yhtiön omia osakkeita.

Jakautumisessa perustettavan Cargotecin hallitus on kutsunut koolle ylimääräisen yhtiökokouksen 12. heinäkuuta 2005 päättämään Cargotecin uuden hallituksen valitsemisesta sekä omien osakkeiden hankkimisesta ja luovuttamisesta. Hallitus esittää, että yhtiökokous valtuuttaisi sen päättämään yhteensä enintään 6 367 000 osakkeen ostamisesta siten, että A-sarjan osakkeita voidaan hankkia enintään 952 000 kappaletta ja B-sarjan osakkeita enintään 5 415 000 kappaletta. Hankittavien osakkeiden enimmäismäärä olisi alle 10 prosenttia yhtiön osakepääomasta ja kaikkien osakkeiden äänimäärästä.

Siirrot

Suomen arvo-osuusjärjestelmään säilytettäväksi jätettyjä osakkeita myytäessä kaupan kohteena olevat osakkeet siirretään myyjän arvo-osuustililtä ostajan arvo-osuustilille tilisiirtona. Myynti rekisteröidään ennakkokirjauksena osakkeiden myynnin selvitykseen ja maksun toteutumiseen saakka, minkä jälkeen ostaja merkitään automaattisesti kyseisen yhtiön osakasluetteloon. Jos osakeomistus merkitään hallintarekisteriin, osakkeiden myynnistä ei tarvitse tehdä merkintää Suomen arvo-osuusjärjestelmään, ellei osakkeiden hallintarekisteröinnin hoitaja vaihdu myynnin yhteydessä.

Ulkomaalaisomistusta koskevat rajoitukset

Suomalaisten yhtiöiden ulkomaalaisomistusrajoitukset poistettiin 1. tammikuuta 1993. Ulkomaalaisten yritysostojen seurannasta annetun lain (30.12.1992/1612) mukaan yritysosto vaatii kuitenkin pääsääntöisesti kauppa- ja teollisuusministeriön vahvistuksen, mikäli muu kuin Euroopan talousalueelta (ETA) tai OECD-jäsenvaltiosta oleva ulkomaalainen henkilö, ulkomainen yhteisö tai suomalainen yhteisö, jossa määräysvalta on yhdellä tai useammalla edellä mainitulla ulkomaalaisella henkilöllä tai ulkomaisella yhteisöllä, hankkisi omistukseensa vähintään kolmasosan suomalaisen yhtiön kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä. Seurantalaki soveltuu sellaisten yhtiöiden, emoyhtiöiden tai konsernien ostoihin, (i) joilla on yli tuhat työntekijää kuluva tai edellisen tilikauden aikana, (ii) joiden liikevaihto ylittää 168,2 miljoonaa euroa viimeisen tilikauden päättyessä tai (iii) joiden taseen loppusumma ylittää 168,2 miljoonaa euroa viimeisen tilikauden päättyessä. Kauppa- ja teollisuusministeriö voi kieltäytyä vahvistuksen antamisesta, mikäli yritysosto vaarantaa tärkeitä kansallisia etuja, jolloin asia siirretään valtioneuvoston käsiteltäväksi.

Valuuttakontrolli

Muissa kuin edellä kuvatuissa tapauksissa ulkomaalaiset voivat hankkia suomalaisen osakeyhtiön osakkeita ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myös vastaanottaa osinkoja ilman erityistä valuuttakontrollilupaa, mutta osinkoa jakava yhtiö joutuu pidättämään lähdeveron Suomesta siirrettävistä varoista ellei kaksinkertaisen verotuksen poistamiseksi tehty sopimus sisällä soveltuvaa poikkeusta. Ulkomaalaiset, jotka ovat hankkineet suomalaisen osakeyhtiön osakkeita, voivat saada osakkeita rahastoannin yhteydessä tai osallistua uusmerkintään ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myydä suomalaisen yhtiön osakkeita Suomessa ja tällaisesta myynnistä saadut varat voidaan siirtää pois Suomesta missä tahansa vaihdettavassa valuutassa. Suomessa ei ole voimassa

valuuttakontrollisäännöksiä, jotka rajoittaisivat suomalaisen yhtiön osakkeiden myymistä toiselle ulkomaalaiselle.

SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT

Johdanto

Suomen arvopaperimarkkinoita valvova viranomainen on Rahoitustarkastus. Tärkein arvopaperimarkkinoita koskeva laki on arvopaperimarkkinalaki. Laki sisältää säännöksiä muun muassa yhtiöiden ja osakkeenomistajien tiedonantovelvollisuudesta, arvopapereiden ottamisesta julkisen kaupankäynnin kohteeksi, julkisen kaupankäynnin kohteena olevien arvopapereiden kaupasta, julkisista ostotarjouksista, lunastusvelvollisuudesta ja sisäpiiriin kuuluvien henkilöiden velvollisuuksista. Rahoitustarkastuksen tehtävänä on valvoa näiden säännösten noudattamista.

Arvopaperimarkkinalaki määrittää tiedonantovelvollisuuden vähimmäisvaatimukset yhtiöille, joiden osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena tai jotka tarjoavat arvopapereita yleisölle. Annettavien tietojen on oltava riittäviä perustellun arvion tekemiseksi arvopapereista ja niiden liikkeeseenlaskijasta. Suomalainen pörssi-yhtiö on velvollinen säännöllisesti julkistamaan tietoja muun muassa toimintansa tuloksesta ja taloudellisesta asemastaan sekä jatkuvasti velvollinen julkistamaan kaikki sellaiset tiedot, jotka ovat omiaan olennaisesti vaikuttamaan sen arvopapereiden arvoon.

Osakkeenomistajan on tehtävä ilman aiheetonta viivytystä ilmoitus pörssi-yhtiölle ja Rahoitustarkastukselle, kun osakkeenomistajan osuus pörssi-yhtiössä saavuttaa, ylittää tai alittaa 5, 10, 15, 20, 25, 33 1/3, 50 tai 66 2/3 prosenttia yhtiön äänimäärästä tai osakepääomasta arvopaperimarkkinalain mukaisesti laskettuna taikka milloin osakkeenomistaja on osapuolena sopimuksessa tai muussa järjestelyssä, joka toteutuessaan johtaa mainittujen ääniosuus- tai omistusrajojen saavuttamiseen, ylittymiseen tai laskemiseen niiden alle. Saatuaan tiedon edellä tarkoitettusta omistussuosuuden muutoksesta pörssi-yhtiön on julkistettava tieto sekä ilmoitettava se erikseen Helsingin Pörsille.

Osakkeenomistajan, jonka omistusoikeus ylittää arvopaperimarkkinalain määrittämällä tavalla kaksi kolmasosaa yhtiön yhteenlasketusta äänimäärästä sen jälkeen, kun yhtiön osake on otettu julkisen kaupankäynnin kohteeksi, on tarjouduttava lunastamaan yhtiön jäljellä olevat osakkeet ja osakkeisiin oikeuttavat arvopaperit käyvästä hinnasta. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja, jonka omistus ylittää 90 prosenttia yhtiön osakkeista ja kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, on oikeutettu lunastamaan yhtiön loput osakkeet niiden käypään hintaan. Lisäksi osakkeenomistaja, jonka osakkeet voidaan edellä mainitulla tavalla lunastaa osakeyhtiölain perusteella, on oikeutettu vaatimaan lunastamiseen oikeutetulta osakkeenomistajalta osakkeidensa lunastamista. Edellä mainittujen osake- ja äänimäärien laskemista on säännelty yksityiskohtaisesti. Direktiivi julkisista ostotarjouksista (2004/25/EY) velvoittaa kuitenkin jäsenvaltiot varmistamaan 20. toukokuuta 2006 mennessä, että osakkeenomistajan, jonka omistus antaa tälle määräysvallan yhtiössä, on tarjouduttava lunastamaan yhtiön loputkin osakkeet. Direktiivi julkisista ostotarjouksista edellyttää, että EU:n jäsenvaltiot eivät direktiiviä implementoidessaan saa säätää 50 prosentin omistussuosuuden ylittävää rajaa lunastusvelvollisuuden syntymiselle. Jäsenvaltioilla on kuitenkin mahdollisuus halutessaan säätää raja-arvoksi vähemmän kuin 50 prosentin omistussuosuus.

Tiettyjen arvopaperimarkkinalain säännösten rikkominen on kriminalisoitu. Rikoslaki (19.12.1889/39A) sisältää säännöksiä muun muassa tiedonantovelvollisuuden rikkomisesta, sisäpiiritiedon väärinkäytöstä sekä kurssin vääristämisestä. Arvopaperimarkkinalakia, rikoslakia ja lakia rahoitustarkastuksesta (27.6.2003/587) ollaan muuttamassa sisäpiirikaupoista ja markkinoiden manipuloinnista annetun direktiivin (2003/6/EY) implementoinnin johdosta.

Arvo-osuusjärjestelmä

Yleistä

Arvo-osuusjärjestelmällä tarkoitetaan järjestelmää, jossa perinteiset osakekirjat on korvattu arvo-osuustileille tehtävillä kirjauksilla. Näitä kirjauksia kutsutaan arvo-osuuksiksi. Arvo-osuusjärjestelmä on kansallisella tasolla keskitetty Suomen Arvopaperikeskus Oy:lle ("APK"), joka tarjoaa arvopapereiden selvitys- ja rekisteröintipalveluja. APK pitää keskitettyä arvo-osuusrekisteriä oman pääoman sekä vieraan

pääoman ehtoisista arvopapereista sekä sääntelee ja valvoo arvopapereiden säilytystä ja selvitystä. Arvo-osuusjärjestelmään liittyminen on pakollista niille yhtiöille, joiden osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssissä.

APK pitää yhtiökohtaisia osakasluetteloita pörssiyhtiöiden osakkeenomistajista sekä tarjoaa arvo-osuustilipalveluita osakkeenomistajille, jotka eivät halua käyttää kaupallisten tilinhoitajayhteisöjen palveluita. Arvo-osuustilien ylläpidosta johtuvista APK:n perussäilytyskuluista vastaavat arvo-osuusjärjestelmään liittyneet yhtiöt ja tilinhoitajayhteisöt. Tilinhoitajayhteisöinä toimivat muun muassa luottolaitokset, sijoituspalveluyritykset sekä muut yhteisöt, joille APK on myöntänyt oikeuden toimia tilinhoitajayhteisönä. Tilinhoitajayhteisöllä on oikeus hallinnoida arvo-osuustilejä ja tehdä niille kirjauksia.

Rekisteröintimenettely

Kaikkien arvo-osuusjärjestelmässä olevien yhtiöiden osakkeenomistajien on avattava arvo-osuustili jossain tilinhoitajayhteisössä tai APK:ssa. Ulkomaalaisen tai ulkomaisen yhteisön taikka säätiön omistamat arvo-osuudet voidaan kuitenkin kirjata hallintarekisteröinnin hoitajan avaamalle erityiselle arvo-osuustilille (hallintarekisteröinti). Kaikki arvo-osuusjärjestelmään rekisteröityjen arvopapereiden siirrot toteutetaan tilisiirtona tietojärjestelmässä. Tilinhoitajayhteisöt toimittavat arvo-osuustilin haltijoille ilmoituksen kaikista tilille tehdystä kirjauksesta. Lisäksi arvo-osuustilien haltijat saavat vuosi-ilmoituksen omistuksistaan kalenterivuoden päätyessä.

Jokaiselle arvo-osuustilille on merkittävät tiedot tilinhaltijasta ja muista tilille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvien oikeuksien haltijoista taikka hallintarekisteröinnin hoitajasta, joka hallinnoi hallintarekisteröidyn tilin varoja. Arvo-osuustililtä on myös ilmentävä, minkä tilinhoitajayhteisön hoidossa kyseinen tili on. Arvo-osuustilille merkitään tiedot sillä olevien arvo-osuuksien lajista ja lukumäärästä sekä tiliin ja arvo-osuuksiin kohdistuvista oikeuksista ja rajoituksista. Mahdollisesta hallintarekisteröinnistä tehdään kirjattaessa merkintä.

APK ja kaikki tilinhoitajayhteisöt ovat velvollisia pitämään saamansa tiedot luottamuksellisina. Eräät omistaja-rekisteriin liittyvät tiedot (kuten kunkin tilinomistajan nimi, kansalaisuus ja osoite sekä tilinomistajien osakkeiden lukumäärä) ovat kuitenkin julkisia, hallintarekisteröintitilanteita lukuun ottamatta.

Kukin tilinhoitajayhteisö on vastuussa hallinnoimiinsa arvo-osuustileihin liittyvistä virheistä ja laiminlyönneistä sekä tietosuojan rikkomisesta. Mikäli asianomainen tilinhoitajayhteisö ei pysty vastaamaan velvoitteistaan, tilinomistajalla, jolle on aiheutunut vahinkoa, on oikeus saada korvaus APK:n perustamalta ja ylläpitämältä lakisääteiselältä kirjausrahastolta. Kirjausrahaston pääoman on oltava vähintään 0,000048 prosenttia arvo-osuusjärjestelmässä viiden viimeksi kuluneen vuoden aikana säilytettävänä olleiden arvo-osuuksien yhteenlasketun käyvän arvon keskiarvosta, kuitenkin vähintään 20 miljoonaa euroa. Samalle vahingonkärsijälle maksetaan kirjausrahaston varoista korvauksena vahingonkärsijän samalta tilinhoitajayhteisöltä olevan korvaussaatavan määrä, kuitenkin enintään 25 000 euroa. Kirjausrahaston korvaus-velvollisuus on rajoitettu samaan vahinkotapahtumaan liittyvissä vahingoissa kuitenkin enintään 10 miljoonaan euroon.

Kaupankäynti ja selvitys

Helsingin Pörssissä on siirrytty 27. syyskuuta 2004 alkaen käyttämään uutta Saxess-kaupankäyntijärjestelmää. Saxess on toimeksiantopohjainen järjestelmä, jossa toimeksiannot täsmäytetään kaupoiksi, kun hinta- ja volyymitiedot täsmäävät. Kaupankäyntipäivä Saxess-kaupankäyntijärjestelmässä koostuu kaupankäyntiä edeltävästä vaiheesta, varsinaisesta kaupankäynnistä sekä kaupankäynnin jälkeisestä vaiheesta. Seuraavassa on esitetty lyhyt kuvaus kaupankäyntipäivän eri vaiheista.

- (i) Kaupankäyntiä edeltävän vaiheen aikana (kello 8.30–9.45) kauppoja voidaan tehdä sopimuskappoina edellisen kaupankäyntipäivän hintatietoihin perustuviin hintarajoihin.

- (ii) Varsinainen kaupankäynti tapahtuu kello 9.45–18.30. Päivän avaus on kello 9.45–10.00. Päivän avaukseen siirretään automaattisesti pörssierälliset kaupankäyntiä edeltävän vaiheen aikana tallennetut tarjoukset sekä järjestelmässä jo olevat useamman päivän voimassa olevat tarjoukset. Kaikki päivän avauksen täsmäytyksessä osittain täsmäytyneet tai täsmäytymättömät tarjoukset siirretään automaattisesti kello 10.00 alkavaan jatkuvaan kaupankäyntiin. Jatkuva kaupankäynti aloitetaan jaksottaisesti tarjouskirjoittain. Jokainen tarjouskirja avataan jatkuvaan kaupankäyntiin etukäteen määritetyssä järjestyksessä, jolloin osalla tarjouskirjoista päivän avaus jatkuu samalla, kun osa tarjouskirjoista on jo jatkuvassa kaupankäynnissä. Jatkuvassa kaupankäynnissä tarjoukset täsmäytetään automaattisesti. Lisäksi välittäjät voivat tehdä sopimuskauppoja. Jatkuva kaupankäynti jatkuu kello 18.20:een asti, jolloin alkaa päivän päätös. Päivän päätöksessä pörssierälliset tarjoukset siirretään automaattisesti jatkuvasta kaupankäynnistä huutokauppanemettelyyn, jonka perusteella osakkeille määrittyvät päätöskurssit kello 18.30.
- (iii) Kaupankäynnin jälkeisen vaiheen (kello 18.40–19.00) aikana voidaan tehdä sopimuskauppoja jälkipörssikauppoina päivän kaupankäynnissä muodostuneiden hintarajojen puitteissa.

Pörssikaupat selvitetään APK:n HEXClear-selvitysjärjestelmässä. Kauppojen pääasiallinen selvitysaika on kolme pankkipäivää (T+3). Näin ollen Kone Oyj:n osakkeilla 27. toukokuuta 2005, 30. toukokuuta 2005 tai 31. toukokuuta 2005 tehdyissä kaupoissa ostajan on otettava huomioon, että mikäli kauppojen selvitys tapahtuu 1. kesäkuuta 2005 tai myöhemmin, ostajan arvo-osuustilille kirjataan Kone Oyj:n osakkeiden sijasta Uuden KONEen ja Cargotecin osakkeita. Mikäli Jakautumisen rekisteröinti tapahtuu myöhemmin kuin 1. kesäkuuta 2005, edellä esitetyt päivämäärät siirtyvät vastaavasti myöhemmäksi.

Osakkeiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti

Osakkeita voidaan säilyttää joko APK:n tai jonkin tilinhoitajayhteisön hoidettavana olevalla arvo-osuustilillä. Euroclearin välittäjänä toimivan Euroclear Bank S.A./N.V.:n ja Clearstreamin lukuun toimivilla suomalaisilla omaisuudenhoitajilla on säilytystili arvo-osuusjärjestelmässä ja ulkomaalaiset osakkeenomistajat voivat siten säilyttää osakkeitaan Euroclearissa tai Clearstreamissa olevien tiliensä kautta.

Muu kuin suomalainen osakkeenomistaja voi valtuuttaa omaisuudenhoitajan tai APK:n hyväksymän ulkomaisen yhteisön toimimaan osakkeenomistajan puolesta hallintarekisteröinnin hoitajana. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajilla on oikeus osinkoihin sekä kaikkiin osakkeisiin liittyviin merkintäetuoikeuksiin ja taloudellisiin oikeuksiin. Sen sijaan hallinnoimisoikeuksia (kuten oikeutta osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan osakkeenomistajana) ei tällaisella osakkeenomistajalla kuitenkaan lähtökohtaisesti ole. Mikäli hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa käyttää hallinnoimisoikeuksia, hänen tulee viimeistään kymmenen päivää ennen yhtiökokousta tilapäisesti rekisteröidä osakkeet omiin nimiinsä. Hallintarekisteröityjen osakkeiden hoitajaksi valtuutettu omaisuudenhoitaja on pyydettyessä velvollinen ilmoittamaan Rahoitustarkastukselle sekä asianomaiselle yhtiölle todellisen omistajan henkilöllisyyden, mikäli se on tiedossa, sekä tämän omistamien osakkeiden määrän. Mikäli todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyys ei ole tiedossa, hallintarekisteröinnin hoitaja on velvollinen ilmoittamaan vastaavat tiedot hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan puolesta toimivasta asiamiehestä ja toimittamaan tämän antaman kirjallisen selvityksen siitä, että todellinen omistaja ei ole suomalainen yhteisö tai luonnollinen henkilö.

Muun kuin suomalaisen osakkeenomistajan, joka haluaa pitää osakkeitaan arvo-osuusjärjestelmässä omissa nimissään mutta jolla ei ole arvo-osuustiliä Suomessa, tulee avata arvo-osuustili joko APK:ssa tai jossakin tilinhoitajayhteisössä sekä euromääräinen pankkitili Suomessa.

Sijoittajien korvausraho

Sijoituspalveluyrityksistä annetun lain (26.7.1996/579) ja arvopaperimarkkinalain muutoksilla vuonna 1998 perustettiin sijoittajien korvausraho sekä säädettiin sijoituspalveluasiakkaiden jakamisesta ammattimaisiin ja ei-ammattimaisiin sijoittajiin. Ammattimaisia sijoittajia ovat sellaiset arvopaperimarkkinalaissa määritellyt liikeyritykset ja julkisyhteisöt, joiden voidaan olettaa tuntevan liiketoimintansa perusteella arvopaperimarkkinat ja niiden riskit. Asiakas voi lisäksi itse kirjallisesti ilmoittaa olevansa ammattitaitonsa ja sijoituskokemuksensa perusteella ammattimainen sijoittaja. Yksityishenkilöt ovat kuitenkin pääsääntöisesti ei-ammattimaisia sijoittajia.

Sijoituspalveluyritysten ja sijoituspalveluja tarjoavien luottolaitosten on kuuluttava sijoittajien korvausrahoon. Korvausraho turvaa sijoittajien riidattomien ja erääntyneiden saamisten suorituksen silloin, kun sijoituspalveluyritys tai luottolaitos ei muuten pysty muun kuin tilapäisen maksukyvyttömyyden vuoksi maksamaan sijoittajien saamia tietyn määräajan kuluessa. Korvausraho korvaa kuitenkin ainoastaan ei-ammattimaisten sijoittajien saamia. Sijoittajalle maksetaan 90 prosenttia hänen samalta sijoituspalveluyritykseltä tai sijoituspalveluita tarjoavalta luottolaitokselta olevasta saamisestaan, kuitenkin enintään 20 000 euroa. Raho ei korvaa osakekurssien laskusta tai vääristä sijoituspäätöksistä johtuvia tappioita. Luottolaitosten tallettajille korvataan pankin maksukyvyttömyystilanteessa saamiset 25 000 euroon asti talletussuojarahaston varoista. Tallettajan varat ovat joko talletussuojarahaston tai korvausrahon piirissä, joten samoilla varoilla ei ole kaksinkertaista suojaa.

VEROTUS

Alla esitetty yhteenveto perustuu tämän Listalleottoesitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön. Muutokset verolainsäädännössä saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti. Yhteenveto ei ole tyhjentävä eikä siinä ole huomioitu eikä selvitetä muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä. Sijoittajien tulisi kääntyä omien veroasiantuntijoidensa puoleen saadakseen tietoja Suomen tai muiden maiden veroseuraamuksista koskien osakkeiden ostamista, omistamista ja myymistä. Jakautumista koskeva verolainsäädäntö on esitelty pääpiirteittäin 7. joulukuuta 2004 päivätyssä Jakautumisesitteessä ja sijoittajia kehoitetaan tältä osin tutustumaan myös Jakautumisesitteeseen.

Sellaisen sijoitusta harkitsevan henkilön, jonka verotukseen jonkin muun maan lainsäädännöllä saattaa olla vaikutusta, tulisi ottaa yhteyttä veroasiantuntijaan omiin erityisolosuhteisiinsa liittyvien veroseuraamusten selvittämiseksi.

Suomen verotus

Seuraavassa käsitellään tiivistetysti olennaisia Suomen tulo- ja varallisuusveroseuraamuksia, jotka saattavat olla merkittäviä listautumisen kannalta. Jäljempänä käsitellään vain tämän Listalleottoesitteen päivämääränä voimassa olevaa Suomen verolainsäädäntöä eikä siinä oteta huomioon minkään muun maan verolainsäädäntöä. Lisäksi kuvauksessa on otettu huomioon vain se oikeuskäytäntö sekä ne veroviranomaisten päätökset ja lausunnot, jotka ovat käytettävissä tämän Listalleottoesitteen päivämääränä.

Alla käsitelty soveltuu vain Suomessa yleisesti verovelvollisiin henkilöihin ja siinä käsitellään verotusta vain Suomen lainsäädännön mukaisesti. Seuraavassa ei käsitellä sellaisia osakkeenomistajien tai optio-oikeuden haltijoiden erityisiä veroseuraamuksia, jotka liittyvät muun muassa liiketoimintaa harjoittaviin yhtiöihin, verovapaisiin yhteisöihin sekä avoimiin ja kommandiittiyhtiöihin. Seuraavassa ei myöskään käsitellä Suomen perintö- ja lahjaveroseuraamuksia.

Yleistä

Suomessa yleisesti verovelvollisia ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan verotuksessa eri tavoin. Yleisesti verovelvolliset ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisesta tuloistaan ja nettovarallisuudestaan. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan vain Suomesta saadusta tulosta ja Suomessa sijaitsevasta nettovarallisuudesta. Elinkeinotulon verottamisesta annetun lain (24.6.1968/360) mukaan suomalaisten elinkeinotoimintaa harjoittavien ja verotettavien liiketoimintaa harjoittavien osakeyhtiöiden osakkeita ei kuitenkaan lasketa mukaan rajoitetusti verovelvollisten verotettavaan nettovarallisuuteen. Lisäksi rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevasta kiinteästä toimipaikasta saamaa tuloa ja kiinteään toimipaikkaan liittyvää nettovarallisuutta verotetaan Suomessa.

Luonnollisen henkilön katsotaan olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen silloin, kun hän jatkuvasti oleskelee täällä yli kuuden kuukauden ajan tai hänellä on täällä varsinainen asunto ja koti. Ansiotuloa, palkkatulo mukaan lukien, verotetaan progressiivisen veroasteikon mukaan ja pääomatuloa suhteellisen verokannan mukaan, joka tällä hetkellä on 28 prosenttia.

Suomen lain mukaisesti perustetut yhtiöt ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia. Suomalaiset yhtiöt ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan.

Seuraavassa on yhteenveto tietyistä osakkeiden ja optio-oikeuksien oston, myyntiin ja omistukseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa yleisesti verovelvollisille osakkeenomistajille.

Osinkojen verotus

Julkisesti noteeratun yhtiön maksamien osinkojen verotus vaihtelee sen mukaan, onko Suomessa yleisesti verovelvollinen osakkeenomistaja Helsingin Pörssissä noteerattu yhtiö, muu yhtiö vai luonnollinen henkilö.

Kun osakkeenomistaja on julkisesti noteerattu yhtiö, sen saamista osingoista 75 prosenttia on veronalaista tuloa, jos osingot on saatu osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen kuuluvista osakkeista. Jos julkisesti noteerattu yhtiö saa osinkoja osakkeista, jotka eivät kuulu sen sijoitusomaisuuteen, osinkotulot eivät ole veronalaista tuloa.

Jos osakkeenomistaja on muu kuin julkisesti noteerattu yhtiö, sen saamista osingoista 75 prosenttia on veronalaista tuloa, jos osingot on saatu osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen kuuluvista osakkeista. Jos osakkeet eivät kuulu osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen, osingoista on veronalaista tuloa 75 prosenttia, mikäli osakkeenomistaja ei omista välittömästi vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan yhtiön pääomasta. Jos 10 prosentin raja täyttyy, osinkotuloja ei katsota osakkeenomistajan veronalaiseksi tuloksi, kun osakkeenomistaja on muu kuin julkisesti noteerattu yhtiö.

Jos osakkeenomistaja on luonnollinen henkilö, hänen saamistaan osingoista 70 prosenttia on veronalaista pääomatuloa. Sovellettava verokanta on 28 prosenttia. Loput tällaisen osakkaan julkisesti noteeratulta yhtiöltä saamasta osinkotulosta ovat verotonta tuloa.

Osinkoa maksavat suomalaiset yhtiöt ovat velvollisia pidättämään lähdeveron luonnollisille henkilöille tai suomalaisille kuolinpesille maksamastaan osingosta 19 prosentin verokannan mukaan (15 prosenttia vuonna 2005). Maksettu vero hyvitetään lopullisessa verotuksessa.

Vuosi 2005 on siirtymäkausi, jolloin osinkojen verotuksessa sovelletaan edellä mainittuja alhaisempia verokantoja. Jos osakkeenomistaja on muu kuin julkisesti noteerattu yhtiö tai jos osakkeet kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen, vuodelta 2005 toimitettavassa verotuksessa osakkeenomistajan saamista osingoista on veronalaista tuloa 60 prosenttia (aiemmin 75 prosenttia). Samoin jos osakkeenomistaja on luonnollinen henkilö, vuodelta 2005 toimitettavassa verotuksessa osakkeenomistajan saamista osingoista 57 prosenttia (aiemmin 70 prosenttia) verotetaan pääomatulona.

Suomi on aikaisemmin soveltanut yhtiöveron hyvitysjärjestelmää (*avoir fiscal*), jonka tarkoituksena on ollut estää osinkotulojen kahdenkertainen verottaminen. Yhtiöveron hyvitysjärjestelmän mukaan Suomessa yleisesti verovelvollisten ei suomalaisen julkisesti noteeratun yhtiön jakamien osinkotulojen osalta ole tarvinnut maksaa veroa. Yhtiöveron hyvitysjärjestelmä on poistettu käytöstä ja uuden järjestelmän mukaan vuonna 2005 tai sen jälkeen saadut osingot ovat osittain kahdenkertaisen verotuksen alaisia.

Osinkotulojen lähdeverotus

Rajoitetusti verovelvollinen osakkeenomistaja on velvollinen suorittamaan lähdeveroa suomalaiselta yhtiöltä saamastaan osingosta. Lähdevero on 28 prosenttia, ellei verosopimuksessa toisin määrätä. Suomi on solminut useiden valtioiden kanssa verosopimuksia, joissa lähdeveroprosentti on alennettu. Veroasiantuntijat ja veroviranomaiset antavat verosopimusten osalta tarvittaessa lisätietoja. Verosopimusten mukainen lähdeveroprosentti on yleensä 0–10 prosenttiyksikköä alhaisempi, jos osakkeenomistaja on yhtiö, joka omistaa tietyn osuuden osinkoa jakavasta yhtiöstä (yleensä 10–20 prosenttia). Jos osakkeenomistaja on luonnollinen henkilö, verosopimusten mukainen lähdeveroprosentti on tavallisesti 15 prosenttia.

Lähdeveroa ei peritä sellaisista osingoista, jotka maksetaan ulkomaiselle Euroopan unionissa sijaitsevalle yhtiölle, joka omistaa vähintään 20 prosenttia osinkoa jakavan yhteisön pääomasta. Lisäksi edellytetään, että osingonsaaja on kotimaassaan velvollinen maksamaan direktiivissä 90/435/ETY mainittua yhteisöveroa.

Cargotec pidättää ulkomaalaisille osakkeenomistajille maksettavasta osingosta lähdeveron ja osinko maksetaan näille osakkeenomistajille nettomääräisenä lähdeveron pidättämisen jälkeen. Käytännössä kuitenkin Suomessa toimivat pankit pidättävät suomalaisen yhtiön ulkomaisille osakkeenomistajille maksettavasta osingosta kulloinkin sovellettavan Suomen lainsäädännön mukaisen lähdeveron. Lähdeveroprosenttia voidaan alentaa, mikäli osakkeenomistaja esittää maksajalle ennen osinkojen maksua vaadittavat tiedot (nimi, syntymäaika, kotimaan henkilö- tai yhteisötunnus ja osoite). Jos lähdeverokorttia tai

vaadittuja tietoja ei ole esitetty ennen osingon maksamista, Uudenmaan verovirasto palauttaa hakemuksesta asianomaisen verosopimuksen edellyttämän määrän ylittävän veron osan.

Luovutusvoittoverotus

Ennakkoratkaisu Jakautumisen verokohtelusta

Kone Oyj on saanut Keskusverolautakunnalta ennakkoratkaisun (89/2004) Jakautumisen verokohtelusta. Ennakkoratkaisun mukaisesti Jakautumisesta ei aiheudu tuloveroseuraamuksia Kone Oyj:lle eikä sen osakkeenomistajille.

Ennakkoratkaisun mukaan Kone Oyj:n osakkeiden vaihtamista Cargotecin ja Uuden KONEen osakkeisiin ei pidetä osakkeiden luovutuksena, ja Cargotecin ja Uuden KONEen osakkeet katsotaan hankituksi silloin, kun osakkeenomistaja on hankkinut Kone Oyj:n osakkeet. Vastaanottavan Yhtiön osakkeiden hankintamenoksi katsotaan se osa Kone Oyj:n osakkeiden hankintamenosta, joka vastaa Vastaanottavalle Yhtiölle siirtynyttä osaa Jakautuvan Yhtiön nettovarallisuudesta. Mikäli on ilmeistä, että Cargotecille ja Uudelle KONEelle siirtyvien nettovarallisuuksien suhde olennaisesti poikkeaa yhtiöiden osakkeiden käypien arvojen suhteesta, hankintamenon jakoperusteena käytetään osakkeiden käypien arvojen suhdetta. Vastaanottavien Yhtiöiden osakkeiden käypänä arvona voidaan tällöin pitää niiden ensimmäisen noteerauspäivän painotettua keskikurssia tai toissijaisesti viiden ensimmäisen pörssipäivän vastaavaa keskikurssia, jos viimeksi mainitun keskikurssin katsotaan paremmin kuvaavan osakkeen käypää arvoa.

Optio-oikeuksien verokohtelusta annetun ennakkoratkaisun mukaan Jakautumista ja sen seurauksena tapahtuvaa Kone Oyj:n Optio-oikeuksien vaihtumista Uusiin Optio-oikeuksiin ei pidetä Suomessa yleisesti verovelvollisen verotuksessa option käyttämisenä.

Luonnollisten henkilöiden verotus

Osakkeiden myynnistä saatu luovutusvoitto verotetaan yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön ja sellaisen kuolinpesän, jolla on Suomessa verotuksellinen kotipaikka, pääomatulon verotuksessa. Luovutusvoitto tai -tappio lasketaan vähentämällä saadusta myyntihinnasta alkuperäisen hankintamenon ja myynnistä aiheutuneiden kulujen yhteismäärä. Vaihtoehtoisesti luonnolliset henkilöt ja kuolinpesät voivat todellisen hankintahinnan sijasta käyttää verotuksessa hankintameno-olettamaa, jonka suuruus on 20 prosenttia myyntihinnasta. Hankintameno-olettamaa käytettäessä kaikkien voiton hankkimisesta aiheutuneiden kulujen katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan, eikä niitä näin ollen voi vähentää erikseen. Vähintään 10 vuotta omistettujen osakkeiden hankintameno-olettama on 40 prosenttia myyntihinnasta. Luovutusvoittoon sovelletaan 28 prosentin verokantaa.

Luonnolliselle henkilölle tai kuolinpesälle luovutuksesta aiheutunut tappio voidaan vähentää omaisuuden luovutusvoitosta, joka saadaan samana ja kolmena luovutusta seuraavana vuonna.

Yksityishenkilön luovutusvoitot eivät ole veronalaista tuloa, jos yhteenlasketut luovutushinnat ovat verovuonna enintään 1 000 euroa. Luovutustappio on vastaavissa olosuhteissa vähennyskelvoton.

Yhteisöjen verotus

Yhteisön käyttöomaisuuteen kuuluvien osakkeiden myynnistä saamat luovutushinnat ovat verovapaita 19. toukokuuta 2004 alkaen, edellyttäen että yhteisön omistusosuus on vähintään 10 prosenttia ja luovutettavat osakkeet ovat kuuluneet tähän osuuteen vähintään vuoden ajan ennen luovutusta. Luovutustappio on vastaavissa olosuhteissa vähennyskelvoton. Luovutushinta voi kuitenkin olla veronalaista siltä osin kuin myyjäyhteisö tai muu konserniyhtiö on saanut omistusaikanaan verotuksessa hyväkseen tiettyjä vähennyksiä tai arvonalennuksia.

Muissa tilanteissa yhteisön saama luovutushinta on yhteisön veronalaista tuloa. Pääomasijoitustoimintaa harjoittavan yhteisön samat luovutushinnat ovat aina veronalaisia. Yhteisö saa

vähentää veronalaisesta tulostaan osakkeiden todellisen hankintahinnan ja myynnistä aiheutuneet kustannukset. Yhteisö maksaa 26 prosentin yhteisöverokannan mukaisen veron verotettavasta tulostaan.

Optio-oikeuksien verotus

Jos optio-oikeuden haltija on saanut optio-oikeuden muutoin kuin työsuhteen perusteella (esim. ostanut sen julkisessa kaupankäynnissä), on tällaisista optio-oikeuksista saatu luovutusvoitto veronalaista tuloa, jonka laskemisessa käytetään samoja perusteita kuin Osakkeiden luovutusvoiton laskemisessa.

Työsuhteen perusteella saatujen optio-oikeuksien verokohtelu on esitetty pääkohdittain Jakautumisesitteessä.

Rajoitetusti verovelvollisten verotus

Rajoitetusti verovelvollisen luonnollisen henkilön tai yhteisön osakkeiden luovutuksista saamat voitot eivät pääsääntöisesti ole Suomessa veronalaista tuloa. On kuitenkin mahdollista, että osakkeiden luovutuksesta saatavan tulon perusteella on suoritettava veroa Suomessa, mikäli kyse on henkilöstä tai yhteisöstä, joka harjoittaa Suomessa liiketoimintaa kiinteästä toimipaikasta, ja jos luovutettujen osakkeiden voidaan katsoa kuuluneen tämän kiinteän toimipaikan toimintaan.

Varainsiirtoverotus

Helsingin Pörssissä tehdyistä osakkeiden luovutuksista ei peritä varainsiirtoveroa. Jos luovutuksensaajan välittäjänä ei ole varainsiirtoverolaisissa (29.11.1996/931) määritelty arvopaperikauppias, toisin sanoen välittäjänä on ulkomainen arvopaperikauppias, jolla ei ole sivuliikettä tai toimistoa Suomessa, verottomuuden edellytyksenä on, että verovelvollinen luovutuksensaaja ilmoittaa luovutuksesta Suomen veroviranomaisille kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta.

Pörssin ulkopuolella tapahtuvista luovutuksista peritään varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia kauppahinnasta. Pääsääntöisesti ostaja vastaa varainsiirtoveron suorittamisesta. Jos ostaja ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen eikä ulkomaalaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen Suomessa oleva sivuliike, myyjät vastaavat varainsiirtoveron perimisestä ostajalta. Osakekaupasta ei peritä varainsiirtoveroa, jos ostaja tai myyjä eivät kumpikaan ole Suomessa yleisesti verovelvollisia eivätkä ulkomaalaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen suomalaisia sivuliikkeitä. Mikäli kaupan välittäjänä on suomalainen arvopaperinvälittäjä tai luottolaitos tai ulkomaisen arvopaperinvälittäjän tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike, se on velvollinen perimään varainsiirtoveron ostajalta ja tilittämään sen tämän puolesta. Uusien osakkeiden liikkeeseen laskemisen yhteydessä ei makseta varainsiirtoveroa. Varainsiirtoveron vähimmäismäärä on 10 euroa.

Varallisuusverotus

Osakkeet ja optio-oikeudet sisältyvät Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön, kuolinpesän ja kotimaisen yhteisön veronalaiseen nettovarallisuuteen. Suurin osa kotimaisista yhteisöistä on kuitenkin vapautettu varallisuusverovelvollisuudesta. Pörssinoteeratun osakkeen sekä muutoin kuin työsuhteen perusteella saadun optio-oikeuden verotusarvo varallisuusverotuksessa on 70 prosenttia sen käyvästä arvosta.

Rajoitetusti verovelvolliset luonnolliset ja oikeushenkilöt ovat tavallisesti varallisuusverovelvollisia Suomessa täällä sijaitsevasta nettovarallisuudestaan. Osakkeita ei sisällytetä rajoitetusti verovelvollisen nettovarallisuuteen, elleivät ne liity tämän Suomessa sijaitsevan kiinteän toimipaikan harjoittamaan liiketoimintaan. Verosopimukset voivat rajoittaa varallisuusveron perimistä rajoitetusti verovelvollisilta.

Varallisuusveroprosentti on 0,8 prosenttia ja verotettavan omaisuuden alaraja on 250 000 euroa.

Edellä esitetyn yhteenvedon tarkoituksena ei ole ollut antaa täydellistä selvitystä kaikkien osakkeiden omistamisesta johtuvien veroseuraamusten osalta. Sijoittajia kehoitetaan kääntymään omien veroasiantuntijoidensa puoleen saadakseen tietoja omaan tilanteeseen liittyvistä veroseuraamuksista.

UUSIIN ARVOPAPEREIHIN LIITTYVÄT OIKEUDET

Jakautumisen Voimaantulopäivänä, eli arviolta 1. kesäkuuta 2005, Kone Oyj jakautuu siten, että Kone Oyj:n kaikki varat ja velat siirtyvät selvitysmenettelyttä Cargotecille ja Uudelle KONEelle, ja samalla Kone Oyj purkautuu ja Kone Oyj:n osakkeet ja Optio-oikeudet raukeavat. Uusien yhtiöiden osakkeet jaetaan arvo-osuusjärjestelmässä siten, että Jakautumisen Voimaantulopäivänä Kone Oyj:n omistajaluetteloon ja osakkeenomistajien arvo-osuustileille kirjatut Kone Oyj:n osakkeet muutetaan Jakautumissuunnitelman mukaisessa vaihtosuhteessa Cargotecin ja Uuden KONEen osakkeiksi. Voimassaolevat Optio-oikeudet vaihdetaan Cargotecin ja Uuden KONEen Uusiksi Optio-oikeuksiksi. Uusien osakkeiden saaminen ei edellytä osakkeenomistajilta eikä Uusien Optio-oikeuksien saaminen option haltijalta toimenpiteitä. Uudet osakkeet tuottavat kaikki osakkeenomistajan oikeudet Jakautumisen Voimaantulopäivästä lukien.

Pörssikaupat selvitetään APK:n HEXClear -selvitysjärjestelmässä. Kauppojen pääasiallinen selvitysaika on kolme pankkipäivää (T+3). Näin ollen Kone Oyj:n osakkeilla 27. toukokuuta 2005, 30. toukokuuta 2005 tai 31. toukokuuta 2005 tehdyissä kaupoissa ostajan on otettava huomioon, että mikäli kauppojen selvitys tapahtuu 1. kesäkuuta 2005 tai myöhemmin, ostajan arvo-osuustilille kirjataan Kone Oyj:n osakkeiden sijasta Cargotecin ja Uuden KONEen osakkeita. Mikäli Jakautuminen rekisteröidään 1. kesäkuuta 2005 jälkeen, edellä mainitut päivämäärät siirtyvät vastaavasti myöhemmäksi.

Tarkempia tietoja osakkeista on Listalleottoesitteen liitteenä 7 olevassa Cargotecin yhtiöjärjestyksessä ja optio-oikeuksista liitteenä 8 olevissa optio-ohjelman ehdoissa.

LIITTEET

Liitteet on liitetty tähän Listalleottoesitteeseen sellaisina kuin yhtiökokous ja/tai tilitarkastajat ovat ne vahvistaneet, minkä vuoksi Listalleottoesitteen ja liitteiden määritelmässä on eroavaisuuksia.

Taloudellisten tietojen sisällysluettelo

Liite 1: Pro forma -taloudellisen informaation laadintaperiaatteet ja täsmäytyslaskelmat	F- 3
Liite 2: Cargotecin pro forma -taloudellinen informaatio	F-15
Liite 3: Tilintarkastajien lausunto pro forma -taloudellisesta informaatiosta	F-19
Liite 4: Kone-konsernin tilinpäätöstiedot tilikaudelta 1.1.2004–31.3.2005	F-21
Hallituksen toimintakertomus	F-23
Konsernituloslaskelma	F-31
Konsernitase	F-32
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista	F-34
Konsernin kassavirtalaskelma	F-35
Konsernitilinpäätöksen liitetiedot	F-36
Emoyhtiön tuloslaskelma	F-63
Emoyhtiön tase	F-64
Merkittävimmät tytäryhtiöt	F-65
Osakkeet ja osakkeenomistajat	F-66
Siirtyminen IFRS-raportointiin	F-70
Tunnuslukujen laskentakaavat	F-75
Taloudellinen kehitys 2000–3/2005	F-76
Hallituksen voitonjakoehdotus	F-77
Tilintarkastuskertomus	F-78
Liite 5: Kone Oyj, emoyhtiön tilinpäätöstiedot tilikaudelta 1.1.2004–31.3.2005	F-79
Liite 6: Tilintarkastajan lausunto Listalleottoesitteessä esitetyistä tilinpäätöstiedoista	F-93

(Tämä sivu on tarkoituksella jätetty tyhjäksi.)

Liite 1: Pro forma –taloudellisen informaation laadintaperiaatteet ja täsmäytyslaskelmat

Vastaanottavat Yhtiöt perustetaan jakautumisessa, joten niistä ei ole saatavissa valtionvarainministeriön listalleottoesitteestä antaman asetuksen (19.6.2002/539) säännöksiä tarkoittamia tilinpäätöstietoja. Näin ollen jakautumisessa syntyvien Vastaanottavien Yhtiöiden konsernitilinpäätöstiedot ja tunnusluvut on esitetty pro forma -muotoisina. Pro forma -tiedot esitetään vain konsernitasolla jakautumisen jälkeisen liiketoiminnan ja konsernirakenteen mukaisina eikä niitä ole tilintarkastettu. Tilintarkastamattomat pro forma -luvut perustuvat Vastaanottavien Yhtiöiden konsernien liiketoimintaan kuuluvien yhtiöiden ja Jakautumissuunnitelman mukaisesti jaetun Kone Oyj:n tilinpäätöstietoihin. MacGREGORin hankinnan vaikutus on huomioitu kausilta 1-3/2005, 1-3/2004 ja 1-12/2004 esitettävissä pro forma -luvuissa. Tilintarkastamattomiin pro forma -lukuihin on tehty lisäksi laadintaperiaatteissa ja täsmäytyslaskelmissa tarkemmin eriteltyt oikaisut. Laaditut pro forma -luvut antavat olennaisilta osiltaan oikeat ja riittävät tiedot Uuden KONEen ja Cargotecin tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Tilintarkastamattomat pro forma -tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa, eivätkä ne luonteensa vuoksi sellaisenaan välttämättä anna todellista kuvaa taloudellisesta asemasta tai tuloksesta kyseisiltä kausilta.

Pro forma -laskelmissa käytetyt laadintaperiaatteet

Uusien jakautumisessa syntyvien konsernien pro forma -tiedot perustuvat Kone Oyj:n konsernitilinpäätökseen yhdisteltyjen tytäryhtiöiden tilinpäätös- ja välitilinpäätöstietoihin. Lisäksi MacGREGORin hankinnan vaikutus on oikaistu vuoteen 2004 sekä osavuosiin 1-3/2004 ja 1-3/2005. Siten tilikausien 2003 ja 2002 pro forma -tiedot eivät sisällä MacGREGORIA.

Pro forma -tiedot vuodelta 2002 perustuvat suomalaisen kirjanpitokäytännön mukaisiin (FAS) laskentaperiaatteisiin. Pro forma -tiedot 2003, 2004, 1-3/2004 ja 1-3/2005 perustuvat IFRS-laskentaperiaatteisiin. IFRS-tilinpäätöskäytäntöön siirtymisen vaikutuksista tilinpäätöksiin on Kone Oyj julkaissut pörsstitiedotteet 8. huhtikuuta 2004 ja 18. kesäkuuta 2004. Lisäksi siirtymisestä IFRS-raportointiin on kerrottu tilinpäätöksessä tilikaudelta 1.1.2004-31.3.2005. IFRS-tilinpäätöskäytäntöön siirtymisen merkittävimmät vaikutukset Uuden KONEen tilinpäätöksiin aiheutuivat konserniliiketoiminnan poistojen, etuusperusteisten eläkejärjestelyjen ja omien osakkeiden käsittelyn muutoksesta. Merkittävimmät vaikutukset Cargotecin tilinpäätöksiin aiheutuivat konserniliiketoiminnan poistojen, rahoitusleasingosimusten ja asiakasrahoitusosimusten käsittelyn muutoksesta. MacGREGORin pro forma -tiedot on muutettu olennaisilta osin IFRS-laskentaperiaatteita vastaaviksi. Merkittävimmät muutokset aiheutuivat konserniliiketoiminnan poistojen ja ulkomaanrahamäärien kassavirtojen suojausten käsittelyn muutoksesta. Käytetyt laskentaperiaatteet vastaavat Kone Oyj:n soveltamia laskentaperiaatteita.

Kone Oyj-konsernissa on tapahtunut merkittäviä rakenteellisia muutoksia viime vuosien aikana. Kone Oyj osti kesällä 2002 Partek Oyj Abp:n osakekannan. Vuosien 2002-2004 aikana Kone Oyj on luopunut Partekin hankinnassa ostamistaan Nordkalk-, Paroc-, kiinteistö-, metsäkone-, traktorit-, Velsa-, Mascus- ja Sisu-Auto -liiketoiminnoista. MacGREGOR International AB:n osakekannan osto saatiin päätökseen 4. maaliskuuta 2005.

Pro forma -lukuja laadittaessa on noudatettu seuraavia periaatteita:

- Cargotecin on yhdistelty Jakautumissuunnitelman mukaisesti kontin- ja kuormankäsittelyliiketoimintaan (Kalmar ja Hiab) liittyvät yhtiöt. Laivojen lastinkäsittelyratkaisuihin erikoistunut MacGREGOR lukuunottamatta MacGREGORin laivahissiliiketoimintaa on yhdistelty kausiin 2004, 1-3/2004 ja 1-3/2005.
- Uuteen KONEeseen on yhdistelty Jakautumissuunnitelman mukaisesti hissi- ja liukuporras- sekä automaattioviliiiketoimintaan liittyvät yhtiöt. MacGREGORin laivahissiliiketoiminta on yhdistelty kausiin 2004, 1-3/2004 ja 1-3/2005.
- Konsernitilinpäätökset on laadittu siten, että syntyvien uusien konsernien yhteenlasketut omat pääomat vastaavat Kone Oyj:n omaa pääomaa 31.3.2005.

- Myytyjen liiketoimintojen vaikutus on eliminoitu pro forma -tiedoista ikään kuin myynnit olisivat tapahtuneet ennen tarkastelujakson (1.1.2002) alkua.
- MacGREGORin hankinta on lisätty kausien 2004, 1-3/2004 ja 1-3/2005 pro forma -tietoihin ikään kuin hankinta olisi tapahtunut ennen tarkastelujakson (1.1.2004) alkua.
- Pro forma -tiedot on laskettu liiketoimintaan liittyvien tytäryhtiöiden tilinpäätös- ja välitilinpäätöstietojen perusteella.
- Jakautumisessa syntyvien Uuden KONEen ja Cargotecin lukuina on huomioitu Jakautumissuunnitelman mukaisesti jakautumisessa syntyville uusille emoyhtiöille siirtyvät omaisuus- ja velkaerät.
- Siirryttäessä IFRS-raportointiin 1. tammikuuta 2003 suomalaiseen eläkevakuutusyhtiöiden TEL-järjestelmään sisältyvä työkyvyttömyyseläkkeiden osuus katsottiin etuusperusteiseksi järjestelyksi. Loppuvuonna 2004 hyväksytyn lakimuutoksen mukaisesti TEL-työkyvyttömyyssosa käsitellään maksuperusteisena järjestelynä. Näin ollen Vastaanottavien Yhtiöiden pro forma -tiedoista vuosilta 2003 ja 2004 on peruttu TEL-työkyvyttömyyseläkevastuista aiheutuneet kirjaukset.
- Lisäksi lukuihin on tehty jäljempänä eriteltyt oikaisut ja eliminoinnit.

Myytyjen liiketoimintojen myyntihinnat on vähennetty Kone Oyj:n korollisista veloista. Näiden eliminoimien ja MacGREGORin hankinnan lisäämisen jälkeen on saatu jakautumisessa syntyvien uusien konsernien rahoitusrakenteet vastaamaan vuoden 2004 ja osavuosien 1-3/2004 sekä 1-3/2005 osalta jakautumisen jälkeisiä rahoitusrakenteita.

Cargotecin pro forma -luvut 2002 sisältävät nykyisiä Kalmar ja Hiab liiketoimintoja vastaavien liiketoimintojen luvut myös ajalta (1.1.2002 - 30.6.2002) ennen kuin Kone Oyj hankki liiketoiminnat Partekin hankinnan yhteydessä. Hankintahetkeä edeltävältä ajalta yhdistellyt luvut perustuvat Partek-konsernin vastaavien liiketoiminta-alueiden yhtiöiden toteutuneisiin tilinpäätöslukuihin. Vastaavasti MacGREGORin liiketoimintojen luvut sisältyvät pro forma -lukuihin 1. tammikuuta 2004 alkaen.

Cargotecin emoyhtiön tuloslaskelmiin on kirjattu kiinteitä kustannuksia itsenäisenä pörssiyhtiönä toimimisesta määrä, jonka on arvioitu vastaavan uuden jakautumisessa muodostuvan emoyhtiön toiminnan edellyttämää määrää. Kone Oyj:n kuluista sisällytetyn 3,5 miljoonan euron lisäksi on Cargotecissa syntyvien kulujen määräksi arvioitu 1,2 miljoonaa euroa vuosittain 2002-2004. Muilta osin jakautuvan emoyhtiön liiketoiminnoille kohdistamattomat kulut on sisällytetty Uuden KONEen lukuihin.

Rahoitustuottoihin ja -kuluihin sisältyviä korkokuluja on oikaistu myytyjen liiketoimintojen myyntihinnan laskennallisella korkovaikutuksella kunkin esitettävän kauden osalta 1.1.2002 alkaen ja hankittujen liiketoimintojen ostohinnan laskennallisella korkovaikutuksella 1.1.2004 alkaen. Laskennalliset korkovaikutukset on määritetty oletuksella, että liiketoimintojen ja yhtiöiden luovutukset olisivat tapahtuneet ennen tarkastelujakson 2002 alkua ja liiketoimintojen (MacGREGOR) hankinnat ennen tarkastelujakson 2004 alkua. Laskennallisena korkokantana on käytetty neljää prosenttia. Lisäksi korot on oikaistu niin, että ne on saatu vastaamaan keskimääräistä rahoituskulua keskimääräiselle nettovelalle.

Verot on laskettu molemmissa uusissa konserneissa vastaamaan Kone Oyj:n kunkin vuonna toteutunutta verokantaa. Verokantaa laskettaessa on liiketoimintojen myyntien vaikutukset eliminoitu kunkin esitettävän kauden osalta ja liiketoimintojen ostojen vaikutukset 1.1.2004 alkaen. Pro forma -laskelmissa huomioitujen laskennallisten tuloserien osalta on tehty vastaavat korjaukset tilikauden veroihin.

Uuden KONEen on katsottu maksaneen Kone Oyj:n aiempina vuosina maksamat osingot ja hankkineen omat osakkeet.

Sisäiset eliminoinnit on tehty vastaamaan jakautumisen jälkeistä konsernirakennetta. Jakautumisessa syntyvien uusien konsernien välillä tapahtuneet konserniavustukset ja osingonjaot on eliminoitu pro forma -luvuista.

Rahoituslaskelma on laadittu perustuen pro forma -laadintaperiaatteiden mukaan laadittuihin tuloslaskelmiin ja taseisiin. Laskennalliset erät, kuten korot ja verot, on huomioitu.

Pro forma -tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Omavaraisuusaste (%)	=	$100 \times \frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma - lunastetut omat osakkeet}}$
Nettovelkaantumisaste (%)	=	$100 \times \frac{\text{Korolliset velat - rahavarat - lainasaamiset}}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$
Tulos / osake	=	$\frac{\text{Tilikauden voitto (emoyhtiön osakkeenomistajille laskettu osuus)}}{\text{Tilikauden keskimääräinen osakkeiden osakeantikorjattu lukumäärä - lunastetut omat osakkeet (keskimäärin vuoden aikana)}}$
Oma pääoma / osake	=	$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden osakeantikorjattu lukumäärä - lunastetut omat osakkeet}}$

Oma pääoma ei sisällä pääomalainoja ja lunastettuja omia osakkeita. Korolliset velat sisältävät pääomalainat. Omaan pääomaan sisältyy vähemmistöosuudet.

Cargotecin oma pääoma/osake- ja tulos/osake -tunnusluvut on laskettu kaikilla esitetyillä kausilla osakkeiden lukumäärälle 31.3.2005.

Pro forma –täsmäytyslaskelmat

Jakautumisessa syntyvän Uuden KONE-konsernin ja Cargotec-konsernin pro forma -muotoisina esitettävät tuloslaskelmat ja taseet on täsmäytetty Kone Oyj:n tilinpäätöstietoihin tilikausilta 1.1.-31.12.2002, 1.1.-31.12.2003 ja 1.1.2004-31.3.2005 seuraavasti:

Tilikausi 1.1.2004-31.3.2005

Jakautumisessa syntyvien Cargotec-konsernin ja Uusi KONE-konsernin pro forma –tuloslaskelmat ennen MacGREGOR-hankinnan vaikutuksia kausilta 1-3/2005 ja 1-12/2004 on täsmäytetty Kone Oyj:n tilikauden 1.1.2004-31.3.2005 tilinpäätöstietoihin (Täsmäytyslaskelma konsernituloslaskelmasta 1-12/2004 ja 1-3/2005 ilman hankittuja liiketoimintoja).

Oikaisut ja eliminoinnit -sarakeessa on esitetty sisäisiin eliminoiteihin tehdyt korjaukset, jotta ne vastaavat jakautumisen jälkeistä konsernirakennetta, sekä muut laadintaperiaatteissa mainitut korjaukset.

Myydyt liiketoiminnat -sarakeessa on esitetty myytyihin liiketoimintoihin liittyvien liiketapahtumien eliminointi tarkastelukaudesta sekä myyntituloksen eliminointi verovaikutuksineen.

Cargotec, Uusi KONE, Myydyt liiketoiminnot ja Oikaisut ja eliminoinnit -sarakeet laskettuna yhteen muodostavat jakautuvan Kone-konsernin tuloslaskelman.

Lisäksi erillisissä siltalaskelmissa edellä mainitulla tavalla laskettuihin Cargotec-konsernin ja Uusi KONE-konsernin pro forma –tuloslaskelmiin ennen MacGREGOR-liiketoiminnan vaikutuksia lisätään kausille 1-3/2005 ja 1-12/2004 MacGREGOR-liiketoimintojen yhdistelyn ja liiketoimintojen hankinnan

vaikutukset (Täsmäytyslaskelma MacGREGORin vaikutuksesta pro forma konsernituloslaskelmiin 1-12/2004 ja 1-3/2005).

MacGREGORin virallisen tilinpäätöksen mukaiset luvut on muutettu oleellisilta osin IFRS-tilinpäätöskäytännön mukaisiksi. Lisäksi niihin on tehty pro forma –laadintaperiaatteiden mukaiset oikaisut (Oikaisut ja eliminoinnit –sarake). Tästä muodostuvat MacGREGOR pro forma -luvut on jaettu Cargotec-konserniin yhdisteltäviksi MacGREGOR- pro formiksi (MacGREGOR, Cargotec –sarake) ja uusi KONE –konserniin yhdisteltäviksi MacGREGOR -pro formiksi (MacGREGOR, Uusi KONE –sarake).

MacGREGOR-hankinta sisältyy jakautuvan Kone-konsernin taseeseen 31.3.2005 ja siten myös jakautumisessa syntyvien uusien konsernien pro forma –taseisiin 31.3.2005. Cargotec pro forma, Uusi KONE pro forma ja Oikaisut ja eliminoinnit -sarakeet laskettuna yhteen muodostavat jakautuvan Kone-konsernin taseen (Täsmäytyslaskelma konsernitaseesta 31.3.2005).

Tilikaudet 1.1.-31.12.2002 ja 1.1.-31.12.2003

Jakautumisessa syntyvien Cargotec-konsernin ja Uusi KONE-konsernin pro forma –tuloslaskelmat ja taseet tilikausilta 2002 ja 2003, jotka ovat ilman MacGREGOR-hankinnan vaikutuksia, on täsmäytetty Kone Oyj:n tilinpäätöstietoihin (Täsmäytyslaskelma 2003 ilman hankittuja liiketoimintoja ja Täsmäytyslaskelma 2002 ilman hankittuja liiketoimintoja).

Oikaisut ja eliminoinnit -sarakeessa on esitetty sisäisiin eliminoiteihin tehdyt korjaukset, jotta ne vastaavat jakautumisen jälkeistä konsernirakennetta, sekä muut laadintaperiaatteissa mainitut korjaukset.

Myydyt liiketoiminnot -sarakeessa on esitetty myytyihin liiketoimintoihin liittyvien liiketapahtumien eliminointi tarkastelukaudesta sekä myyntituloksen eliminointi verovaikutuksineen.

Cargotec pro forma, Uusi KONE pro forma, Myydyt liiketoiminnot ja Oikaisut ja eliminoinnit -sarakeet laskettuna yhteen muodostavat jakautuvan Kone-konsernin tuloslaskelmat ja taseet.

Täsmäytyslaskelma konsernituloslaskelmasta 1-12/2004 ja 1-3/2005 ilman hankittuja liiketoimintoja

Konsernituloslaskelma (IFRS)	Kone-konserni 1/2004- 3/2005	Oikaisut ja eliminoinnit 1/2004- 3/2005	Myydyt liike- toiminnot 1/2004- 3/2005	Cargotec 1-12/2004 *	Uusi KONE 1-12/2004 **	Cargotec 1-3/2005	Uusi KONE 1-3/2005
Liikevaihto	5 561,9	-15,8	40,9	1 561,0	2 866,4	462,1	647,3
Kulut	-5 106,1	36,1	-36,4	-1 427,4	-2 575,0	-420,9	-682,5
Poistot	-113,2	-0,1	-0,4	-30,6	-58,4	-9,0	-14,7
Liiketoimintojen myynnit	187,8	0,0	187,8				
Liikevoitto	530,4	20,2	191,9	103,0	233,0	32,2	-49,9
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	3,7	0,0		3,3	1,3	-1,4	0,5
Rahoitustuotot ja -kulut	-14,0	0,0	-1,2	-6,7	-2,3	-1,8	-2,0
Voitto ennen veroja	520,1	20,2	190,7	99,6	232,0	29,0	-51,4
Verot	-211,7	-5,6	-111,6	-28,6	-68,9	-8,7	11,7
Tilikauden voitto	308,4	14,6	79,1	71,0	163,1	20,3	-39,7
Tilikauden voiton jakautuminen:							
Emoyhtiön osakkeenomistajille	306,9	14,7	79,1	69,6	163,0	20,0	-39,5
Vähemmistölle	1,5	-0,1	0,0	1,4	0,1	0,3	-0,2
Yhteensä	308,4	14,6	79,1	71,0	163,1	20,3	-39,7

* Ilman kertaluonteista 3,1 milj. euron työkyvyttömyyseläkevarauksen purkamista

** Ilman kertaluonteista 15,3 milj. euron työkyvyttömyyseläkevarauksen purkamista

Jakautumisessa syntyvien Cargotec-konsernin ja Uusi KONE-konsernin pro forma –tuloslaskelmat ennen MacGREGOR hankinnan huomiointia kausilta 1-3/2005 ja 1-12/2004 on täsmäytetty Kone Oyj:n tilikauden 1.1.2004-31.3.2005 tilinpäätöstietoihin. Näin ollen Cargotec, Uusi KONE, Myydyt liiketoiminnot ja Oikaisut ja eliminoinnit –sarakeet muodostavat jakautuvan Kone-konsernin tuloslaskelman pidennetyllä tilikaudella 1.1.2004-31.3.2005.

Oikaisut ja eliminoinnit -sarakeessa on eliminoitu 20,9 miljoonan euron arvosta myytyjen liiketoimintojen ja uusien konsernien välisiä sisäisiä myyntejä ja ostoja. Lisäksi sarakeessa on peruttu 18,4 miljoonaa euroa TEL-työkyvyttömyyseläkekuluja, millä oli veroja vähentävä vaikutus 5,3 miljoonaa euroa, sekä kirjattu 1,2 miljoonaa euroa arvioituja Cargotecin itsenäisenä pörssiyrityksenä toimimisesta aiheutuvia kuluja.

Lisäksi Oikaisut ja eliminoinnit –sarakeessa on eliminoitu tuloslaskelmien muuntamisessa käytettyjen valuuttakurssien aiheuttamat erot. Pro forma –tuloslaskelmia laadittaessa ulkomaisten konserniyhtiöiden tuloslaskelmat on muunnettu euroiksi kyseisen kauden keskipäivän kurssia käyttäen, kun taas tilinpäätöksen 1.1.2004-31.3.2005 laadinnassa on käytetty 15 kuukauden keskipäivän kurssia.

Täsmäytyslaskelma MacGREGORin vaikutuksesta pro forma konsernituloslaskelmiin 1-12/2004 ja 1-3/2005

Konsernituloslaskelma 1-12/2004

M€	MacGREGOR	Oikaisut ja eliminoinnit	MacGREGOR, Cargotec	MacGREGOR, Uusi KONE
Liikevaihto	361,0	4,1	328,8	28,1
Kulut	-340,8	-7,3	-307,0	-26,5
Poistot	-7,2	-5,3	-1,9	0,0
Liikevoitto	13,0	-8,5	19,9	1,6
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	0,0	0,0	0,0	0,0
Rahoitustuotot ja -kulut	-4,1	3,6	-7,3	-0,4
Voitto ennen veroja	8,9	-4,9	12,6	1,2
Verot	-7,1	-0,6	-6,2	-0,3
Tilikauden voitto	1,8	-5,5	6,4	0,9
Tilikauden voiton jakautuminen:				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	1,8	-5,5	6,4	0,9
Vähemmistölle	0,0	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	1,8	-5,5	6,4	0,9

MacGREGOR sarakeessa on esitetty MacGREGORin ruotsalaisen tilinpäätöskäytännön mukainen virallinen tilinpäätös. Oikaisut ja eliminoinnit –sarakeeseen on sisällytetty seuraavat IFRS- ja pro forma oikaisut: Liikevaihdosta on oikaistu 1,7 miljoonaa euroa muihin tuottoihin ja rahoituskuluista 0,8 miljoonaa euroa liiketoiminnan kuluihin. Konserniliikearvon poistoja on peruttu 5,2 miljoonaa euroa. Lopetettavan liiketoiminnan oikaisun vaikutus liikevaihtoon on 2,4 miljoonaa euroa, kuluihin 3,6 miljoonaa euroa ja poistoihin 0,1 miljoonaa euroa. MacGREGORin hankinnan vaikutus laskennallisiin rahoitustuottoihin ja -kuluihin on 4,4 miljoonaa euroa. Oikaisujen ja eliminointien laskennallinen verovaikutus on 0,6 miljoonaa euroa.

Konsernituloslaskelma 1-3/2005

M€	MacGREGOR	Oikaisut ja eliminoinnit	MacGREGOR, Cargotec	MacGREGOR, Uusi KONE
Liikevaihto	84,9	1,2	81,7	2,0
Kulut	-82,0	-1,4	-78,3	-2,3
Poistot	-0,4	0,0	-0,4	0,0
Liikevoitto	2,5	-0,2	3,0	-0,3
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	0,0	0,0	0,0	0,0
Rahoitustuotot ja -kulut	-1,1	0,3	-1,3	-0,1
Voitto ennen veroja	1,4	0,1	1,7	-0,4
Verot	-4,1	-2,8	-1,4	0,1
Tilikauden voitto	-2,7	-2,7	0,3	-0,3

Tilikauden voiton jakautuminen:

Emoyhtiön osakkeenomistajille	-2,6	-2,7	0,4	-0,3
Vähemmistölle	-0,1	0,0	-0,1	0,0
Yhteensä	-2,7	-2,7	0,3	-0,3

MacGREGOR sarakkeessa on esitetty MacGREGORin ruotsalaisen tilinpäätöskäytännön mukainen välitilinpäätös. Oikaisut ja eliminoinnit –sarakeeseen on sisällytetty seuraavat IFRS- ja pro forma oikaisut: Lopetettavan liiketoiminnan oikaisun vaikutus liikevaihtoon on 1,2 miljoonaa euroa ja kuluihin 1,4 miljoonaa euroa. MacGREGORin hankinnan vaikutus laskennallisiin rahoitustuottoihin ja -kuluihin on 0,3 miljoonaa euroa. Oikaisujen ja eliminointien sekä IFRS laadintaperiaatteiden vaikutus veroihin 2,8 on miljoonaa euroa.

**Konsernituloslaskelma 1-12/2004
(IFRS)**

M€	Cargotec ilman Mac- GREGORIA	Mac- GREGOR, Cargotec	Cargotec, pro forma	Uusi KONE ilman Mac- GREGORIA	Mac- GREGOR, Uusi KONE	Uusi KONE, pro forma
Liikevaihto	1 561,0	328,8	1 889,8	2 866,4	28,1	2 894,5
Kulut	-1 427,4	-307,0	-1 734,4	-2 575,0	-26,5	-2 601,5
Poistot	-30,6	-1,9	-32,5	-58,4	0,0	-58,4
Liikevoitto	103,0	19,9	122,9	233,0	1,6	234,6
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	3,3	0,0	3,3	1,3	0,0	1,3
Rahoitustuotot ja -kulut	-6,7	-7,3	-14,0	-2,3	-0,4	-2,7
Voitto ennen veroja	99,6	12,6	112,2	232,0	1,2	233,2
Verot	-28,6	-6,2	-34,8	-68,9	-0,3	-69,2
Tilikauden voitto	71,0	6,4	77,4	163,1	0,9	164,0

Tilikauden voiton jakautuminen:

Emoyhtiön osakkeenomistajille	69,6	6,4	76,0	163,0	0,9	163,9
Vähemmistölle	1,4	0,0	1,4	0,1	0,0	0,1
Yhteensä	71,0	6,4	77,4	163,1	0,9	164,0

**Konsernituloslaskelma 1-3/2005
(IFRS)**

ME	Cargotec ilman Mac- GREGORia	Mac- GREGOR, Cargotec	Cargotec, pro forma	Uusi KONE ilman Mac- GREGORia	Mac- GREGOR, Uusi KONE	Uusi KONE, pro forma
Liikevaihto	462,1	81,7	543,8	647,3	2,0	649,3
Kulut	-420,9	-78,3	-499,2	-682,5	-2,3	-684,8
Poistot	-9,0	-0,4	-9,4	-14,7	0,0	-14,7
Liikevoitto	32,2	3,0	35,2	-49,9	-0,3	-50,2
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	-1,4	0,0	-1,4	0,5	0,0	0,5
Rahoitustuotot ja -kulut	-1,8	-1,3	-3,1	-2,0	-0,1	-2,1
Voitto ennen veroja	29,0	1,7	30,7	-51,4	-0,4	-51,8
Verot	-8,7	-1,4	-10,1	11,7	0,1	11,8
Tilikauden voitto	20,3	0,3	20,6	-39,7	-0,3	-40,0
Tilikauden voiton jakautuminen:						
Emoyhtiön osakkeenomistajille	20,0	0,4	20,4	-39,5	-0,3	-39,8
Vähemmistölle	0,3	-0,1	0,2	-0,2	0,0	-0,2
Yhteensä	20,3	0,3	20,6	-39,7	-0,3	-40,0

Täsmäytyslaskelma konsernitaseesta 31.3.2005

**Konsernitase (IFRS)
Vastaavaa 31.3.2005**

ME	Kone- konserni	Oikaisut ja eliminoinnit	Cargotec, pro forma	Uusi KONE, pro forma
Pitkäaikaiset varat				
Aineettomat hyödykkeet	999,7		485,6	514,1
Aineelliset hyödykkeet	400,1		186,2	213,9
Lainasaamiset ja muut korolliset saamiset	69,4		0,7	68,7
Muut korottomat saamiset	165,9		39,9	126,0
Sijoitukset	253,5		63,6	189,9
Yhteensä	1 888,6		776,0	1 112,6
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus	481,7		322,0	159,7
Lainasaamiset ja muut korolliset saamiset	1,8		1,3	0,5
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset	1 140,2	-15,1	440,7	714,6
Rahat, pankkisaamiset ja rahoitusarvopaperit	154,6		42,4	112,2
Yhteensä	1 778,3	-15,1	806,4	987,0
Vastaavaa yhteensä	3 666,9	-15,1	1 582,4	2 099,6

Vastattavaa 31.3.2005

MC	Kone-konserni	Oikaisut ja eliminoinnit	Cargotec, pro forma	Uusi KONE, pro forma
Oma pääoma	1 341,6		659,8	681,8
Pitkäaikainen vieras pääoma				
Lainat	226,2		134,5	91,7
Laskennalliset verovelat	32,3		12,9	19,4
Eläkevastuut ja muut vastuut	189,2		41,9	147,3
Yhteensä	447,7		189,3	258,4
Varaukset	245,8		29,8	216,0
Lyhytaikainen vieras pääoma				
Lainat	334,8		213,8	121,0
Ostovelat ja muut velat	1 297,0	-15,1	489,7	822,4
Yhteensä	1 631,8	-15,1	703,5	943,4
Vastattavaa yhteensä	3 666,9	-15,1	1 582,4	2 099,6

Oikaisut ja eliminoinnit -sarakeessa on eliminoitu yhteensä 15,1 miljoonan euron arvosta uusien konsernien välisiä sisäisiä saamisia ja velkoja.

Täsmäytyslaskelma 2003 ilman hankittuja liiketoimintoja**Konsernituloslaskelma 1-12/2003 (IFRS)**

MC	Kone-konserni	Oikaisut ja eliminoinnit	Myydyt liiketoiminnot	Cargotec, pro forma	Uusi KONE, pro forma
Liikevaihto	5 410,4	-24,9	1 235,2	1 344,1	2 856,0
Kulut	-4 890,2	23,9	-1 156,4	-1 238,7	-2 519,0
Poistot	-108,1		-17,9	-33,0	-57,2
Liiketoimintojen myynnit	24,9		24,9		
Liikevoitto	437,0	-1,0	85,8	72,4	279,8
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	6,7		-0,1	5,2	1,6
Rahoitustuotot ja -kulut	-27,8	20,1	-37,7	-9,3	-0,9
Voitto ennen veroja	415,9	19,1	48,0	68,3	280,5
Verot	-113,2	-6,4	-12,6	-18,5	-75,7
Tilikauden voitto	302,7	12,7	35,4	49,8	204,8
Tilikauden voiton jakautuminen:					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	300,2	12,7	34,9	48,9	203,7
Vähemmistölle	2,5		0,5	0,9	1,1
Yhteensä	302,7	12,7	35,4	49,8	204,8

Oikaisut ja eliminoinnit -sarakeessa on eliminoitu 24,9 miljoonan euron arvosta myytyjen liiketoimintojen ja uusien konsernien välisiä sisäisiä myyntejä ja ostoja. Lisäksi sarakeessa on peruttu 2,2 miljoonaa euroa TEL-työkyvyttömyyseläkekuluja sekä kirjattu 1,2 miljoonaa euroa arvioituja Cargotecin itsenäisenä porssiyhtiönä toimimisesta aiheutuvia kuluja.

Myytyjen liiketoimintojen myyntihinnan laskennallisia korkokuluja pienentävä vaikutus 31,1 miljoonaa euroa on esitetty myytyjen liiketoimintojen sarakeessa myytyihin liiketoimintoihin liittyvien liiketapahtumien lisäksi. Oikaisut ja eliminoinnit -sarakeessa on rahoitustuottoihin ja -kuluihin tehty oikaisu 20,1 miljoonaa euroa, jolla uusien konsernien rahoituskuluja on lisätty vastaamaan keskimääräistä rahoituskulua keskimääräiselle nettovelalle.

Oikaisut ja eliminoinnit -sarakeessa on oikaistu -0,6 miljoona euroa laskennallisia veroja TEL-työkyvyttömyyseläkekuluoikaisuun liittyen sekä 7,0 miljoonaa euroa Vastaanottavien Yhtiöiden veroja laskennallisten kirjausten vaikutusten osalta.

Konsernitase (IFRS)

Vastaavaa 31.12.2003

M€	Kone-konserni	Oikaisut ja eliminoinnit	Myydyt liiketoiminnot	Cargotec, pro forma	Uusi KONE, pro forma
Pitkäaikaiset varat					
Aineettomat hyödykkeet	1 018,8		252,2	330,0	436,6
Aineelliset hyödykkeet	444,8		91,3	170,8	182,7
Lainasaamiset ja muut korolliset saamiset	67,8		0,2	7,6	60,0
Muut korottomat saamiset	136,5	5,3	5,9	22,2	103,1
Sijoitukset	228,6		5,1	52,0	171,5
Yhteensä	1 896,5	5,3	354,7	582,6	953,9
Lyhytaikaiset varat					
Vaihto-omaisuus	476,7		143,4	225,2	108,1
Lainasaamiset ja muut korolliset saamiset	1,6	-101,7	102,2	0,6	0,5
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset	1 037,0	-38,5	132,5	296,5	646,5
Rahat, pankkisaamiset ja rahoitusarvopaperit	412,2	-30,2	36,4	17,7	388,3
Yhteensä	1 927,5	-170,4	414,5	540,0	1 143,4
Vastaavaa yhteensä	3 824,0	-165,1	769,2	1 122,6	2 097,3

Vastattavaa 31.12.2003

M€	Kone-konserni	Oikaisut ja eliminoinnit	Myydyt liiketoiminnot	Cargotec, pro forma	Uusi KONE, pro forma
Oma pääoma	1 114,8	-14,3	-78,7	585,9	621,9
Pitkäaikainen vieras pääoma					
Lainat	723,5	1,2	324,5	184,0	213,8
Laskennalliset verovelat	25,5		1,0	9,9	14,6
Eläkevastuut ja muut vastuut	185,8	18,4	7,9	21,4	138,1
Yhteensä	934,8	19,6	333,4	215,3	366,5
Varaukset	151,9		-9,0	12,0	148,9
Lyhytaikainen vieras pääoma					
Lainat	504,8	-131,9	393,9	32,7	210,1
Ostovelat ja muut velat	1 117,7	-38,5	129,6	276,7	749,9
Yhteensä	1 622,5	-170,4	523,5	309,4	960,0
Vastattavaa yhteensä	3 824,0	-165,1	769,2	1 122,6	2 097,3

Oikaisut ja eliminoinnit -sarakeessa on eliminoitu yhteensä 170,4 miljoonaa euroa myytyjen liiketoimintojen ja uusien konsernien välisiä sisäisiä saamisia ja velkoja. Oikaisut ja eliminoinnit -sarakeessa on oikaistu omaa pääomaa 1,2 miljoonalla eurolla myöhempien vuosien laskennallisilla tulosvaikutteisilla erillä, mitä vastaava korjaus on tehty lainoihin. TEL-työkyvyttömyyseläkekuluoikaisuun liittyen eläkevastuita on oikaistu 18,4 miljoonaa euroa, muita korottomia saamisia (laskennallisia verosaamisia) 5,3 miljoonaa euroa sekä vastaavasti omaa pääomaa 13,1 miljoonaa euroa.

Täsmäytyslaskelma 2002 (FAS) ilman hankittuja liiketoimintoja

**Konsernin tuloslaskelma 1-12/2002
(FAS)**

M€	Kone- konserni	Oikaisut ja eliminoinnit	Myydyt liiketoiminnot	Cargotec 1-6/2002	Cargotec, pro forma	Uusi KONE, pro forma
Liikevaihto	4 341,8	-22,5	668,2	593,2	1 319,2	2 970,1
Kulut	-3 926,0	23,7	-607,0	-560,6	-1 252,6	-2 650,7
Poistot	-75,6		-18,1	-12,1	-25,2	-44,4
Liikevoitto ennen konserniliike- arvon poistoja	340,2	1,2	43,1	20,5	41,4	275,0
Konserniliikearvon poistot	-65,0		-8,0	-14,7	-29,2	-42,5
Liikevoitto	275,2	1,2	35,1	5,8	12,2	232,5
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	5,9		1,6	0,9	3,4	1,8
Rahoitustuotot ja -kulut	-24,9	33,2	-46,2	-4,8	-9,9	-6,8
Voitto ennen veroja	256,2	34,4	-9,5	1,9	5,7	227,5
Verot	-95,5	-13,8	3,5	-1,1	-2,1	-84,2
Vähemmistöosuus	-3,6		-1,9	-0,6	-1,3	-1,0
Tilikauden voitto	157,1	20,6	-7,9	0,2	2,3	142,3

Cargotec sisältää liiketoimintojen luvut koko vuodelta, kun taas Kone Oyj:n lukuihin ne on konsolidoitu ajalta 7-12/2002. Näin ollen Cargotec vähennettynä Cargotec 1-6/2002 luvuilla, Uusi KONE sekä Myydyt liiketoiminnot ja Oikaisut ja eliminoinnit -sarakeet laskettuna yhteen muodostavat Kone-konsernin tuloslaskelman ja taseen.

Oikaisut ja eliminoinnit -sarakeessa on eliminoitu 22,5 miljoonaa euroa myytyjen liiketoimintojen ja Vastaanottavien Yhtiöiden välisiä sisäisiä myyntejä ja ostoja. Oikaisut ja eliminoinnit -sarakeessa on oikaistu Cargotecin arvioidut itsenäisenä pörssiyhtiönä toimimisesta aiheutuvat kulut 1,2 miljoonaa euroa.

Myytyjen liiketoimintojen myyntihinnan laskennallisia korkokuluja pienentävä vaikutus 37,0 miljoonaa euroa on esitetty myytyjen liiketoimintojen sarakeessa myytyihin liiketoimintoihin liittyvien liiketapahtumien lisäksi. Oikaisut ja eliminoinnit -sarakeessa rahoitustuottoihin ja -kuluihin tehty oikaisu 33,2 miljoonaa euroa sisältää laskennallisen koron Partek-hankinnan hankintamenoon liittyen 1-6/2002 sekä oikaisun, jolla uusien konsernien rahoituskuluja on lisätty vastaamaan keskimääräistä rahoituskulua keskimääräiselle nettovelalle.

Oikaisut ja eliminoinnit -sarakeessa on oikaistu uusien konsernien verot laskennallisten kirjausten vaikutusten osalta, 13,8 miljoonaa euroa.

Konsernitase (FAS)
Vastaavaa 31.12.2002

M€	Kone- konserni	Oikaisut ja eliminoinnit	Myydyt liiketoiminnot	Cargotec, pro forma	Uusi KONE, pro forma
Pitkäaikaiset varat					
Aineettomat hyödykkeet	1 120,2		357,8	340,4	422,0
Aineelliset hyödykkeet	648,7		315,0	143,0	190,7
Lainasaamiset ja muut korolliset saamiset	60,8		38,1	8,3	14,4
Muut korottomat saamiset	108,5		14,5	14,6	79,4
Sijoitukset	234,0		14,3	31,1	188,6
Yhteensä	2 172,2		739,7	537,4	895,1
Lyhytaikaiset varat					
Vaihto-omaisuus	530,4	11,3	209,9	214,0	95,2
Lainasaamiset ja muut korolliset saamiset	0,0	-97,4	79,8	3,3	14,3
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset	1 037,9	-4,6	180,3	283,0	579,2
Rahat, pankkisaamiset ja rahoitusarvopaperit	419,7	-26,7	57,5	17,0	371,9
Yhteensä	1 988,0	-117,4	527,5	517,3	1 060,6
Vastaavaa yhteensä	4 160,2	-117,4	1 267,2	1 054,7	1 955,7

Vastattavaa 31.12.2002

M€	Kone- konserni	Oikaisut ja eliminoinnit	Myydyt liiketoiminnot	Cargotec, pro forma	Uusi KONE, pro forma
Oma pääoma	1 129,4	-9,3	-16,7	565,6	589,8
Pitkäaikainen vieras pääoma					
Lainat	975,8	15,5	580,2	214,9	165,2
Laskennalliset verovelat	49,6		18,8	12,6	18,2
Yhteensä	1 025,4	15,5	599,0	227,5	183,4
Varaukset	247,0	5,1	12,4	17,4	212,1
Lyhytaikainen vieras pääoma					
Lainat	654,1	-126,2	474,4	22,1	283,8
Ostovelat ja muut velat	1 104,3	-2,5	198,1	222,1	686,6
Yhteensä	1 758,4	-128,7	672,5	244,2	970,4
Vastattavaa yhteensä	4 160,2	-117,4	1 267,2	1 054,7	1 955,7

Oikaisut ja eliminoinnit -sarakeessa on eliminoitu yhteensä 128,7 miljoonaa euroa myytyjen liiketoimintojen ja uusien konsernien välisiä sisäisiä saamisia ja velkoja. Oikaisut ja eliminoinnit -sarakeessa on esitetty Cargotecin vaihto-omaisuuden arvostuksen oikaisu 11,3 miljoonaa euroa Kone Oyj:n laskentaperiaatteiden mukaisesti, mitä vastaan on purettu varausta 5,1 miljoonaa euroa. Oikaisut ja eliminoinnit -sarakeessa on oikaistu omaa pääomaa myöhempien vuosien laskennallisilla tulosvaikutteisilla erillä, mitä vastaava korjaus on tehty lainoihin.

Täsmäytyslaskelma MacGREGORin vuoden 2003 vertailukelpoisesta tuloksesta

Jakautumisessa syntyvän Cargotec-konsernin pro forma-tiedot vuodelta 2003 ja 2002 eivät sisällä MacGREGORin laivojen lastinkäsittelyliiketoimintaa tai sen hankinnan vaikutusta. MacGREGORin liiketoiminnan tuloksen kuvailussa (1.1.2004-31.12.2004 verrattuna kauteen 1.1.2003-31.12.2003, ”Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät”) käytetyt vertailukelpoiset vuoden 2003 luvut on täsmäytetty MacGREGORin viralliseen tilinpäätökseen 2003 seuraavasti:

Konsernituloslaskelma 1-12/2003		Oikaisut ja		MacGREGOR,
M€	MacGREGOR	eliminoinnit	Laivahissit	Cargotec
Liikevaihto	354,2	7,0	34,5	312,7
Kulut	-337,0	-8,4	-31,5	-297,1
Poistot	-7,7	-5,3	0,0	-2,4
Liikevoitto	9,5	-6,7	3,0	13,2

MacGREGOR sarakkeessa on esitetty MacGREGORin ruotsalaisen tilinpäätöskäytännön mukainen virallinen tilinpäätös. Oikaisut ja eliminoinnit –sarakkeeseen on sisällytetty seuraavat IFRS-oikaisut: Liikevaihdosta on oikaistu 3,5 miljoonaa euroa muihin tuottoihin ja rahoituskuluista 1,0 miljoonaa euroa liiketoiminnan kuluihin. Konserniliikearvon poistoja on peruttu 5,2 miljoonaa euroa. Lopetettavan liiketoiminnan oikaisun vaikutus liikevaihtoon on 3,5 miljoonaa euroa, kuluihin 3,9 miljoonaa euroa ja poistoihin 0,1 miljoonaa euroa. Lisäksi on oikaistu MacGREGORin laivahissiliiketoiminta, joka siirtyy uudelle KONEelle. MacGREGORin hankinnan vaikutusta laskennallisiin rahoitustuottoihin ja –kuluihin ei ole oikaistu vuoden 2003 lukuihin.

Liite 2: Cargotecin pro forma –taloudellinen informaatio

Konsernituloslaskelma										FAS	
ME	1-3/2005	%	1-3/2004	%	1-12/2004*	%	1-12/2003	%	1-12/2002	%	
Liikevaihto	543,8		404,0		1 889,8		1 344,1		1 319,2		
Kulut	-499,2		-375,6		-1 734,4		-1 238,7		-1 252,6		
Poistot	-9,4		-8,6		-32,5		-33,0		-25,2	**	
Liikevoitto ennen konserniliikearvon poistoja	35,2	6,5	19,8	4,9	122,9	6,5	72,4	5,4	41,4	3,1	
Konserniliikearvon poistot									-29,2		
Liikevoitto	35,2	6,5	19,8	4,9	122,9	6,5	72,4	5,4	12,2	0,9	
Osuus osakkuus-yhtiöiden tuloksista	-1,4		-0,2		3,3		5,2		3,4		
Rahoitustuotot ja -kulut	-3,1		-3,9		-14,0		-9,3		-9,9		
Voitto ennen veroja	30,7	5,6	15,7	3,9	112,2	5,9	68,3	5,1	5,7	0,4	
Verot	-10,1		-3,0		-34,8		-18,5		-2,1		
Vähemmistöosuus									-1,3		
Tilikauden voitto	20,6	3,8	12,7	3,1	77,4	4,1	49,8	3,7	2,3	0,2	
Tilikauden voiton jakautuminen:											
Emoyhtiön osakkeenomistajille	20,4		12,4		76,0		48,9				
Vähemmistölle	0,2		0,3		1,4		0,9				
Yhteensä	20,6		12,7		77,4		49,8				

* Ilman kertaluontoista 3,1 milj.euron työkyvyttömyyseläkevarauksen purkamista

** Ilman konserniliikearvon poistoja

Konsernitase					
Vastaavaa					
ME	31.3.2005	31.3.2004	31.12.2004	31.12.2003	FAS 31.12.2002
Pitkäaikaiset varat					
Aineettomat hyödykkeet	485,6	475,9	480,9	330,0	340,4
Aineelliset hyödykkeet	186,2	178,1	175,9	170,8	143,0
Lainasaamiset ja muut korolliset saamiset	0,7	8,1	0,3	7,6	8,3
Muut korottomat saamiset	39,9	27,2	24,6	22,2	14,6
Sijoitukset	63,6	51,3	64,8	52,0	31,1
Yhteensä	776,0	740,6	746,5	582,6	537,4
Lyhytaikaiset varat					
Vaihto-omaisuus	322,0	266,6	296,4	225,2	214,0
Lainasaamiset ja muut korolliset saamiset	1,3	0,3	0,6	0,6	3,3
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset	440,7	408,5	459,7	296,5	283,0
Rahat, pankkisaamiset ja rahoitusarvopaperit	42,4	32,4	46,3	17,7	17,0
Yhteensä	806,4	707,8	803,0	540,0	517,3
Vastaavaa yhteensä	1 582,4	1 448,4	1 549,5	1 122,6	1 054,7

MacGREGORin laivojen lastinkäsittelyliiketoiminta ei sisälly vuosien 2003 ja 2002 lukuihin.

Vastattavaa	FAS				
ME	31.3.2005	31.3.2004	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
Oma pääoma	659,8	589,0	655,1	585,9	565,6
Pitkäaikainen vieras pääoma					
Lainat	134,5	199,7	135,8	184,0	214,9
Laskennalliset verovelat	12,9	10,4	16,5	9,9	12,6
Eläkevastuut ja muut vastuut	41,9	48,9	42,6	21,4	
Yhteensä	189,3	259,0	194,9	215,3	227,5
Varaukset	29,8	31,9	29,6	12,0	17,4
Lyhytaikainen vieras pääoma					
Lainat	213,8	183,4	192,8	32,7	22,1
Ostovelat ja muut velat	489,7	385,1	477,1	276,7	222,1
Yhteensä	703,5	568,5	669,9	309,4	244,2
Vastattavaa yhteensä	1 582,4	1 448,4	1 549,5	1 122,6	1 054,7

Konsernin kassavirtalaskelma	FAS				
ME	1-3/2005	1-3/2004	1-12/2004	1-12/2003	1-12/2002
Liikevoitto	35,2	19,8	122,9	72,4	12,2
Käyttöpääoman muutos	-28,5	6,4	2,1	29,4	40,5
Poistot	9,4	8,6	32,5	33,0	54,4
Kassavirta liiketoiminnasta ennen rahoituseriä ja veroja	16,1	34,8	157,5	134,8	107,1
Rahoituserien ja verojen kassavirta	-13,4	-8,3	-34,8	-19,4	-10,6
Kassavirta liiketoiminnasta	2,7	26,5	122,7	115,4	96,5
Investointien kassavirta	-25,2	-7,7	-43,0	-30,5	-20,0
Nettovelan muutos	-22,5	18,8	79,7	84,9	76,5
Nettovelka kauden alussa	281,4	361,1	361,1	275,7	284,9
Nettovelka kauden lopussa	303,9	342,3	281,4	190,8	208,4
Nettovelan muutos	-22,5	18,8	79,7	84,9	76,5

MacGREGORin laivojen lastinkäsittelyliiketoiminta ei sisälly vuosien 2003 ja 2002 lukuihin.

Tunnusluvut		1-3/2005	1-3/2004	1-12/2004	1-12/2003	FAS 1-12/2002
Laimentamaton tulos/osake	€	0,32	0,19	1,19	0,77	0,04
Oma pääoma/osake	€	10,27	9,17	10,20	9,15	8,83
Korolliset nettovelat	M€	303,9	342,3	281,4	190,8	208,4
Omavaraisuusaste	%	41,7	40,7	42,3	52,2	53,6
Nettovelkaantumisaste	%	46,1	58,1	43,0	32,6	36,8

Vastuut M€		31.3.2005	31.12.2004
Kiinnitykset		5,5	6,3
Pantit		0,6	0,0
Takaukset			
Osakkuusyhtiöiden puolesta		0,0	0,0
Muiden puolesta		4,0	4,6
Muut vuokrasopimukset		23,8	16,5
Asiakasrahoitus		15,3	10,5
Muut vastuut		0,3	0,3
Yhteensä		49,5	38,2

Liikevaihto markkina-alueittain M€		1-3/2005	%	1-3/2004	%	1-12/2004	%	1-12/2003	%	FAS 1-12/2002	%
EMEA *		306,0	56,3	232,3	57,5	1 063,8	56,3	740,1	55,1	774,7	58,7
Amerikka		130,6	24,0	107,2	26,5	476,2	25,2	445,2	33,1	382,0	29,0
Aasia ja Tyynenmeren alue		107,2	19,7	64,5	16,0	349,8	18,5	158,8	11,8	162,5	12,3
Yhteensä		543,8		404,0		1 889,8		1 344,1		1 319,2	

* EMEA = Eurooppa, Lähi-itä, Afrikka

Liikevaihto M€		1-3/2005	1-3/2004	1-12/2004	1-12/2003	FAS 1-12/2002
Kalmar		264,5	181,7	865,4	728,3	697,7
Hiab		197,8	155,0	697,0	622,4	632,8
MacGREGOR		81,7	67,6	328,8	-	-
Sisäinen liikevaihto		-0,2	-0,3	-1,4	-6,6	-11,3
Yhteensä		543,8	404,0	1 889,8	1 344,1	1 319,2

Liikevoitto M€		1-3/2005	%	1-3/2004	%	1-12/2004	%	1-12/2003	%	FAS 1-12/2002*	%
Kalmar		20,7	7,8	13,3	7,3	66,4	7,7	52,1	7,2	31,9	4,6
Hiab		14,2	7,2	8,7	5,6	44,6	6,4	29,4	4,7	19,6	3,1
MacGREGOR		3,0	3,7	0,4	0,6	19,9	6,1	-	-	-	-
Konsernihallinto ja muut		-2,7		-2,6		-8,0		-9,1		-10,1	
Yhteensä		35,2	6,5	19,8	4,9	122,9	6,5	72,4	5,4	41,4	3,1

* Liikevoitto ennen konserniliikearvon poistoja

MacGREGORin laivojen lastinkäsittelyliiketoiminta ei sisälly vuosien 2003 ja 2002 lukuihin.

					FAS
Saadut tilaukset M€	1-3/2005	1-3/2004	1-12/2004	1-12/2003	1-12/2002
Kalmar	310,1	244,2	1 065,6	813,7	686,8
Hiab	220,1	201,5	805,1	653,2	639,2
MacGREGOR	115,1	90,8	468,1	-	-
Sisäiset tilaukset	-0,4	-0,4	-1,5	-5,8	-11,5
Yhteensä	644,9	536,1	2 337,3	1 461,1	1 314,5

					FAS
Tilaukanta M€	31.3.2005	31.3.2004	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
Kalmar	624,4	398,0	548,7	357,2	208,4
Hiab	241,2	163,5	215,0	114,2	93,0
MacGREGOR	444,3	299,3	416,2	-	-
Sisäinen tilaukanta	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	-1,8
Yhteensä	1 309,6	860,6	1 179,7	471,3	299,6

					FAS
Investoinnit M€	1-3/2005	1-3/2004	1-12/2004	1-12/2003	1-12/2002
Käyttöomaisuuteen	5,8	3,6	23,4	21,5	22,0
Vuokrasopimuksiin	0,5	0,2	1,0	1,7	-
Asiakasrahoitus sopimuksiin	3,0	3,9	18,3	6,9	-
Yhteensä	9,3	7,7	42,7	30,1	22,0

Tutkimus- ja tuotekehitysmenot	1-3/2005	1-3/2004	1-12/2004	1-12/2003	1-12/2002
Tutkimus- ja tuotekehitysmenot, M€	7,1	7,3	29,0	24,0	27,0
Tutkimus- ja tuotekehitysmenot, prosenttia liikevaihdosta	1,3	1,8	1,5	1,8	2,0

Henkilöstö kauden lopussa	31.3.2005	31.3.2004	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
Kalmar	2 899	2 888	2 936	2 821	3 175
Hiab	3 487	3 296	3 420	3 168	3 513
MacGREGOR	925	911	900	-	-
Konsernihallinto	38	41	38	43	56
Yhteensä	7 349	7 136	7 294	6 032	6 744

MacGREGORin laivojen lastinkäsittelyliiketoiminta ei sisälly vuosien 2003 ja 2002 lukuihin.

Liite 3: Tilintarkastajien lausunto pro forma –taloudellisesta informaatiosta

Kone Oyj:n hallitukselle

Annamme lausuntomme Cargotec Oyj:n listalleottoesitteen liitteessä 1 ja 2 esitetystä pro forma -taloudellisesta informaatiosta, joka on tarkoitettu havainnollistamaan, miten selostetut liiketapahtumat olisivat voineet vaikuttaa tilinpäätösinformaatioon, mikäli liiketapahtumat olisivat tapahtuneet pro forma -informaatiossa esitettynä ajankohtana.

Olemme tarkastaneet yleisluonteisesti esitetyn pro forma –taloudellisen informaation. Liikkeeseenlaskijan johto vastaa siitä, että pro forma -taloudellinen informaatio on laadittu Rahoitustarkastuksen standardin 5.2a (Dnro 6/120/2004) sekä Rahoitustarkastuksen myöntämän poikkeusluvan Dnro 76/250/2005 mukaisesti. Standardin mukaan tehtävänämmä on antaa lausunto pro forma -informaatiosta suorittamamme työn perusteella. Olemme antaneet pro forma -informaation perustana olevista Kone Oyj:n konsernitilinpäätöksistä lausuntomme tilintarkastuskertomuksissamme 30.1.2003, 30.1.2004 ja 2.5.2005, jolloin olemme todenneet tilinpäätökset konsernitilinpäätöksineen laadituiksi voimassa olevien säännösten ja määräysten mukaisesti. PricewaterhouseCoopers AB on antanut vastaavan lausunnon pro forma –informaation perustana olevasta MacGREGOR International AB:n konsernitilinpäätöksestä tilintarkastuskertomuksessaan 8. maaliskuuta 2005.

Yleisluonteinen tarkastus on suoritettu KHT-yhdistyksen yleisluonteista tarkastusta koskevan suosituksen mukaisesti. Yleisluonteinen tarkastus suunnitellaan ja toteutetaan tällöin kohtuullisen varmuuden saavuttamiseksi siitä, ettei esitetty pro forma –taloudellinen informaatio sisällä olennaisia virheitä tai puutteita. Yleisluonteinen tarkastus rajoittuu pääasiallisesti yhtiön henkilökunnalle tehtyihin tiedusteluihin ja analyttisiin tarkastustoimenpiteisiin antaen siten tilintarkastusta alemman tasoisen varmuuden. Emme ole suorittaneet tilintarkastusta emmekä siten anna tilintarkastuskertomusta.

Lausuntonamme esitämme, että:

- pro forma -taloudellinen informaatio on koottu esitteessä liitteessä 1 selostettuja periaatteita noudattaen;
- mainitut periaatteet ovat olennaisilta osin Kone Oyj:n laskentaperiaatteiden mukaisia;
- tehdyt pro forma -oikaisut ovat soveltuvia pro forma -informaation esittämiseksi yllä mainitun Rahoitustarkastuksen standardin mukaisesti; ja
- tarkastuksen yhteydessä tietoomme ei ole tullut sellaista, jonka perusteella olisi aihetta epäillä, etteivät esitetyt pro forma –tiedot antaisi olennaisilta osin oikeaa ja riittävää kuvaa jakautumisen seurauksena syntyvien konsernien tuloksista ja taloudellisesta asemasta.

Helsingissä 23. päivänä toukokuuta 2005

PricewaterhouseCoopers Oy
KHT-yhteisö

Jouko Malinen
KHT

Jukka Ala-Mello
KHT

(Tämä sivu on tarkoituksella jätetty tyhjäksi.)

Liite 4: Kone-konsernin tilinpäätöstiedot tilikaudelta 1.1.2004–31.3.2005

(Tämä sivu on tarkoituksella jätetty tyhjäksi.)

Hallituksen toimintakertomus

KONEen ylimääräinen yhtiökokous, joka pidettiin 17. joulukuuta 2004, hyväksyi hallituksen 1. marraskuuta 2004 allekirjoittaman jakautumissuunnitelman, jonka mukaan KONE jakautuu kahdeksi erilliseksi yhtiöksi, KONE Oyj:ksi ja Cargotec Oyj:ksi. Jakautumisen suunniteltu rekisteröintiajankohta on 31. toukokuuta 2005. Vastanottavat yhtiöt hakevat B-sarjojen osakkeidensa sekä optio-oikeuksiensa ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin päällyställe 1. kesäkuuta 2005 alkaen.

Ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi myös hallituksen ehdotuksen yhtiön tilikauden pidentämisestä 31. maaliskuuta 2005 saakka.

Edellä mainittujen päätösten johdosta pidennetyin 15 kuukauden tilikauden konsolidoidut luvut ja sulkeissa olevat vuoden 2003 luvut eivät ole vertailukelpoisia. Katsauskauteen sisältyy myös kertaluonteisia myyntivoittoja ja varaus hissi- ja liukuporrasliiketoiminnan kehitys- ja uudelleenjärjestelyohjelman kertaluonteisiin kustannuksiin.

Samaan aikaan tämän kertomuksen kanssa julkaistaan jakautumisessa syntyvien yhtiöiden arvioinnin helpottamiseksi uuden KONE Oyj:n ja Cargotec Oyj:n pro forma -katsaukset. Nämä katsaukset antavat yksityiskohtaisemman ja vertailukelpoisemman kuvan markkinoiden ja liiketoimintojen kehittymisestä tammi-maaliskuussa 2005. Pro forma -luvuissa listautuvat yhtiöt esitetään jakautumisen jälkeisen liiketoiminnan ja rakenteen mukaisina. Pro forma -luvut perustuvat KONE Oyj:n konsernitilinpäätöstietoihin, joihin on lisätty ostettu MacGREGORin liiketoiminta.

Mydyt liiketoiminnat ja muutokset konsernirakenteessa

Seuraavat yritysmyyntien kohteena olleet liiketoiminnat ovat mukana vuoden 2003 konsolidoiduissa vertailuluvuissa, mutta eivät tilikauden 1.1.2004–31.3.2005 luvuissa:

- metsäkoneliiketoiminta
- traktoriliiketoiminta
- Oy Sisu Auto Ab sekä muut ydinliiketoimintaan kuulumattomat liiketoiminnat
- Velsa Oy (konsolidoitu KONEen lukuihin 31. lokakuuta 2004 saakka)

Kone Cargotec sai 4. maaliskuuta 2005 päätökseen laivojen lastinkäsittelyratkaisuihin erikoistuneen MacGREGORin oston. MacGREGORin tase on konsolidoitu KONEen taseeseen maaliskuun 2005 lopusta.

KONE siirsi operatiivisen hissi- ja liukuporrasliiketoiminnan emoyhtiöstä kahteen suomalaiseen, KONEen 100-prosenttisesti omistamaan tytäryhtiöön 1. lokakuuta 2004 alkaen. Suomen liiketoimintayksikkö sekä viennistä ja isoista projekteista vastaavat yksiköt siirtyivät KONE Hissit Oy:öön. Suomessa sijaitsevat tuotantoyksiköt siirtyivät KONE Industrial Oy:öön. Kaikkia konsernin tytäryhtiöitä palvelevat pääkonttoritoiminnat pysyivät emoyhtiössä, KONE Oyj:ssä.

Tilikauden aikana KONE Finance Oy, Tracfin Holding Oy ja KONE Lift Oy fuusioitiin emoyhtiöön, KONE Oyj:öön.

KONE-konsernin tulos, tase, kassavirta ja henkilöstö

KONE-konsernin liikevaihto 15 kuukauden tilikaudelta 1.1.2004–31.3.2005 oli 5 562 (1-12/2003: 5 410) miljoonaa euroa.

KONE-konsernin liikevoitto tilikaudelta 1.1.2004–31.3.2005 oli 530,4 (437,0) miljoonaa euroa eli 9,5 (8,1) prosenttia liikevaihdosta.

Katsauskauden tulos oli 308,4 (302,7) miljoonaa euroa. Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos jatkuvista toiminnoista oli 3,72 (3,96) euroa. Kassavirta liiketoiminnasta oli 270,3 (435,5) miljoonaa euroa.

Konsernin nettovelka maaliskuun 2005 lopussa oli 335,2 (31.12.2003: 746,7) miljoonaa euroa. Omavaraisuusaste oli 37 (29) prosenttia, ja nettovelkaantumisaste 25 (67) prosenttia. Taseen loppusumma oli 3 667 (3 824) miljoonaa euroa ja liiketoimintaan sitoutunut pääoma 1 677 (1 862) miljoonaa euroa.

Konsernin henkilöstömäärä maaliskuun 2005 lopussa oli 33 021 (33 305). Keskimäärin henkilöstöä oli katsauskaudella 30 976 (34 489).

KONE Hissit ja liukuportaat Markkinat, tilaukset ja tilauskanta

Uusien laitteiden kysyntä on viime vuosina kasvanut kokonaisuutena maltillisesti. Kasvu on ollut voimakasta Aasiassa, kun taas kehittyneillä markkina-alueilla Pohjois-Amerikassa ja Euroopassa kysyntä on säilynyt melko muuttumattomana. Samankaltainen kehitys oli tyypillistä myös katsauskaudelle.

Tilaukset tilikaudelta 1.1.2004–31.3.2005 olivat 2 706 (2003: 2 021) miljoonaa euroa. Luvut eivät sisällä huoltosopimuksia. Tilauskanta maaliskuun 2005 lopussa oli 2 023 (31.12.2003: 1 640) miljoonaa euroa, ja sen keskimääräinen kate oli hieman pienempi kuin vuoden 2003 lopussa.

Tilaukset Euroopan, Lähi-idän ja Afrikan alueella (EMEA) lisääntyivät, vaikka joillakin markkinoilla kysyntä oli heikkoa. Tilaukset lisääntyivät erityisesti Lähi-idän hyvän kysynnän ansiosta. Laitteiden kysyntä asuinrakennuksiin kasvoi monilla päämarkkina-alueilla. Uusien laitteiden kysyntä toimistorakennuksiin ja vähittäiskaupan tarpeisiin jäi kokonaisuutena Euroopassa vähäiseksi.

Hintakilpailu Euroopassa jatkui pääosin kireänä. Erityisen kireätä se oli liukuporrasmarkkinoilla, joilla heikko kysyntä ja lisääntynyt tuonti Kiinasta laskivat hintoja. Saksassa rakennusalan ylikapasiteetista johtuvat, koko toimialaa koskevat hintapaineet laskivat myös hissien hintoja.

Tunnusomaista Euroopan huoltoliiketoiminnalle vuonna 2004 oli vaisujen taloudellisten näkymien takia kiristynyt kilpailutilanne. Isot asiakkaat jatkoivat laitekantansa huoltosopimusten niputtamista ja kilpailuttamista. Modernisointiliiketoiminta kehittyi tasaisesti. Kysynnän kasvua tukivat ratkaisut, joissa vanha hissi korvataan kokonaan uudella tai aiemmin hissittömään rakennukseen asennetaan hissi.

Pohjois-Amerikassa uusien laitteiden markkinat alkoivat vilkastua vuoden 2004 viimeisestä neljänneksestä alkaen. Konehuoneettoman hissien suosio jatkoi kasvuaan Yhdysvalloissa, kun kaikki suurimmat kilpailijat toivat markkinoille omat kilpailevat tuotteensa. Yhdysvaltain talouden piristymisen myötä uusien rakennusten patoutunut kysyntä alkoi purkautua, mikä näkyi toimisto-, asuinrakennus-, hotelli- ja julkisen liikenteen segmenteissä. Kireässä kilpailutilanteessa hintataso säilyi edelleen alhaisena, mutta hintapaineet pienivät hieman katsauskauden loppua kohden, kun lisääntyneitä materiaalikustannuksia siirrettiin hintoihin.

Yhdysvalloissa huoltoliiketoiminta kärsi koko alan kohonneista henkilöstökustannuksista, joita ei voitu täysin siirtää hintoihin.

Uusien laitteiden kysynnän kasvu Kiinassa ja Intiassa vahvasti kasvaa koko Aasian ja Tyynenmeren alueella. Tilaukset säilyivät katsauskaudella melko muuttumattomina, mutta sekä vuoden 2004 viimeisellä neljänneksellä että vuoden 2005 ensimmäisellä neljänneksellä ne lisääntyivät jonkin verran. Kiinassa valmistetut tuotteet on hyväksytty myös muilla Aasian markkina-alueilla. Lisääntynyt tuotantokapasiteetti Kiinassa lisäsi hintakilpailua erityisesti liukuporrasliiketoiminnassa. Uusien laitteiden asennus kasvatti huoltopalvelujen kysyntää huomattavasti.

Liikevaihto

Liikevaihto tilikaudelta 1.1.2004–31.3.2005 oli 3 516 (1-12/2003: 2 856) miljoonaa euroa. Euroopan, Lähi-idän ja Afrikan alueen (EMEA) osuus myynnistä oli 66 (65) prosenttia, Pohjois-Amerikan osuus 22 (24) prosenttia ja Aasian ja Tyynenmeren alueen osuus 12 (11) prosenttia.

Uusien laitteiden liikevaihto tilikaudelta 1.1.2004–31.3.2005 oli 1 339 (1 163) miljoonaa euroa, eli 38 (41) prosenttia kokonaisliikevaihdosta. Huoltoliiketoiminnan liikevaihto oli 2 177 (1 693) miljoonaa euroa eli 62 (59) prosenttia kokonaisliikevaihdosta. Huoltoliiketoiminnan liikevaihtoon sisältyy automaattivien huoltoliiketoiminnan liikevaihto, joka oli 205 (130) miljoonaa euroa.

Huoltokannassa olevien hissien ja liukuportaiden määrä lisääntyi hieman yli 550 000 (31.12.2003: 520 000) laitteeseen. Näistä Euroopassa sijaitsee noin 420 000 laitetta, Pohjois-Amerikassa yli 90 000 laitetta ja Aasian- ja Tyynenmeren alueella yli 35 000 laitetta.

Kannattavuus

Hissi- ja liukuporrasliiketoiminnan liikevoitto tilikaudelta 1.1.2004–31.3.2005 oli 208,2 (289,6) miljoonaa euroa, eli 5,9 (10,1) prosenttia liikevaihdosta. Luku sisältää sekä jäljempänä kuvatun 89,2 miljoonan euron varauksen julkistettuun kehitys- ja uudelleenjärjestelyohjelmaan että 15,3 miljoonan euron kertaluontoisen työkyvyttömyyseläkevarauksen purkamisen.

Huoltoliiketoiminnan kannattavuus säilyi vakaana huolimatta Yhdysvaltain huoltoliiketoiminnan kannattavuuden pienestä heikkenemisestä, joka johtui henkilöstökustan-

nusten kasvusta. Jos 89,2 miljoonan euron varaus kehitys- ja uudelleenjärjestelyohjelmaan jätetään huomiotta, kannattavuutta heikensi uusien laitteiden heikko kannattavuus. Sitä painoivat mm. lisääntyneet raaka-aine- ja henkilöstökustannukset. Uusien laitteiden kannattavuus kärsi myös kustannusten ylittymisestä joissakin suurissa projekteissa vuoden 2004 ensimmäisellä puoliskolla.

Käyttöpääoma ja kassavirta

Hissi- ja liukuporrasliiketoimintaan kohdistettu käyttöpääoma oli maaliskuun lopussa –246,4 (31.12.2003: –184,2) miljoonaa euroa. Käyttöpääomaa vähensi kehitys- ja uudelleenjärjestelyohjelmaan tehty 89,2 miljoonan euron varaus. Huoltosopimusten maksuajankohtien vuoksi käyttöpääoma on pienempi maaliskuun lopussa kuin kalenterivuoden lopussa.

Kassavirta liiketoiminnasta ennen rahoituseriä ja veroja oli 357,1 (331,3) miljoonaa euroa.

Hissi- ja liukuporrasliiketoiminnan kehitys- ja uudelleenjärjestelyohjelma

KONEen hallitus päätti lokakuussa 2004 aloittaa kehitys- ja uudelleenjärjestelyohjelman valmistelut KONEen hissi- ja liukuporrasliiketoiminnan kilpailukyvyyn ja kannattavuuden varmistamiseksi pitkällä aikavälillä. Ohjelma julkistettiin 17. maaliskuuta 2005.

Tuotannon kannattavuuden ja tuotteiden hintakilpailukyvyyn parantamiseksi KONE aikoo järjestää hissi- ja liukuporrasliiketoimintaa keskittämällä sitä kustannustehokkain kohteisiin. Lisäksi tiettyjen osaamisalueiden keskittämistä jatketaan maailmanlaajuisesti mittakaavaetujen saavuttamiseksi.

Suunnitelmassa esitetyt toimet toteutetaan uuslaiteliiketoiminnassa vuosien 2005–2006 aikana, ja niiden tavoitteena on saavuttaa yli 10 prosentin liikevoittoprosentti vuoteen 2007 mennessä. Suunnitellut henkilöstövaikutukset koskevat yhteensä lähes 450:tä työpaikkaa globaalisti. Henkilöstövaikutusten kohteena olevista työpaikoista noin 300 on Saksassa Hattingenin liukuporrasliiketoiminnassa, jossa valmistus aiotaan lopettaa. Suunnitelmat sähköjärjestelmien valmistuksen keskittämistä kahteen tuotantoyksikköön vaikuttavat noin 95 työpaikkaan Bristolissa, Isossa-Britanniassa. Loput työpaikoista sijaitsevat tuotantoyksiköissä Yhdysvalloissa ja Suomessa sekä niissä KONEen globaaleissa yksiköissä, joihin suunnitellut toimet vaikuttavat välillisesti.

Ohjelman mukaisilla toimilla tavoitellaan lähes 30 miljoonan euron vuotuista parannusta liikevoittoon. Suurin osa parannuksesta toteutuu jo vuonna 2006.

Ohjelman kertaluonteinen kokonaiskustannus on lähes 90 miljoonaa euroa, ja siihen sisältyvät tuotantoyksiköiden lopettamiset, pitkäaikaisten sopimusten irtisanomiset sekä omaisuuden arvonalentumistappiot.

Investoinnit ja tuotekehitys

Investoinnit olivat 184,0 (100,4) miljoonaa euroa, josta

yrittösten osuus oli 124,1 (59,9) miljoonaa euroa. Hissien komponentteja valmistava tuotantolaitos Tšekissä aloitti toimintansa joulukuussa 2004. Tuotanto alkoi myös Kiinan laajennetussa liukuporrastehtaassa.

Tuotekehityskustannukset tilikaudelta 1.1.2004–31.3.2005 olivat 51,8 (40,5) miljoonaa euroa eli 1,5 (1,4) prosenttia liikevaihdosta. Tutkimus- ja tuotekehitys-investoinnit suunnataan entistä enemmän huolto- ja modernisointipalvelujen kehittämiseen. KONE kehittää esimerkiksi reaaliaikaista asiakaspalvelukonseptia, KONE Proximitya, joka yhdistää laitteiden kaukovalvonnan, huoltohenkilöstön kenttäpäätelaitteet, asiakkaiden ekstranetpalvelun ja KONEen palvelukeskukset yhdeksi palvelukokonaisuudeksi.

Vuonna 2004 esiteltiin myös uusi KONE MaxiSpace™ -hissiteknologia, jonka ansiosta vastapainon tarve hisseissä poistuu. KONE MaxiSpace™ -teknologia mahdollistaa perinteisiin hissiratkaisuihin verrattuna jopa kolmannesta suuremman hissikorin asentamisen hissikuiluun. Näin samaan tilaan, johon aiemmin voitiin asentaa nostokapasiteetiltaan neljän henkilön hissi, voidaan nyt monissa tapauksissa asentaa kuuden tai jopa kahdeksan matkustajan hissi.

Vuonna 2004 eurooppalaiset viranomaiset hyväksyivät KONE MaxiSpace™ -teknologiaan perustuvien hissien käyttöönoton. Ensimmäiset pilottiasennukset on saatu valmiiksi, ja teknologia on otettu markkinoilla positiivisesti vastaan. Pienimuotoiset toimitukset markkinoille ovat alkaneet, ja niissä vanha hissi korvataan kokonaan uudella. Asennukset saadaan päätökseen vuoden 2005 aikana. KONE varustaa tilaus- ja toimitusketjua, joka mahdollistaa suuremman tilaus- ja asennusmäärät koko Euroopassa vuonna 2006.

Yrityssostot ja yhteistyösopimukset

KONE jatkoi aktiivista yritysostopolitiikkaansa vahvistaakseen asemaansa kasvavilla markkinoilla ja lisätäkseen huoltokantansa tiheyttä. Suurin osa ostetuista yrityksistä oli pieniä hissien tai automaattiovien huoltoon erikoistuneita yhtiöitä.

KONE kasvatti vuonna 2004 merkittävästi markkinaosuuttaan Intiassa Bharat Bijlee Limitedin (BBL) hissiliiketoiminnan oston myötä. Yhtiön huoltokannassa on noin 5 000 laitetta ja se myy noin 800 hissiä vuosittain. BBL:n hissiliiketoiminnan liikevaihto on noin 12 miljoonaa euroa. KONE aloitti myös toimintansa Koreassa ostamalla enemmistöosuuden Soolim Elevator Companysta.

Helmikuussa 2005 KONE ja kiinalainen Giant Elevator sopivat perustavansa yhteisyrityksen, Giant Kone Elevator Company Ltd:n, josta KONE omistaa 40 prosenttia ja Giant Elevator 60 prosenttia. Sopimukseen sisältyy optio nostaa KONEen omistus myöhemmin yli enemmistörajan. Giant Elevator on yksi Kiinan suurimmista kansallisista hissiyhtiöistä, ja sen vuotuinen liikevaihto on 18 miljoonaa euroa ja henkilöstömäärä 620. Yhtiö asentaa 1 100 hissiä vuosittain

ja sen huoltokanta koostuu 2 500 laitteesta.

Helmikuussa 2005 KONE osti myös englantilaisen U.K. Lift Company Ltd:n. U.K. Lift Company Ltd:n liikevaihto on noin 40 miljoonaa euroa ja henkilöstön määrä 200.

Maaliskuussa 2005 KONE hankki enemmistön Thaimaan pörssissä listatusta Thai Lift Industriesista ja teki julkisen ostotarjouksen sen lopuista osakkeista. Thaimaan johtava hissiyhtiö Thai Lift on edustanut KONEta Thaimaassa yli kymmenen vuotta. Yhtiön liikevaihto vuonna 2004 oli noin 9,2 miljoonaa euroa, se myy vuosittain yli 400 hissiä, ja sen huoltokannassa on yli 2 500 laitetta. KONEen hissi- ja liukuporrasratkaisut muodostavat merkittävän osan Thai Liftin tuotevalikoimasta.

KONEen jälleenmyyjistä tytäryhtiöiksi siirtyivät Kandur Virosta, Liftco Hellas Kreikasta, I-Select Islannista, Industrial Logistics Irlannista ja SIA KONE Lifti Latviasta.

KONE ja Toshiba Elevator and Building Systems Corporation sopivat syventävänsä allianssiaan lisenssijärjestelyllä, jonka ansiosta KONE voi toimittaa asiakkailleen huippunopeita, Toshibaan teknologiaan perustuvia kaksikerroksisia hissejä.

Automaattiovien huoltoliiketoimintaa vahvistettiin allianssilla ovijärjestelmätoimittaja DORMAn kanssa ja ostamalla Door Systems Inc. Yhdysvalloista ja Overhead Doors Australiasta.

Euroopan komission tutkimukset

Euroopan komissio aloitti tammikuussa 2004 tutkimukset, jotka liittyvät väitettyyn, kilpailua rajoittavaan toimintaan hissi- ja liukuporrasteollisuudessa Euroopan talousalueella. Sisäisen tarkastuksen tuloksena KONE havaitsi tiettyjä paikallisia, kilpailua rajoittavia toimia Belgiassa, Luxemburgissa ja Saksassa, mutta ei löytänyt mitään todisteita tai merkkejä euroopanlaajuisista kilpailua rajoittavista toimista.

KONE on aloittanut välittömästi toimet lopettaakseen kaiken toiminnan, joka mahdollisesti voitaisiin tulkita kilpailua rajoittavaksi. KONE jatkaa kaikin tavoin komission selvitystyön tukemista.

Merkittävät tapahtumat katsauskauden jälkeen

KONE ja japanilainen Toshiba Elevator and Building Systems Corporation (TELC) sopivat huhtikuussa 2005 vahvistavansa allianssiaan perustamalla Kiinaan liukuportaita valmistavan yhteisyrityksen. KONE omistaa uudesta yhtiöstä 70 prosenttia ja TELC 30 prosenttia. Yhteisyritys toimii molempien yhtiöiden pääasiallisena liukuporras-toimittajana, ja se tarjoaa laajan valikoiman KONEen ja TELC:n suunnitteluun perustuvia liukuportaita.

Yhteisyritys toimii kahdessa tuotantoyksikössä, eli siihen siirretään KONEen ja TELC:n nykyinen liukuporras-tuotanto Kiinassa. Yhteisyrityksen arvioidaan aloittavan toimintansa vuoden 2005 toisella puoliskolla ja toimivan täydessä laajuudessaan vuoden 2006 toisella puoliskolla.

Yhteisyrityksen perustamissopimuksen toteuttaminen

edellyttää vielä tarvittavat hyväksynnät viranomaisilta.

KONE solmi sopimuksen yhteisyrityksestä myös Venäjän johtavan hissiyhtiön Karacharovo Mechanical Factoryn (KMZ) kanssa, mikä vahvistaa KONEen asemaa merkittävästi Venäjän nopeasti kasvavilla hissi- ja liukuporrasmarkkinoilla. KONEen omistusosuus yhteisyrityksestä, KMZ-Koneesta, on 40 prosenttia, ja KMZ:n nykyisen omistajan osuus on 60 prosenttia. Sopimukseen sisältyy optio nostaa KONEen omistus myöhemmin yli enemmistörajan.

KONEen ja KMZ:n yhteenlaskettu markkinaosuus Venäjällä on yli 35 prosenttia. Maassa myydään noin 15 000 uutta hissiä vuosittain. KONEella on vahva asema tuotihissien markkinoilla, kun taas KMZ on yli 5 000 hissin vuosituotannollaan Venäjän suurin hissiyhtiö ja markkina-johtaja kotimaassa valmistetuissa laitteissa. Yhteisyrityksen liikevaihdon arvioidaan ylittävän 70 miljoonaa euroa.

Yhteisyritys lisää huolto- ja modernisointiliiketoimintaa, ja yhdistää KONEen maailmanlaajuisen osaamisen ja KMZ:n markkinatuntemuksen. Lisäksi aiotaan perustaa tuotantolaitos uutta hissien tuotantolinjaa varten. Yhteisyrityksen perustaminen edellyttää vielä tarvittavat viranomais hyväksynnät.

Huhtikuun lopussa julkistettiin KONEen uusi, 1. toukokuuta 2005 voimaan tuleva organisaatio. Organisaatiota kehitetään selkeyttämällä ja vahvistamalla globaalien liiketoimintayksiköiden ja maayksiköistä koostuvien alueiden muodostamaa matriisia. Uudistuksen avulla pyritään entistä paremmin huomioimaan eri markkina-alueiden erilaiset tarpeet ja samalla hyötymään täysipainoisesti globaalisti yhdenmukaisten prosessien, toimintatapojen sekä tuote- ja palvelukonseptien tuomasta tehokkuudesta. Samassa yhteydessä vahvistetaan yhtiön suurprojekttiliiketoimintaa ja siirretään sen painoa Aasiaan.

Uudistuksen myötä aluejohtajista tulee johtokunnan jäseniä, ja yhtiön johto sijoittuu entistä tasaisemmin KONEen päämarkkina-alueille. 1. toukokuuta 2005 alkaen johtokuntaan kuuluvat aluejohtajat Eric Maziol, Noud Veeger, Heimo Mäkinen ja Pekka Kemppainen. Uuslaiteliiketoiminnan johtajaksi on nimitetty Heikki Leppänen, palveluliiketoiminnan johtajaksi Peter de Neef ja Suurprojekti-yksikön johtajaksi William Orchard, joiden lisäksi nykytehtävissään johtokunnassa jatkavat Aimo Rajahalme, Kerttu Tuomas, Klaus Cawén ja Matti Alahuhta.

Näkymät

KONE vahvistaa aiemmin julkistamansa näkymät, joiden mukaan KONEen tavoitteena on vuonna 2005 säilyttää vuoden 2004 kannattavuustaso. Tavoitteessa ei ole huomioitu kehitys- ja uudelleenjärjestelyohjelman 89,2 miljoonan euron kustannuksia. Odotuksemme niistä tekijöistä, jotka vaikuttavat toimintaympäristöömme vuonna 2005 eivät ole muuttuneet. Näitä ovat korkeat teräksen ja öljyn hinnat, hintakilpailu ja valuuttakurssivaihtelut.

KONEen hissi- ja liukuporrasliiketoiminnassa keskitymme

vuonna 2005 niiden välttämättömien muutosten toteuttamiseen, jotka mahdollistavat markkinoita nopeamman kasvun ja kannattavuuden parantamisen vuodesta 2006 alkaen. Yksi toimista on kattavan kehitys- ja uudelleenjärjestelyohjelman läpivienti uusien laitteiden kilpailukyvyyn palauttamiseksi. Olemme asettaneet kasvulle aiempaa kunnianhimoisemmat tavoitteet. Keskeistä on kasvumahdollisuuksien parempi hyödyntäminen Aasiassa, erityisesti Kiinassa ja Intiassa sekä Venäjällä. Kasvu-alueisiin kuuluvat myös konehuoneettomien hissien markkinat, korkeiden rakennusten markkinat sekä modernisointiliiketoiminta.

Kone Cargotec

Markkinat, tilaukset ja tilauskanta

Uusiin satamiin ja satamien laajennuksiin investoitiin poikkeuksellisen paljon katsauskaudella. Konttiliikenteen arvioidaan kasvaneen vuonna 2004 yli 14 prosenttia eli saman verran kuin vuonna 2003. Tämä vahva kasvu piti satamien käyttöasteet suurina, mikä heijastui myös vilkkaana huoltopalvelujen ja korvausinvestointien kysyntänä.

Kuormankäsittelyratkaisujen markkinat kasvoivat selvästi katsauskauden aikana. Pohjois-Amerikan markkinat kasvoivat voimakkaimmin vahvan vähittäismyynnin ja rakennusmateriaalimarkkinoiden vauhdittamina, mikä lisäsi tehokkaiden paikallislakeluratkaisujen kysyntää. Raskaiden kuorma-autojen myynti lisääntyi vuonna 2004 Euroopassa noin 10 prosenttia ja Pohjois-Amerikassa yli 30 prosenttia usean vuoden tasaisen tai epäsuotuisan kehityksen jälkeen.

Kone Cargotecin tilaukset 15 kuukauden tilikaudelta olivat 2 423 (1-12/2003: 1 482) miljoonaa euroa, josta Kalmarin osuus oli 1 399 (834,9) miljoonaa euroa ja Hiabin 1 027 (653,2) miljoonaa euroa.

Kalmarin tuotteiden kysyntä kasvoi kaikissa tuoteryhmissä. Satamainvestoinnit pysyivät suurina erityisesti Aasiassa ja Euroopassa. Pohjois-Amerikassa Yhdysvaltojen talouden vahvistuminen lisäsi erityisesti sekä satamissa että jakelukeskuksissa käytettävien terminaalitraktoreiden kysyntää.

Hiabin kasvu oli voimakkainta Pohjois-Amerikassa. Hiab paransi markkina-asemaansa uusien kuormankäsittelysovelusten käyttöönoton myötä. Hiabin suurimmalla markkina-alueella Euroopassa tuotteiden ja palvelujen kysyntä parani kaikissa päätuotelinjoissa. Myös Aasiassa kysyntä jatkui vahvana.

Kone Cargotecin tilauskanta vahvistui selvästi ja oli maaliskuun 2005 lopussa 1 312 (31.12.2003: 473,6) miljoonaa euroa. Kalmarin osuus tilauskannasta oli 624,4 (359,7) miljoonaa euroa, Hiabin osuus 241,2 (114,2) miljoonaa euroa ja MacGREGORin osuus 446,5 miljoonaa euroa.

Kalmar sai maaliskuussa 2005 intialaiselta Gateway Terminals India Pvt Ltd:ltä (GTI) 29 mobiilipukkinosturin tilauksen. Nosturit toimitetaan rakenteilla olevaan terminaaliin Nhava Shevan satamaan. GTI on Maersk A/S:n ja Container Corporation of India Ltd:n yhteisyritys, jonka on tarkoitus aloittaa toimintansa elokuussa 2006. Mobiilipukkinosturit toimitetaan vuoden 2006 aikana.

Liikevaihto

Kone Cargotecin liikevaihto tilikaudelta 1.1.2004–31.3.2005 oli 2 046 (1 364) miljoonaa euroa. Kalmarissa ja Hiabissa tuotantokapasiteetin lisäykset mahdollistivat toimitusten kasvun erityisesti vuoden 2004 kolmannesta neljänneksestä eteenpäin.

Kone Cargotecin huolto- ja palveluliiketoiminta oli 402 miljoonaa euroa ja muodosti 20 (19) prosenttia liikevaihdosta. Kalmarin liikevaihdosta huolto- ja palveluliiketoiminnan osuus oli 24 (23) prosenttia ja Hiabin 14 (14) prosenttia.

Kannattavuus

Kone Cargotecin liikevoitto tilikaudelta 1.1.2004–31.3.2005 sisältäen kertaluonteisen työkyvyttömyyseläkevarauksen purkamisen (3,1 miljoonaa euroa) kasvoi 149,4 (76,7) miljoonaa euroon eli 7,3 (5,6) prosenttiin liikevaihdosta. Sekä Kalmarin että Hiabin liikevoitot kasvoivat selvästi, kun vahva markkinatilanne ja lisääntyneet toimitukset paransivat kannattavuutta. Lisäksi molemmat yhtiöt hyötyivät edelleen viimeisen kolmen vuoden aikana toteutetuista tuotannon uudelleenjärjestelyistä.

Kannattavuuteen vaikuttivat negatiivisesti heikentynyt Yhdysvaltain dollari ja erityisesti vuoden 2004 viimeisellä neljänneksellä ja vuoden 2005 ensimmäisellä neljänneksellä teräksen ja komponenttien nousseet hinnat.

Käyttöpääoma ja kassavirta

Kone Cargotecin käyttöpääoma oli maaliskuun 2005 lopussa 211,7 (31.12.2003: 197,6) miljoonaa euroa.

Kalmarin käyttöpääoma väheni vuodesta 2003, vaikka myynti kasvoi merkittävästi. Hiabin käyttöpääoman kasvu johtui lisääntyneistä toimituksista ja keskeneneräisen työn määrästä. MacGREGORin käyttöpääoma oli negatiivinen.

Kassavirta liiketoiminnasta ennen rahoituseriä ja veroja oli 155,5 (136,0) miljoonaa euroa. Kalmarin kassavirta parani edelleen, koska pääoman kiertonopeus ja liikevoitto kasvoivat.

Investoinnit ja tuotekehitys

Investoinnit olivat 211,3 (23,6) miljoonaa euroa, josta yritysostojen osuus oli 183,1 (0,0) miljoonaa euroa. Investoinnit asiakasrahoitusohjelmiin olivat 21,3 (6,9) miljoonaa euroa.

Vahvistaakseen asemaansa Aasian ja Tyynenmeren alueella Kalmar on käynnistänyt noin 10 miljoonan Yhdysvaltain dollarin investoinnin uuteen kokoonpanotehtaaseen Shanghain alueella. Kokoonpanotehdas palvelee pääasiassa Aasian kontinkäsittelylaitemarkkinoita, joilla useimpien Kalmarin tuotteiden kysyntä lisääntyy nopeimmin.

Myös Hiab laajentaa toimintaansa Aasiassa perustamalla vaihtolavalaitteiden kokoonpanotehtaan Kiinaan. Kokoonpanotuotanto aloitetaan Shanghaissa vuoden 2005 aikana. Hankkeella Hiab vahvistaa asemaansa vaihtolavalaitteiden valmistajana ja vastaa Aasian ja Tyynenmeren alueen

kasvaviin tarpeisiin. Tavoitteena on toimittaa tulevaisuudessa vaihtolavalaitteet alueen markkinoille uudesta tehtaasta.

Hiab ja lähes kaikki sen myyntiyhtiöt ottivat käyttöön uuden nimen vuonna 2004. Samalla yhtenäistettiin myös tuotelinjojen visuaalinen ilme. Myyntiyhtiöiden yhtenäistäminen tukee Hiabin tavoitetta tarjota asiakkaille kaikki tuotteet ja palvelut yhdestä paikasta.

Kone Cargotecin tutkimus- ja tuotekehityskustannukset olivat 32,3 (25,1) miljoonaa euroa eli 1,6 (1,8) prosenttia liikevaihdosta. Kalmarin tutkimus- ja tuotekehityskustannukset olivat 13,5 miljoonaa euroa. Lisäksi useita tuotekehitysprojekteja toteutettiin yhdessä asiakkaiden kanssa. Hiabin tutkimus- ja tuotekehityskulut olivat 18,8 miljoonaa euroa.

Uudet tuotteet

Kalmar toi vuonna 2004 markkinoille seitsemännen sukupolven konttilukit sekä uudet 6–9 tonnin haarukkatrukit ja uuden ro-ro-terminaalitraktorin. Keskittymistä automaatioon ja tuotteiden älykkyyden kehittämiseen tuki uusi simulointityökalu, joka auttaa asiakkaita suunnittelemaan satamien toimintaa. Lisäksi Kalmar toi markkinoille uudet E-One-mallin mobiilipukkinosturit, joiden kaikki toiminnot ovat sähköisiä ja toimivat ilman hydrauliiikkaa. Mekaanisten komponenttien vähäinen määrä vähentää mahdollisia toimintahäiriöitä ja pidentää huoltoväliä.

Hiab toi markkinoille useita uusia tuotteita vuoden 2004 aikana. Menestyksestä HIAB XS -kuormausturivalikoimaa täydennettiin. Markkinoille tuotiin myös uusi MULTILIFT XR -koukkulaitteet ja kuusi uutta LOGLIFT ja JONSERED -puutavaranosturia, uuden sukupolven keskisuuret ja suuret ZEPRO-takalaitanostimet sekä PRINCETON P40 -ajoneuvotrukki Yhdysvaltain markkinoille. Vuoden 2005 ensimmäisellä puoliskolla markkinoille tuodaan joitakin uusia tuotteita, kuten uusi MOFFETT M50 -ajoneuvotrukki, joka lanseerataan Pohjois-Amerikan markkinoiden tärkeimpään kokoluokkaan.

Yritysostot ja -myynnit

Kone Cargotec sopi 2. joulukuuta 2004 maailmanlaajuisen, laivojen lastinkäsittelyratkaisuja toimittavan MacGREGOR International AB:n koko osakekannan ostamisesta. Kauppa saatiin päätökseen 4. maaliskuuta 2005. Velaton kauppahinta oli noin 180 miljoonaa euroa.

MacGREGOR on maailmanlaajuinen markkinajohtaja laivojen lastinkäsittelyratkaisuihin. Sen asiakkaita ovat varustamot, laivayhtiöt ja telakat. Yhtiön tuotevalikoima kattaa lastiluukut, laivanosturit, kuormankiinnitysjärjestelmät ja ro-ro-laitteet, laivoissa käytettävät hissit ja liukuportaat sekä laivakeittiöt. MacGREGORin liikevaihto vuonna 2004 oli 360 miljoonaa euroa. Yhtiössä työskenteli 31. joulukuuta 2004 yhteensä 975 henkilöä. MacGREGORin laivahissiliiketoiminta siirretään osaksi KONEen hissi- ja liukuporrasliiketoimintaa. Tämän vuoksi laivahissiliiketoiminnan tase ja tilauskanta eivät ole mukana Kone Cargo-

Hallituksen toimintakertomus

tecin luvuissa, vaan ne on raportoitu osana KONEen hissi- ja liukuporrasliiketoimintaa.

Hiab teki sopimuksen ruotsalaisen Zetterbergs Produkt AB:n koko osakekannan myynnistä yhtiön toimivalle johdolle helmikuussa 2005. Zetterbergsin tuotevalikoima koostuu kippi- ja maansiirtolavoista sekä muista päällirakenteista. Zetterbergsin liikevaihto vuonna 2004 oli 15 miljoonaa euroa ja henkilöstön määrä 143. Kaupan vaatimat viimeiset viranomaispäätökset saatiin 22. huhtikuuta 2005.

Kalmar myi lokakuussa 2004 työkoneohjaamoja valmistavan Velsan. Lisäksi maaliskuussa 2005 myytiin Virossa sijaitseva Finmec, joka on erikoistunut hitsaamaan ja toimittamaan raskaisiin laitteisiin tarkoitettuja metalliosia.

Kalmar vahvisti omia huolto- ja vuokrauspalveluja vuoden 2005 alussa ostamalla huoltoon ja vuokraustoimintaan erikoistuneet yhtiöt Hollannista. Peinemann Kalmar CV:n ja Peinemann Kalmar Rental BV:n hankinnalla vahvistettiin Kalmarin strategiaa, jonka tarkoituksena on lisätä huolto- ja vuokrauspalveluja merkittävimmissä satamissa ja konttiterminalleissa kaikkialla maailmassa. Lisäksi Kalmar osti belgialaisen BIA NV's Material Handling Equipment Divisionin toukokuun 2004 lopussa.

Muutoksia Kone Cargotecin johtoryhmässä

Tor-Erik Sandelin nimitettiin 1. syyskuuta 2004 Kone Cargotecin huoltoliiketoiminnan kehittämiseksi vastaavaksi johtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi. MacGREGORin toimitusjohtaja Hans Pettersson nimitettiin johtoryhmän jäseneksi 4. maaliskuuta 2005. Eeva Mäkelä nimitettiin Kone Cargotecin sijoittajasuhte- ja viestintäjohtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi 1. huhtikuuta 2005. Sandelin, Pettersson ja Mäkelä raportoivat Kone Cargotecin toimitusjohtajalle Carl-Gustaf Bergströmille.

Näkymät

Kone Cargotecin näkymät pohjautuvat MacGREGORin sisäläiviin lukuihin. Tilausten arvioidaan loppuvuonna palaavan normaalille tasolle viimeisen kahdentoista kuukauden aikana koetun poikkeuksellisen korkeasuhdanteen jälkeen. Nykyinen vahva tilauskanta tukee kuitenkin odotuksia Kone Cargotecin liikevaihdon kasvamisesta selvästi yli 2 miljardin euron vuonna 2005. Vertailukelpoisen liikevoiton arvioidaan jonkin verran parantuvan viime vuodesta huolimatta tuotevalikoiman painopisteen muutosten, lisääntyneiden raaka-aine- ja komponenttikustannusten sekä valuuttakurssien vaikutuksesta.

KONE Oyj:n yhtiökokoukset ja hallitus

KONE Oyj:n varsinainen yhtiökokous, joka pidettiin helmikuussa 2004, vahvisti vuoden 2003 tilinpäätöksen ja myönsi tilivelvollisille vastuuvapauden tilikaudelta 2003. Osingoksi vahvistettiin 1,98 euroa kutakin 9 526 089:ää A-sarjan osaketta kohden ja 2,00 euroa kutakin ulkona olevaa 53 104 052:ta B-sarjan osaketta kohden. Jäljelle

jäävät voittovarat 743,6 miljoonaa euroa jätetään vapaaseen omaan pääomaan.

Hallituksen jäsenten määrä vahvistettiin seitsemäksi. Hallituksen puheenjohtajaksi valittiin edelleen Antti Herlin. Hallituksen varsinaisina jäseninä jatkavat Matti Alahuhta, Jean-Pierre Chauvarie, Iiro Viinanen ja Gerhard Wendt. Uusiksi jäseniksi valittiin Sirkka Hämäläinen-Lindfors ja Masayuki Shimono.

Yhtiökokous myönsi hallituksen esityksen mukaisesti hallitukselle valtuuden omien osakkeiden hankkimiseen voitonjakoon käytettävissä olevilla varoilla. Osakkeita voidaan hankkia yhteensä enintään 3 173 180 kappaletta niin, että A-sarjan osakkeita voidaan hankkia enintään 476 304 kappaletta ja B-sarjan osakkeita enintään 2 696 876 kappaletta kuitenkin ottamalla huomioon osakeyhtiölain määräykset yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden enimmäismäärästä.

Lisäksi yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhtiölle hankittujen omien osakkeiden luovuttamisesta. Omien osakkeiden hankkimista ja luovutusta koskevat valtuutukset ovat voimassa yhden vuoden yhtiökokouksen päätöksestä lukien.

KONEen ylimääräinen yhtiökokous, joka pidettiin 17. joulukuuta 2004, hyväksyi hallituksen 1. marraskuuta 2004 allekirjoittaman jakautumissuunnitelman, jonka mukaan KONE jakautuu kahdeksi erilliseksi yhtiöksi, KONE Oyj:ksi ja Cargotec Oyj:ksi. Jakautuminen tulee voimaan, kun jakautumisen täytäntöönpano merkitään kaupparekisteriin. Suunniteltu rekisteröintiajankohta on 31. toukokuuta 2005. Vastaanottavat yhtiöt hakevat B-sarjojen osakkeiden sekä optio-oikeuksiensa ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin päällyställe 1. kesäkuuta 2005 alkaen.

Ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi myös hallituksen ehdotuksen yhtiön tilikauden pidentämisestä 31. maaliskuuta 2005 saakka.

Uusi toimitusjohtaja

KONEen hallitus päätti marraskuussa 2004 kutsua tekniikan tohtori Matti Alahuhdan yhtiön toimitusjohtajaksi 1. tammikuuta 2005 alkaen. Alahuhta siirtyi tehtävään Nokian varatoimitusjohtajan tehtävästä. KONE Oyj:n hallituksen jäsen Matti Alahuhta on ollut helmikuusta 2003 lähtien.

Optio-ohjelma ja osakepääoman korotus

Yhtiökokous päätti hallituksen esityksen mukaisesti vahvistaa optio-ohjelman, jossa annetaan optio-oikeuksia KONE-konsernin avainhenkilöille. Optio-oikeuksien saaminen ja osakemerkintä oli optio-ohjelman ehtojen mukaisesti sidottu siihen, kuinka KONE-konsernin kolmen vuoden eli vuosien 2001–2003 konsernitilinpäätösten osoittama yhteenlaskettu voitto (verojen jälkeen) kehittyi.

Yhtiökokous vahvisti, että konsernitilinpäätösten 2001–2003 osoittama yhteenlaskettu voitto ylitti 470 miljoonaa euroa. Yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti optio-oikeuksia

annettiin enintään 350 000 kappaletta siten, että A-sarjan optio-oikeuksia, enintään 180 000 kappaletta, annettiin konsernin avainhenkilöiden merkittäviksi, ja B-optio-oikeuksia, enintään 170 000 kappaletta, KONE Oyj:n tytäryhtiön Kone Capital Oy:n merkittäviksi. Merkintäajan kuluessa A-sarjan optio-oikeuksia merkittiin 145 130 kappaletta ja B-sarjan optio-oikeuksia 170 000 kappaletta. Yhtiön hallitus on hyväksynyt optio-oikeuksien merkinnät.

Optio-ohjelmaan kuului myös 5,8 miljoonan euron mukainen käteisbonus. A-sarjan optio-oikeuksiin liittyvä erillinen käteisbonus irtosi optio-oikeuksista 27. helmikuuta 2004, jolloin yhtiön yhtiökokous vahvisti annettavien optio-oikeuksien määrän.

A-sarjan optio-oikeudet listattiin Helsingin Pörssiin 1. huhtikuuta 2004. Optio-oikeuksilla oli merkitty 31. maaliskuuta 2005 mennessä 212 835 B-sarjan osaketta. A-sarjan optio-oikeuksilla voi merkitä enintään 435 390 B-sarjan osaketta.

Jokainen optio-oikeus oikeuttaa merkitsemään kolme KONE Oyj:n B-sarjan 1,00 euron nimellisarvoista osaketta. Merkintähinta on 24,67 euroa/osake. A-sarjan optio-oikeuksilla voi merkitä enintään 435 390 KONEen B-sarjan osaketta 1.4.2004–31.3.2008 ja B-sarjan optio-oikeuksilla enintään 510 000 KONEen B-sarjan osaketta 1.4.2005–31.3.2009. Osakkeita voidaan merkitä vuosittain 2.1.–30.11.

28. tammikuuta 2005 KONEen hallitus päätti hakea B-sarjojen optio-oikeuksien ottamista julkisen kaupan käynnin kohteeksi Helsingin Pörssin päälistalle 1. huhtikuuta 2005 alkaen. Yhtiön jakautumisen johdosta osakkeiden merkintä A-sarjan ja B-sarjan optio-oikeuksilla ei ole mahdollista 1.5.–31.5.2005

31. maaliskuuta 2005 KONEen osakepääoma oli 63 676 455,00 euroa. Osakepääoma koostuu 54 150 366:sta Helsingin Pörssissä listatusta B-sarjan osakkeesta ja 9 526 089 listaamattomasta A-sarjan osakkeesta.

Omien osakkeiden osto ja myynti

Vuoden 2004 ensimmäisen puoliskon aikana KONE osti 1 863 397 omaa osaketta keskihintaan 48,35 euroa. KONE Oyj:n hallitus päätti 1. joulukuuta 2004 luovuttaa yhtiön omistamia omia osakkeita osana MacGREGOR-konsernin oston rahoitusjärjestelyä, minkä seurauksena KONE myi 10. joulukuuta 2004 kaikki 2 696 876 yhtiön hallussa olevaa omaa B-sarjan osaketta. Kauppa toteutettiin sopimuskauppana Helsingin Pörssissä 56,00 euron kappalehintaan. Kaupan kokonaisarvo oli 150,1 miljoonaa euroa. Myyty erä edusti 4,24:ää prosenttia yhtiön osakepääomasta. Osakkeet oli hankittu keskihintaan 43,18 euroa kappaleelta.

Katsauskauden päättyessä KONE Oyj:n hallituksella ei ollut voimassa olevaa valtuutusta osakepääoman korottamiseen eikä vaihtovelkajirja- tai optiolainan liikkeellelaskuun.

Yhtiökokous ja voitonjako

KONE-konsernin jakokelpoinen oma pääoma 31. maaliskuuta 2005 on 983,3 miljoonaa euroa. Emoyhtiön jakokelpoinen oma pääoma edellisiltä tilikausilta on 2 026 miljoonaa euroa ja tilikauden tulos 1 269 miljoonaa euroa. Hallitus ehdottaa, että yhtiökokouksen käytettävissä olevista voittovaroista jaetaan osinkoa 1,98 (1,98) euroa kutakin A-sarjan osaketta kohden ja 2,00 (2,00) euroa kutakin B-sarjan osaketta kohden. Osingonjaon täsmäytyspäivä on 23. toukokuuta 2005, ja osinkojen maksupäiväksi ehdotetaan 30. toukokuuta 2005. Mikäli 18. toukokuuta 2005 kokoontuva varsinainen yhtiökokous hyväksyy hallituksen voitonjakoehdotuksen, osingonjakoon käytetään 127,3 (2003: 125,1) miljoonaa euroa.

KONEen omistajayhtiöiden omistusjärjestely

KONE Oyj:n suurimpien omistajayhtiöiden Security Trading Oy:n ja Holding Manutas Oy:n omistus järjestellään uudelleen kesä-heinäkuussa 2005 tehtävillä osakesiirroilla. Omistusjärjestelyn tapahduttua Pekka Herlinin perillisten omistus on järjestetty kunkin omaan yhtiöön ja yhteisomistus on purettu. Monivaiheinen omistusjärjestely saadaan päätökseen 15. heinäkuuta 2005 mennessä.

Toimenpiteet selkiyttävät omistusrakenteita KONE Oyj:n jakautumisessa syntyvissä pörssiyhtiöissä KONEessa ja Cargotecissa. Eriytetty ja aiempaa yksinkertaisempi omistusrakenne molemmissa pörssiyhtiöissä tukee tavoitetta kehittää yhtiöitä itsenäisinä yhtiöinä, omien liiketoiminta- ja omistajastrategioidensa mukaisesti.

Antti Herlin, Ilona Herlin, Niklas Herlin ja Ilkka Herlin omistavat yhdessä KONEen Säätiön ja eräiden muiden yksityisomistajien kanssa KONE-konsernia kahden omistusyhtiön, Security Trading Oy:n ja Holding Manutas Oy:n kautta. Edellä mainitut yhtiöt omistivat maaliskuun 2005 lopussa 30,84 prosenttia KONE Oyj:n osakekannasta ja 66,28 prosenttia äänivallasta. Määräysvaltaa omistajayhtiöissä käyttää Antti Herlin.

Toteutuessaan omistusjärjestelyt vaikuttavat KONE Oyj:n jakautumisessa syntyvien yhtiöiden KONE Oyj:n ja Cargotec Oyj:n omistukseen ja äänivaltaan siten, että Antti Herlinin määräysvaltayhtiöiden Security Tradingin ja Holding Manutaksen omistus uudessa KONEessa on noin 21 prosenttia osakekannasta ja noin 62 prosenttia äänivallasta. Järjestelyn jälkeen Antti Herlin on Security Trading Oy:n pääomistaja yli 90 prosentin omistusosuudella ja Security Trading Oy ja Holding Manutas Oy eivät omista Cargotec Oyj:tä.

Cargotecin suurimmiksi omistajayhtiöiksi tulevat Sijoitus-Wipunen Oy, Mariatorp Oy ja D-Sijoitus Oy, joiden pääomistajat yli 90 prosentin omistusosuudella ovat Ilkka Herlin (Sijoitus-Wipunen Oy), Niklas Herlin (Mariatorp Oy) ja Ilona Herlin (D-Sijoitus Oy). Kunkin yhtiön omistusosuus on noin 10,3 prosenttia osakkeista

Hallituksen toimintakertomus

ja 22 prosenttia Cargotec Oyj:n äänivallasta. Lisäksi yhtiöt omistavat kukin KONE Oyj:n osakkeista noin 3,4 prosenttia ja äänistä 1,5 prosenttia.

Antti Herlinin henkilökohtainen omistusosuus KONEessa ja Cargotecissa vastaa 0,21 prosenttia osakkeista ja 0,09 prosenttia äänistä.

Helsingissä 2. toukokuuta 2005

KONE Oyj

Hallitus

Konsernitilin päätös, IFRS

Konsernituloslaskelma

M€	Liite	1.1.2004– 31.3.2005	%	1.1.2003– 31.12.2003	%
Liikevaihto	3, 5	5 561,9		5 410,4	
Kulut ja poistot	6, 7	-5 219,3		-4 998,3	
Voitto myydyistä toiminnoista	4	187,8		24,9	
Liikevoitto	3	530,4	9,5	437,0	8,1
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	14	3,7		6,7	
Rahoitustuotot ja -kulut	8	-14,0		-27,8	
Voitto ennen veroja		520,1	9,4	415,9	7,7
Verot	9	-211,7		-113,2	
Tilikauden voitto		308,4	5,5	302,7	5,6
Tilikauden voiton jakautuminen:					
Emoyhtiön osakkeenomistajille		306,9		300,2	
Vähemmistöille		1,5		2,5	
Yhteensä		308,4		302,7	

Emoyhtiön osakkeenomistajille tilikauden voitosta laskettu osakekohtainen tulos, € (Liite 10)

Laimentamaton osakekohtainen tulos, jatkuvat toiminnot, €	3,75	3,98
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, jatkuvat toiminnot, €	3,72	3,96
Laimentamaton osakekohtainen tulos, lopetetut toiminnot, €	1,20	0,81
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, lopetetut toiminnot, €	1,20	0,81

Konsernitase

Vastaavaa M€	Liite	31.3.2005	31.12.2003
Pitkäaikaiset varat			
Konserniliikearvo	11	937,2	955,1
Muut aineettomat hyödykkeet	12	62,5	63,7
Aineelliset hyödykkeet	13	400,1	444,8
Osuudet osakkuusyhtiöissä	14	86,4	69,8
Osakkeet ja muut osuudet	15	158,7	150,6
Myytavissä olevat sijoitukset	16	8,4	8,2
Pitkäaikaiset lainasaamiset	I 17	69,4	67,8
Laskennalliset verosaamiset	18	163,6	131,2
Muut pitkäaikaiset saamiset		2,3	5,3
Pitkäaikaiset varat yhteensä		1 888,6	1 896,5
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	19	938,3	787,8
Saadut ennakot	19	-456,6	-311,1
Myyntisaamiset		802,5	755,8
Siirtosaamiset	20	255,7	210,3
Tuloverosaamiset		82,0	70,9
Muut lyhytaikaiset saamiset	I 17	1,8	1,6
Rahoitusarvopaperit	I 21	50,4	308,7
Rahat ja pankkisaamiset	I	104,2	103,5
Lyhytaikaiset varat yhteensä		1 778,3	1 927,5
Vastaavaa yhteensä		3 666,9	3 824,0

I-kirjaimella merkityt taserivit sisältyvät korollisiin nettovelkoihin.

Vastattavaa M€	Liite	31.3.2005	31.12.2003
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	22	63,7	63,5
Ylikurssirahasto		249,5	219,6
Arvonmuutos- ja suojausrahasto		3,1	15,4
Muuntoero		-41,0	-37,7
Kertyneet voittovarot		1 038,0	829,9
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma yhteensä		1 313,3	1 090,7
Vähemmistöosuudet		28,3	24,1
Oma pääoma yhteensä		1 341,6	1 114,8
Pitkäaikainen vieras pääoma			
Lainat	I 23	226,2	723,5
Laskennalliset verovelat	18	32,3	25,5
Eläkevastuut ja muut vastuut	24	188,1	185,8
Muut pitkäaikaiset velat		1,1	0,0
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä		447,7	934,8
Varaukset		245,8	151,9
Lyhytaikainen vieras pääoma			
Pitkäaikaisten lainojen seuraavan vuoden lyhennykset			
lyhennykset	I 23	95,6	159,7
Muut lyhytaikaiset velat	I 23	239,2	345,1
Ostovelat		438,9	376,8
Siirtovelat	26	719,3	630,4
Tuloverovelat		138,8	110,5
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä		1 631,8	1 622,5
Vastattavaa yhteensä		3 666,9	3 824,0

I-kirjaimella merkityt taserivit sisältyvät korollisiin nettovelkoihin.

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

M€	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Arvonmuutos- ja suojausrahasto	Muuntoero	Kertyneet voittovarot	Vähemmistö- osuudet	Yhteensä
1.1.2004	63,5	219,6	15,4	-37,7	829,9	24,1	1 114,8
Maksetut osingot					-125,1		-125,1
Osakeanti	0,2	5,0					5,2
Omien osakkeiden osto					-90,1		-90,1
Omien osakkeiden myynti		24,9			116,4		141,3
Tulevien kassavirtojen suojaus			-12,3				-12,3
Muuntoero				3,2			3,2
Ulkomaisten tytäryhtiöiden suojaus				-6,5			-6,5
Muutos vähemmistöosuuksissa						2,7	2,7
Tilikauden voitto					306,9	1,5	308,4
31.3.2005	63,7	249,5	3,1	-41,0	1 038,0	28,3	1 341,6

M€	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Arvonmuutos- ja suojausrahasto	Muuntoero	Kertyneet voittovarot	Vähemmistö- osuudet	Yhteensä
1.1.2003	63,5	219,6	13,2	0,0	623,4	20,1	939,8
Maksetut osingot					-93,7		-93,7
Tulevien kassavirtojen suojaus			2,2				2,2
Muuntoero				-38,9			-38,9
Ulkomaisten tytäryhtiöiden suojaus				1,2			1,2
Muutos vähemmistöosuuksissa						1,5	1,5
Tilikauden voitto					300,2	2,5	302,7
31.12.2003	63,5	219,6	15,4	-37,7	829,9	24,1	1 114,8

Omien osakkeiden myyntivoitto on esitetty tuloveroilla vähennettynä, verot olivat 8,8 (0,0) miljoonaa euroa.

Kertyneisiin voittovaroihin sisältyy jakokelvottomia voittovaroja 16,8 (16,4) miljoonaa euroa mukaan lukien verottamattomien varausten kertymä laskennallisella verovelalla vähennettynä.

Konsernin kassavirtalaskelma

M€	1.1.2004– 31.3.2005	1.1.2003– 31.12.2003
Myyntitulot	5 717,6	5 432,3
Ostot, palkat ja muut menot	-5 216,2	-4 895,8
Kassavirta liiketoiminnasta ennen rahoituseriä ja veroja	501,4	536,5
Saadut korot	46,3	35,0
Maksetut korot	-51,5	-74,0
Saadut osingot	2,9	1,7
Muut rahoituserät	-5,1	16,3
Maksetut verot	-223,7	-80,0
Kassavirta liiketoiminnasta	270,3	435,5
Käyttöomaisuushankinnat	-102,0	-102,4
Käyttöomaisuusmyynnit	10,4	18,2
Yrityshankinnat vähennettynä hankituilla rahavaroilla	-324,5	-89,0
Yritysmyyntit vähennettynä luovutetuilla rahavaroilla	617,2	364,8
Kassavirta investoinneista	201,1	191,6
Kassavirta investointien jälkeen	471,4	627,1
Lyhytaikaisten velkojen nettomuutos	-170,0	-171,1
Pitkäaikaisten lainojen nostot	0,6	180,0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-497,9	-582,1
Omien osakkeiden hankinta	-90,1	0,0
Omien osakkeiden myynti	150,1	0,0
Osakepääoman korotus	5,2	0,0
Maksetut osingot	-125,1	-93,7
Muut rahoitustoiminnan erät	256,5	27,4
Kassavirta rahoitustoiminnasta	-470,7	-639,5
Rahavarojen muutos	0,7	-12,4
Rahat ja pankkisaamiset kauden lopussa	104,2	103,5
Valuuttakurssien vaikutus	0,0	10,0
Rahat ja pankkisaamiset kauden alussa	103,5	125,9
Rahavarojen muutos	0,7	-12,4
Tilikauden voiton yhteys liiketoiminnan kassavirtaan		
Tilikauden voitto	308,4	302,7
Poistot	113,2	108,1
Voitto myydyistä toiminnoista	-187,8	-24,9
Tulo ennen käyttöomaisuuserien muutosta	233,8	385,9
Saamisten muutos	-54,9	41,5
Velkojen muutos	202,2	-63,5
Vaihto-omaisuuden muutos	-110,8	71,6
Kassavirta liiketoiminnasta	270,3	435,5

Valuuttakurssimuutosten vaikutus on eliminoitu kassavirtalaskelmaa laadittaessa muuntamalla alkava tase tilikauden päättymispäivän kurssien mukaan.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

1. Laskentaperiaatteet

Laatimisperusta

KONE Oyj on suomalainen julkinen osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Helsinki. KONE Oyj:n ja sen tytäryhtiöiden (”KONE” tai ”konserni”) konsernitilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien mukaisesti (International Financial Reporting Standards, IFRS) noudattaen 31. maaliskuuta 2005 voimassa olevia standardeja ja tulkintoja. Konserni noudattaa uudistettuja standardeja IAS 1, IAS 2, IAS 8, IAS 10, IAS 16, IAS 17, IAS 21, IAS 24, IAS 27, IAS 28, IAS 33, sekä standardeja IFRS 3, IAS 36 ja IAS 38, joiden soveltaminen ei ollut pakollista päättyneellä tilikaudella. Standardit IFRS 2, IFRS 5, IAS 32 (uudistettu 2003) ja IAS 39 (uudistettu 2003) konserni ottaa käyttöön 1. huhtikuuta 2005 alkavalla tilikaudella.

Konsernitilinpäätös on laadittu pidennetyltä 15 kuukauden tilikaudelta 1. tammikuuta 2004–31. maaliskuuta 2005. Pidennetty 15 kuukauden tilikausi on ollut käytössä konsernin emoyhtiössä sekä sen suomalaisissa tytäryhtiöissä. Ulkomaisissa tytäryhtiöissä oli vuonna 2004 kalenterivuoden mukainen 12 kuukauden tilikausi, joten konsernitilinpäätös on niiden osalta laadittu ajankohdan 31. maaliskuuta 2005 mukaisen välitilinpäätöksen perusteella. Vertailuluvut on laadittu 12 kuukauden ajanjaksolta kalenterivuodelta 2003.

Tilinpäätöstiedot esitetään miljoonina euroina ja ne perustuvat liiketapahtumien alkuperäisiin arvoihin ellei alla olevissa laskentaperiaatteissa ole erikseen toisin mainittu. Konserni siirtyi IFRS-tilinpäätöskäytäntöön vuoden 2004 alusta siirtymäajankohdan ollessa 1. tammikuuta 2003. Aiemmin konserni noudatti suomalaista tilinpäätöskäytäntöä (FAS). Siirtymisen yhteydessä on sovellettu siirtymästandardin IFRS 1 mahdollistamia poikkeamia, joista merkittävien on FASin mukaisen tilinpäätöksen kirjanpitoarvojen käyttäminen konserniliikearvon kirjanpitoarvoina IFRS-siirtymispäivän taseessa. Konserni sovelsi myös poikkeamaa, jonka mukaan kaikki kumulatiiviset aktuaarilaskelmien voitot ja tappiot arvostettiin ja ulkomaisten operaatioiden muuntoerot luokiteltiin voittovaroihin siirtymäajankohtana. Tilinpäätöskäytännön muutoksesta aiheutuneet keskeisimmät vaikutukset täsmäytyslaskelmineen on esitetty osana konsernitilinpäätöstietoja. Vuoden 2003 vertailutiedot on muunnettu IFRS-standardien mukaisiksi.

Konsolidointiperiaatteet

Kaikki konsernin sisäiset liiketapahtumat eliminoidaan. Konserniyhtiöiden keskinäinen osakkeenomistus eliminoidaan vähentämällä tytäryhtiöosakkeiden hankintahinnasta tytäryhtiön oman pääoman määrä hankintahetkellä.

Tytäryhtiöt

Konsernitilinpäätös sisältää emoyhtiön lisäksi ne yhtiöt, joissa emoyhtiöllä on välittömästi tai välillisesti yli puolet äänivallasta tai muutoin määräysvalta osake-enemmistön osalta tilikauden lopussa. Tilikauden aikana hankitut tytäryhtiöt on yhdistelty konsernitilinpäätökseen hankinta-ajankohdasta lähtien.

Vastaavasti myydyt toiminnot ovat mukana myyntihetkeen asti. Hankitut tytäryhtiöt yhdistellään konsernitilinpäätökseen hankintamenomenetelmän mukaan. Hankintahinta kohdistetaan varoille ja veloille niiden hankintahetken käyvän arvon perusteella. Jäljelle jäävä osuus hankintamenosta on konserniliikearvoa (ks. liikearvo ja muut aineettomat hyödykkeet).

Osakkuusyhtiöt

Osakkuusyhtiö on yhtiö, jossa konsernilla on 20–50 prosenttia äänivallasta ja vähintään 20 prosentin omistusosuus tai jossa konsernilla on huomattava vaikutusvalta. Osakkuusyhtiöiden tilinpäätöstiedot on yhdistelty konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmää käyttäen. Konsernin tuloslaskelmaan sisältyy konsernin osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista. Konsernin investoinnit osakkuusyhtiöihin hankinta-ajankohdalla, mukaan lukien osakkuusyhtiöiden oman pääoman muutokset hankinta-ajankohdan jälkeen, on esitetty taseessa kohdassa ”Osuudet osakkuusyhtiöissä”.

Vähemmistöosuudet

Vähemmistöosuus tilikauden tuloksesta esitetään omana eräänään. Konsernitaseessa vähemmistöosuus esitetään osana omaa pääomaa.

Ulkomaanrahan määräiset erät ja niiden arvostus

Ulkomaanrahan määräiset liiketapahtumat kirjataan tapahtumapäivän kurssiin. Käytännössä voidaan käyttää kurssia, joka on riittävän lähellä tapahtumapäivän kurssia. Tilikauden päättyessä avoimina olevat ulkomaanrahan määräiset saamiset ja velat arvostetaan käyttäen tilinpäätöspäivän kurssia. Varsinaiseen liiketoimintaan liittyvät kurssivoitot ja -tappiot käsitellään myynnin tai ostojen oikaisuerinä. Rahoituksen kurssivoitot ja -tappiot kirjataan nettomääräisinä rahoituksen tuottoihin ja kuluihin.

Konsernitilinpäätöksessä ulkomaisten konserniyhtiöiden tuloslaskelmat muunnetaan euroiksi käyttäen tilikauden keskikurssia. Kaikki tase-erät tilikauden tulosta lukuunottamatta muunnetaan euroiksi käyttämällä tilinpäätöspäivän valuuttakurssia. Muuntoerot kirjataan omaan pääomaan. Kurssierot ulkomaisten tytäryhtiöiden varojen ja velkojen suojauksessa käytetyistä johdannaisinstrumenteista ja lainoista on kirjattu oman pääoman muuntoeroon. Ulkomaisten tytäryhtiöiden ja osakkuusyhtiöiden investointien muuntamisesta aiheutuvat kurssierot kirjataan muuntoeroihin. Kun ulkomainen yksikkö myydään, kumulatiiviset muuntoerot kirjataan tuloslaskelmaan osana myyntivoittoa tai -tappiota.

Rahoituserät kirjataan selvityspäivän mukaan.

Johdannaisinstrumentit

Konserni noudattaa vuonna 2000 voimaan tullutta IAS 39 -standardia ja soveltaa sen mukaista suojauslaskentaa tehokkaihin suojausinstrumentteihin. Rahoituksen johdannaisinstrumentit merkitään sopimuksetekohetkellä taseeseen

hankintamenoon, jonka jälkeen ne arvostetaan tilinpäätöspäivän käypään arvoon.

Sopimuksentekohetkellä johdannaissopimukset luokitellaan joko liiketoiminnan ennakoitujen rahavirtojen tai sitovien sopimuksien suojausiksi tai ulkomaanrahan määräisten lainojen, talletusten tai muiden tase-erien käyvän arvon suojausiksi, tai ulkomaisten yksikköjen investointien suojausiksi.

Suojauslaskennan kriteerit täyttävien rahavirtojen suojausinstrumenttien käyvän arvon muutokset kirjataan oman pääoman arvonmuutos- ja suojausrahastoon. Omaan pääomaan kirjattujen johdannaisten kumulatiivinen voitto tai tappio tuloutetaan samalla kaudella kuin suojauksen kohteena olevat kiinteät sitoumukset tai ennustetut ostot ja myynnit kirjataan tuloslaskelmaan. Mikäli IAS 39:n mukaiset ennakoitujen rahavirtojen suojauslaskennan kriteerit eivät täyty, kirjataan suojausinstrumenttien käyvän arvon muutokset tuloslaskelmaan.

Ulkomaanrahamääräisten lainojen, talletusten tai muiden tase-erien taloudelliseen suojaukseen käytettävien suojausinstrumenttien käyvän arvon muutokset samoin kuin suojattavien kohteiden arvon muutokset kirjataan tuloslaskelman rahoituseriin.

Valuuttatermiinien käypä arvo lasketaan diskonttaamalla sopimusten ennakoitujen rahavirrat myytyjen ja ostettujen valuuttojen korkokantojen mukaan ja konvertoimalla diskontatut rahavirrat tilinpäätöspäivän valuuttakursilla ja laskemalla diskontattujen arvojen erotus. Valuuttaoptioiden käypä arvo lasketaan optioiden arvonmäärittämissä avulla käyttäen kunkin tilinpäätöspäivän markkinoilla noteerattuja valuuttakursseja, korkokantoja ja valuuttakurssien volatiliitteettejä. Koron- ja valuuttavaihtosopimusten käypä arvo lasketaan diskonttaamalla sopimusten ennakoitujen rahavirrat valuuttakohtaisilla korkotuotoilla ja konvertoimalla diskontatut rahavirrat tilinpäätöspäivän valuuttakursilla ja laskemalla myytyjen ja ostettujen valuuttojen välisten diskontattujen määrien erotus.

Segmenttiraportointi

Ensisijaisina segmentteinä esitetään liiketoimintasegmentit ja toissijaisina maantieteelliset alueet. Ensisijaiset segmentit, liiketoimintasegmentit, tuottavat palveluja ja tuotteita, joihin liittyvät riskit ja kannattavuus ovat erilaiset verrattuna muiden liiketoimintasegmenttien tuotteisiin ja palveluihin. Toissijaiset segmentit ovat päämarkkina-alueita, joiden tuotteisiin ja palveluihin liittyvät riskit ja kannattavuus poikkeavat toisenlaisessa taloudellisessa ympäristössä toimivien segmenttien tuotteisiin ja palveluihin liittyvistä riskeistä ja kannattavuudesta. Myynti esitetään asiakkaan maantieteellisen sijainnin mukaan sekä varat ja investoinnit niiden maantieteellisen sijainnin mukaan.

Lopetetut toiminnot

Lopetettava toiminto muodostuu, kun konserni erityiseen luopumissuunnitelmaan perustuen päättää luopua erillisestä, merkittävästä liiketoimintayksiköstä, jonka varat, velat ja taloudellinen tulos voidaan erottaa sekä fyysisesti että

toiminnallisesti ja myös tilinpäätöstä varten. Toiminnon lopettamisesta syntyvä voitto tai tappio ennen veroja esitetään erillisenä eränä konsernin tuloslaskelmassa. Lopetetut toiminnot -segmentti koostuu myydyistä toiminnoista.

Tuloutusperiaate

Myynti tuloutetaan, kun myytyjen tuotteiden omistukseen liittyvät merkittävät riskit ja edut sekä tuotteiden hallintaoikeus ja todellinen määräysvalta ovat siirtyneet ostajalle. Pääsääntöisesti myynti tuloutetaan tuotteiden luovutuksen yhteydessä sopimusehtojen mukaisesti.

Myyntitulot erikseen määritellyistä pitkäaikaisista hankkeista tuloutetaan niiden valmistusasteen mukaan. Valmistusastetta mitataan syntyneiden kustannusten osuudella hankkeen arvioiduista kokonaiskustannuksista. Mahdolliset arvioidut tappiot kirjataan välittömästi tulosvaikutteisesti. Myyntitulot korjaustöistä tuloutetaan, kun työ on suoritettu ja myyntitulot palveluista tuloutetaan, kun palvelu on suoritettu.

Tutkimus- ja tuotekehityksen menot

Tutkimus- ja tuotekehityksen menot kirjataan kuluksi toteutumishetkellä, koska niihin liittyvät tulevaisuuden taloudelliset hyödyt ovat todennettävissä vasta sen jälkeen, kun uusi tuote on onnistuneesti tuotu markkinoille.

Tuloverot

Konsernin verokulu sisältää konserniyhtiöiden tilikauden tulokseen perustuvat verot, aikaisempien tilikausien verojen oikaisut sekä laskennallisten verojen muutoksen. Laskennallinen verovelka tai -saaminen lasketaan kirjanpidon ja verotuksen välisistä väliaikaisista eroista tilinpäätöshetken tai arvioidun veronmaksuhetken verokannan mukaisesti. Väliaikaisia eroja syntyy mm. etuusperusteisista eläkejärjestelyistä, varauksista, sisäisestä varastokatteesta, poistoeroista ja vahvistetuista tappioista. Laskennallinen verosaaminen kirjataan vahvistetuista tappioista ja muista väliaikaisista eroista siltä osin kuin on todennäköistä, että niitä voidaan käyttää tulevina vuosina. Liikearvosta, joka ei ole verovähennyskelpoinen, ei kirjata laskennallisia veroja.

Konserniliikearvo ja muut aineettomat hyödykkeet

Hankitut tytäryhtiöt yhdistellään konsernitalinpäätökseen hankintamenomenetelmän mukaan. Hankintahinta kohdistetaan varoille ja veloille niiden hankintahetken käyvän arvon perusteella. Jäljelle jäävä osuus hankintamenoista on konserniliikearvoa. Se kuvastaa hankitun liiketoiminnan tai hankitun markkinaosuuden arvoa. Konserniliikearvoa ei poisteta vaan sen käypää arvoa testataan arvonalentumistestein (ks. käyvän arvon määrittely).

KONE Hissien ja liukuportaiden osalta hankitut liiketoiminnot voivat tyypillisesti olla kooltaan pieniä hissi- ja ovihuoltoaluetuotoja, jolloin hankintahinnan ja liiketoiminnan varojen ja velkojen hankintahinnan käyvän arvon erotuksena saatu jäännöserä kohdistetaan hankituille huoltosopimuksille niiden arvioidun taloudellisen pitoajan mukaan. Se esitetään muissa

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

aineettomissa hyödykkeissä ja poistetaan tasapoistoina viidessä vuodessa.

Muihin aineettomiin hyödykkeisiin kuuluvat hankitut patentit, tavaramerkit ja ohjelmistolisenssit. Ne poistetaan tasapoistoina taloudellisena pitoaikanaan, joka ei kuitenkaan voi ylittää viittä vuotta. Omaisuuserän tasearvoa arvioidaan mahdollisen arvonalentumisen selvittämiseksi aina, kun on viitteitä siitä, että jonkin omaisuuserän arvo on alentunut (ks. käyvän arvon määrittely).

Maa-omaisuus, rakennukset, koneet ja kalusto

Maa-omaisuus, rakennukset, koneet ja kalusto esitetään alkuperäisten hankintahintojen ja kumulatiivisten poistojen erotuksena vähennettynä mahdollisilla arvonalentumisilla. Suunnitelman mukaiset tasapoistot lasketaan todennäköisen käyttöiän perusteella seuraavasti:

Rakennukset	5–40 vuotta
Koneet ja laitteet	4–10 vuotta

Maa- ja vesialueista ei tehdä poistoja

Käyvän arvon määrittely

Pitkävaikutteisten aineettomien ja aineellisten omaisuuserien tasearvoja arvioidaan mahdollisen arvonalentumisen selvittämiseksi aina, kun on viitteitä siitä, että jonkin omaisuuserän arvo on alentunut, kuitenkin vähintään kerran vuodessa. Arvonalentumistesteissä arvioidaan kyseisestä omaisuuserästä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Kerrytettävissä oleva rahamäärä on omaisuuserän nettomyyntihinta tai sitä korkeampi kassavirtaperusteinen käyttöarvo. Arvonalentumistappio kirjataan tuloslaskelmaan, mikäli omaisuuserän kirjanpitoarvo on suurempi kuin kerrytettävissä oleva rahamäärä.

Aiemmin tuloslaskelmaan kirjattu arvonalennus peruutetaan mikäli kerrytettävissä olevan tulon määrittämisessä käytetyt arviot muuttuvat olennaisesti. Arvon peruuttamisen johdosta korjauksen jälkeinen arvo ei saa kuitenkaan ylittää arvoa, joka omaisuudella oli ennen aikaisempien vuosien arvonalennuksen tekoa.

Konserni arvioi liikearvon tasearvon vuosittain tai useammin, jos viitteitä mahdollisesta arvonalentumisesta on olemassa. Liikearvo kohdistetaan konsernin rahavirtaa tuottaville yksiköille (CGU), jotka on identifioitu sen mukaan, missä maassa ja missä liiketoimintayksikössä liikearvoa seurataan sisäisessä johdon raportoinnissa. CGU:n kerrytettävissä oleva rahamäärä lasketaan käyttöarvolaskelmien avulla. Kassavirtaperusteinen käyttöarvo määritellään laskemalla ennustettujen kassavirtojen diskontattu nykyarvo. Laskelmien diskonttokorko perustuu konsernin liiketoimintaan sitoutuneen pääoman keskimääräiseen painotettuun kustannukseen, jota sovelletaan sillä valuuttal alueella, jolla kassavirtaa tuottavan yksikön voidaan katsoa sijaitsevan (maa tai liiketoiminta-alue). Pääoman keskimääräinen painotettu kustannus heijastaa konsernin keskimääräistä, pitkäaikaista rahoitusrakennetta

sekä osakkeenomistajan riskipremiota. Aiemmin tuloslaskelmaan kirjattua liikearvon arvonalentumistappiota ei palauteta.

Vuokrasopimukset

Konsernilla on vuokrasopimuksia, jotka käsitellään konsernituloslaskelmassa vuokratuluna, joka jaksotetaan kuluksi vuokraajalle. Aineellisia hyödykkeitä (rakennuksia, koneita ja kalustoa) koskevat vuokrasopimukset, joissa konsernilla on olennainen osa omistamiseen liittyvistä riskeistä ja eduista, luokitellaan rahoitusleasingisopimuksiksi. Rahoitusleasingisopimukset merkitään taseeseen hyödykkeen käypään arvoon tai sitä alempaan vähimmäisvuokrien nykyarvoon, ja siitä tehdään poistot. Vuokraveloitteet rahoituskuluilla vähennettynä sisältyvät korollisiin velkoihin. Rahoitusleasingisopimuksilla hankitut rakennukset, koneet ja laitteet poistetaan joko käyttöaikanaan tai vuokrasopimuksen aikana siten, että poistoajaksi valitaan näistä lyhyempi.

Asiakasrahoitus

Asiakasrahoitussopimuksia käytetään konsernissa joillakin asiakassegmenteillä, jakelukanavilla sekä markkina-alueilla. Näissä sopimuksissa konserni, erityisesti Kone Cargotec, on sopimusosapuolena järjestämässä rahoitusta asiakkaalle ja/tai jälleenmyyjälle. Sopimukset on luokiteltu normaaleiksi vuokrasopimuksiksi, rahoitusleasingisopimuksiksi, osamaksusopimuksiksi tai lainoiksi. Normaaleissa vuokrasopimuksissa loppuasiakkaalla on ainoastaan laitteiston käyttöoikeus. Rahoitusleasingisopimuksissa omistamiseen liittyvät riskit ja edut ovat siirtyneet loppuasiakkaalle riippumatta siitä, että rahoittajalla on laitteiston juridinen omistusoikeus. Loppuasiakkaan tai jälleenmyyjän rahoitusta sisältävän asiakasrahoitussopimuksen tuloutusperiaate ja merkitseminen taseeseen riippuvat liiketapahtuman tosiasiallisesta sisällöstä.

Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus arvostetaan joko FIFO-periaatteen mukaan laskettuun hankintahintaan tai sitä alempaan todennäköiseen luovutushintaan kuitenkin niin, että aineiden ja tarvikkeiden arvostuksessa on käytetty myös standardihintoja. Puolivalmis teet on arvostettu muuttuviin valmistuskustannuksiin. Keskeneräiset työt sisältävät tilinpäätöspäivään mennessä kertyneet muuttuvat kustannukset sekä töille kohdistuvan osuuden valmistuksen ja asennuksen kiinteistä menoista. Vaihto-omaisuus esitetään taseessa bruttomääräisenä kuitenkin siten, että keskeneräisiin töihin kohdistuvat asiakailta saadut ennakkomaksut esitetään lyhytaikaisten varojen ryhmässä. Vaihto-omaisuuden arvossa huomioidaan epäku-ranttiudesta johtuva arvonalentuminen.

Myyntisaamiset

Myyntisaamiset arvostetaan alkuperäisen laskutetun määrän mukaisesti vähennettynä epävarmoilla saamisilla. Kirjattujen epävarmojen saamisten riittävyttä arvioidaan tapauskohtaisesti sekä historialliseen kokemukseen perustuvien todennäköisten luottotappioriskien perusteella. Havaitut luottotappiot kirjataan tulosvaikutteisesti.

Lainasaamiset

Konsernin lainasaamiset, joilla on kiinteä eräpäivä, arvostetaan hankintahintaan käyttäen efektiivisen koron menetelmää ja ne, joilla ei ole kiinteää eräpäivää, arvostetaan hankintahintaan. Lainasaamisista kirjataan arvonalentuminen niissä tapauksissa, joissa kirjanpidon tasearvo on korkeampi kuin niistä arvioitu kerrytettävissä oleva rahamäärä.

Rahoitusarvopaperit

Pankkitalletukset luokitellaan eräpäivään pidettäväksi rahoitusvaroiksi. Yritystodistukset, joukkovelkakirjasijoitukset ja muut vastaavat rahoitusarvopaperit arvostetaan käypään arvoon, joka perustuu markkinanoteerauksiin tai laskennalliseen nykyarvoon. Rahoitusarvopapereiden käyvän arvon muutokset on merkitty oman pääoman käyvän arvon rahastoon kunnes sijoitus on myyty, muuten realisoitu tai siitä on kirjattu arvonalentumistappio, jolloin omaan pääomaan merkitty kumulatiivinen voitto tai tappio kirjataan tuloslaskelmaan. Pitkäaikaiset myytävissä olevat sijoitukset arvostetaan hankintamenuon, koska ne sisältävät listaamattomien yhtiöiden osakkeita, joille käypää arvoa ei voida luotettavasti määrittellä.

Osakkeet

Osakeinvestoinnit arvostetaan käypään arvoon ja käyvän arvon muutokset sekä suojausinstrumenttien valuuttakurssi-voitot ja -tappiot kirjataan tulosvaikutteisesti. Osakeinvestoinnit arvostetaan hankintamenuon niissä tapauksissa, joissa käypää arvoa ei ole saatavilla.

Rahat ja pankkisaamiset

Rahat ja pankkisaamiset sisältävät käteisvaroja ja lyhytaikaisia pankkitalletuksia. Shekkitililuotot on esitetty muissa lyhytaikaisissa veloissa.

Työsuhde-etuedet

Konsernin etuusohjaisesta eläkejärjestelystä noudattavat eri maiden paikallisia säännöstöjä ja käytäntöjä. Etuusohjaisesta eläkejärjestelystä rahoitetaan suorituksina eläkevakuutusyhtiöille tai eläkevakuutusrahastoille vakuutusmatemaattisiin eläkevastuulaskelmiin perustuen. Konsernin suoritukset maksuohjaisiin järjestelyihin kirjataan kuluksi sille tilikaudelle, jota veloitus koskee.

Etuusohjaisissa järjestelyissä eläkevastuuna esitetään tulevien eläkemaksujen nykyarvo tilinpäätöspäivänä vähennettynä järjestelyyn kuuluvien varojen tilinpäätöspäivän käyvällä arvolla, ja oikaistuna kirjaamattomilla vakuutusmatemaattisilla voitoilla tai tappioilla. Eläkemenot kirjataan tuloslaskelmaan kuluksi jaksottaen kustannukset työntekijöiden palvelusajalle vuosittain tehtävien vakuutusmatemaattisten laskelmien perusteella. Etuusohjaisen järjestelyn eläkevastuu määritetään käyttäen ennakoitua etuusosoikeusyksikköön perustuvaa menetelmää (projected unit credit method). Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot kirjataan tuloslaskelmaan henkilöiden keskimääräiselle jäljellä olevalle palvelusajalle siltä osin

kuin ne ylittävät suuremman seuraavista: 10 prosenttia eläkevelvoitteesta tai 10 prosenttia varojen käyvästä arvosta. Työkyvyttömyyseläkevastuu, jonka määrä riippuu työntekijän palvelusajasta, arvostetaan sillä perustella, miten todennäköistä työkyvyttömyyseläkekorvauksen suorittaminen on sekä minkä pituiselta palvelusajalta korvausta suoritetaan.

Varaukset

Varaus merkitään taseeseen, kun konsernilla on aikaisemman tapahtuman seurauksena olemassa oleva oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite ja on todennäköistä, että velvoitteen täyttäminen edellyttää taloudellista suoritusta tai aiheuttaa taloudellisen menetyksen ja velvoitteen määrä on luotettavasti arvioitavissa. Takuuvaraukset sisältävät tuotteiden korjaamisesta tai korvaamisesta aiheutuvat kustannukset mikäli takuuajalla on tilinpäätöspäivänä jäljellä. Takuuvaraukset määrittellään historiallisen kokemuksen perusteella. Uudelleenjärjestely kirjataan kaudelle, jolloin uudelleenjärjestelyä koskeva asianmukainen suunnitelma on laadittu; jolloin on olemassa näyttöä siitä, että suunnitelman toimeenpano aloitetaan ja suunnitelmasta on asianmukaisesti tiedotettu.

Lainat

Lainat merkitään taseeseen hankintamenuon transaktiokustannuksilla vähennettynä. Korot jaksotetaan tuloslaskelmaan velan juoksuajalle käyttäen efektiivisen koron menetelmää.

Oma pääoma ja osake-etuedet

Kun konserni ostaa KONE Oyj:n osakkeita, osakkeista maksettu vastike sekä hankintaan liittyvät kustannukset vähentävät omaa pääomaa. Kun nämä osakkeet myydään, osakkeista saatu vastike, josta on vähennetty suorat transaktiokustannukset sekä tuloverojen vaikutus, merkitään omaan pääomaan.

Myönnetyn osakeoptio-ohjelman mukaisesti tietyillä konsernin avainhenkilöillä on oikeus merkitä uusia KONE Oyj:n osakkeita. Optio-ohjelmasta ei ole kirjattu kuluja tai vastuita. Kun optioita käytetään osakkeiden merkitsemiseen, saadun vastikkeen määrä vähennettynä transaktiokustannuksilla merkitään osakepääomaan ja ylikurssirahastoon. IFRS 2, jota konserni noudattaa 1. huhtikuuta 2005 alkavalta tilikaudelta voi vaikuttaa edellämainittuun laskentaperiaatteeseen.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

2. Rahoitusriskin hallinta

KONEen liiketoimintaan liittyy rahoitusriskejä kuten valuutta-, korko-, rahoitus- ja maksuvalmius-, raaka-aineriskit, energian hintariskit, vastapuoliriskit ja operatiiviset luottoriskit. KONEen rahoitusyksikkö hoitaa keskitetysti konsernin rahoitusriskien hallinnan Treasury Committeeen vahvistaman rahoituspolitiikan mukaisesti. Rahoituspolitiikka perustuu hallituksen määrittelemiin riskienhallinnan pääperiaatteisiin. Kauden lopussa avoimna olleiden johdannaissopimusten määrä ilmenee liitetietojen kohdasta 28.

Valuutariskit

KONE toimii kansainvälisesti ja sen liiketoimintaan liittyy valuuttakurssivaihteluista aiheutuvia riskejä eli transaktioriskejä ja muuntoeroja. Transaktioriski syntyy ostojen ja myyntien rahavirroista. Muuntoerot syntyvät ulkomaisten tytäryhtiöiden omasta pääomasta.

Konsernin periaatteena on suojata alkuperäinen transaktioriski kokonaan siten, että solmittuihin, tulevaisuudessa erittäin todennäköisesti toteutuviin myynti- ja ostosopimuksiin liittyvän valuuttakurssiriskin vaikutus eliminoidaan ja liiketoiminnalle annetaan aikaa reagoida ja mukautua valuuttakurssitasen vaihteluun.

Liiketoimintayksiköt vastaavat alkuperäisen transaktioriskin suojaamisesta ja ottavat huomioon valuuttakurssien vaikutukset määritellään mitä valuuttoja käytetään vienti- ja tuontihinnoittelussa sekä laskutuksessa sekä käyttäessään sopimuksissa valuuttakurssiehtoja. Konserniyhtiöt suojaavat positionsa konsernin sisäisillä termiinisolpimuksilla ja raportoivat kuukausittain transaktioriskipositionsa konsernin rahoitusyksikölle. Sitovat sopimukset suojataan kattavasti koko sopimuskaudelle ja ennakoidut myyntien sekä ostojen rahavirrat suojataan 6–9 kuukaudeksi. Rahamääräisesti suuret tarjoukset suojataan optiostrategioiden avulla. Konsernin rahoitusyksikkö on vastuussa valuuttariskin ulkoisesta kattamisesta.

Suojauslaskentaa sovelletaan sitovien sopimusten rahavirtojen suojaukseen ja ennakoitujen kvartaalipohjaisten ostojen ja myyntien rahavirtojen suojaukseen. Kassavirtojen suojausinstrumentti on valuuttatermiini. Valtaosa suojatuista kassavirroista on SEK-, USD-, GBP-, SGD- ja AUD-määräisiä ja niiden odotetaan realisoituvan vuoden sisällä. Joidenkin pitkäaikaisten projektien odotetaan realisoituvan kahden ja neljän vuoden sisällä.

Muuntoeroja koskevana periaatteena on suojata taserakennne siten, että valuuttakurssien kokonaisvaikutus konsernin nettovelkaantumisasteeseen on neutraali. Ulkomaisten yksikköjen taserakennetta suojataan käyttämällä valuutan- ja koronvaihtosopimuksia sekä valuuttamääräisiä lainoja.

Korkoriskit

Korkotason muutosten vaikutukset korollisten saatavien ja velkojen arvoon eri valuutoissa aiheuttavat korkoriskin. Korkoriskin suuruutta hallitaan muuttamalla lainasalkun

kiinteä- ja vaihtuvakorkoisten lainojen suhdetta sekä käyttämällä erilaisia johdannaisinstrumentteja määritellyn duraation saavuttamiseksi.

Raaka-aineriskit ja energian hintariskit

Konserni suojautuu sähkön hintakehitykseen liittyvältä riskiltä sähköjohdannaisten avulla. Näiden instrumenttien käyttö luokitellaan taloudelliseksi suojaukseksi.

Rahoitus- ja maksuvalmiusriskit

Rahoitus- ja maksuvalmiusriskin minimoimiseksi ja arvioitujen rahoitustarpeiden kattamiseksi konserni on neuvotellut 5–7 vuoden kahdenkeskisiä luottolimiittejä.

Korollinen nettovelka laski liiketoiminnan vahvan kassavirran ja liiketoimintojen myynnin seurauksena. Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksusuunnitelma on esitetty liitteessä 23.

Vastapuoliriskit

Kassavarojen sijoituksissa hyväksytään vain vastapuolet, joilla on korkea luottokelpoisuus. Johdannaissopimuksia solmitaan ainoastaan johtavien pankkien ja luottolaitosten kanssa.

Operatiiviset luottoriskit

Konsernilla on laaja asiakaskunta, joka jakautuu usealle markkina-alueelle. Luottoriskejä vastaan suojaudutaan käyttämällä asiakkaiden kanssa maksuehtoja, jotka perustuvat ennakkomaksuihin, pankkitakauksiin ja muihin takauksiin. Joitakin asiakasrahoitukseen liittyviä luottoriskejä on jaettu rahoituspartnerien kanssa, kuten on kuvattu laskentaperiaatteiden kohdassa asiakasrahoitus. Johdon arvion mukaan konsernin luottoriskeissä ei ole merkittäviä asiakaskohtaisia, maantieteellisiä eikä vastapuolikohtaisia keskittyymiä.

3. Segmentti-informaatio

Segmentti-informaatioissa ensisijainen raporttimuoto perustuu liiketoimintasegmentteihin ja toissijainen raporttimuoto maantieteellisiin segmentteihin.

Sisäiseen johtamis- ja raportointirakenteeseen perustuvat ensisijaiset liiketoimintasegmentit ovat KONE Hissit ja liukuportaat sekä Kone Cargotec. KONE Hissit ja liukuportaat -liiketoimintaryhmä myy, suunnittelee, valmistaa, asentaa, huoltaa ja modernisoi hissejä ja liukuportaita. Lisäksi KONE huoltaa rakennusten automaattioivia. Kone Cargotec koostuu kolmesta maailman johtavasta liiketoiminta-alueesta: kontinkäsittelylaitteita ja -palveluja sekä raskaita teollisuuden sovelluksia toimittavasta Kalmarista, kuormankäsittelylaitteita

ja -palveluja tarjoavasta Hiabista ja laivojen lastinkäsittelylaitteita ja -palveluja tarjoavasta MacGREGORista, joka liitettiin konserniin 31. maaliskuuta 2005.

Muut-segmentti sisältää ydinliiketoimintaan kuulumattomat toiminnot. Lopetetut toiminnot -segmentti sisältää katsauskausilla myytyjen liiketoimintojen lisäksi toimintojen myyntivoiton.

Maantieteelliset segmentit ovat päämarkkina-alueet. Liikevaihto on esitetty asiakkaan sijaintimaan mukaan ja varat sekä investoinnit niiden sijaintimaan mukaan.

Segmenttiraportoinnin laskentaperiaatteet on esitetty liitteessä 1.

3.1. Liiketoimintasegmentit

Liikevaihto, liikevoitto ja osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista

1.1.2004– 31.3.2005	KONE Hissit ja liukuportaat	Kone Cargotec	Lopetetut toiminnot	Muut	Eliminoinnit	Kohdistamaton	Yhteensä
Liikevaihto, ulkoinen	3 516,3	2 045,6	-	-	-	-	5 561,9
Liikevaihto, sisäinen	-	-	-	-	-	-	-
Liikevaihto yhteensä	3 516,3	2 045,6	-	-	-	-	5 561,9
Liikevoitto	208,2	149,4	187,8	-1,1	-	-13,9	530,4
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	1,8	0,4	-	1,5	-	-	3,7
Rahoituserät ja verot						-225,7	-225,7
Tilikauden voitto							308,4

1.1.2003– 31.12.2003	KONE Hissit ja liukuportaat	Kone Cargotec	Lopetetut toiminnot	Muut	Eliminoinnit	Kohdistamaton	Yhteensä
Liikevaihto, ulkoinen	2 856,0	1 356,0	1 196,9	1,5	-	-	5 410,4
Liikevaihto, sisäinen	-	8,4	3,8	0,7	-12,9	-	0,0
Liikevaihto yhteensä	2 856,0	1 364,4	1 200,7	2,2	-12,9	-	5 410,4
Liikevoitto	289,6	76,7	83,8	0,4	-	-13,5	437,0
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	1,6	-	-0,1	5,2	-	-	6,7
Rahoituserät ja verot						-141,0	-141,0
Tilikauden voitto							302,7

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

Investoinnit* sekä poistot ja arvonalentumiset

1.1.2004– 31.3.2005	Investoinnit	Poistot	Arvon- alentumiset	1.1.2003– 31.12.2003	Investoinnit	Poistot	Arvon- alentumiset
KONE Hissit ja liukuportaat				KONE Hissit ja liukuportaat			
	184,0	72,8	-		100,4	56,6	-
Kone Cargotec				Kone Cargotec			
	232,6	40,1	-		30,5	34,4	-
Lopetetut toiminnot				Lopetetut toiminnot			
	-	-	-		31,4	17,1	-
Muut				Muut			
	-	0,3	-		-	-	-
Yhteensä	416,6	113,2	-	Yhteensä	162,3	108,1	-

* Investoinnit rakennuksiin, koneisiin ja kalustoon sekä aineettomiin hyödykkeisiin sisältäen tilikauden aikana hankittujen yhtiöiden mukana tulleen käyttöomaisuuden sekä konserniliikearvon

Segmenttien varat ja velat

31.3.2005	KONE Hissit ja liukuportaat	Kone Cargotec	Lopetetut toiminnot	Muut**	Elimi- noinnit	Kohdis- tamaton	Yhteensä
Segmentin varat	792,6	729,1	-	7,7	-3,8	-	1 525,6
Segmentin velat	1 039,0	517,4	-	21,1	-3,8	4,5	1 578,2
Käyttöpääoma	-246,4	211,7	-	-13,4	0,0	-4,5	-52,6
Käyttöomaisuus*	914,8	673,7	-	65,4	-0,5	-	1 653,4
Liiketoimintaan sitoutunut pääoma	668,4	885,4	-	52,0	-0,5	-4,5	1 600,8

* Sisältää sijoitukset

osakkuusyhtiöihin	22,3	1,4	-	62,7	-	-	86,4
-------------------	------	-----	---	------	---	---	------

31.12.2003	KONE Hissit ja liukuportaat	Kone Cargotec	Lopetetut toiminnot	Muut**	Elimi- noinnit	Kohdis- tamaton	Yhteensä
Segmentin varat	639,4	477,3	264,6	12,2	-7,0	-1,7	1 384,8
Segmentin velat	823,6	279,7	158,3	33,7	-7,0	26,4	1 314,7
Käyttöpääoma	-184,2	197,6	106,3	-21,5	0,0	-28,1	70,1
Käyttöomaisuus*	785,7	534,1	316,3	56,1	-	-	1 692,2
Liiketoimintaan sitoutunut pääoma	601,5	731,7	422,6	34,6	0,0	-28,1	1 762,3

* Sisältää sijoitukset

osakkuusyhtiöihin	13,4	0,6	4,4	51,4	-	-	69,8
-------------------	------	-----	-----	------	---	---	------

** Sisältää ydinliiketoimintaan kuulumattomat toiminnot

Liiketoimintaan sitoutuneen pääoman täsmäytys taseen loppusummaan

	31.3.2005	31.12.2003
Liiketoimintaan sitoutunut pääoma	1 600,8	1 762,3
Segmentin velat	1 578,2	1 314,7
Korolliset saamiset	225,8	481,6
Verosaamiset	245,6	202,1
Muut saamiset*	16,5	63,3
Vastaavaa yhteensä	3 666,9	3 824,0

* Sisältää johdannaiserät sekä korkojaksotukset

Segmenttien velkojen täsmäytys taseen loppusummaan

	31.3.2005	31.12.2003
Oma pääoma	1 341,6	1 114,8
Segmentin velat	1 578,2	1 314,7
Korolliset velat	561,0	1 228,3
Verovelat	171,1	136,0
Muut velat*	15,0	30,2
Vastattavaa yhteensä	3 666,9	3 824,0

* Sisältää johdannaiserät sekä korkojaksotukset

3.2 Maantieteelliset segmentit

Liikevaihto

	1.1.2004– 31.3.2005	1.1.2003– 31.12.2003
KONE-konserni		
EMEA	3 513,3	3 507,1
Amerikka	1 349,0	1 394,1
Aasia ja Tyynenmeren alue	699,6	509,2
Yhteensä	5 561,9	5 410,4
KONE Hissit ja liukuportaat	1.1.2004– 31.3.2005	1.1.2003– 31.12.2003
EMEA	2 312,7	1 859,0
Amerikka	767,4	681,7
Aasia ja Tyynenmeren alue	436,2	315,3
Yhteensä	3 516,3	2 856,0
Kone Cargotec	1.1.2004– 31.3.2005	1.1.2003– 31.12.2003
EMEA	1 200,6	772,7
Amerikka	581,6	445,4
Aasia ja Tyynenmeren alue	263,4	146,3
Yhteensä	2 045,6	1 364,4

Liiketoimintaan sitoutunut pääoma

	31.3.2005	31.12.2003
EMEA	778,0	885,4
Amerikka	220,0	260,1
Aasia ja Tyynenmeren alue	167,8	147,1
Kohdistamaton ja eliminoinnit*	435,0	469,7
Yhteensä	1 600,8	1 762,3

* Sisältää Kone Cargotecin ja lopetettujen liiketoimintojen markkina-alueille kohdistamattoman konserniliikearvon.

Investoinnit*

	1.1.2004– 31.3.2005	1.1.2003– 31.12.2003
EMEA	205,4	121,2
Amerikka	32,7	34,5
Aasia ja Tyynenmeren alue	23,6	6,6
Kohdistamaton	154,9	-
Yhteensä	416,6	162,3

* Investoinnit rakennuksiin, koneisiin ja kalustoon, aineettomiin hyödykkeisiin sisältäen tilikauden aikana hankittujen yhtiöiden mukana tulleen käyttöomaisuuden sekä konserniliikearvon.

3.3 Muu segmentti-informaatio

	Saadut tilaukset		Tilaukanta	
	1.1.2004– 31.3.2005	1.1.2003– 31.12.2003	31.3.2005	31.12.2003
KONE Hissit ja liukuportaat	2 705,9	2 021,0	2 023,1	1 639,6
Kone Cargotec	2 423,0	1 481,5	1 311,9	473,6
Lopetetut toiminnot	-	1 067,5	-	83,0
Eliminoinnit	-	-11,6	-	-
Yhteensä	5 128,9	4 558,4	3 335,0	2 196,2

Henkilöstö kauden lopussa

	31.3.2005	31.12.2003
KONE Hissit ja liukuportaat	25 593	23 664
Kone Cargotec	7 335	6 377
Lopetetut toiminnot	-	3 177
KONE Konsernihallinto	93	87
Yhteensä	33 021	33 305

Henkilöstö keskimäärin

	1.1.2004–31.3.2005	1.1.2003–31.12.2003
KONE Hissit ja liukuportaat	24 427	23 488
Kone Cargotec	6 461	6 701
Lopetetut toiminnot	-	4 212
KONE Konsernihallinto	88	88
Yhteensä	30 976	34 489

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

Henkilöstö kauden lopussa

	31.3.2005	31.12.2003
EMEA	21 203	23 279
Amerikka	6 049	6 550
Aasia ja Tyynenmeren alue	5 769	3 476
Yhteensä	33 021	33 305

4. Hankitut ja lopetettut liiketoiminnot sekä yritysmyyntit

4.1 Hankitut liiketoiminnot

KONE Hissit ja liukuportaat

KONE osti useita yrityksiä tilikausien aikana. Ostetut yritykset olivat pääasiassa hissien, liukuportaiden ja rakennusten automaattioivien huoltoon keskittyneitä yhtiöitä. Ostetut yritykset eivät yksitellen tarkasteltuina ole olennaisia konsernitilinpäätöksen kannalta. Hankittujen yhtiöiden varojen ja velkojen käyvät arvot eivät eronneet merkittävästi niiden kirjanpitoarvosta ennen hankintaa.

Tilikaudella 1.1.2004–31.3.2005 KONEen merkittävimmät yritysosot olivat arvoltaan yhteensä 91,5 miljoonaa euroa ja ne lisäsivät liikearvoa 73,9 miljoonaa euroa. Näihin merkittävimpiin yritysosoihin kuuluivat Bharat Bijlee Ltd. (Intia), Soolim Elevator Company (Etelä-Korea), Door Systems Inc. (Yhdysvallat), Lödige Service Management GmbH (Saksa), Overhead Doors Pty Ltd (Australia), Isalp S.A.S. (Ranska), U.K. Lift Company Ltd (Iso-Britannia) sekä viisi yhtiötä Espanjassa. Kone Cargotecin ostaman MacGREGOR International AB:n liiketoiminnoista laivahissiliiketoiminta on siirretty osaksi KONEen hissi- ja liukuporrassuoratoimintaa. Lisäksi konserni hankki enemmistöosuuden yhtiöistä Irlannissa ja Kreikassa, jotka olivat aikaisemmin osakkuusyhtiöitä. Edellämainitut yritysosot on esitetty seuraavassa taulukossa. KONE on hankkinut enemmistön ja tehnyt julkisen ostotarjouksen lopuista Thaimaan pörssissä listatun Thai Lift Industriesin osakkeista, joista KONE on aiemmin omistanut 10 prosenttia. Tämä hankinta on esitetty liitteessä 15 Osakkeet, koska yrityskauppaa ei ole saatettu loppuun tilinpäätöspäivään mennessä. Vuoden 2005 alkupuolella hankittu kiinteistöosakeyhtiö KONE Building on esitetty liitteessä 13 Aineelliset hyödykkeet, kohdassa hankitut liiketoiminnot, maa-alueet ja rakennukset.

Vuonna 2003 KONEen merkittävimpiin yritysosoihin, arvoltaan yhteensä 53,1 miljoonaa euroa, kuuluivat Lift Service KM S.A. (Sveitsi), ATS Ascenseurs S.A. (Ranska), Peters Aufzüge GmbH (Saksa), Block Elevator Co. (Yhdysvallat), Baxter & Sons Elevator, Inc. (Yhdysvallat) ja Staley Elevator Co. (Yhdysvallat). Nämä yritysosot on esitetty seuraavassa taulukossa.

Hankittujen yhtiöiden varat ja velat:

	1.1.2004– 31.3.2005	1.1.2003– 31.12.2003
Aineeton käyttöomaisuus	0,1	0,1
Aineellinen käyttöomaisuus	3,0	0,6
Vaihto-omaisuus	15,7	2,0
Myyntisaamiset	26,5	2,7
Rahat ja pankkisaamiset	8,9	3,8
Varat yhteensä	54,2	9,2
Eläkevastuut	0,2	0,0
Korolliset lainat	4,2	0,0
Varaukset	1,6	0,2
Muut velat	30,6	4,8
Velat yhteensä	36,6	5,0
Nettovarat	17,6	4,2

Hankintahinta	91,5	53,1
Konserniliikearvo	73,9	48,9

Kone Cargotec

Tilikaudella 1.1.2004–31.3.2005 Kone Cargotec teki yhden merkittävän yritysoson. 2. joulukuuta 2004 Kone Cargotec sopi maailmanlaajuisen laivojen lastinkäsittelylaitteiden ja -palvelujen toimittajan MacGREGOR International AB:n koko osakekannan ostamisesta. Kauppa toteutettiin 4. maaliskuuta 2005. MacGREGOR on konsolidoitu KONE-konserniin 31. maaliskuuta 2005 alkaen. MacGREGOR-liiketoimintojen alkuperäinen yhdistäminen on tehty vasta alustavana, koska hankinnan kohteiden varoille, veloille ja ehdollisille veloille osoitettavien käypien arvojen sekä yhdistämisen hankintamenon määrittäminen oli kesken tämän tilinpäätöksen laadintahetkellä. Yhteenvedo hankinnan alustavasta kirjanpitoikäsitelystä esitetään alla olevassa taulukossa. Kone Cargotecin liikevaihto tilikaudella 1.1.2004–31.3.2005 olisi lisääntynyt 412 miljoonaa euroa, mikäli MacGREGOR olisi konsolidoitu tilinpäätökseen vuoden 2004 alusta.

Muut hankitut liiketoiminnot tilikaudella sisältää Peinemann Kalmar CV:n ja Peinemann Kalmar BV:n, jotka olivat aikaisemmin Kone Cargotecin osakkuusyhtiöitä, sekä BIA NV's Material Handling Equipment Divisionin oston.

Vuonna 2003 Kone Cargotecilla ei ollut merkittäviä yritysosia.

Hankittujen yhtiöiden varat ja velat:

1.1.2004–31.3.2005	MacGREGOR	Muut hankitut liiketoiminnot
Konserniliikearvo	82,1	0,0
Aineeton käyttöomaisuus	1,1	0,0
Aineellinen käyttöomaisuus	24,1	16,9
Vaihto-omaisuus	24,2	1,1
Korottomat saatavat	81,1	4,7
Rahat ja pankkisaamiset	18,8	0,0
Varat yhteensä	231,4	22,7
Eläkevastuut	16,7	0,0
Korolliset lainat	58,0	9,7
Varaukset	16,6	0,0
Muut velat	90,0	7,6
Velat yhteensä	181,3	17,3
Vähemmistöosuudet	1,2	-
Nettovarajat	48,9	5,4
Hankintahinta	115,7	13,6
Konserniliikearvo yhteensä	148,9	8,2

Konserniliikearvoa laskettaessa hankittujen yhtiöiden varoissa ollut konserniliikearvo on uudelleenarvostettu ja uudelleen-kohdistettu.

4.2 Lopetetut liiketoiminnot

Lopetettuina liiketoimintoina esitetään traktori- ja metsäkone-liiketoiminnot sekä Partekin ydinliiketoimintaan kuulumattomien toimintojen ja varojen myynnit. Liiketoimintojen myynnistä syntynyt voitto myyntiin liittyvien kustannusten jälkeen ennen veroja on näytetty erillisenä eränä konsernituloslaskelmassa. Lopetetut liiketoiminnot muodostavat erillisen segmentin segmentti-informaatiossa.

Metsäkoneliiketoiminta myytiin japanilaiselle Komatsulle 31. joulukuuta 2003. Velaton kauppahinta oli 120 miljoonaa euroa. Nettovarojen arvo myyntihetkellä oli 53,4 miljoonaa euroa.

Traktoriliiketoiminta myytiin yhdysvaltalaiselle AGCO Corporationille 5. tammikuuta 2004. Kauppahinta oli 600 miljoonaa euroa. Nettovarojen arvo myyntihetkellä oli 344,2 miljoonaa euroa.

Partekin ydinliiketoimintaan kuulumattomien toimintojen ja varojen myynti sisältää mm. Oy Sisu Auto Ab:n myynnin (toteutettu 2004 alussa), Cellit Oy Ab:n myynnin (toteutettu

maaliskuun 2003 lopussa) ja omistuksen myynnin Polar Kiinteistöt Oyj:ssä (toteutettu lokakuussa 2003). Näillä kaupoilla ei ollut merkittävää tulosvaikutusta.

Liiketoimintojen myynneistä syntynyt voitto myyntiin liittyvien kustannusten jälkeen ennen veroja oli yhteensä 187,8 (24,9) miljoonaa euroa. Myyntien vaikutus konsernin kassavirtaan oli 617,2 (364,8) miljoonaa euroa.

Konsernituloslaskelma sisältää seuraavat lopetettuihin liiketoimintoihin liittyvät erät:

	1.1.2003–31.12.2003
Liikevaihto	1 200,7
Kulut ja poistot	-1 141,8
Liikevoitto	58,9
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	-0,1
Rahoitustuotot ja -kulut	-4,5
Voitto ennen veroja	54,3
Verot	-15,7
Tilikauden voitto	38,6

Varat ja velat 31.12.2003 sisältää seuraavat lopetettuihin liiketoimintoihin liittyvät erät:

	31.12.2003
Varat yhteensä	725,0
Velat yhteensä	366,9
Nettovarajat	358,1

Lopetettujen liiketoimintojen kassavirta liiketoiminnasta ennen rahoituseriä ja veroja 1.1–31.12.2003 oli 60,4 miljoonaa euroa ja kassavirta investoinneista -23,5 miljoonaa euroa.

Nordkalk Oyj Abp:n ja Paroc Group Oy Ab:n myynti vetiin päätökseen vuoden 2003 alussa ja siten myynneillä on merkittävä vaikutus vain konsernin kassavirtaan. Vuoden 2003 kassavirtaan investoinneista sisältyy näistä myynneistä 244,7 miljoonaa euroa.

4.3 Yritysmyyntit

KONE Hissit ja liukuportaat

KONEella ei ollut merkittäviä yritysmyyntejä tilikausien aikana.

Kone Cargotec

Yritysmyyntit tilikaudella 1.1.2004–31.3.2005 sisältää Velsa Oy:n ja Finmec AS:n sekä vuonna 2003 Nummi Oy:n ja Nummi Cylinder AB:n myynnit. Kauppahinnat 39,7 (3,9) miljoonaa euroa saatiin käteisenä. Myydyt nettovarajat olivat 37,7 (2,5) miljoonaa euroa.

5. Valmistusasteen mukainen tuloutus

Valmistusasteen mukaisen tuloutuksen vaikutus konsernin tilikauden liikevaihtoon oli 81,7 (48,7) miljoonaa euroa. Konsernitase sisältää 46,4 (5,7) miljoonaa euroa valmistus-

asteen mukaiseen tuloutukseen liittyviä laskuttamattomia myyntisaamisia keskeneräisille pitkäaikaishankkeille.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

6. Kulut

	1.1.2004– 31.3.2005	1.1.2003– 31.12.2003
Keskeneräisten töiden muutos	-162,1	11,3
Ainekäyttö ja muut ulkopuoliset palvelut	2 397,8	2 355,0
Palkat	1 286,6	1 169,7
Eläkekulut	103,1	102,4
Muut henkilöstösivukulut	467,2	324,2
Muut kulut	1 094,2	973,4
Muut tuotot	-80,7	-45,8
Poistot (Liite 7)	113,2	108,1
Arvonalentumiset	-	-
Yhteensä	5 219,3	4 998,3

	1.1.2004– 31.3.2005	1.1.2003– 31.12.2003
Kuluihin sisältyvät tutkimus- ja tuotekehityskulut		
KONE Hissit ja liukuportaat	51,8	40,5
Kone Cargotec	32,3	25,1
Lopetetut toiminnot	-	22,8
Yhteensä	84,1	88,4
osuus liikevaihdosta, %	1,5	1,6

Kuluihin sisältyvä luottotappiovarauksen muutos oli 17,3 (11,1) miljoonaa euroa.

7. Poistot

	1.1.2004– 31.3.2005	1.1.2003– 31.12.2003
Muut aineettomat hyödykkeet		
Huoltosopimukset	13,7	8,2
Muut	11,0	12,1
Rakennukset	13,6	14,5
Koneet ja kalusto	74,9	73,3
Yhteensä	113,2	108,1

8. Rahoitustuotot ja -kulut

	1.1.2004– 31.3.2005	1.1.2003– 31.12.2003
Osinkotuotot	2,9	1,7
Korkotuotot	31,7	32,8
Muut rahoitustuotot	0,5	0,8
Koronvaihtosopimusten käyvän arvon muutos	2,6	2,6
Korkokulut	-43,4	-66,1
Muut rahoituskulut	-7,6	-7,5
Valuuttakurssierot	-0,7	7,9
Yhteensä	-14,0	-27,8

Valuuttakurssierot, jotka aiheutuvat myyntien ja ostojen tehokkaasta suojauksesta valuuttajohdannaisilla, kirjataan liikevoittoon myyntien ja ostojen oikaisuna. Näistä kirjattiin yhteensä 10,3 miljoonan euron kurssivoitto.

9. Tuloverot

	1.1.2004–31.3.2005	1.1.2003–31.12.2003
Tuloslaskelman verot		
Tilikauden suoriteperusteiset verot	227,1	118,3
Laskennallisten verosaatavien ja -velkojen muutos	-10,6	-0,9
Verot edellisiltä tilikausilta	3,4	4,6
Yhtiöveron hyvitykset	-4,5	-8,8
Muut/verot osakkuusyhtiöistä	-3,7	0,0
Yhteensä	211,7	113,2

Tuloslaskelman verojen täsmäytys voittoon

ennen veroja	1.1.2004–31.3.2005	1.1.2003–31.12.2003
Voitto ennen veroja	520,1	415,9
Verot laskettuna emoyhtiön verokannalla	135,2	120,6
Ulkomaisten tytäryhtiöiden verokantojen vaikutus	18,9	2,0
Pysyvät erot	64,1	-3,0
Verot edellisiltä tilikausilta	3,4	4,6
Osinkojen verohyvitykset	-4,5	-8,8
Vahvistettujen tappioiden käyttö	-8,3	-13,9
Poistot	-0,9	-1,2
Varaukset	-0,1	4,4
Muut	3,9	8,5
Yhteensä	211,7	113,2
Efektiiivinen verokanta	40,7 %	27,2 %

10. Osakekohtainen tulos

Laimentamaton osakekohtainen tulos on laskettu jakamalla tilikauden tulos tilikauden aikana ulkona olleiden osakkeiden painotetulla keskimäärällä. Laimennetun osakekohtaisen tuloksen laskemisessa on otettu huomioon osake-optioiden laimentava vaikutus. Konsernilla on ainoastaan yksi kategoria instrumentteja, jolla on potentiaalisesti laimentava vaikutus, osake-optiot.

	1.1.2004– 31.3.2005	1.1.2003– 31.12.2003
Osakkeiden painotettu keskiarvo tilikaudella (1 000 kpl)	62 013	62 630
Laimentamaton osakekohtainen tulos, jatkuvat toiminnot, €	3,75	3,98
Osakkeiden painotettu keskiarvo tilikaudella korjattuna optioiden laimentavalla vaikutuksella (1 000 kpl)	62 443	62 987
Laimennettu osakekohtainen tulos, jatkuvat toiminnot, €	3,72	3,96
Laimentamaton osakekohtainen tulos, lopetetut toiminnot, €	1,20	0,81
Laimennettu osakekohtainen tulos, lopetetut toiminnot, €	1,20	0,81

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

11. Konserniliikearvo

Konserniliikearvon tasearvoa arvioidaan mahdollisen arvonalentumisen selvittämiseksi aina kun on viitteitä siitä, että se on alentunut, kuitenkin vähintään kerran vuodessa. KONE Hissit ja liukuportaat -liiketoiminnan yritysostoissa, joissa hankintahinnan ja hankinnan kohteen varoille sekä veloille kohdistettujen käypien arvojen erotus ei ole määrällään olennainen, jäännöserä kohdistetaan hankitulle huoltosopimuskannalle sen arvioidun taloudellisen pitoajan mukaisesti. Hankittu huoltosopimuskanta esitetään muussa aineettomassa käyttöomaisuudessa, josta tehdään tasapoistot viidessä vuodessa.

Konserniliikearvo kohdistetaan konsernin rahavirtaa tuottaville yksiköille maa- tai liiketoimintayksikkökohtaisesti yksikön sijainnin perusteella sekä sen mukaan, millä tasolla konserniliikearvoa sisäisessä raportoinnissa seurataan. KONE Hissien ja liukuportaiden -liiketoiminnassa konserniliikearvoa seurataan maatasolla ja Kone Cargotecin liiketoiminnassa liiketoiminta-alueetasolla. Segmenttikohtainen yhteenveto konserniliikearvon kohdentamisesta (tase-arvot):

KONE Hissit ja liukuportaat	31.3.2005	31.12.2003
EMEA	302,8	245,3
Amerikka	121,7	115,0
Aasia ja Tyynenmeren alue	32,0	18,7
Yhteensä	456,5	379,0

Kone Cargotec	31.3.2005	31.12.2003
Kalmar	167,7	190,6
Hiab	164,1	165,2
MacGREGOR	148,9	-
Yhteensä	480,7	355,8

	31.3.2005	31.12.2003
Myydyt liiketoiminnot	-	220,3

KONE-konserni	31.3.2005	31.12.2003
Yhteensä	937,2	955,1

Arvonalentumislaskelmien tulevaisuuden kassavirrat perustuvat konsernin johdon hyväksymiin seuraavan kolmen vuoden taloudellisiin suunnitelmiin. Sitä seuraavien vuosien kassavirta on arvioitu varovasti olettaen, että kasvua ei ole odotettavissa. Arvonalentumisia ei ole kaudella kirjattu. Laskelmissa käytetyt diskonttauskorot:

KONE Hissit ja liukuportaat	EMEA	Amerikka	Aasia ja Tyynenmeren alue
	5,82 %	7,50 %	8,40 %
Kone Cargotec	Kalmar	Hiab	MacGREGOR
	7,79 %	7,79 %	7,79 %

Konserniliikearvo	31.3.2005	31.12.2003
Tasearvo kauden alussa	955,1	1 027,4
Valuuttakurssien vaikutus	-3,8	-27,1
Lisäykset	1,7	0,2
Vähennykset	-2,7	-6,0
Uudelleenryhmittelyt	5,9	-
Hankitut liiketoiminnot	231,0	48,9
Myydyt liiketoiminnot	-250,0	-88,3
Arvonalentumiset	-	-
Tasearvo kauden lopussa	937,2	955,1

12. Muut aineettomat hyödykkeet

1.1.2004–31.3.2005	Huolto- sopimukset	Muut	Yhteensä
1.1.2004:			
Alkuperäinen hankintameno	66,5	105,7	172,2
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset	-37,7	-70,8	-108,5
Tasearvo kauden alussa	28,8	34,9	63,7
Tasearvo kauden alussa	28,8	34,9	63,7
Valuuttakurssien vaikutus	1,1	0,0	1,1
Lisäykset	6,2	4,5	10,7
Vähennykset	-2,1	-1,7	-3,8
Uudelleenryhmittelyt	-5,9	-	-5,9
Hankitut liiketoiminnot	24,3	1,2	25,5
Myydyt liiketoiminnot	-1,9	-2,2	-4,1
Poistot	-13,7	-11,0	-24,7
Arvonalentumiset	-	-	-
Tasearvo kauden lopussa	36,8	25,7	62,5
31.3.2005:			
Alkuperäinen hankintameno	88,2	107,0	195,2
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset	-51,4	-81,3	-132,7
Tasearvo kauden lopussa	36,8	25,7	62,5

1.1.2003–31.12.2003	Huolto- sopimukset	Muut	Yhteensä
1.1.2003:			
Alkuperäinen hankintameno	57,1	116,9	174,0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset	-29,5	-59,8	-89,3
Tasearvo kauden alussa	27,6	57,1	84,7
Tasearvo kauden alussa	27,6	57,1	84,7
Valuuttakurssien vaikutus	-0,6	-2,5	-3,1
Lisäykset	0,0	7,3	7,3
Vähennykset	-0,2	-8,0	-8,2
Uudelleenryhmittelyt	-	-	-
Hankitut liiketoiminnot	10,2	0,1	10,3
Myydyt liiketoiminnot	0,0	-7,0	-7,0
Poistot	-8,2	-12,1	-20,3
Arvonalentumiset	-	-	-
Tasearvo kauden lopussa	28,8	34,9	63,7
31.12.2003:			
Alkuperäinen hankintameno	66,5	105,7	172,2
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset	-37,7	-70,8	-108,5
Tasearvo kauden lopussa	28,8	34,9	63,7

Huoltosopimukset

Suurin osa hissi- ja liukuporrasliiketoiminnan yritysostoista on hissien, liukuportaiden ja automaattiovien huoltoliiketoiminnan hankintoja. Niiden liiketoiminta perustuu sitoviin asiakassopimuksiin, joiden perusteella kyseistä laitteistoa huolletaan. Asiakassopimusten arvo ei yleensä ole aktivoituna hankitun yrityksen taseeseen ennen yritysostoa. Yritystoston jälkeen liikearvo, joka kuvastaa hankittujen huoltosopimusten, liiketoiminnan ja markkinaosuuden käypää arvoa, lasketaan konsernin laskentaperiaatteiden mukaisesti. Kun yritysoston kohteena on ensisijassa huoltosopimuskanta ja kun liikearvo ei

ole määrältään olennainen, se kohdistetaan muuhun aineettomaan käyttöomaisuuteen, jolle on määritettävissä odotettu taloudellinen pitoaika ja se poistetaan tasapoistoin viidessä vuodessa.

Muut

Ulkopuolelta hankittujen patenttien, tavaramerkkien ja ohjelmistolisenssien aktivoinnit, jotka poistetaan tasapoistoin taloudellisena pitoaikanaan, joka on enintään viisi vuotta.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

13. Aineelliset hyödykkeet

13.1 Aineelliset hyödykkeet yhteensä

1.1.2004–31.3.2005	Maa-alueet	Rakennukset	Koneet ja kalusto	Keskeneräiset investoinnit	Maksetut ennakot	Yhteensä
1.1.2004:						
Alkuperäinen hankintameno	27,7	291,3	709,3	6,4	6,6	1 041,3
Kertyneet poistot	-1,3	-117,7	-477,5	0,0	0,0	-596,5
Tasearvo kauden alussa	26,4	173,6	231,8	6,4	6,6	444,8
Tasearvo kauden alussa	26,4	173,6	231,8	6,4	6,6	444,8
Valuuttakurssien vaikutus	0,0	-0,4	-0,9	0,0	0,0	-1,3
Lisäykset	1,6	12,2	84,1	13,5	4,7	116,1
Vähennykset	-0,5	-1,6	-18,5	-3,1	-4,4	-28,1
Uudelleenryhmittelyt	0,0	3,3	2,6	-6,1	-0,1	-0,3
Hankitut liiketoiminnot	5,3	22,0	22,9	0,0	0,0	50,2
Myydyt liiketoiminnot	-1,6	-35,3	-50,7	-4,6	-0,6	-92,8
Poistot	-	-13,6	-74,9	0,0	0,0	-88,5
Arvonalentumiset	-	-	-	-	-	-
Tasearvo kauden lopussa	31,2	160,2	196,4	6,1	6,2	400,1
31.3.2005:						
Alkuperäinen hankintameno	32,5	285,9	731,6	6,1	6,2	1 062,3
Kertyneet poistot	-1,3	-125,7	-535,2	0,0	0,0	-662,2
Tasearvo kauden lopussa	31,2	160,2	196,4	6,1	6,2	400,1
1.1.2003–31.12.2003						
1.1.2003:	Maa-alueet	Rakennukset	Koneet ja kalusto	Keskeneräiset investoinnit	Maksetut ennakot	Yhteensä
1.1.2003:						
Alkuperäinen hankintameno	103,9	351,4	764,5	21,2	0,9	1 241,9
Kertyneet poistot	-4,8	-106,2	-414,4	0,0	0,0	-525,4
Tasearvo kauden alussa	99,1	245,2	350,1	21,2	0,9	716,5
Tasearvo kauden alussa	99,1	245,2	350,1	21,2	0,9	716,5
Valuuttakurssien vaikutus	-4,2	-11,2	-19,0	-0,1	0,0	-34,5
Lisäykset	1,5	12,1	92,9	16,1	8,5	131,1
Vähennykset	-1,3	-9,1	-24,5	0,0	-0,1	-35,0
Uudelleenryhmittelyt	0,0	5,7	18,2	-21,4	-2,4	0,1
Hankitut liiketoiminnot	0,0	0,0	0,6	0,0	0,0	0,6
Myydyt liiketoiminnot	-68,7	-54,6	-113,2	-9,4	-0,3	-246,2
Poistot	0,0	-14,5	-73,3	0,0	0,0	-87,8
Arvonalentumiset	-	-	-	-	-	-
Tasearvo kauden lopussa	26,4	173,6	231,8	6,4	6,6	444,8
31.12.2003:						
Alkuperäinen hankintameno	27,7	291,3	709,3	6,4	6,6	1 041,3
Kertyneet poistot	-1,3	-117,7	-477,5	0,0	0,0	-596,5
Tasearvo kauden lopussa	26,4	173,6	231,8	6,4	6,6	444,8

KONE Hissit ja liukuportaat

Tilikautena 1.1.2004–31.3.2005 investoinnit tuotantolaitoksiin, myynnin sekä huollon asiakaspalveluun, tietotekniikkaan sekä tietojärjestelmiin, mukaan lukien uudet rahoitusleasing-sopimukset olivat 59,9 (40,5) miljoonaa euroa. Viime vuosina on investoitu erityisesti tietotekniikkaan ja -järjestelmiin, joiden avulla on tehostettu ja harmonisoitu valmistuksen ja huollon toimintaa. Merkittävimmät investoinnit tuotantolaitoksiin olivat: Hissien komponentteja valmistava tuotantolaitos Tšekissä valmistui joulukuussa 2004. Sen investointikustannukset olivat noin 8 miljoonaa euroa. Italian Slimpassa sijaitsevalle komponenttitehtaalle hankittiin uudet tuotantotilat ja vanhat tilat myytiin. Standardihissien sähkökomponenttien tuotantoa keskitetään tähän yksikköön. Investoinnin kokonaisarvo oli noin 6 miljoonaa euroa. Viimeistelyvaiheessa oleva liukuportaiden tuotantoyksikön laajennus Kiinassa sisältyy keskeneräi-

siin rakennuksiin 31. maaliskuuta 2005. Vuoden 2005 alkupuolella hankittu kiinteistöosakeyhtiö KONE Building on esitetty kohdissa hankitut liiketoiminnot, maa-alueet ja rakennukset.

Vuonna 2003 investoinnit tuotantolaitoksiin, asiakaspalvelutoimintoihin sekä tietojärjestelmiin mukaan lukien uudet rahoitusleasingsopimukset olivat yhteensä 40,5 miljoonaa euroa. Valtaosa näistä investoinneista oli kone- ja laitehankintoja tuotantolaitoksiin sekä tietojärjestelmäinvestointeja.

Kone Cargotec

Tilikautena 1.1.2004–31.3.2005 investoinnit mukaan lukien uudet rahoitusleasingsopimukset olivat 28,3 (23,6) miljoonaa euroa ja asiakasrahoitusleasingsopimukset 21,3 (6,9) miljoonaa euroa. Tavanomaisten korvausinvestointien lisäksi on investoitu erityisesti kokoonpanotoiminnan joustavuuden ja tehokkuuden lisäämiseen.

13.2 Aineelliset hyödykkeet, rahoitusleasingsopimukset

Aineellisiin hyödykkeisiin sisältyy rahoitusleasingsopimuksilla hankittua omaisuutta seuraavasti:

1.1.2004–31.3.2005	Rakennukset	Koneet ja kalusto	Yhteensä
1.1.2004:			
Alkuperäinen hankintameno	15,8	32,3	48,1
Kertyneet poistot	-1,1	-10,5	-11,6
Tasearvo kauden alussa	14,7	21,8	36,5
Tasearvo kauden alussa	14,7	21,8	36,5
Valuuttakurssien vaikutus	-0,1	-0,3	-0,4
Lisäykset	0,0	10,3	10,3
Vähennykset	0,0	-2,0	-2,0
Uudelleenryhmittelyt	-2,3	0,3	-2,0
Hankitut liiketoiminnot	0,0	0,0	0,0
Myydyt liiketoiminnot	-7,7	-1,0	-8,7
Poistot	-0,4	-10,3	-10,7
Arvonalentumiset	-	-	-
Tasearvo kauden lopussa	4,2	18,8	23,0
31.3.2005:			
Alkuperäinen hankintameno	5,1	39,2	44,3
Kertyneet poistot	-0,9	-20,4	-21,3
Tasearvo kauden lopussa	4,2	18,8	23,0

1.1.2003–31.12.2003	Rakennukset	Koneet ja kalusto	Yhteensä
1.1.2003:			
Alkuperäinen hankintameno	16,5	28,7	45,2
Kertyneet poistot	-0,4	-2,3	-2,7
Tasearvo kauden alussa	16,1	26,4	42,5
Tasearvo kauden alussa	16,1	26,4	42,5
Valuuttakurssien vaikutus	-0,6	-0,9	-1,5
Lisäykset	0,0	5,5	5,5
Vähennykset	-0,1	-1,0	-1,1
Uudelleenryhmittelyt	0,0	0,1	0,1
Hankitut liiketoiminnot	0,0	0,0	0,0
Myydyt liiketoiminnot	0,0	-0,1	-0,1
Poistot	-0,7	-8,2	-8,9
Arvonalentumiset	-	-	-
Tasearvo kauden lopussa	14,7	21,8	36,5
31.12.2003:			
Alkuperäinen hankintameno	15,8	32,3	48,1
Kertyneet poistot	-1,1	-10,5	-11,6
Tasearvo kauden lopussa	14,7	21,8	36,5

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

13.3 Aineelliset hyödykkeet, asiakasrahoitus sopimukset

Aineellisiin hyödykkeisiin sisältyy rahoitusleasing sopimuksilla vuokrattua omaisuutta seuraavasti:

1.1.2004–31.3.2005	Koneet ja kalusto	1.1.2003–31.12.2003	Koneet ja kalusto
1.1.2004:		1.1.2003:	
Alkuperäinen hankintameno	64,0	Alkuperäinen hankintameno	49,7
Kertyneet poistot	-15,8	Kertyneet poistot	-5,7
Tasearvo kauden alussa	48,2	Tasearvo kauden alussa	44,0
Tasearvo kauden alussa	48,2	Tasearvo kauden alussa	44,0
Valuuttakurssien vaikutus	0,0	Valuuttakurssien vaikutus	-5,7
Lisäykset	21,1	Lisäykset	26,8
Vähennykset	-10,7	Vähennykset	-3,6
Uudelleenryhmittelyt	-0,6	Uudelleenryhmittelyt	0,0
Hankitut liiketoiminnot	16,1	Hankitut liiketoiminnot	0,0
Myydyt liiketoiminnot	-9,9	Myydyt liiketoiminnot	-3,2
Poistot	-13,1	Poistot	-10,1
Arvon alentumiset	-	Arvon alentumiset	-
Tasearvo kauden lopussa	51,1	Tasearvo kauden lopussa	48,2
31.3.2005:		31.12.2003:	
Alkuperäinen hankintameno	78,0	Alkuperäinen hankintameno	64,0
Kertyneet poistot	-26,9	Kertyneet poistot	-15,8
Tasearvo kauden lopussa	51,1	Tasearvo kauden lopussa	48,2

14. Sijoitukset osakkuusyhtiöihin ja lähipiiritapahtumat

Sijoitukset osakkuusyhtiöihin	31.3.2005	31.12.2003
Tasearvo kauden alussa	69,8	73,0
Valuuttakurssien vaikutus	0,2	-1,2
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta verojen jälkeen	3,7	6,7
Saadut osingot	-1,9	-1,8
Lisäykset	26,9	2,7
Vähennykset	-9,6	-9,6
Siirto osakkuusyhtiöistä tytäryhtiöihin	-3,5	0,0
Siirto tytäryhtiöistä osakkuusyhtiöihin	0,8	-
Arvon alentumiset	-	-
Tasearvo kauden lopussa	86,4	69,8

Osakkuusyhtiöiden tasearvoon kauden lopussa sisältyy konserniliikearvoa 7,7 (2003: 9,0) miljoonaa euroa.

Tilikauden 1.1.2004–31.3.2005 lopulla saksalaisesta yhtiöstä Lödige Aufzugstechnik GmbH hankittu omistusosuus on esitetty sijoituksena osakkuusyhtiöihin kohdassa Lisäykset, ja arvostettuna hankintameno, koska yhtiöstä ei ollut saatavilla 31. maaliskuuta 2005 tilanteen mukaisia tilinpäätös-tietoja.

Helmikuussa 2005 julkistettiin, että KONE ja kiinalainen Zhejiang Giant Elevator Co. Ltd ovat sopineet perustavansa yhteisyrityksen, Giant Kone Elevator Company Ltd:n, josta KONEen omistusosuus on 40 prosenttia ja Giant Elevatorin 60 prosenttia. Sijoitus ei ole mukana tilinpäätöksessä 31. maaliskuuta 2005, koska yhteisyrityksen perustaminen on viranomaiskäsitellyssä.

Konsernin pääasialliset sijoitukset osakkuusyhtiöihin olivat seuraavat:

							Omistussosuudet (%)		
31.3.2005			Oma	Liike-	Tilikauden	Kirjan-	Emo-		
Yhtiö	Maa	Varat	pääoma	vaihto	voitto	pitoarvo	yhtiö	Konserni	
Consolis Oy Ab	Suomi	461,1	153,4	646,1	4,3	60,3	42	42	
Muut osakkuusyhtiöt (12 yhtiötä)						18,4			
Konserniliikearvo						7,7			
Yhteensä						86,4			

							Omistussosuudet (%)		
31.12.2003			Oma	Liike-	Tilikauden	Kirjan-	Emo-		
Yhtiö	Maa	Varat	pääoma	vaihto	voitto	pitoarvo	yhtiö	Konserni	
Konette Design Center Oy	Suomi	6,3	3,5	15,3	0,9	1,4	40	40	
Consolis Oy Ab	Suomi	437,9	121,6	618,4	11,4	50,3		41	
Valtra Traktor AB	Ruotsi	17,5	3,6	71,8	0,1	1,4		40	
Sisu Akselit Oy	Suomi	8,2	2,3	19,8	0,1	0,4		30	
Muut osakkuusyhtiöt (26 yhtiötä)						7,3			
Konserniliikearvo						9,0			
Yhteensä						69,8			

Ylläolevissa taulukoissa esitetyt tiedot perustuvat uusimpiin saatavilla oleviin tilinpäätöksiin. Osakkuusyhtiöiden tilikausi on pääsääntöisesti kalenterivuosi, jolloin tulo-osuuden laskentaa varten osakkuusyhtiöiden raportointia on muutettu vastaamaan KONE-konsernin tilikautta.

Liiketapahtumat osakkuusyhtiöiden kanssa

	1.1.2004– 31.3.2005	1.1.2003– 31.12.2003
Tavaroiden ja palveluiden myynnit	25,1	53,1
Tavaroiden ja palveluiden ostot	17,2	21,0

Osakkuusyhtiösaamiset ja -velat

	31.3.2005	31.12.2003
Saamiset osakkuusyhtiöiltä		
Pitkäaikaiset lainat	0,7	8,1
Lyhytaikaiset lainat	0,0	2,0
Myyntisaamiset	2,0	6,9
Siirtosaamiset	0,0	0,7
Yhteensä	2,7	17,7

	31.3.2005	31.12.2003
Velat osakkuusyhtiöille		
Pitkäaikaiset lainat	0,0	0,0
Lyhytaikaiset lainat	0,9	1,1
Ostovelat	0,3	2,4
Siirtovelat	2,0	0,0
Yhteensä	3,2	3,5

Johdon henkilöstöetuudet

KONEen johto koostuu hallituksesta, KONE Hissien ja liukuportaiden johtoryhmästä sekä Kone Cargotecin johtoryhmästä.

	31.3.2005	31.12.2003
Palkat ja palkkiot	5,9	3,8
Irtisanomisen yhteydessä		
suorittavat etuudet	0,3	0,3
Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet	0,0	0,0
Osakeperusteiset maksut	0,0	0,0
Yhteensä	6,2	4,1

Hallituksen päätoimisen puheenjohtajan Antti Herlinin, joka toimii myös konsernin pääjohtajana, palkka rakentuu peruspalkasta ja hallituksen vuosittain päättämästä, konsernin tulokseen perustuvasta tulospalkasta. Tulospalkan enimmäismäärä on 40 prosenttia vuosipalkasta. Antti Herlinin peruspalkka tilikaudelta (15 kk) oli 540 979 euroa. Lisäksi hänelle maksettiin bonusta 54 950 euroa vuodelta 2004. Antti Herlinille on myönnetty 2 850 kappaletta KONE 2004 A -optio-oikeuksia ja 7 000 kappaletta KONE 2004 B -optio-oikeuksia. Hallituksen päätoimisen puheenjohtajan eläkeikä ja eläke määräytyvät eläkelakien mukaisesti. Ennenaikaisesta eläkkeestä ei ole tehty erillistä sopimusta.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

Myös toimitusjohtajan palkka rakentuu peruspalkasta ja hallituksen vuosittain päättämästä konsernin tulokseen perustuva tulospalkasta. KONE Oyj:n toimitusjohtajana toimi vuoden 2004 loppuun saakka Manfred Eiden, jonka peruspalkka vuodelta 2004 oli 432 000 euroa. Lisäksi hänelle on myönnetty 2 850 kappaletta KONE 2004 A -optio-oikeuksia ja 7 000 kappaletta KONE 2004 B -optio-oikeuksia. Vuoden 2005 alusta alkaen KONEen toimitusjohtajana on toiminut Matti Alahuhta, jonka peruspalkka tammi-maaliskuulta 2005 oli 157 300 euroa.

Peruspalkan lisäksi hänellä on mahdollisuus hallituksen vuosittain päättämään, konsernin tulokseen ja muihin avaintavoitteisiin perustuvaan tulospalkkaan, jonka enimmäismäärä on 100 prosenttia vuosipalkasta. Hän osallistuu myös yhtiön tuleviin optiojärjestelyihin. Alahuhdan eläkeikä ja eläke määräytyvät eläkelakien mukaisesti. Ennenaikaisesta eläkkeestä ei ole tehty erillistä sopimusta. Irtisanomistilanteessa hänellä on oikeus 18 kuukauden palkkaa vastaavaan korvaukseen.

15. Osakkeet ja osuudet

Osakkeet ja osuudet sisältävät 19,9 prosentin omistuksen Toshiba Elevator and Building Systems Corporationissa sekä tilikauden 1.1.2004–31.3.2005 lopussa maksetut ennakkomaksut, jotka liittyvät kauden aikana tehtyihin yrityskauppoihin, joita ei ole saatettu loppuun tilinpäätöspäivään mennessä. Näihin ennakkomaksuihin sisältyy maaliskuussa 2005 julkistettu yrityskauppa, jossa KONE hankki enemmistön ja teki julkisen ostotarjouksen lopuista Thaimaan pörssissä listatun Thai Lift Industriesin osakkeista.

16. Myytävissä olevat sijoitukset

	31.3.2005	31.12.2003
Tasearvo kauden alussa	8,2	16,8
Lisäykset	1,6	0,1
Vähennykset	-1,3	-6,5
Myydyt liiketoiminnot	-0,1	-2,2
Tasearvo kauden lopussa	8,4	8,2

17. Lainasaamiset ja muut saamiset

	31.3.2005	31.12.2003
Pitkäaikainen	69,4	67,8
Lyhytaikainen	1,8	1,6
Yhteensä	71,2	69,4

Saamiset koostuvat pääosin lainasaamisista vuosina 2003–2004 myydyiltä yhtiöiltä, lainasaamisista osakkuusyhtiöiltä sekä valuutan- ja koronvaihtosopimusten käyvästä arvosta.

Lainasaamisten keskiporkko 31.3.2005 oli 2,4 prosenttia.

18. Laskennalliset verosaatavat ja -velat

Laskennalliset verosaatavat	31.3.2005	31.12.2003
Käyttämättömät verotukselliset tappiot	9,8	20,9
Varaukset	62,5	37,5
Eläkevelvoitteet	31,2	33,6
Konsernieliminoinnit	28,0	19,0
Muut väliaikaiset erot	32,1	20,2
Yhteensä	163,6	131,2
Kauden alussa	131,2	148,2
Valuuttakurssien vaikutus	-0,3	-0,8
Kirjattu tuloslaskelmaan	16,6	-8,4
Yrityshankinnat ja -myynnit	16,1	-7,8
Tasearvo kauden lopussa	163,6	131,2

	31.3.2005	31.12.2003
Laskennalliset verovelat		
Poistoero	2,4	6,9
Liikearvon poistot	12,5	5,0
Muut väliaikaiset erot	17,4	13,6
Yhteensä	32,3	25,5
Kauden alussa	25,5	47,2
Valuuttakurssien vaikutus	-0,1	-0,1
Kirjattu tuloslaskelmaan	6,0	-9,3
Yrityshankinnat ja -myynnit	0,9	-12,3
Tasearvo kauden lopussa	32,3	25,5
Laskennalliset verosaatavat ja -velat netto	131,3	105,7

19. Varastot

	31.3.2005	31.12.2003
Aineet, tarvikkeet ja valmiit tuotteet	385,7	403,1
Keskeneräiset työt	544,0	381,6
Maksetut ennakot	8,6	3,1
Vaihto-omaisuus	938,3	787,8
Saadut ennakot	-456,6	-311,1
Yhteensä	481,7	476,7

Keskeneräiset työt sisältävät tilinpäätöspäivään mennessä kertyneet kustannukset sitoville asiakastilauksille. Kertyneet kustannukset sisältävät välittömät työ- ja materiaalikustannukset sekä suhteellisen osuuden valmistuksen ja asennuksen välillisistä kustannuksista. Sitovat asiakastilaukset ovat pääosin kiinteisiin sopimushintoihin perustuvia uusien laitteiden tilauksia tai vanhojen laitteiden modernisointitilauksia. Saadut ennakot sisältävät asiakkaiden maksamat myyntiehtojen mukaiset ennakkomaksut keskeneräisissä töissä oleville asiakastilauksille.

20. Siirtosaamiset

	31.3.2005	31.12.2003
Korkojaksotukset	1,7	15,7
Huoltosopimusjaksotukset	19,5	9,1
Laskuttamattomat myyntisaamiset (liite 5)	46,4	5,7
Johdannaisvarat	14,8	47,6
Muut siirtosaamiset	173,3	132,2
Yhteensä	255,7	210,3

Valuutan- ja koronvaihtosopimusten käypä arvo ilman siirtyviä korkoja ei sisälly johdannaisvaroihin vaan lainasaamiin ja muihin saamiin (liite 17).

21. Rahoitusarvopaperit

	31.3.2005	31.12.2003
Talletukset	48,8	308,4
Muut	1,6	0,3
Yhteensä	50,4	308,7

Rahoitusarvopapereiden keskiporko 31.3.2005 oli 2,2 prosenttia.

22. Oma pääoma

Oma pääoma koostuu osakepääomasta, ylikurssirahastosta, arvomuutos- ja suojausrahastosta, muuntoeroista sekä kertyneistä voittovaroista. Ylikurssirahastoon kirjataan osakepääoman muutoksen nimellisarvon ylittävä osa sekä omien osakkeiden myyntitulo siltä osin kuin niistä saatu vastike on osakkeiden hankintamenoa korkeampi tai matalampi. Arvomuutos- ja suojausrahasto sisältää kassavirran suojausinstrument-

tien käyvän arvon muutokset sekä myytävissä olevien sijoitusten käyvän arvon muutokset. Muuntoeroihin kirjataan hankintamenomenetelmän mukaiset ulkomaisten tytär- ja osakkuusyhtiöiden nettoinvestointien muuntoerot. Ulkomaisten tytäryhtiöiden varojen ja velkojen suojausinstrumentteina käytettyjen johdannaisten ja lainojen valuuttakurssierot kirjataan muuntoeroihin. Tilikauden voitto kirjataan kertyneisiin voittovaroihin.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

Osakkeet ja osakepääoma

31. maaliskuuta 2005 päättyvän tilikauden lopussa osakkeiden kokonaismäärä oli 63 676 455 ja yhden osakkeen nimellisarvo on yksi euro. Osakepääoma oli 63,7 miljoonaa euroa ja äänten kokonaismäärä 14 940 323. A-sarjan osakkeilla on kullakin yksi ääni. Kymmenen B-sarjan osaketta oikeuttaa yhteen ääneen, kuitenkin siten, että kullakin osakkeenomistajalla on vähintään yksi ääni. KONE Oyj:n yhtiöjärjestyksen mukainen vähimmäis-osakepääoma on 54 miljoonaa euroa ja enimmäispääoma 216 miljoonaa euroa. Osakepääomaa voidaan korottaa tai alentaa näissä rajoissa yhtiöjärjestyksestä muuttamatta. Tilikauden päättyessä KONE Oyj:n hallituksella ei ollut voimassa olevaa valtuutusta osakepääoman korottamiseen eikä vaihtovelkakirja- tai optiolainojen ottamiseen. Yhtiö ei ole laskenut liikkeelle optio- tai vaihtovelkakirjalainoja tilikauden aikana.

B-sarjan osakkeilla on yhtiöjärjestyksen mukaan oikeus vähintään kaksi ja enintään viisi prosenttia korkeampaan osinkoon kuin A-sarjaan kuuluvilla osakkeilla laskettuna osakkeen nimellisarvosta.

Optio-ohjelma

Varsinainen yhtiökokous vahvisti 27. helmikuuta 2004 optio-ohjelman, joka esiteltiin vuonna 2000. Ohjelman piirissä on noin 250 konsernin avainhenkilöä ja se on sidottu KONE-konsernin kumulatiiviseen tilikauden voittoon vuosilta 2001–2003 (verojen jälkeen). Optio-ohjelma liittyy pitkän aikavälin kannustinjärjestelmään, jolla avainhenkilöt motivoidaan toimimaan yhtiön globaalien kasvu- ja kannattavuusvoittojen mukaisesti. Ehtojen mukaan ohjelma toteutui täysimääräisenä, sillä KONE-konsernin kolmen vuoden konsernitilinpäätösten osoittama yhteenlaskettu tulos verojen jälkeen ylitti 470 miljoonaa euroa. Optio-oikeuksia annettiin ohjelman mukainen maksimimäärä, 350 000 kappaletta, joka oikeuttaa merkitsemään yhteensä 1 050 000 KONEen B-osaketta sekä 7,2 miljoonan euron rahamääräiseen bonukseen. Optio-oikeudet on jaettu kahteen sarjaan: 180 000 A-sarjan ja 170 000 B-sarjan optio-oikeuteen. A-sarjan optio-oikeudet oikeuttavat merkitsemään 540 000 KONEen B-osaketta alkaen 1. huhtikuuta 2004.

Kuhunkin A-sarjan optio-oikeuteen liittyy erillinen oikeus huhtikuussa 2004 maksettavaan neljänkymmenen euron bonukseen. B-sarjan optio-oikeudet oikeuttavat merkitsemään 510 000 KONEen B-osaketta alkaen 1. huhtikuuta 2005. Mikäli kaikki optiot olisi merkitty optio-ohjelman ehtojen mukaisesti, yhtiön osakepääoma olisi voinut nousta enintään 1 050 000 eurolla eli 1 050 000 B-osakkeella, joiden lukumäärä 31. joulukuuta 2003 oli 1,65 prosenttia yhtiön osakkeiden kokonaismäärästä ja 0,70 prosenttia yhtiön kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä.

Optio-oikeuksien merkintäaika oli 1.–19.3.2004 ja ne annettiin vastikkeetta. Kyseisenä aikana merkittiin 145 130 A-sarjan ja 170 000 B-sarjan optio-oikeutta ja huhtikuussa 2004 maksettiin 5,8 miljoonaa euroa käteisbonuksena. KONEen avainhenkilöt merkitsivät A-sarjan optio-oikeudet ja Kone Capital Oy merkitsi B-sarjan optio-oikeudet edelleenluovutettaviksi konsernin avainhenkilöille. Merkittyjen optio-oikeuksien mukaisesti KONEen osakepääoma voi nousta enintään 945 390 eurolla eli 945 390 B-sarjan osakkeella.

Vuosittainen osakemerkintäaika on 2.1.–30.11, yhtiön erikseen määrääminä päivinä. Merkintähinta on 24,67 euroa. Optio-oikeuksilla merkityt osakkeet oikeuttavat osinkoon siltä tilikaudelta, jonka kuluessa ne on merkitty. Muut osakeoikeudet alkavat osakepääoman korotuksen tultua merkityksi kaupparekisteriin.

Yhtiön jakautuminen ja tilikauden pidentäminen 31. maaliskuuta 2005 asti vaikuttavat optio-ohjelman osakemerkintäaikoihin. Hallitus on päättänyt, että osakemerkintä on mahdollista 1.12.–31.12.2004 välisenä aikana. Merkintä ei kuitenkaan ole mahdollista kuukautta ennen tilikauden päättymistä, eli ajanjaksolla 1.3.–31.3.2005. Hallitus hyväksyi myös tammi- ja helmikuussa 2005 tehdyt osakemerkinnät, ja merkityt osakkeet oikeuttavat osinkoon pidennetyltä tilikaudelta. Muut osakkeenomistukseen liittyvät oikeudet ovat voimassa siitä päivästä lukien, jolloin osakemerkintä on rekisteröity kaupparekisteriin.

Hallitus päätti lisäksi, että osakemerkinnät eivät ole mahdollisia kuukautta ennen arvioitua jakautumispäivämäärää 31. toukokuuta 2005 eli 1.5.2005–31.5.2005 välisenä aikana.

Hallitus on päättänyt yhtiön jakautumisen yhteydessä tarjota optio-oikeuksien haltijoille optio-oikeuksien vaihtoa siten, että kutakin A-sarjan optio-oikeutta vastaan annetaan yksi (1) Uuden KONEen A-sarjan optio-oikeus sekä yksi (1) Cargotecin A-sarjan optio-oikeus, ja kutakin B-sarjan optio-oikeutta vastaan annetaan yksi (1) Uuden KONEen B-sarjan optio-oikeus ja yksi (1) Cargotecin B-sarjan optio-oikeus. Voimassa olevien optioehtojen mukainen osakkeen merkintähinta 24,67 euroa jaetaan uusien optio-oikeuksien kesken Uuden KONEen ja Cargotecin listautumisessa syntyvien markkina-arvojen suhteessa. Markkina-arvot lasketaan kuuden (6) ensimmäisen pörssipäivän aikana syntyneen Uuden KONEen ja Cargotecin osakkeiden vaihdolla painotetun keskikurssin perusteella kuitenkin siten, ettei ensimmäistä listallaolopäivää oteta mukaan laskelmaan. Uuden KONEen ja Cargotecin osakkeiden merkintähinnan julkistuksen arvioidaan tapahtuvan 13. kesäkuuta 2005. Jakautumissuunnitelman mukaan Uuden KONEen ja Cargotecin optio-oikeuksien osakemerkintäaika alkaa 13. kesäkuuta 2005 edellyttäen, että yhtiön jakautuminen tulee voimaan 31. toukokuuta 2005.

Optio-oikeudet	Merkittyjen optioiden määrä	B-osakkeiden lukumäärä, jotka yksi optio oikeuttaa merkitsemään	Merkintähinta, €	Osakkeiden merkintäaika
A-sarja	145 130	3	24,67	1.4.2004–31.3.2008
B-sarja	170 000	3	24,67	1.4.2005–31.3.2009

Osakepääoman muutokset

	A-osake	B-osake	Yhteensä
Osakkeiden lukumäärä 1. tammikuuta 2003	9 526 089	53 937 531	63 463 620
Osakkeiden lukumäärä 1. tammikuuta 2004	9 526 089	53 937 531	63 463 620
Osakemerkintä 2004 A -optio-oikeuksilla 28.4.2004		79 200	79 200
Osakemerkintä 2004 A -optio-oikeuksilla 1.6.2004		22 350	22 350
Osakemerkintä 2004 A -optio-oikeuksilla 30.6.2004		22 500	22 500
Osakemerkintä 2004 A -optio-oikeuksilla 2.8.2004		21 000	21 000
Osakemerkintä 2004 A -optio-oikeuksilla 28.10.2004		32 790	32 790
Osakemerkintä 2004 A -optio-oikeuksilla 10.12.2004		17 130	17 130
Osakemerkintä 2004 A -optio-oikeuksilla 3.2.2005		10 080	10 080
Osakemerkintä 2004 A -optio-oikeuksilla 24.3.2005		7 785	7 785
Osakkeiden lukumäärä 31.3.2005	9 526 089	54 150 366	63 676 455
Äänimäärä 31.3.2005	9 526 089	5 414 234	14 940 323
Osakepääoma 31.3.2005, M€	9,5	54,2	63,7

Ulkona olevien optio-oikeuksien määrän muutos

	1.1.2004– 31.3.2005
Ulkona olevien optio-oikeuksien määrä 1.1.2004	0
Myönnetyt optio-oikeudet	315 130
Käytetyt optio-oikeudet	70 945
Vanhentuneet optio-oikeudet	0
Ulkona olevien optio-oikeuksien määrä 31.3.2005	244 185

Valtuutus omien osakkeiden ostamiseen

Yhtiön vuonna 2002 ostamat ja vuoden 2003 lopussa sen hallussa olleet 833 479 B-sarjan osaketta olivat yhtiön hallussa vuoden 2003 loppuun (1,3 prosenttia kaikista osakkeista 1. tammikuuta 2004).

21. helmikuuta pidetty vuoden 2003 varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen hankkimaan omia osakkeita voitonjakoon käytettävissä olevilla varoilla. Omat osakkeet hankitaan käytettäväksi vastikkeena mahdollisissa yrityskautta- tai muissa järjestelyissä sekä yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi. Lisäksi yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään siitä, kenelle ja missä järjestyksessä omia osakkeita luovutetaan.

Omia osakkeita voidaan hankkia yhteensä enintään viisi prosenttia osake- ja äänimäärästä eli 476 304 A-sarjan osaketta ja 2 696 876 B-sarjan osaketta. Valtuutta ei käytetty vuonna 2003.

Vuoden 2004 varsinainen yhtiökokous hyväksyi hallituksen esityksen valtuuden jatkamisesta ja vuoden 2004 aikana ostettiin yhteensä 1 863 397 osaketta.

Hallitus päätti 1. joulukuuta 2004 luovuttaa yhtiön omistamia omia osakkeita osana MacGREGOR-konsernin oston rahoitusjärjestelyä.

KONE Oyj on 10. joulukuuta myynyt varsinaisen yhtiökokouksen 27. helmikuuta 2004 antaman valtuutuksen

perusteella kaikki 2 696 876 yhtiön hallussa olevaa omaa B-sarjan osaketta. Kauppa toteutettiin sopimuskauppana Helsingin Pörssissä 56,00 euron kappalehintaan. Kaupan kokonaisarvo oli 150,1 miljoonaa euroa.

Myyty erä edusti 4,24 prosenttia yhtiön osakepääomasta. Osakkeet oli hankittu Helsingin Pörssistä vuosien 2003 ja 2004 yhtiökokousten päätösten perusteella keskihintaan 43,18 euroa kappaleelta.

Ostetut omat osakkeet

	Osakkeiden lukumäärä	Hankinta- hinta, M€
Vuosi 2002	833 479	26,3
Maaliskuu 2004	150 980	7,3
Huhtikuu 2004	1 050 020	51,2
Toukokuu 2004	662 397	31,5
Koko vuosi 2004	1 863 397	90,1
Yhteensä tammikuu 2002– toukokuu 2004	2 696 876	116,4

Myydyt omat osakkeet

Joulukuu 2004	2 696 876	150,1
---------------	-----------	-------

Yhteensä omia osakkeita

31. maaliskuuta 2005	0	
----------------------	---	--

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

23. Korolliset velat

	Käypä arvo	Tasearvo	
	31.3.2005	31.3.2005	31.12.2003
Pitkäaikainen			
Lainat	199,0	199,0	673,5
Rahoitusleasingvelat	27,2	27,2	50,0
Yhteensä	226,2	226,2	723,5
Seuraavan vuoden lyhennykset			
Lainat	80,1	80,1	147,7
Rahoitusleasingvelat	15,5	15,5	12,0
Yhteensä	95,6	95,6	159,7
Lyhytaikainen			
Lainat	35,0	35,0	101,0
Yritystodistukset	179,6	179,6	206,7
Käytetyt pankkitililimiitit	24,6	24,6	37,4
Yhteensä	239,2	239,2	345,1
Korolliset velat yhteensä	561,0	561,0	1 228,3

Korollisten velkojen käyvät arvot eivät poikkea oleellisesti niiden tasearvoista. Pitkäaikaisten velkojen keskkorko 31.3.2005 oli 3,3 prosenttia ja lyhytaikaisten 2,6 prosenttia.

Pitkäaikaisten velkojen takaisinmaksuaikataulu

	2006	2007	2008	2009	Myöhemmin	Yhteensä
Lainat	37,5	43,2	58,1	2,2	58,0	199,0
Rahoitusleasingvelat	12,7	7,0	3,1	0,8	3,6	27,2
Yhteensä	50,2	50,2	61,2	3,0	61,6	226,2

Konsernilla on rahoitusleasingsopimuksiksi luokiteltavia vuokrasopimuksia koneisiin ja kalustoon sekä kiinteistöihin. Sopimusehdot vaihtelevat tapauskohtaisesti.

	31.3.2005	31.12.2003
Vähimmäisvuokrat		
Yhden vuoden kuluessa	16,3	12,5
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	26,9	49,4
Yli viiden vuoden kuluttua	5,1	9,3
	48,3	71,2
Kertymättömät rahoituskulut	-5,6	-9,2
Rahoitusleasingvelkojen nykyarvo	42,7	62,0
	31.3.2005	31.12.2003
Rahoitusleasingvelkojen nykyarvo		
Yhden vuoden kuluessa	15,5	12,0
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	23,2	42,8
Yli viiden vuoden kuluttua	4,0	7,2
Yhteensä	42,7	62,0

24. Työsuhde-etuudet ja muut velvoitteet

Työsuhde-etuudet

Konsernilla on lukuisia työntekijöiden eläketurvan kattamiseksi tehtyjä eläkejärjestelyjä eri puolilla maailmaa. Eläkejärjestelyt on tehty paikallisten lakien ja vakiintuneiden käytäntöjen mukaisesti maksu- tai etuuspohjaisten järjestelyiden puitteissa. Etuuspohjaisissa järjestelyissä on määritelty maksettava eläke, mahdolliset työkyvyttömyyskorvaukset ja työsuhteen irtisanomisen yhteydessä suoritettavat etuudet. Eläke-edut määräytyvät näissä järjestelyissä yleensä perustuen työvuosien määrään ja loppupalkkaan.

Suomessa eläketurva hoidetaan eläkevakuutusyhtiöiden kautta TEL-järjestelmän puitteissa, joka on luonteeltaan pääosin maksupohjainen järjestely. Siirryttäessä IFRS-raportointiin 1. tammikuuta 2003 järjestelmään sisältyvä työkyvyttömyyseläkeiden osuus katsottiin etuuspohjaiseksi järjestelyksi. Loppuvuonna 2004 hyväksytyn muutoksen mukaisesti TEL-työkyvyttömyysosa käsitellään maksuperusteisena järjestelynä. Tämän muutoksen seurauksena konserni tuloutti 18,4 miljoonaa euroa tuloslaskelman eläkekulujen oikaisuna ja eläkevastuu pieneni vastaavasti. Ruotsissa eläketurva on järjestetty sekä eläkevakuutusyhtiöiden kautta että tekemällä kirjanpidossa taseeseen varaus eläkkeitä varten FGP/PRI -järjestelmän mukaisesti. Samantyyppisiä kirjanpidossa tehtyjä rahastoimattomia, etuuspohjaisia eläkevarauksia on mm. Saksassa ja Italiassa. Muut työsuhteen päättymisen jälkeiset rahastoimattomat työsuhde-etuudet sisältävät eräissä maissa paikallisten käytäntöjen mukaan tehdyt

varaukset työsuhteen irtisanomisen yhteydessä suoritettaville etuuksille.

Suurin osa konsernin rahastoiduista etuuspohjaisista järjestelyistä on Englannissa, Yhdysvalloissa, Kanadassa ja Australiassa. Konsernin etuuspohjaisiin eläkejärjestelyihin maksamat ja rahastoidut erät vastaavat kunkin maan paikallisten viranomaisten vaatimuksia. Vakuutusmatemaattisten eläkevas-tuulaskelmien diskonttokorkokanta määräytyy markkinakorkokannan mukaan. Konsernin muut työsuhteen päättymisen jälkeiset rahastoidut etuudet liittyvät työntekijöiden terveydenhuoltoon ja henkivakuutusohjelmiin Yhdysvalloissa.

Muut velvoitteet

Rahoitusyhtiöiden kanssa tehtyihin kaupanrahoitusehtoihin saattaa liittyä takaisinostovelvoite. Tämä pitää sisällään tulevaisuuden velvoitteet ostaa takaisin rahoitusyhtiöltä laite, joka on vuokrattu loppukäyttäjälle.

	31.3.2005	31.12.2003
Työsuhde-etuudet		
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt	162,1	154,0
Muut työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet	19,3	18,2
Takaisinostovelvoitteet	6,7	13,6
Yhteensä	188,1	185,8

Eläkevelvoitteet taseessa	Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt		Muut työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet	
	31.3.2005	31.12.2003	31.3.2005	31.12.2003
Rahastoimattomien velvoitteiden nykyarvo	87,7	101,0	11,2	9,4
Rahastoitujen velvoitteiden nykyarvo	233,5	171,5	14,0	12,7
Varojen käypä arvo	-146,2	-114,1	-3,5	-3,5
Kirjaamattomat vakuutusmatemaattiset voitot (+) tai tappiot (-)	-12,9	-4,4	-2,4	-0,4
Yhteensä	162,1	154,0	19,3	18,2

Taseen eläkevelvoitteiden täsmäytys	Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt		Muut työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet	
	31.3.2005	31.12.2003	31.3.2005	31.12.2003
Nettovelvoite tilikauden alussa	154,0	154,9	18,2	18,9
Valuuttakurssien vaikutus	0,4	-6,2	-0,2	-1,5
Yrityshankinnat	16,7	0,0	0,0	0,0
Yritysmyyntit	0,0	0,0	0,0	0,0
Tuloslaskelmaan kirjatut eläkekulut	2,6	15,0	1,4	1,8
Suoritukset rahastoihin	-11,6	-9,7	-0,1	-1,0
Nettovelvoite tilikauden lopussa	162,1	154,0	19,3	18,2

Tuloslaskelmaan kirjatut eläkekulut

Eläkekulut yhteensä	1.1. 2004–31.3. 2005	1.1. 2003–31.12. 2003
Maksupohjaiset eläkejärjestelyt	99,1	85,6
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt	2,6	15,0
Muut työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet	1,4	1,8
Yhteensä	103,1	102,4

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

	Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt		Muut työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet	
	1.1. 2004– 31.3. 2005	1.1. 2003– 31.12. 2003	1.1. 2004– 31.3. 2005	1.1. 2003– 31.12. 2003
Tilikauden työsuoritukseen perustuvat menot	13,9	12,3	1,2	1,2
Korkomenot	18,3	14,6	0,9	1,1
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto	-12,3	-8,8	-0,7	-0,5
Vakuutusmatemaattiset voitot (-) tai tappiot (+)	0,1	-0,4	0,0	0,0
Aikaisempien kausien työsuoritukseen perustuvat menot	1,1	1,3	0,0	0,0
Voitot järjestelyyn supistamisesta/TEL-työkyvyttömyysosa	-18,5	-4,0	0,0	0,0
Tappiot järjestelyyn supistamisesta	0,0	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	2,6	15,0	1,4	1,8

Järjestelyyn kuuluvien varojen toteutunut tuotto oli 13,0 (18,7) miljoonaa euroa.

Etuuspohjaiset järjestelyt: Käytetyt vakuutusmatemaattiset olettamukset

	1.1.2004–31.3.2005		1.1.2003–31.12.2003	
	Eurooppa	Yhdysvallat	Eurooppa	Yhdysvallat
Diskonttokorko (%)	4,80–5,40	6,50	4,80–5,40	6,75
Varojen odotettu tuotto (%)	3,0–7,45	9,25	3,00–7,75	9,25
Tuleva palkankorotusolettamus (%)	3,0–4,5	4,0	3,0–4,5	4,0
Eläkkeiden korotusolettamus (%)	2,2–3,0	4,0	2,0–2,8	4,0
Odotettu keskimääräinen jäljelläoleva työssäoloaika (vuotta)	11–19	15	11–19	15

25. Varaukset

1.1.2004–31.3. 2005	Takuut	Tuote- vastuut	Toiminnan uudelleen- järjestelyt	Tappiolliset sopimukset	Muut	Yhteensä
Varaukset kauden alussa	30,1	7,8	3,3	31,1	79,6	151,9
Valuuttakurssien vaikutus	-0,3	-0,5	-0,1	-0,3	-0,6	-1,8
Lisäykset	26,7	7,5	90,5	47,1	25,1	196,9
Käytetyt varaukset	-23,4	-2,6	-1,0	-33,8	-36,9	-97,7
Varausten peruutukset	-4,4	-0,2	-1,7	-2,1	-10,6	-19,0
Hankitut liiketoiminnot	13,2	0,1	0,1	2,9	0,3	16,6
Myydyt liiketoiminnot	0,0	0,0	-0,1	0,0	-1,0	-1,1
Varaukset kauden lopussa	41,9	12,1	91,0	44,9	55,9	245,8

	Pitkä- aikaiset	Lyhyt- aikaiset	Yhteensä
Varausten jakautuminen 31.3.2005	14,2	231,6	245,8

1.1. 2003–31.12.2003	Takuut	Tuote- vastuut	Toiminnan uudelleen- järjestelyt	Tappiolliset sopimukset	Muut	Yhteensä
Varaukset kauden alussa	35,7	10,7	19,5	22,1	94,1	182,1
Valuuttakurssien vaikutus	-0,2	0,0	0,0	0,0	-0,2	-0,4
Lisäykset	9,1	0,5	1,2	15,6	31,7	58,1
Käytetyt varaukset	-10,3	-2,1	-17,4	-4,1	-25,1	-59,0
Varausten peruutukset	-0,1	-1,3	0,0	-2,5	-12,0	-15,9
Myydyt yhtiöt	-4,1	0,0	0,0	0,0	-8,9	-13,0
Varaukset kauden lopussa	30,1	7,8	3,3	31,1	79,6	151,9
				Pitkä- aikaiset	Lyhyt- aikaiset	Yhteensä
Varausten jakautuminen 31.12.2003				39,9	112,0	151,9

Tuotetakuuta koskevat varaukset kattavat takuuvaateisiin liittyvät kustannukset tuotteista, jotka on myyty tilikauden aikana tai aiemmin ja joissa tuotetakuu on voimassa. Korvausvaatimuksia koskeva varaus tehdään, mikäli vaatimuksen määrä, todennäköisyys ja toteutuminen voidaan arvioida. Tappiollisista sopimuksista tehdään varaus, kun on todennäköistä, että sopimuksen kustannukset ylittävät arvioidun sopimuksen kokonaismyyntihinnan. Odotettu tappio kirjataan kuluksi välittömästi. Muut varaukset sisältävät eriä, jotka liittyvät mm. tuotteiden laatuun, irtisanomis- ja työttömyys- sekä muihin työsuhteisiin liittyviin eriin sekä myytyihin liiketoimintoihin.

Uudelleenjärjestelyvaraus merkitään taseeseen mikäli sen yleiset edellytykset täyttyvät. KONEen hallitus päätti 19. lokakuuta 2004 aloittaa kehitys- ja uudelleenjärjestelyohjelman valmistelut KONEen hissi- ja liukuporrasliiketoiminnan kilpailukyvyyn ja kannattavuuden varmistamiseksi. KONE julkisti 17. maaliskuuta 2005 yksityiskohtaisen kehitys- ja uudelleenjärjestelyohjelman, joka täyttää varauksen taseeseen merkitsemisen edellytykset. Tilikauden 1.1.2004–31.3.2005 aikana taseeseen merkittiin uudelleenjärjestelykustannusvarausta yhteensä 89,2 miljoonaa euroa.

26. Siirtovelat

	31.3.2005	31.12.2003
Korkojaksotukset	2,4	13,2
Huoltosopimusjaksotukset	137,8	18,8
Jälkikustannukset	103,2	68,8
Palkka- ja sosiaalikulujaksotukset	197,0	166,9
Johdannaisvelat	12,6	17,0
Asiakasrahoituksen vuokratuotot	9,0	16,2
Muut siirtovelat	257,3	329,5
Yhteensä	719,3	630,4

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

27. Vastuut

	31.3.2005	31.12.2003
Kiinnitykset		
Omien velkojen vakuudeksi	6,2	18,6
Pantit		
Omien velkojen vakuudeksi	12,5	14,7
Takaukset		
Osakkuusyhtiöiden puolesta	5,3	10,1
Muiden puolesta	26,3	33,9
Muut vuokrasopimukset	122,7	112,8
Asiakasrahoitus	15,3	27,8
Muut vastuut	0,3	4,5
Yhteensä	188,6	222,4

Konserni vuokraa koneita ja kalustoja sekä kiinteistöjä ehdoiltaan vaihtelevilla muilla vuokrasopimuksilla.

Ei-purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten vähimmäisvuokrat		
	31.3.2005	31.12.2003
Yhden vuoden kuluessa	33,5	37,5
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	75,3	59,4
Yli viiden vuoden kuluttua	13,9	15,9
Yhteensä	122,7	112,8

Tilikauden tulokseen sisältyy 44,1 (35,1) miljoonaa euroa vuokratuloja.

Asiakasrahoitusvastuut		
	31.3.2005	31.12.2003
Jälleenmyyjärahoitus	8,4	9,0
Loppuasiakasrahoitus	6,9	18,8
Yhteensä	15,3	27,8

Asiakasrahoitusvastuista ei odoteta aiheutuvan oleellisia velvoitteita.

28. Johdannaisopimukset

	Positiivinen käypä arvo 31.3.2005	Negatiivinen käypä arvo 31.3.2005	Netto käypä arvo 31.3.2005	Netto käypä arvo 31.12.2003
Johdannaisopimusten käyvät arvot				
Valuuttatermiinit	14,6	10,5	4,1	41,3
Valuuttaoptiot	0,1	0,1	0,0	0,5
Valuutan- ja koronvaihtosopimukset	37,1	0,0	37,1	32,7
Koronvaihtosopimukset	0,0	2,0	-2,0	-4,6
Sähkötermiinit	0,4	0,0	0,4	0,1
Yhteensä	52,2	12,6	39,6	70,0

Johdannaisopimusten nimellisarvot	31.3.2005	31.12.2003
Valuuttatermiinit	1 382,5	958,3
Valuuttaoptiot	52,0	94,1
Valuutan- ja koronvaihtosopimukset	173,8	173,8
Koronvaihtosopimukset, maturiteetti alle vuoden	75,0	20,0
Koronvaihtosopimukset, maturiteetti 1-3 vuotta	45,0	120,0
Sähkötermiinit	3,0	2,8
Yhteensä	1 731,3	1 369,0

29. Konserni vuokralleantajana

Konserni vuokraa kontinkäsittelylaitteita ehdoiltaan vaihtelevilla muilla vuokrasopimuksilla.

Ei-purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten perusteella saatavat vähimmäisvuokrat		
	31.3.2005	31.12.2003
Yhden vuoden kuluessa	10,3	4,0
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	24,4	20,0
Yli viiden vuoden kuluttua	0,6	0,2
Yhteensä	35,3	24,2

Tilikauden tulokseen sisältyy 11,7 (7,9) miljoonaa euroa vuokratuottoja.

Emoyhtiön tilinpäätös, FAS

Emoyhtiön tuloslaskelma

M€	1.1.2004– 31.3.2005	1.1.2003– 31.12.2003
Liikevaihto	402,4	374,8
Keskeneräisten töiden muutos	10,8	-8,2
Liiketoiminnan muut tuotot	642,3	7,3
Materiaalit ja palvelut	-235,9	-175,6
Henkilöstökulut	-72,1	-79,8
Poistot	-4,7	-3,0
Liiketoiminnan muut kulut	-130,7	-72,7
Liikevoitto	612,1	42,8
Rahoitustuotot ja -kulut	439,1	190,4
Voitto ennen satunnaisia eriä	1 051,2	233,2
Satunnaiset tuotot ja kulut	319,5	-87,0
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	1 370,7	146,2
Poistoeron muutos	2,5	0,2
Tilikauden verot	-104,1	-42,5
Laskennalliset verot	0,0	3,9
Tilikauden voitto	1 269,1	107,8

Luvut on esitetty suomalaisen tilinpäätöskäytännön (FAS) mukaisesti .

Emoyhtiön tase

Vastaavaa M€	31.3.2005	31.12.2003	Vastattavaa M€	31.3.2005	31.12.2003
Käyttöomaisuus ja muut pitkäaikaiset sijoitukset			Oma pääoma		
Aineettomat hyödykkeet			Osakepääoma	63,7	63,5
Tavaramerkit	0,9	-	Ylikurssirahasto	249,5	219,6
Muut pitkävaikutteiset menot	0,4	0,8	Omien osakkeiden rahasto	0,0	26,3
	1,3	0,8	Kertyneet voittovarot	757,3	760,8
			Tilikauden voitto	1 269,1	107,8
Aineelliset hyödykkeet			Oma pääoma yhteensä	2 339,6	1 178,0
Maa-alueet	0,4	1,3	Tilinpäätössiirtojen kertymä	-	1,6
Rakennukset	3,9	17,9	Pakolliset varaukset	0,3	9,9
Koneet ja kalusto	2,7	6,6	Vieras pääoma		
	7,0	25,8	Pitkäaikainen velka		
Sijoitukset			Lainat rahoituslaitoksilta	144,2	420,3
Tytäryhtiöosakkeet	2 008,2	416,1	Lyhytaikainen velka		
Osakkeet ja osuudet	72,2	4,7	Lainat rahoituslaitoksilta	114,6	153,6
Omat osakkeet	-	26,3	Saadut ennakot	-	19,9
Ennakkomaksut	18,2	-	Ostovelat	7,8	32,9
	2 098,6	447,1	Muut velat	1 643,7	1 185,5
			Siirtovelat	150,7	145,0
				1 916,8	1 536,9
Käyttöomaisuus ja muut pitkäaikaiset sijoitukset yhteensä	2 106,9	473,7	Vieras pääoma yhteensä	2 061,0	1 957,2
Vaihto- ja rahoitusomaisuus					
Vaihto-omaisuus					
Aineet ja tarvikkeet	-	19,5			
Keskeneräiset tuotteet	-	12,1			
	-	31,6			
Saamiset					
Laskennallinen verosaaminen	1,7	3,9			
Myyntisaamiset	21,9	60,4			
Lainasaamiset	2 176,2	2 162,7			
Siirtosaamiset	74,9	152,0			
	2 274,7	2 379,0			
Rahoitusarvopaperit	16,9	254,3			
Rahat ja pankkisaamiset	2,4	8,1			
	19,3	262,4			
Vaihto- ja rahoitusomaisuus yhteensä	2 294,0	2 673,0			
Vastaavaa yhteensä	4 400,9	3 146,7	Vastattavaa yhteensä	4 400,9	3 146,7

Luvut on esitetty suomalaisen tilinpäätöskäytännön (FAS) mukaisesti.

Merkittävimmät tytäryhtiöt

KONE Hissit ja liukuportaat Yhtiö	Maa	Omistusosuus (%)	
		Emoyhtiö	Konserni
KONE Inc.	Yhdysvallat		100
KONE plc	Iso-Britannia	100	100
Société Française des Ascenseurs KONÉ S.A.	Ranska		99,96
KONE S.p.A.	Italia		100
KONE GmbH	Saksa		100
KONE Elevators Pty Ltd	Australia	30	100
KONE B.V.	Alankomaat		100
KONE Elevators Co. Ltd	Kiina		95
KONE AB	Ruotsi		100
KONE Belgium S.A.	Belgia	80,88	80,88
KONE Elevadores S.A.	Espanja	0,02	100

Muut tytäryhtiöt (166 yhtiötä)

Kone Cargotec Yhtiö	Maa	Omistusosuus (%)	
		Emoyhtiö	Konserni
Kone Cargotec Oy	Suomi	100	100
Kalmar Industries Oy Ab	Suomi		100
Kalmar Industries AB	Ruotsi		100
Cargotec Inc	Yhdysvallat		100
Kalmar Industries USA LLC	Yhdysvallat		100
MacGREGOR (FIN) Oy	Suomi		100
MacGREGOR Cranes AB	Ruotsi		100
Kalmar Industries B.V.	Alankomaat		100
Kalmar Ltd	Iso-Britannia		100
Bromma Conquip AB	Ruotsi		100
Waltco Truck Equipment Co. Inc.	Yhdysvallat		100

Muut tytäryhtiöt (159 yhtiötä)

Luettelo konsernin osakeomistuksista sisältyy KONE Oyj:n tilinpäätösasiakirjoihin.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Markkina-arvo

KONE Oyj:n B-osakkeen kurssi nousi Helsingin Pörssissä katsauskauden aikana 32 prosenttia 45,50 eurosta 59,97 euroon. Samanaikaisesti Helsingin Pörssin HEX-indeksi nousi 9 prosenttia ja HEX-portfoliaindeksi 23 prosenttia. Metallin ja konepajateollisuuden toimialaindeksi nousi katsauskauden aikana 23 prosenttia. KONE Oyj:n osakkeen korkein noteeraus katsauskauden aikana oli 66,48 euroa ja alin 45,01 euroa. Yhtiön markkina-arvo, jossa pörssissä noteeraamattomat A-sarjan osakkeet on arvostettu B-sarjan osakkeen katsauskauden päätöskurssiin, oli 3 819 (31.12.2003: 2 850) miljoonaa euroa. Maaliskuun 2005 lopussa KONE ei omistanut omia osakkeita (31.12.2003: 833 479 B-sarjan osaketta).

Katsauskauden aikana KONE Oyj:n B-sarjan osakkeita vaihdettiin Helsingin Pörssissä 55 360 575 (2003: 34 985 572) kappaletta. Vaihdetujen osakkeiden arvo oli 2 851 (1 307) miljoonaa euroa. B-sarjan osakkeen keskimääräinen päivävaihto oli 176 308 (139 942) osaketta eli 9,1 miljoonaa euroa. Suhteellinen vaihto vuositasolla oli 84 (65) prosenttia.

KONE Oyj:n osakepääoma jakautuu seuraavasti:

	Kappaletta	Nimellisarvo, euroa
A-sarja	9 526 089	9 526 089
B-sarja	54 150 366	54 150 366
Yhteensä	63 676 455	63 676 455

KONEen B-osake

Kaupankäyntitunnus Helsingin Pörssissä	KONBS
ISIN-koodi	FI0009000566
Pörssierä	20
Nimellisarvo	1,00 euro

KONE 2004 A -optio-oikeus

Kaupankäyntitunnus Helsingin Pörssissä	KONBSEW104
ISIN-koodi	FI0009612287
Pörssierä	10
Merkintäsuhde	1:3 KONBS

KONE 2004 B -optio-oikeus

Kaupankäyntitunnus Helsingin Pörssissä	KONBSEW204
ISIN-koodi	FI0009612295
Pörssierä	10
Merkintäsuhde	1:3 KONBS

Osakkeet ja osakepääoma

KONE Oyj:n yhtiöjärjestyksen mukainen vähimmäisosakepääoma on 54 miljoonaa euroa ja enimmäisosakepääoma 216 miljoonaa euroa. Osakepääomaa voidaan korottaa tai alentaa näissä rajoissa yhtiöjärjestyksestä muuttamatta. Maaliskuun 2005 lopussa osakepääoma oli 63,7 (63,5) miljoonaa euroa. Osakepääoman kasvoi katsauskauden aikana 212 835 B-osakkeella, kun KONE 2004 A -optio-oikeuksilla merkittiin osakkeita. Osakepääoman muutokset on kuvattu tilinpäätöksen liitetiedossa 22.

A-sarjan osakkeilla on kullakin yksi ääni. Kymmenen B-sarjan osaketta oikeuttaa yhteen ääneen, kuitenkin siten, että kullakin osakkeenomistajalla on vähintään yksi ääni. Maaliskuun 2005 lopussa osakkeita oli 63 676 455, joista 54 150 366 oli B-sarjan osakkeita ja 9 526 089 A-sarjan osakkeita. Osakkeiden nimellisarvo on 1,00 euro. Äänten kokonaismäärä oli 14 940 323 (14 919 039).

Osinko

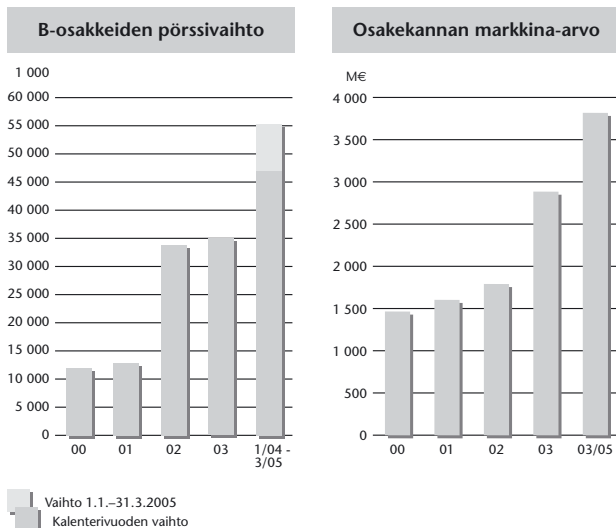
B-sarjan osakkeilla on yhtiöjärjestyksen mukaan oikeus vähintään kaksi ja enintään viisi prosenttia korkeampaan osinkoon kuin A-sarjaan kuuluvilla osakkeilla laskettuna osakkeen nimellisarvosta. Hallitus ehdottaa, että tilikaudelta 1.1.2004–31.3.2005 maksetaan osinkoa A-sarjan osakkeelta 1,98 (1,98) euroa ja B-sarjan osakkeelta 2,00 (2,00) euroa.

Valtuutus osakepääoman korottamiseen

Tilivuoden päättyessä KONE Oyj:n hallituksella ei ollut voimassa olevaa valtuutusta osakepääoman korottamiseen eikä vaihtovelkakirja- tai optiolainan ottamiseen. Yhtiö ei ole laskenut liikkeelle optio- tai vaihtovelkakirjalainoja katsauskauden aikana.

Omien osakkeiden hankkiminen ja luovuttaminen

Varsinainen yhtiökokous valtuutti 27. helmikuuta 2004 hallituksen hankkimaan omia osakkeita voitonjakoon käytettä-



vissä olevilla varoilla. Omat osakkeet hankittaisiin käytettäväksi vastikkeena mahdollisissa yrityskaupoissa tai muissa järjestelyissä sekä yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi. Lisäksi yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään siitä, kenelle ja missä järjestyksessä omia osakkeita luovutetaan.

Osakkeita voitiin hankkia yhteensä enintään viisi prosenttia osake- ja äänimäärästä eli 476 304 A-sarjan osaketta ja 2 696 876 B-sarjan osaketta. Vuoden 2004 aikana KONE hankki 1 863 397 B-osaketta, mikä nosti yhtiön hallussa olevien B-osakkeiden määrän maksimiin eli 2 696 876 osakkeeseen, koska yhtiön hallussa oli vuoden 2003 lopussa 833 479 B-sarjan osaketta. KONE Oyj:n hallitus päätti 1. joulukuuta 2004 luovuttaa yhtiön omistamat omat osakkeet osana MacGREGOR-konsernin oston rahoitusjärjestelyä. Osakkeet myytiin 10. joulukuuta 2004 56 euron kappalehintaan. Kaupan kokonaisarvo oli 150,1 miljoonaa euroa. Osakkeiden keskimääräinen hankintahinta oli 43,18 euroa osakkeelta.

Optio-ohjelma

Varsinainen yhtiökokous 2004 vahvisti hallituksen ehdotuksen mukaisesti KONE-konsernin vuosien 2001–2003 kumulatiiviseen tilikauden tulokseen (verojen jälkeen) sidotun optio-ohjelman, jolla toteutetaan ylimääräisen yhtiökokouksen 17. marraskuuta 2000 päätös antaa optio-oikeuksia KONEen noin 250 avainhenkilölle.

Optio-ohjelman ehtojen mukaisesti optio-oikeuksia annettiin ohjelman mukainen maksimimäärä, 350 000 kappaletta, joka oikeuttaa merkitsemään enintään 1 050 000 KONEen B-osaketta sekä oikeuttaa enintään 7,2 miljoonaa euron rahamääräiseen bonukseen, jos konsernitilinpäätösten 2001–2003 osoittama yhteenlaskettu voitto ylittää 470 miljoonaa euroa. Optio-oikeudet tulivat voimaan yhtiökokouksen hyväksytyä tilinpäätöksen ja sen mukaisen kumulatiivisen tilikauden tuloksen.

Merkintäaikana 1.–19.3.2004 A-sarjan optio-oikeuksia merkittiin 145 130 kappaletta ja ne oikeuttavat merkitsemään

435 390 KONEen B-osaketta 1. huhtikuuta 2004 alkaen. Kuhunkin A-sarjan optio-oikeuteen liittyy erillinen oikeus neljäkymmenen euron bonukseen, joka on irronnut optio-oikeuksista ja maksettiin huhtikuussa 2004 (yhteensä 5,8 miljoonaa euroa). Käteisbonuksen kattava varaus on tehty vuosien 2002 ja 2003 tilinpäätöksiin. A-sarjan optio-oikeudet on listattu Helsingin Pörssin päälistalla 1.4.2004 alkaen. Katsauskauden aikana 70 945 A-optio-oikeudella merkittiin 212 835 B-osaketta. Jäljellä olevilla 74 185 A-optio-oikeudella voidaan merkitä 222 555 B-osaketta.

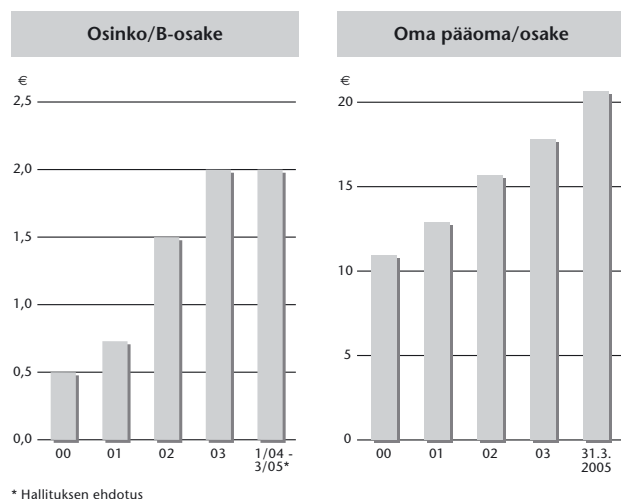
Kone Capital Oy merkitsi kaikki B-sarjan optio-oikeudet, 170 000 kappaletta, jaettavaksi myöhemmin yhtiön avainhenkilöille optio-ohjelman ehtojen mukaisesti. B-sarjan optio-oikeudet oikeuttavat merkitsemään 510 000 B-sarjan osaketta alkaen 1. huhtikuuta 2005, jolloin ne listattiin Helsingin Pörssiin.

Optio-oikeuksien osakemerkintahinta on 24,67 euroa. Optio-oikeudet annettiin ilman vastiketta ja ne liitettiin arvoosuusjärjestelmään. Jäljellä olevilla optio-oikeuksilla merkittävien uusien osakkeiden lukumäärä on 1,15 prosenttia yhtiön osakkeiden kokonaismäärästä ja 0,49 prosenttia yhtiön kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä. Optio-oikeuksilla voidaan merkitä osakkeita vuosittain 2.1.–30.11. yhtiön erikseen määrääminä päivinä.

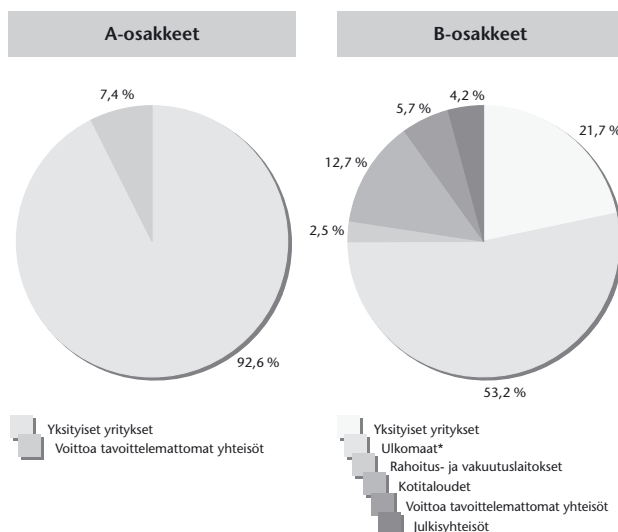
Osakkeenomistajat

Maaliskuun 2005 lopussa KONE Oyj:llä oli 12 373 (10 249) osakkeenomistajaa. Osakkeenomistajien jakauma selviää oheisista taulukoista.

Maaliskuun 2005 lopussa ulkomaalaiset omistivat noin 45 (41) prosenttia KONE Oyj:n osakkeista, mikä vastaa noin 19 prosenttia äänistä. Ulkomaalaisten omistamat osakkeet voidaan rekisteröidä hallintarekisteriin. Vain osakkeenomistajien omiin nimiin rekisteröidyt osakkeet oikeuttavat käyttämään äänioikeutta yhtiökokouksessa. Hallintarekisteröityjä osakkeita oli maaliskuun 2005 lopussa yhteensä 25 637 842 (22 717 729)



* Hallituksen ehdotus



*) Sisältää myös hallintarekisteröidyt osakkeet

Osakkeet ja osakkeenomistajat

kappaletta eli 40,3 prosenttia osakkeiden kokonaismäärästä.

Johdon osakkeenomistus

KONE Oyj:n hallituksen jäsenillä ja toimitusjohtajalla oli 31. maaliskuuta 2005 suorassa omistuksessa yhteensä 152 014 B-sarjan osaketta ja välillisessä omistuksessa 10 817 709 B-sarjan ja 8 820 201 A-sarjan osaketta. Johdon osakkeenomistuksen osuus osakkeiden kokonaismäärästä oli 31,05 prosenttia ja kokonaissäänimäärästä 66,37 prosenttia.

KONEen pääjohtaja Antti Herlin, Ilkka Herlin, Ilona Herlin ja Niklas Herlin allekirjoittivat 5. huhtikuuta 2005 sopimuksen, jolla on tarkoitus järjestää uudelleen KONE Oyj:n

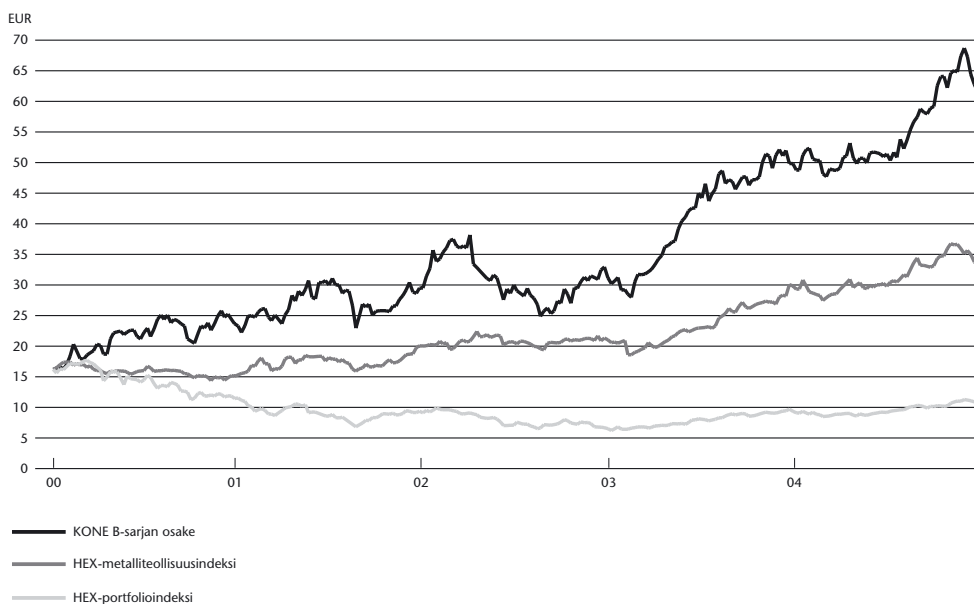
omistajayhtiöiden, Security Trading Oy:n ja Holding Manutas Oy:n, omistukset sekä niiden KONE- ja muut omistukset. Monivaiheinen järjestely toteutetaan 15. heinäkuuta 2005 mennessä. Tuolloin KONE Oyj on jo jakautunut uudeksi KONE Oyj:ksi ja Cargotec Oyj:ksi.

Toteutuessaan sopimus johtaa siihen, että Antti Herlinin määräysvallassa olevat uuden KONE Oyj:n osakkeet oikeuttavat 20,8 prosenttiin osakkeista ja 62 prosenttiin äänistä.

Omistusmääräjakauma 31.3.2005 omistusmäärän mukaan

Arvo-osuuk- sien määrä	Omistuksia	%:a omistajista	Osake- määrä	%:a osake- kannasta
1 - 10	210	1,70	1 626	0,00
11 - 100	4 905	39,64	307 822	0,48
101 - 1 000	5 908	47,75	2 139 291	3,36
1 001 - 10 000	1 207	9,76	3 358 756	5,28
10 001 - 100 000	114	0,92	3 158 169	4,96
100 001 -	29	0,23	54 705 166	85,91
Yhteensä	12 373	100,00	63 670 830	99,99
Yhteistilillä ja odotusluettelolla			5 625	0,01
Liikkeeseenlaskettu määrä			63 676 455	100,00

KONEen B-osakkeen kurssikehitys 2000–3/2005



Suurimmat omistajat 31.3.2005

	A-sarja kpl	B-sarja kpl	Yhteensä kpl	Osuus osakkeista, %	Osuus äänistä, %
1 Antti Herlinin määräysvallassa olevat osakkeet					
Holding Manutas*	6 785 574	145 890	6 931 464	10,89	45,52
Security Trading**	2 034 627	10 671 819	12 706 446	19,95	20,76
Antti Herlin		136 294	136 294	0,21	0,09
Yhteensä	8 820 201	10 954 003	19 774 204	31,05	66,37
2 Toshiba Elevator and Building Systems Corporation		3 023 340	3 023 340	4,75	2,02
3 KONEen säätiö	705 888	1 232 454	1 938 342	3,04	5,55
4 Keskinäinen eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen		463 986	463 986	0,73	0,31
5 Valtion Eläkerahasto		440 000	440 000	0,69	0,29
6 Hanna Nurminen		390 001	390 001	0,61	0,26
7 Niklas Herlin		383 985	383 985	0,60	0,26
8 Etera Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö		305 220	305 220	0,48	0,20
9 Keskinäinen Vakuutusyhtiö Eläke-Fennia		247 015	247 015	0,39	0,17
10 Eläkesäätiö Polaris Pensionsstiftelse		218 520	218 520	0,34	0,15
10 suurinta osakkeenomistajaa yhteensä	9 526 089	17 658 524	27 184 613	42,68	75,58
Hallintarekisteröidyt (sadan suurimman joukosta)***		25 625 066	25 625 066	40,25	17,15
Muut osakkeenomistajat		10 866 776	10 866 776	17,07	7,27
Yhteensä	9 526 089	54 150 366	63 676 455	100,00	100,00

* Antti Herlinin omistuksessa on 0,75 %:a Holding Manutas Oy:n osakkeista ja 3,03 %:a äänistä ja yhdessä hänen määräysvalta-yhtiönsä Security Trading Oy:n kanssa 45,75 %:a osakkeista ja 50,58 %:a äänistä.

** Antti Herlinin omistuksessa on 21,85 %:a Security Trading Oy:n osakkeista ja 68,54 %:a äänistä.

*** Yhtiö on saanut 1.4.1999 ilmoituksen, että sijoitusrahastoyhtiö Tweedy Browne Company LLC:n kokonaisomistus edusti yli 5:tä %:a osakepääomasta.

Siirtyminen IFRS-raportointiin

KONE otti raportoinnissaan käyttöön kansainväliset tilinpäätösstandardit (IFRS) 1. tammikuuta 2004 alkaen. Ennen IFRS-standardien käyttöönottoa KONEen tilinpäätökset ovat perustuneet suomalaisen tilinpäätöskäytäntöön (FAS). KONEen IFRS-standardeihin siirtymispäivä on 1. tammikuuta 2003. Siirtyminen IFRS-raportointiin on muuttanut laatimisperiaatteita, tilinpäätöslaskelmia sekä niiden liitetietoja verrattuna aikaisemmin esitettyihin tilinpäätöksiin.

Liitetietojen kohdassa Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet (liite 1) esitettyjä periaatteita on sovellettu laadittaessa vertailuluvut 31.12.2003 päättyneeltä tilikaudelta sekä avaava IFRS-tase 1.1.2003. KONE on soveltanut siirtymään First-Time Adoption of IFRS -standardia, joka sallii tiettyjä siirtymävaiheen poikkeamia yksittäisten standardien takautuvaan soveltamiseen. Merkittävin sovellettu poikkeama on FASin mukaisen tilinpäätöksen kirjanpitoarvojen käyttäminen konserniliikarvon kirjanpitoarvoina IFRS-siirtymispäivän taseessa.

Jäljempänä esitetyt tilikauden voiton, taseen ja oman pääoman täsmäytyslaskelmat kuvaavat IFRS-raportoinnin eroja verrattuna suomalaisen tilinpäätöskäytäntöön (FAS) vuodelta 2003 sekä IFRS-standardeihin siirtymispäivältä 1.1.2003. Kassavirtalaskelman osalta ei esitetä vastaavaa täsmäytyslaskelmaa, koska IFRS-standardien mukaisen ja suomalaisen tilinpäätösnormiston mukaisen kassavirtalaskelman välillä ei ole olennaisia eroja.

Konsernitilinpäätöksen taseessa 31.12.2003 esitettyjen lukujen ja vuoden 2004 aikana osavuositarkastuksissa julkaistun vastaavan IFRS-vertailutaseen lukujen välillä on joitakin eroja, jotka johtuvat luokitteluun, esitystapaan ja tulkintoihin liittyvistä muutoksista sekä erien oikaisuista. Taseen loppusumma on muuttunut, koska joidenkin erien käsittely on muutettu bruttopohjaiseksi.

Merkittävimmät muutokset

Merkittävimpien muutosten numerointi viittaa tilikauden voiton täsmäytyslaskelmassa ja oman pääoman täsmäytyslaskelmassa esitettyihin vaikutuksiin IFRS:ään siirtymisessä.

- 1) Kumulatiiviset muuntoerot siirtymispäivää edeltäviltä kausilta on siirretty kertyneisiin voittovaroihin.
- 2) Suomalaisen lainsäädännön mukainen pääomalaina luokitellaan IFRS-taseessa vieraaksi pääomaksi.
- 3) Omia osakkeita ei esitetä varoina eikä omassa pääomassa.
- 4) Konserniliikarvoa ei poisteta säännönmukaisesti. Poistojen sijaan suoritetaan konserniliikarvon arvonalentumistesti. Täsmäytyslaskelmien konserniliikarvon poistojen määrä poikkeaa FASin tuloslaskelman konserniliikarvon poistoista, koska konserniliikarvoon sisällytettyä eriä on luokiteltu IFRS-taseessa aineettomiksi hyödykkeiksi.
- 5) Valmistusasteen mukainen tuloutus on otettu käyttöön pitkäaikaishankkeille.
- 6) Laskennallisten verojen oikaisu aiheutuu IFRS-muutosten verovaikutuksista.

- 7) Vuokrasopimuksia on luokiteltu rahoitusleasing-sopimuksiksi.
- 8) Asiakasrahoitussopimuksia, mm. myynti- ja takaisinvuokraussopimuksia, ja asiakasrahoitussitoumuksia on luokiteltu IAS 17 (Vuokrasopimukset), IAS 18 (Tuotot) ja IAS 37 (Varaukset, ehdolliset velat ja ehdolliset varat) mukaisesti.
- 9) Ulkomaanrahamäärien kassavirtojen suojausten ja korkoinstrumenttien käsittelyn muutos IAS 39 mukaan. Ulkomaanrahamääriä kassavirtoja suojaavien johdannaisopimusten käyvät arvot esitetään taseessa ja arvomuutokset kirjataan omaan pääomaan.
- 10) Konserniyhtiöiden etuusperusteisten eläkejärjestelyjen arvostus. Suomalaisen konserniyhtiöiden osalta mukana on TEL-järjestelmän työkyvyttömyysosuus. Kaikki kertyneet vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot on kirjattu siirtymähetken taseeseen.
- 11) Kiinteistöihin suomalaisen kirjanpitoikäytännön mukaisesti kirjatut arvonnorotukset on peruutettu.
- 12) Muihin IFRS-muutoksiin sisältyy merkittävimpana eränä osakkuusyhtiö Consolis Oy:n osakkeisiin liittyvä takaisinostovelvoite, joka on siirretty tilinpäätöksen liitetietojen vastuista taseeseen.
- 13) Vähemmistöosuudet esitetään osana omaa pääomaa.

Muita lisätietoja

Tutkimus-, tuotekehitys- ja ohjelmistokehityksen menot on kirjattu kuluiksi toteutumishetkellä. FASin mukaiset satunnaiset tuotot ja kulut on esitetty liikevoiton yläpuolella.

Tuloksen täsmäytyslaskelma

M€	FAS 2003	IFRS oikaisut/siirrot	IFRS 2003
Liikevaihto	5 344,4	66,0	5 410,4
Kulut ja poistot	-4 845,0	-153,3	-4 998,3
Poistot ilman liikearvon poistoja	-80,9	80,9	0,0
Liikearvon poistot	-89,1	89,1	0,0
Voitto myydyistä toiminnoista	0,0	24,9	24,9
Liikevoitto	329,4	107,6	437,0
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	4,9	1,8	6,7
Rahoitustuotot ja -kulut	-27,3	-0,5	-27,8
Voitto ennen veroja (ja satunnaiseriä)	307,0	108,9	415,9
Satunnaiset tuotot ja kulut	21,6	-21,6	0,0
Voitto ennen veroja	328,6	87,3	415,9
Verot	-109,2	-4,0	-113,2
Vähemmistöosuus	-2,5	2,5	0,0
Tilikauden voitto	216,9	85,8	302,7
Tilikauden voiton jakautuminen:			
Emoyhtiön osakkeenomistajille	216,9	83,3	300,2
Vähemmistölle	0,0	2,5	2,5
Yhteensä	216,9	85,8	302,7
Emoyhtiön osakkeenomistajille tilikauden voitosta laskettu osakekohtainen tulos			
Laimentamaton osakekohtainen tulos, €	3,12	1,67	4,79
Laimennettu osakekohtainen tulos, €	3,10	1,67	4,77

Tilikauden voiton täsmäytyslaskelma

M€		1–12/2003
Tilikauden voitto FAS:n mukaan		216,9
Vaikutukset IFRS:in siirtymisestä:		
Konserniliikearvon poistot	(4)	80,9
Pitkäaikaishankkeiden tuloutus valmistusasteen mukaan	(5)	3,5
Laskennalliset verot	(6)	-4,1
Rahoitusleasingisopimukset	(7)	-0,1
Asiakasrahoitussopimukset	(8)	-0,9
Tulevien kassavirtojen suojaus	(9)	0,7
Työsuhde-etuudet	(10)	-1,1
Muut IFRS-muutokset	(12)	4,4
IFRS-oikaisut yhteensä		83,3
Tilikauden voitto IFRS:n mukaan		300,2

Suluissa olevat numerot viittavat edellä mainittuihin merkittävimpiin muutoksiin IFRS:ään siirtymisestä.

Taseen täsmäytyslaskelma

Vastaavaa M€	FAS 31.12.2002	IFRS oikaisu/siirrot	IFRS 1.1.2003	FAS 31.12.2003	IFRS oikaisu/siirrot	IFRS 31.12.2003
Pitkäaikaiset varat						
Konserniliikearvo	1 063,1	-35,7	1 027,4	912,0	43,1	955,1
Muut aineettomat hyödykkeet	57,1	27,6	84,7	35,0	28,7	63,7
Aineelliset hyödykkeet	648,7	67,8	716,5	401,4	43,4	444,8
Osuudet osakkuusyhtiöissä	0,0	72,9	72,9	0,0	69,8	69,8
Osakkeet ja muut osuudet	0,0	141,8	141,8	0,0	150,6	150,6
Myytävikissä olevat sijoitukset	0,0	15,8	15,8	0,0	8,2	8,2
Osakkeet ja osuudet	207,7	-207,7	0,0	182,7	-182,7	0,0
Omat osakkeet	26,3	-26,3	0,0	26,3	-26,3	0,0
Pitkäaikaiset lainasaamiset	0,0	309,5	309,5	0,0	67,8	67,8
Laskennalliset verosaamiset	0,0	147,4	147,4	0,0	131,2	131,2
Muut pitkäaikaiset saamiset	0,0	0,0	0,0	0,0	5,3	5,3
Pitkäaikaiset varat yhteensä	2 002,9	513,1	2 516,0	1 557,4	339,1	1 896,5
Lyhytaikaiset varat						
Vaihto-omaisuus	936,5	-54,0	882,5	874,1	-86,3	787,8
Saadut ennakot	-406,1	60,2	-345,9	-416,1	105,0	-311,1
Myyntisaamiset	842,9	-9,9	833,0	764,6	-8,8	755,8
Siirtosaamiset	295,9	-199,9	96,0	340,6	-130,3	210,3
Lainasaamiset	60,8	-60,8	0,0	65,7	-65,7	0,0
Tuloverosaamiset	0,0	51,0	51,0	0,0	70,9	70,9
Muut lyhytaikaiset saamiset	7,6	-7,6	0,0	13,5	-11,9	1,6
Rahoitusarvopaperit	293,8	-250,0	43,8	313,6	-4,9	308,7
Rahat ja pankkisaamiset	125,9	0,0	125,9	103,5	0,0	103,5
Lyhytaikaiset varat yhteensä	2 157,3	-471,0	1 686,3	2 059,5	-132,0	1 927,5
Vastaavaa yhteensä	4 160,2	42,1	4 202,3	3 616,9	207,1	3 824,0

Vastattavaa M€	FAS 31.12.2002	IFRS oikaisut/siirrot	IFRS 1.1.2003	FAS 31.12.2003	IFRS oikaisut/siirrot	IFRS 31.12.2003
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma						
Osakepääoma	63,5	0,0	63,5	63,5	0,0	63,5
Ylikurssirahasto	219,6	0,0	219,6	219,6	0,0	219,6
Omien osakkeiden rahasto	26,3	-26,3	0,0	26,3	-26,3	0,0
Arvonmuutos- ja suojausrahasto	0,0	13,2	13,2	0,0	15,4	15,4
Muuntoero	20,9	-20,9	0,0	-19,2	-18,5	-37,7
Kertyneet voittovarot	519,8	103,6	623,4	583,1	246,8	829,9
Tilikauden voitto	157,1	-157,1	0,0	216,9	-216,9	0,0
Pääomalainat	102,1	-102,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	1 109,3	-189,6	919,7	1 090,2	0,5	1 090,7
Vähemmistöosuudet	20,1	0,0	20,1	24,1	0,0	24,1
Oma pääoma yhteensä	1 129,4	-189,6	939,8	1 114,3	0,5	1 114,8
Pitkäaikainen vieras pääoma						
Lainat	975,8	175,8	1 151,6	683,9	39,6	723,5
Laskennalliset verovelat	49,6	-2,5	47,1	24,5	1,0	25,5
Eläkevastuut ja muut vastuut	0,0	177,3	177,3	0,0	185,8	185,8
Muut pitkäaikaiset velat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	1 025,4	350,6	1 376,0	708,4	226,4	934,8
Varaukset	247,0	-76,7	170,3	195,5	-43,6	151,9
Lyhytaikainen vieras pääoma						
Pitkäaikaisten lainojen seuraavan vuoden lyhennykset	0,0	119,9	119,9	0,0	159,7	159,7
Lainat	596,2	-101,4	494,8	353,5	-353,5	0,0
Muut lyhytaikaiset velat	57,9	7,0	64,9	107,3	237,8	345,1
Ostovelat	385,7	-11,4	374,3	380,0	-3,2	376,8
Siirtovelat	718,6	-117,1	601,5	757,9	-127,5	630,4
Tuloverovelat	0,0	60,8	60,8	0,0	110,5	110,5
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	1 758,4	-42,2	1 716,2	1 598,7	23,8	1 622,5
Vastattavaa yhteensä	4 160,2	42,1	4 202,3	3 616,9	207,1	3 824,0

Oman pääoman täsmäytyslaskelma

M€	Osake- pääoma	Yli- kurssi- rahasto	Omien osakkeiden rahasto	Arvonmuu- tos- ja suo- jausrahasto	Muunto- ero	Kertyneet voitto- varat	Tili- kauden voitto	Pääoma- lainat	Vähem- mistö- osuudet	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma FAS:n mukaan 31.12.2002	63,5	219,6	26,3	0,0	20,9	519,8	157,1	102,1	0,0	1 109,3
Tilikauden voiton siirto voittovarioihin						157,1	-157,1			0,0
Vaikutukset IFRS:ään siirtymisestä:										
Muuntoerojen siirto										
kertyneisiin voittovarioihin (1)					-20,9	20,9				0,0
Pääomalainat (2)								-102,1		-102,1
Omien osakkeiden rahasto (3)			-26,3							-26,3
Pitkäaikaishankkeiden tuloutus										
valmistusasteen mukaan (5)						-1,2				-1,2
Laskennalliset verot (6)						36,4				36,4
Rahoitusleasingsopimukset (7)						-1,5				-1,5
Asiakasrahoitusopimukset (8)						-9,2				-9,2
Tulevien kassavirtojen suojaus (9)				13,2		-5,1				8,1
Työsuhde-etuudet (10)						-74,4				-74,4
Arvonkorotusten peruutukset (11)						-13,9				-13,9
Muut IFRS-muutokset (12)						-5,5				-5,5
IFRS-oikaisut yhteensä	0,0	0,0	-26,3	13,2	-20,9	-53,5	0,0	-102,1	0,0	-189,6
Vähemmistöosuuksien siirto omaan pääomaan (13)									20,1	20,1
Oma pääoma IFRS:n mukaan 1.1.2003	63,5	219,6	0,0	13,2	0,0	623,4	0,0	0,0	20,1	939,8
M€										
Oma pääoma FAS:n mukaan 31.12.2003	63,5	219,6	26,3	0,0	-19,2	583,1	216,9	0,0	0,0	1 090,2
Tilikauden voiton siirto voittovarioihin						216,9	-216,9			0,0
Vaikutukset IFRS:ään siirtymisestä:										
Muuntoerojen siirto										
kertyneisiin voittovarioihin (1)					-20,9	20,9				0,0
Omien osakkeiden rahasto (3)			-26,3							-26,3
Konserniliikearvon poistot (4)						80,9				80,9
Pitkäaikaishankkeiden tuloutus										
valmistusasteen mukaan (5)						2,4				2,4
Laskennalliset verot (6)						31,8				31,8
Rahoitusleasingsopimukset (7)						-1,4				-1,4
Asiakasrahoitusopimukset (8)						-8,8				-8,8
Tulevien kassavirtojen suojaus (9)				15,4		-3,3				12,1
Työsuhde-etuudet (10)						-71,5				-71,5
Arvonkorotusten peruutukset (11)						-13,9				-13,9
Muut IFRS-muutokset (12)					2,4	-7,2				-4,8
IFRS-oikaisut yhteensä	0,0	0,0	-26,3	15,4	-18,5	29,9	0,0	0,0	0,0	0,5
Vähemmistöosuuksien siirto omaan pääomaan (13)									24,1	24,1
Oma pääoma IFRS:n mukaan 1.1.2004	63,5	219,6	0,0	15,4	-37,7	829,9	0,0	0,0	24,1	1 114,8

Suluissa olevat numerot viittaavat edellä mainittuihin merkittävimpiin muutoksiin IFRS:ään siirryttäessä.

Tunnuslukujen laskentakaavat

Henkilöstö keskimäärin	=		Tilikauden kalenterikuukausien lopussa palveluksessa olleen henkilökunnan lukumäärän keskiarvo
Oman pääoman tuotto (%)	=	100 x	$\frac{\text{Tilikauden voitto}}{\text{Oma pääoma yhteensä (keskimäärin tilikauden aikana)}}$
Sijoitetun pääoman tuotto (%)	=	100 x	$\frac{\text{Voitto ennen satunnaiseriä ja veroja + korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma - korottomat velat (keskimäärin tilikauden aikana)}}$
Omavaraisuusaste (%)	=	100 x	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma}}$
Nettovelkaantumisaste (%)	=	100 x	$\frac{\text{Korolliset velat - rahavarat - lainasaamiset}}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$
Laimentamaton tulos/osake	=		$\frac{\text{Tilikauden voitto (emoyhtiön osakkeenomistajille laskettu osuus)}}{\text{Tilikauden keskimääräinen osakkeiden osakeantikorjattu lukumäärä}}$
Oma pääoma/osake	=		$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden osakeantikorjattu lukumäärä - lunastetut omat osakkeet}}$
Osinko/osake	=		$\frac{\text{Tilikaudelta jaettava osinko}}{\text{Osakkeiden osakeantikorjattu ja optioiden merkintäoikeuksilla oikaistu painotettu lukumäärä - lunastetut omat osakkeet}}$
Osinkovoitto (%)	=	100 x	$\frac{\text{Osinko/osake}}{\text{Tulos/osake}}$
Efektiivinen osinkotuotto (%)	=	100 x	$\frac{\text{Osinko/osake}}{\text{B-osakkeen pörssikurssi tilikauden lopussa}}$
Hinta/voitto	=		$\frac{\text{B-osakkeen pörssikurssi tilikauden lopussa}}{\text{Voitto/osake}}$
Keskikurssi	=		$\frac{\text{B-osakkeen euromääräinen kokonaisvaihto}}{\text{Vaihdettujen B-osakkeiden keskimääräinen lukumäärä tilikaudella}}$
Osakekannan markkina-arvo	=		Tilikauden lopun osakkeiden (A + B) määrä kerrottuna B-osakkeen pörssikurssilla tilikauden lopussa
Osakevaihto	=		Tilikauden aikana vaihdettujen B-osakkeiden lukumäärä
Osakevaihto (%)	=	100 x	$\frac{\text{B-osakkeen vaihtomäärä}}{\text{B-osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo}}$

Taloudellinen kehitys 2000–3/2005

	IFRS 1.1.2004– 31.3.2005	IFRS 2003	FAS 2003	FAS 2002	FAS 2001	FAS 2000
Tuloslaskelma						
Liikevaihto, M€	5 562	5 410	5 344	4 342	2 816	2 602
- siitä ulkomaiset toimitukset, M€	5 374	4 898	4 823	3 959	2 725	2 509
Liikevoitto, M€	530	437	329	275	218	186
- prosenttia liikevaihdosta, %	9,5	8,1	6,2	6,3	7,7	7,2
Voitto ennen veroja, M€	520	416	329	256	219	183
- prosenttia liikevaihdosta, %	9,4	7,7	6,2	5,9	7,8	7,0
Tilikauden voitto, M€	308	303	217	157	141	106
Tase						
	IFRS 31.3.2005	IFRS 2003	FAS 2003	FAS 2002	FAS 2001	FAS 2000
Pitkäaikaiset varat, M€	1 889	1 897	1 557	2 003	721	699
Vaihto-omaisuus, M€	482	477	458	530	112	154
Muut lyhytaikaiset varat, M€	1 297	1 451	1 602	1 627	1 274	976
Oma pääoma, M€	1 342	1 115	1 114	1 129	807	677
Pitkäaikainen vieras pääoma, M€	448	935	709	1 026	376	87
Varaukset, M€	246	152	196	247	221	195
Lyhytaikainen vieras pääoma, M€	1 632	1 623	1 599	1 758	703	870
Taseen loppusumma, M€	3 667	3 824	3 617	4 160	2 107	1 829
Korolliset nettovelat, M€	335	747	662	1 252	-47	100
Liiketoimintaan sitoutunut pääoma ¹⁾ , M€	1 677	1 862	1 750	2 252	703	746
Muita tilastoja						
	IFRS 1.1.2004– 31.3.2005	IFRS 2003	FAS 2003	FAS 2002	FAS 2001	FAS 2000
Saadut tilaukset, M€	5 129	4 558	4 558	3 261	2 100	1 854
Tilaukanta, M€	3 335	2 196	2 254	2 240	1 881	1 656
Investoinnit, M€	417 ²⁾	162 ²⁾	82	93	46	46
- prosenttia liikevaihdosta, %	7,5	3,0	1,5	2,1	1,6	1,8
Tutkimus- ja kehitysmenot, M€	84	88	88	63	41	37
- prosenttia liikevaihdosta, %	1,5	1,6	1,7	1,5	1,4	1,4
Henkilöstö keskimäärin	30 976	34 489	34 489	29 407	22 964	22 804
Henkilöstö kauden lopussa	33 021	33 305	33 305	35 864	22 949	22 978
Tunnuslukuja						
	IFRS 1.1.2004– 31.3.2005	IFRS 2003	FAS 2003	FAS 2002	FAS 2001	FAS 2000
Oman pääoman tuotto ³⁾ , %	15,2	28,3	18,9	18,4	20,4	17,2
Sijoitetun pääoman tuotto ³⁾ , %	13,1	16,8	15,2	16,4	23,4	23,5
Omavaraisuusaste, %	36,6	29,2	30,3	24,2	36,6	35,9
Nettovelkaantumisaste, %	25	67	61	125	neg.	15
Osakekohtaisia tunnuslukuja						
	IFRS 1.1.2004– 31.3.2005	IFRS 2003	FAS 2003	FAS 2002	FAS 2001	FAS 2000
Tulos/osake, €			3,10	2,54	2,42	1,77
Laimentamaton tulos/osake, jatkuvat toiminnot, €	3,75	3,98				
Laimennusvaikutuksella oikaistu tulos/osake, jatkuvat toiminnot, €	3,72	3,96				
Laimentamaton tulos/osake, lopetetut toiminnot, €	1,20	0,81				
Laimennusvaikutuksella oikaistu tulos/osake, lopetetut toiminnot, €	1,20	0,81				
Oma pääoma/osake, €	20,62	17,80	16,99	15,66	12,91	10,91
Osinko/osake, B-osake, €	2,00 ⁴⁾	2,00	2,00	1,50	0,73	0,50
Osinko/osake, A-osake, €	1,98 ⁴⁾	1,98	1,98	1,48	0,71	0,48
Osinko/voitto, B-osake, %	53,3	50,3	64,5	59,0	30,4	28,2
Osinko/voitto, A-osake, %	52,8	49,7	63,9	58,2	29,5	27,1
Efektiiivinen osinkotuotto, B-osake %	3,3	4,4	4,4	5,2	2,7	2,0
Hinta/voitto, B-osake	16	9	15	11	11	14
B-osakkeen keskikurssi €	52	37	37	31	25	21
- kauden ylin, €	66	47	47	37	31	26
- kauden alin, €	45	27	27	24	22	16
- kauden päätöskurssi, €	60	46	46	29	28	25
Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa, M€	3 819	2 850	2 850	1 792	1 604	1 466
Osakevaihto, B-osake ⁵⁾ , 1000 kpl	44 288	34 986	34 986	33 785	12 840	11 991
Osakevaihto, B-osake ⁵⁾ %	84,4	64,9	64,9	65,4	26,4	24,0
A-osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo, 1000 kpl	9 526	9 526	9 526	10 442	10 455	10 455
A-osakkeiden lukumäärä kauden lopussa, 1000 kpl	9 526	9 526	9 526	9 526	10 455	10 455
B-osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo, 1000 kpl	52 487	53 104	53 938	51 665	50 009	50 009
B-osakkeiden lukumäärä kauden lopussa, 1000 kpl	54 150	53 938	53 938	53 938	50 009	50 009
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo ⁶⁾ , 1000 kpl	62 443	62 987	62 987	61 809	58 406	60 464

¹⁾ Sisältää verosaamiset ja -velat, korkojaksotukset sekä johdannaiset

²⁾ Sisältää yrityshankinnat

³⁾ Ilman voittoa myydyistä toiminnoista ja vuositasolla laskettuna

⁴⁾ Hallituksen ehdotus

⁵⁾ Vuositasolla laskettuna

⁶⁾ Osakeantikorjattuna, optio-ohjelman laimennusvaikutuksella oikaistuna ja lunastetut omat osakkeet vähennettynä

Hallituksen voitonjakoehdotus

Konsernin jakokelpoinen oma pääoma 31. maaliskuuta 2005 on 983,3 miljoonaa euroa. Emoyhtiön jakokelpoinen oma pääoma 31. maaliskuuta 2005 on 2 026 443 814,22 euroa, josta tilikauden voitto on 1 269 100 444,29 euroa.

Hallitus ehdottaa, että yhtiökokouksen käytettävissä olevista voittovaroista jaetaan osinkoa 1,98 euroa kutakin 9 526 089 A-sarjan osaketta kohden ja 2,00 euroa kutakin ulkona olevaa 54 150 366 B-sarjan osaketta kohden. Lisäksi hallitus ehdottaa, että 1.4.–27.4.2005 optio-oikeuksilla merkityt osakkeet, yhteensä 78 300 B-sarjan osaketta, oikeuttavat osinkoon tilikaudelta 1.1.2004–31.3.2005, joten osingonjaon yhteismääräksi ehdotetaan 127 318 988,22 euroa. Jäljelle jäävät voittovarat 1 899 124 826,00 euroa jätetään vapaaseen omaan pääomaan.

Osinko ehdotetaan maksettavaksi 30. toukokuuta 2005.

Helsingissä, 2. toukokuuta 2005

Antti Herlin

Gerhard Wendt

Iiro Viinanen

Jean-Pierre Chauvarie

Masayuki Shimono

Sirkka Hämäläinen-Lindfors

Matti Alahuhta
toimitusjohtaja

Tilintarkastuskertomus

KONE Oyj:n osakkeenomistajille

Olemme tarkastaneet KONE Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.2004–31.3.2005. Hallituksen ja toimitusjohtajan laatima tilinpäätös sisältää toimintakertomuksen, kansainvälisen tilinpäätössäännösten (IFRS) mukaan laaditun konsernin tuloslaskelman, taseen, kassavirtalaskelman ja liitetiedot sekä emoyhtiön Suomessa voimassa olevien säännösten ja määräysten mukaan laaditun tuloslaskelman, taseen, kassavirtalaskelman ja liitetiedot. Suorittamamme tarkastuksen perusteella annamme lausunnon konsernitilinpäätöksestä sekä emoyhtiön tilinpäätöksestä ja hallinnosta.

Tilintarkastus on suoritettu hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Kirjanpitoa sekä tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, sisältöä ja esittämistapaa on tällöin tarkastettu riittävässä laajuudessa sen toteamiseksi, ettei tilinpäätös sisällä olennaisia virheitä tai puutteita. Hallinnon tarkastuksessa on selvitetty emoyhtiön hallituksen jäsenten sekä toimitusjohtajan toiminnan lainmukaisuutta osakeyhtiölain säännösten perusteella.

Kansainvälisen tilinpäätössäännösten mukaan laadittu konsernitilinpäätös antaa IFRS-säännösten tarkoittamalla tavalla oikeat ja riittävät tiedot KONE-konsernin toiminnan

tuloksesta ja taloudellisesta asemasta ja on laadittu konsernitilinpäätöksestä annettujen, Suomessa voimassa olevien säännösten ja määräysten mukaisesti. Konsernitilinpäätös voidaan vahvistaa.

Emoyhtiön tilinpäätös on laadittu kirjanpitolain sekä tilinpäätöksen laatimista koskevien muiden säännösten ja määräysten mukaisesti. Emoyhtiön tilinpäätös antaa kirjanpitolaissa tarkoitetulla tavalla oikeat ja riittävät tiedot emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Emoyhtiön tilinpäätös voidaan vahvistaa sekä vastuuvapaus myöntää emoyhtiön hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilikaudelta. Hallituksen esitys voitonjakokelpoisten varojen käsittelystä on osakeyhtiölain mukainen.

Helsingissä 2. päivänä toukokuuta 2005

PricewaterhouseCoopers Oy
KHT-yhteisö

Jouko Malinen
KHT

Jukka Ala-Mello
KHT

Liite 5: Kone Oyj, emoyhtiön tilinpäätöstiedot tilikaudelta 1.1.2004-31.3.2005

TULOSLASKELMA (EUR)		1.1.2004 - 31.3.2005	1.1.2003 - 31.12.2003
LIIKEVAIHTO	Liite 1	402 374 344,02	374 792 087,97
Keskeneräisten tuotteiden muutos		10 798 465,99	-8 234 436,40
Liiketoiminnan muut tuotot	Liite 2	642 318 546,47	7 302 909,11
Materiaalit ja palvelut		-235 937 158,97	-175 584 120,38
Henkilöstökulut	Liite 3	-72 100 290,29	-79 742 050,75
Poistot	Liite 4	-4 712 913,63	-2 949 781,05
Liiketoiminnan muut kulut		-130 673 912,45	-72 735 284,85
LIIKEVOITTO / -TAPPIO		612 067 081,14	42 849 323,65
Rahoitustuotot ja -kulut	Liite 5	439 129 063,04	190 405 016,36
VOITTO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ		1 051 196 144,18	233 254 340,01
Satunnaiset tuotot ja kulut	Liite 6	319 498 722,27	-87 006 174,57
VOITTO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA		1 370 694 866,45	146 248 165,44
Poistoeron muutos	Liite 7	2 474 713,15	208 874,54
Tuloverot		-104 049 005,86	-42 605 569,98
Laskennalliset verot		-20 129,45	3 942 922,51
TILIKAUDEN VOITTO		1 269 100 444,29	107 794 392,51

TASE (EUR)

Vastaavaa		31.3.2005	31.12.2003
KÄYTTÖOMAISUUS JA MUUT PITKÄAIKAISET SIJOITUKSET			
Aineettomat hyödykkeet			
Aineettomat oikeudet	Liite 8	863 533,27	-
Muut pitkävaikutteiset menot	Liite 9	390 833,00	843 162,00
		1 254 366,27	843 162,00
Aineelliset hyödykkeet			
Maa-alueet	Liite 10	367 242,82	1 300 835,43
Rakennukset	Liite 11	3 957 597,38	17 917 660,42
Koneet ja kalusto	Liite 12	2 688 690,14	6 615 029,24
Ennakkomaksut		0,00	3 077,25
		7 013 530,34	25 836 602,34
Sijoitukset			
Tytäryhtiöosakkeet	Liite 13,23	2 008 189 280,94	416 045 957,36
Osakkeet ja osuudet	Liite 14,23	72 252 878,16	4 714 610,64
Omat osakkeet		-	26 306 945,55
Ennakkomaksut		18 188 724,53	-
		2 098 630 883,63	447 067 513,55
KÄYTTÖOMAISUUS JA MUUT PITKÄ-AIKAISET SIJOITUKSET YHTEENSÄ		2 106 898 780,24	473 747 277,89
VAIHTO- JA RAHOITUSOMAISUUS			
Vaihto-omaisuus			
Aineet, tarvikkeet ja puolivalmisteet		-	19 518 514,59
Keskeneräiset työt		-	12 055 339,07
		-	31 573 853,66
Saamiset			
	Liite 15		
Laskennallinen verosaaminen		1 691 812,49	3 942 922,51
Myyntisaamiset		21 883 819,65	60 383 281,26
Lainasaamiset		2 176 203 920,25	2 162 757 064,25
Siirtosaamiset		74 851 057,02	151 933 146,81
		2 274 630 609,41	2 379 016 414,83
Rahoitusarvopaperit			
	Liite 16	16 905 601,00	254 296 451,89
Rahat ja pankkisaamiset		2 436 965,09	8 092 360,37
		19 342 566,09	262 388 812,26
VAIHTO- JA RAHOITUS-OMAISUUS YHTEENSÄ		2 293 973 175,50	2 672 979 080,75
Vastaavaa yhteensä		4 400 871 955,74	3 146 726 358,64

Vastattavaa		31.3.2005	31.12.2003
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma		63 676 455,00	63 463 620,00
Ylikurssirahasto		249 535 098,67	219 584 711,04
Omien osakkeiden rahasto		0,00	26 306 945,55
Kertyneet voittovarot		757 343 369,93	760 837 829,10
Tilikauden voitto		1 269 100 444,29	107 794 392,51
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	Liite 17	2 339 655 367,89	1 177 987 498,20
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ			
Poistoero	Liite 18	-	1 560 222,93
PAKOLLISET VARAUKSET			
Pakolliset varaukset	Liite 19	303 909,51	9 961 984,57
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikainen	Liite 20 Liite 21		
Lainat rahoituslaitoksilta		144 174 077,85	420 338 238,51
Lyhytaikainen			
Lainat rahoituslaitoksilta		114 574 336,49	153 577 893,71
Saadut ennakot		0,00	19 926 598,25
Ostovelat		7 757 433,69	32 878 729,01
Muut velat		1 643 751 169,14	1 185 477 912,14
Siirtovelat		150 655 661,17	145 017 281,32
		1 916 738 600,49	1 536 878 414,43
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ		2 060 912 678,34	1 957 216 652,94
Vastattavaa yhteensä			
		4 400 871 955,74	3 146 726 358,64

Emoyhtiön kassavirtalaskelma

	1.1.2004 - 31.3.2005	1.1. - 31.12.2003
Myyntitulot	406 400 581,03	361 117 241,68
Ostot, palkat ja muut menot	399 100 505,34	323 217 705,44
Rahoitustulot ja -menot	896 593 909,30	198 750 687,43
Verot ja muut erät	52 989 258,56	-57 185 887,67
KASSAVIRTA LIIKETOIMINNASTA	956 883 243,55	179 464 336,00
Käyttöomaisuushankinnat	-84 997 001,89	-3 843 304,41
Käyttöomaisuusmyynnit	8 314 315,36	1 482 066,54
Tytäryhtiöosakkeiden hankinta	-1 178 446 205,15	-72 477,18
Tytäryhtiöosakkeiden myynnit	54 342 820,82	1 920 956,67
KASSAVIRTA INVESTOINNEISTA	-1 200 786 070,86	-512 758,38
KASSAVIRTA INVESTOINTIEN JÄLKEEN	-243 902 827,31	178 951 577,62
Omien osakkeiden hankinta	-90 131 204,66	0,00
Omien osakkeiden myynti	141 350 733,39	0,00
Osakepääoman korotus	5 250 639,45	0,00
Lyhytaikaisten velkojen nettomuutos	442 558 681,98	122 952 265,84
Pitkäaikaisten velkojen nettomuutos	-276 164 160,66	54 066 902,87
Maksetut osingot	-125 069 760,22	-93 754 689,72
Saadut ja maksetut konserniavustukset	240 042 825,43	-54 577 127,30
Muut rahoitustoiminnan erät	-63 382 174,80	-202 155 490,62
KASSAVIRTA RAHOITUSTOIMINNASTA	274 455 579,91	-173 468 138,93
Liiketoimintasiirto	-36 208 147,88	
RAHAVAROJEN MUUTOS	-5 655 395,28	5 483 438,69
Rahat ja pankkisaamiset 31.3.2005	2 436 965,09	8 092 360,37
Rahat ja pankkisaamiset 1.1.2004	8 092 360,37	2 608 921,68
RAHAVAROJEN MUUTOS	-5 655 395,28	5 483 438,69

TILIKAUDEN VOITON YHTEYS LIIKETOIMINNAN KASSAVIRTAAN

TILIKAUDEN VOITTO	1 269 100 444,29	107 794 392,51
Poistot	4 712 913,63	2 949 781,05
Muut oikaisut	-459 077 571,59	86 079 900,99
<u>TULO ENNEN KÄYTTÖPÄÄOMAERIEN MUUTOSTA</u>	<u>814 735 786,33</u>	<u>196 824 074,55</u>
Saamisten muutos	35 939 060,91	-20 290 321,15
Velkojen muutos	127 430 697,34	-3 693 084,38
Vaihto-omaisuuden muutos	-21 222 301,03	6 623 666,98
<u>KASSAVIRTA LIIKETOIMINNASTA</u>	<u>956 883 243,55</u>	<u>179 464 336,00</u>

Emoyhtiön tilinpäätöksen laskentaperiaatteet

Kone Oyj:n tilinpäätös on laadittu Suomen kirjanpitolainsäädännön periaatteiden mukaisesti.

Edellisen tilikauden tietojen vertailukelpoisuus

Vertailtaessa tilikauden tietoja edellisen tilikauden tietoihin, tulee huomioida 1.10.2004 tapahtunut liiketoimintasiirto, jolloin perustettiin kaksi uutta tytäryhtiötä KONE Hissit Oy ja KONE Industrial Oy, joihin hissiliiketoiminta siirrettiin. Lisäksi yhtiöön on fuusioitu tilikauden aikana seuraavat yhtiöt: KONE Finance Oy, KONE Lift Oy ja Tracfin Holding Oy. Emoyhtiössä pysyivät kaikkia Kone-konsernin tytäryhtiöitä palvelevat pääkonttoritoiminnot.

Ulkomaanrahan määräiset erät

Taseen valuuttamääräiset erät on arvostettu tilinpäätöspäivän kurssiin, samoin kuin valuutta- ja korkoriskien suojaamiseksi tehdyt johdannaissovimukset. Valuuttamääräisten erien arvonmuutokset on kirjattu tuloslaskelman korkoihin ja kurssieroihin suojattavan kohteen jaksotuksen mukaisesti.

Tuloutusperiaate

Tuotteiden ja palveluiden myynti on tuloutettu niiden luovutuksen yhteydessä. Myös pitkäaikaiset projektit on tuloutettu loppuluovutusten yhteydessä.

Tutkimus- ja kehitysmenot

Tutkimus- ja kehitysmenot on kirjattu vuosikuluiksi.

Eläkejärjestelyt ja eläkemenot

Emoyhtiön eläketurva on hoidettu ulkopuolisessa eläkevakuutusyhtiössä.

Leasing

Leasingmaksut on kirjattu tuloslaskelman vuokratuloihin. Leasingsopimusten jäljellä olevat vuokrat on esitetty liitetietojen vastuissa. Leasingsopimusten ehdot eivät poikkea tavanomaisista ehdoista.

Satunnaiset tuotot ja kulut

Satunnaisiin tuottoihin ja kuluihin on kirjattu saadut ja annetut konserniavustukset.

Verot

Veroihin sisältyy verotettavan tulon perusteella laskettu vero ja laskennallisen verovelan tai -saamisen muutos, joka on laskettu verotuksen ja kirjanpidon välisille jaksotuseroille käyttäen tilinpäätöshetkellä vahvistettua verokantaa.

Varovaisuuden periaatteen mukaisesti jaksotuseroista johtuva verovelka otetaan huomioon kokonaisuudessaan ja verosaaminen todennäköisesti toteutuvan verohyödyn suuruisena. Aikaisempien tilikausien verot ja yhtiöveron hyvitykset sisältyvät veroihin.

Käyttöomaisuus ja poistot

Käyttöomaisuuden arvot perustuvat alkuperäisiin hankintamenoihin. Maa-alueisiin ja rakennuksiin kohdistuneet arvonorotukset on peruutettu tilikaudella. Kuluvan käyttöomaisuuden poistojen määrittämiseen on käytetty ennalta laadittua poistosuunnitelmaa. Arvioituihin taloudellisiin käyttöaikoihin perustuvat poistoajat ovat seuraavat:

- Rakennukset	5-40 vuotta
- Koneet ja kalusto	4-10 vuotta
- Muut pitkävaikutteiset menot	4-5 vuotta

Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus on arvostettu enintään todennäköiseen luovutushintaan FIFO-periaatteen mukaisesti, kuitenkin niin, että aineiden ja tarvikkeiden arvostuksessa on käytetty myös standardihintoja. Puolivalmisteet on arvostettu muuttuviin valmistuskustannuksiin. Keskeneräiset työt sisältävät tilinpäätöspäivään mennessä kertyneet muuttuvat kustannukset sekä töille kohdistuvan osuuden valmistuksen kiinteistä menoista.

Pakolliset varaukset

Pakolliset varaukset ovat vastaisia menoja, joiden suorittamiseen emoyhtiö on sitoutunut ja joista ei todennäköisesti kerry niitä vastaavaa tuloa, tai vastaisia menetyksiä, joiden toteutumista on pidettävä ilmeisenä.

Rahoitusarvopaperit

Markkinanoteeratut arvopaperit on arvostettu alkuperäiseen hankintahintaan tai sitä alemmaan todennäköiseen luovutushintaan.

Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot

TULOSLASKELMA MEUR

1. Liikevaihto

Myynti tytäryhtiöille oli 309,0 miljoona euroa (2003: 234,5 miljoonaa euroa), mikä vastaa lähes 77 prosentin (63 prosentin) osuutta liikevaihdosta.

2. Liiketoiminnan muut tuotot

	1.1.2004-31.3.2005	1.1.-31.12.2003
Fuusiovoitot	546,1	-
Käyttöomaisuuden myyntivoitot	53,3	0,7
Saadut avustukset	2,4	1,4
Muut	40,5	5,2
Yhteensä	642,3	7,3

3. Henkilöstökulut

	1.1.2004-31.3.2005	1.1.-31.12.2003
Hallituksen ja toimitusjohtajien palkat	1,2	0,6
Muut palkat	46,6	52,5
Eläkekulut	9,7	10,2
Muut henkilösivukulut loma-ajan palkkoiheen	14,6	16,4
Yhteensä	72,1	79,7

Henkilökunnan keskimääräinen lukumäärä oli 1 039 (1 475).

4. Poistot

	1.1.2004-31.3.2005	1.1.-31.12.2003
Aineettomat oikeudet	2,1	-
Muut pitkävaikutteiset menot	0,4	0,4
Rakennukset	0,5	0,5
Koneet ja kalusto	1,7	2,1
Yhteensä	4,7	3,0

5. Rahoitustuotot ja -kulut

	1.1.2004-31.3.2005	1.1.-31.12.2003
Osinkotuotot tytäryhtiöiltä	839,5	147,1
Muut osinkotuotot	1,2	0,5
Korkotuotot tytäryhtiöiltä	75,5	76,5
Korkotuotot muilta	39,3	17,9
Korkokulut tytäryhtiöille	-44,6	-19,4
Korkokulut muille	-21,0	-38,8
Muut rahoitustuotot ja -kulut	9,5	6,6
Osakkeiden arvonalentumiset	-460,3	-
Yhteensä	439,1	190,4

6. Satunnaiset tuotot ja kulut

	1.1.2004-31.3.2005	1.1.-31.12.2003
Saadut konserniavustukset	342,9	23,4
Annetut konserniavustukset	-23,4	-110,4
Yhteensä	319,5	-87,0

7. Poistoeron muutos

	1.1.2004-31.3.2005	1.1.-31.12.2003
Aineettomat oikeudet	0,9	-
Muut pitkävaikutteiset menot	0,2	0,1
Rakennukset ja rakennelmat	1,1	0,3
Koneet ja kalusto	0,3	-0,2
Yhteensä	2,5	0,2

TASE MEUR

8. Aineettomat oikeudet

	31.3.2005	31.12.2003
Alkuperäinen hankintameno		
vuoden alussa	-	-
Lisäykset	4,6	-
Vähennykset	-1,6	-
Kertyneet poistot	-2,1	-
Tasearvo kauden lopussa	0,9	-

9. Muut pitkävaikutteiset menot

	31.3.2005	31.12.2003
Alkuperäinen hankintameno		
vuoden alussa	3,1	2,7
Lisäykset	0,3	0,4
Vähennykset	-0,4	0,0
Kertyneet poistot	-2,6	-2,3
Tasearvo kauden lopussa	0,4	0,8

10. Maa-alueet

	31.3.2005	31.12.2003
Alkuperäinen hankintameno		
vuoden alussa	0,5	0,6
Vähennykset	-0,1	-0,1
Kertyneet arvonorotukset	-	0,8
Tasearvo kauden lopussa	0,4	1,3

11. Rakennukset

	31.3.2005	31.12.2003
Alkuperäinen hankintameno		
vuoden alussa	14,5	14,5
Kertyneet arvonorotukset	-	11,7
Lisäykset	0,7	0,7
Vähennykset	-2,5	-0,5
Kertyneet suunnitelman mukaiset poistot	-8,8	-8,5
Tasearvo kauden lopussa	3,9	17,9

12. Koneet ja kalusto

	31.3.2005	31.12.2003
Alkuperäinen hankintameno		
vuoden alussa	36,7	35,2
Lisäykset	1,7	2,0
Vähennykset	-3,9	-0,5
Kertyneet poistot	-31,8	-30,1
Tasearvo kauden lopussa	2,7	6,6

13. Tytäryhtiöosakkeet

	31.3.2005	31.12.2003
Tasearvo vuoden alussa	416,1	417,9
Lisäykset	2 434,1	0,1
Ennakkomaksut	18,2	-
Vähennykset	-381,7	-1,9
Poistot	-460,3	-
Tasearvo kauden lopussa	2 026,4	416,1

14. Muut osakkeet ja osuudet

	31.3.2005	31.12.2003
Tasearvo vuoden alussa	4,7	4,5
Lisäykset	69,5	0,3
Vähennykset	-2,0	-0,1
Tasearvo kauden lopussa	72,2	4,7

15. Saamiset

Yhden vuoden tai sitä pidemmän ajan kuluttua maksettavaksi erääntyvät saamiset

	31.3.2005	31.12.2003
Lainasaamiset	59,8	5,2

Saamiset konserniyhtiöiltä:

	31.3.2005	31.12.2003
Myyntisaamiset	21,5	44,4
Lainasaamiset	2 122,4	2 156,6
Siirtosaamiset	50,7	38,7
Yhteensä	2 194,6	2 239,7

Saamiset osakkuusyhtiöiltä:

	31.3.2005	31.12.2003
Myyntisaamiset	0,0	2,7
Lainasaamiset	0,7	1,5
Yhteensä	0,7	4,2

Siirtosaamiset:

	31.3.2005	31.12.2003
Korkojaksotukset	0,4	15,7
Siirtosaamiset tytäryhtiöiltä	50,7	38,7
Kurssivoitot	13,4	64,5
Verojaksotukset	0,0	27,9
Muut	10,4	5,2
Yhteensä	74,9	152,0

16. Rahoitusarvopaperit

	31.3.2005	31.12.2003
Talletukset	0,0	254,3
Muut arvopaperit	16,9	-
Yhteensä	16,9	254,3

17. Oma pääoma ja sen muutokset

	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Omien osakkeiden rahasto	Kertyneet voittovarot	Tilikauden voitto	Yhteensä
Vuoden alussa	63,5	219,6	26,3	868,6		1 178,0
Osingot				-125,1		-125,1
Arvonkorotusten peruutus				-12,5		-12,5
Optio-ohjelma	0,2	5,0				5,2
Omien osakkeiden hankinta			90,1			90,1
Omien osakkeiden myynti		24,9	-116,4	26,3		-65,2
Tilikauden voitto					1269,1	1 269,1
31.3.2005	63,7	249,5	0,0	757,3	1 269,1	2 339,6

18. Tilinpäätössiirtojen kertymä

	31.3.2005	31.12.2003
Muut pitkävaikutteiset menot	0,0	0,2
Rakennukset	0,0	1,1
Koneet ja kalusto	0,0	0,3
Yhteensä	0,0	1,6

19. Pakolliset varaukset

	31.3.2005	31.12.2003
Takuuvaraukset	-	1,6
Muut varaukset	0,3	8,3
Yhteensä	0,3	9,9

20. Velat konserni- ja osakkuusyhtiöille

Velat konserniyhtiöille:	31.3.2005	31.12.2003
Muut velat	1 464,2	977,0
Saadut ennakot	-	3,4
Ostovelat	5,2	13,5
Siirtovelat	75,4	113,5
Yhteensä	1 544,8	1 107,4

Velat osakkuusyhtiöille:	31.3.2005	31.12.2003
Saadut ennakot	-	0,3
Ostovelat	0,0	1,1
Siirtovelat	1,9	-
Yhteensä	1,9	1,4

Siirtovelat:	31.3.2005	31.12.2003
Palkka- ja sosiaalikulutus-		
jaksotukset	4,5	14,2
Siirtovelat tytäryhtiöille	75,4	113,5
Tilikauden verojaksotus	52,9	-
Muut	17,9	17,3
Yhteensä	150,7	145,0

21. Pitkäaikainen vieras pääoma

Viiden vuoden tai sitä pitemmän ajan kuluttua erääntyvät pitkäaikaiset lainat:

	31.3.2005	31.12.2003
Lainat rahoituslaitoksilta	43,0	61,4

22. Vastuut

	31.3.2005	31.12.2003
Kiinnitykset		
Omien velkojen vakuudeksi	0,7	16,7
Pantit		
Tytäryhtiöiden puolesta	0,1	
Takaukset		
Tytäryhtiöiden puolesta	1 224,6	1 216,4
Osakkuusyhtiöiden puolesta	5,3	10,1
Muiden puolesta	7,5	2,7
Leasingvastuut		
Seuraavana vuonna	0,6	3,0
Yli vuoden kuluttua	0,8	2,8
Yhteensä	1 239,6	1 251,7

Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot ajalta 1.1.2004 - 31.3.2005**TILIKAUDEN 1.1.2004 - 31.3.2005 PALKAT**

Hallitus ja toimitusjohtaja	1 194 020,00
Valmistuspalkat	11 809 859,21
Muut palkat	34 781 472,84
Palkat yhteensä	47 785 352,05
Luontoisedut yhteensä	3 169 439,65

OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSET

Osakepääoma 1.1.2004	63 463 620,00	
Optio-ohjelma	212 835,00	
Osakepääoma 31.3.2005		63 676 455,00
Ylikurssirahasto 1.1.2004	219 584 711,04	
Optio-ohjelma	5 037 804,45	
Omien osakkeiden myyntivoitto - myyntivoiton vero	24 912 583,18	
Ylikurssirahasto 31.3.2005		249 535 098,67
Omien osakkeiden rahasto 1.1.2004	26 306 945,55	
Omien osakkeiden hankinta	90 131 204,66	
Omien osakkeiden myynti	-116 438 150,21	
Omien osakkeiden rahasto 31.3.2005		0,00
Kertyneet voittovarot 1.1.2004	868 632 221,61	
Osingonjako vuodelta 2003	-125 069 760,22	
Omien osakkeiden rahaston peruutus	26 306 945,55	
Arvonkorotusten peruutus	-12 526 037,01	
Kertyneet voittovarot 31.3.2005		757 343 369,93
Tilikauden voitto		1 269 100 444,29
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ 31.3.2005		2 339 655 367,89

VELKOJEN VAKUUDEKSI ANNETUT KIINNITYKSET

Omien velkojen vakuudeksi **700 000,00**

ANNETUT PANTIT

Tytäryhtiöiden puolesta **77 136,69**

TAKAUSVASTUUT

Tytäryhtiöiden puolesta 1 224 640 437,40

Osakkuusyhtiöiden puolesta 5 294 257,95

Muiden puolesta 7 510 641,25

1 237 445 336,60

LEASING VASTUUT

Vuonna 2005 567 382,02

Vuonna 2006 tai jälkeen 806 336,15

1 373 718,17

Liite 6: Tilintarkastajien lausunto Listalleottoesitteessä esitetyistä tilinpäätöstiedoista

TILINTARKASTAJIEN LAUSUNTO

Cargotec Oyj:n listalleottoesitteeseen sisällytettäväksi

Arvopaperimarkkinalain 2 luvun 3 §:n 5 momentin ja Valtionvarainministeriön listalleottoesitettä koskevan asetuksen (19.6.2002/539) 5 §:n perusteella lausumme seuraavaa:

Olemme tarkastaneet Kone Oyj:n tilikauden 1.1.2004-31.3.2005 kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon. Tältä vuodelta annettu tilintarkastuskertomus on esitetty Listalleottoesitteessä.

Listalleottoesitteessä liitteissä 4 ja 5 esitetyt Kone Oyj:n tilikauden 1.1.2004-31.3.2005 tilinpäätöstiedot ovat yhtiökokouksen vahvistaman tilinpäätöksen mukaiset.

Helsingissä 23. päivänä toukokuuta 2005

PricewaterhouseCoopers Oy
KHT-yhteisö

Jouko Malinen
KHT

Jukka Ala-Mello
KHT

(Tämä sivu on tarkoituksella jätetty tyhjäksi.)

Liite 7: Cargotecin yhtiöjärjestys

1 § Toiminimi ja kotipaikka

Yhtiön toiminimi on Cargotec Oyj ja englanniksi Cargotec Corporation. Yhtiön kotipaikka on Helsinki.

2 § Toimiala

Yhtiön toimialana on metalliteollisuus, etupäässä kone- ja sähkötekninen teollisuus, metalliteollisuuden tuotteiden kauppa sekä näihin liittyvä teollisuus- ja liiketoiminta. Lisäksi yhtiö voi harjoittaa kiinteistöjen ja arvopapereiden ostamista, myyntiä, omistamista ja hallintaa.

3 § Osakepääoma ja osakkeiden lukumäärä

Yhtiön vähimmäispääoma on kuusikymmentä miljoonaa (60.000.000) euroa ja enimmäispääoma kaksisataakuusikymmentä miljoonaa (260.000.000) euroa, joissa rajoissa osakepääomaa voidaan korottaa tai alentaa yhtiöjärjestystä muuttamatta.

Yhtiöllä on vähintään yksi (1) osaketta ja enintään 260.000.000 osaketta. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa.

4 § Osakelajit

Yhtiön osakkeet jakaantuvat A-sarjan ja B-sarjan osakkeisiin, joita on yhteensä enintään 260.000.000 kappaletta. A-sarjan osakkeita voi olla enintään 260.000.000 kappaletta ja B-sarjan osakkeita enintään 260.000.000 kappaletta.

Osakepääoman korottaminen

Uusmerkinnässä voidaan yhtiökokouksen päätöksen mukaan antaa joko molempia osakelajeja tai ainoastaan B-sarjan osakkeita.

Uusmerkinnässä, jossa annetaan molempiin osakelajeihin kuuluvia osakkeita, sekä rahastoannissa osakepääoman korotuksen tulee jakautua molempien osakelajien kesken entisessä suhteessa, jolloin A-sarjan osakkeet oikeuttavat merkitsemään vain A-sarjan osakkeita ja B-sarjan osakkeet vain B-sarjan osakkeita.

B-sarjan osakkeiden osinko

Osingonjaossa on B-sarjan osakkeille maksettava osinkoa enemmän kuin A-sarjan osakkeille. Eri osakesarjoille maksettavan osingon erotus on vähintään yksi (1) prosentti ja enintään kaksi ja puoli (2,5) prosenttia laskettuna osakkeen kirjanpidollisesta vasta-arvosta.

Osakkeisiin liittyvä äänioikeus

Yhtiökokouksessa tuottavat A-osakkeet yhden äänen ja jokainen täysi kymmenen B-osaketta yhden äänen kuitenkin siten, että kullakin osakkeenomistajalla on vähintään yksi ääni.

A-sarjan osakkeen muuntaminen B-sarjan osakkeeksi.

Hallituksen tarjouksesta A-sarjan osakkeen omistajalla on oikeus esittää vaatimus, että hänen omistamansa A-sarjan osake muunnetaan B-sarjan osakkeeksi suhteessa 1:1. Hallituksen tarjous on toimitettava A-sarjan osakkeiden omistajille kirjeitse heidän yhtiön osakasluetteloon merkityillä osoitteillaan. Vaatimus muuntamisesta on tehtävä kirjallisesti yhtiön hallitukselle. Vaatimuksessa on mainittava ne osakkeet, jotka halutaan muunnettavaksi. Tarjousajan päätyttyä hallituksen tulee viipymättä

suorittaa esitettyihin vaatimuksiin perustuvat muuntamiset. Muuntaminen on tämän jälkeen viipymättä ilmoitettava kaupparekisteriin rekisteröitäväksi. Muuntaminen on täytäntöönpanu, kun rekisteröiminen on toimitettu.

5 § Arvo-osuusjärjestelmä

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.

Oikeus saada yhtiöstä jaettavia varoja sekä merkintäoikeus osakepääomaa korotettaessa on vain sillä:

- 1) joka on täsmäytyspäivänä merkitty osakkeenomistajaksi osakasluetteloon
- 2) jonka oikeus suorituksen saamiseen on täsmäytyspäivänä kirjattu osakasluetteloon merkityn osakkeenomistajan arvo-osuustilille ja merkitty osakasluetteloon; tai
- 3) jos osake on hallintarekisteröity, jonka arvo-osuustilille osake on täsmäytyspäivänä kirjattu ja jonka osakkeiden hoitaja on täsmäytyspäivänä merkitty osakasluetteloon osakkeiden hoitajaksi.

6 § Hallitus

Yhtiön hallitukseen kuuluu vähintään viisi (5) ja enintään kahdeksan (8) varsinaista jäsentä sekä enintään kolme (3) varajäsentä.

Hallitus valitsee keskuudestaan hallituksen puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan.

Hallituksen toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Hallitus on päätösvaltainen, kun yli puolet jäsenistä on läsnä.

7 § Toimitusjohtaja

Yhtiöllä on toimitusjohtaja, jonka hallitus valitsee.

8 § Toiminimen kirjoittaminen

Yhtiön toiminimen kirjoittavat hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja kumpikin yksin sekä hallituksen jäsenet ja varajäsenet kaksi yhdessä.

9 § Prokurat

Prokuroiden antamisesta päättää hallitus.

10 § Tilintarkastus

Yhtiöllä on vähintään yksi (1) ja enintään kolme (3) tilintarkastajaa. Tilintarkastajan tulee olla Keskuskaupparekisterin tilintarkastajaksi hyväksymä tilintarkastaja tai tilintarkastusyhteisö.

Tilintarkastaja valitaan vuosittain varsinaisessa yhtiökokouksessa toimikaudeksi, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

11 § Yhtiökokouskutsu

Yhtiökokouskutsu on julkaistava ainakin kahdessa hallituksen määräämässä Helsingin seudulla ilmestyvässä päivälehdessä aikaisintaan kaksi kuukautta ennen 12 §:n mukaista viimeistä ilmoittautumispäivää ja viimeistään viikkoa ennen osakeyhtiölain 3 a luvun 11 §:n 1 momentissa tarkoitettua määräpäivää.

12 § Ilmoittautuminen yhtiökokoukseen

Saadakseen osallistua yhtiökokoukseen osakkeenomistajan on ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna hallituksen määräämänä aikana, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen kokousta.

13 § Yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä.

Kokouksessa on:

esitettävä

- tilinpäätös, joka käsittää tuloslaskelman, taseen ja toimintakertomuksen sekä konsernituloslaskelman ja konsernitaseen käsittävän konsernitilinpäätöksen;
- tilintarkastuskertomus sekä konsernia koskeva tilintarkastuskertomus;

päätettävä

- tuloslaskelman ja taseen sekä konsernituloslaskelman ja konsernitaseen vahvistamisesta;
- toimenpiteistä, joihin vahvistetun konsernitaseen mukainen voitto tai tappio antaa aihetta;
- vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
- hallituksen jäsenten ja tarvittaessa varajäsenten lukumäärästä ja heidän palkkioistaan;
- tilintarkastajien lukumäärästä ja heidän palkkioistaan; sekä

valittava

- hallituksen varsinaiset jäsenet ja tarvittaessa varajäsenet;
- yksi tai useampi tilintarkastaja.

14 § Tilikausi

Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

15 § Välimiesmenettely

Osakeyhtiölain tai tämän yhtiöjärjestyksen soveltamiseen perustuvat riidat toisaalta yhtiön ja toisaalta hallituksen, hallituksen jäsenen, toimitusjohtajan, tilintarkastajan tai osakkeenomistajan välillä ratkaistaan välimiesmenettelyä noudattaen niin kuin osakeyhtiölaissa ja välimiesmenettelystä annetussa laissa on säädetty.

(Tämä sivu on tarkoituksella jätetty tyhjäksi.)

Liite 8: Cargotecin optio-ohjelman ehdot

Kone Oyj ("KONE") hallitus ehdottaa KONEen jakautumista siten, että sen kaikki varat ja velat siirtyvät selvitysmenettelyttä kahdelle perustettavalle osakeyhtiölle, uudelle KONE Oyj:lle ("Uusi KONE") ja Cargotec Oyj:lle ("Cargotec" tai "Yhtiö"). Jakautumisen tarkemmat ehdot ilmenevät KONEen hallituksen 1.11.2004 allekirjoittamasta Jakautumissuunnitelmasta.

KONEen voimassa olevan vuoden 2004 optio-ohjelman ("Optio-ohjelma") ehtojen kohdan 16 mukaan, mikäli KONE päättää jakautua, voivat KONE ja sen hallitus päättää tarjota optio-oikeuksien vaihtoa vastaavin ehdoin noudattaen jakautumisessa KONEen osakkeisiin kohdistuvia ehtoja soveltuvin osin.

KONEen hallitus on päättänyt tarjota KONEen optio-oikeuksien haltijoille optio-oikeuksien vaihtoa seuraavasti:

- Kutakin KONEen A-sarjan optio-oikeutta vastaan annetaan yksi (1) Uuden KONEen A-sarjan optio-oikeus ja yksi (1) Cargotecin A-sarjan optio-oikeus; ja
- kutakin KONEen B-sarjan optio-oikeutta vastaan annetaan yksi (1) Uuden KONEen B-sarjan optio-oikeus ja yksi (1) Cargotecin B-sarjan optio-oikeus.

Koska optio-oikeuksien vaihtoa uusiin vastaaviin optio-oikeuksiin on päätetty tarjota, Optio-ohjelman ehtojen mukaan KONEen optio-oikeuksien haltijoilla ei ole oikeutta vaatia osakeyhtiölain tarkoittamalla tavalla optio-oikeuksien lunastusta.

Cargotecin optio-oikeuksien ehdot tulevat voimaan jakautumisen voimaantulohetkellä (arviolta 31.5.2005) ja ne ovat seuraavat:

1 Optio-oikeuksien määrä

Cargotecin optio-oikeuksia annetaan yhteensä enintään 266.780 kappaletta. Optio-oikeudet oikeuttavat merkitsemään yhteensä enintään 800.340 kappaletta Cargotecin B-sarjan osaketta.

2 Optio-oikeuksien jaottelu

Cargotecin Optio-oikeudet on merkitty joko kirjaimella A tai kirjaimella B. A-sarjan suuruus on enintään 96.780 optio-oikeutta ja B-sarjan suuruus enintään 170.000 optio-oikeutta.

3 Optioiden antaminen

Optio-ohjelman mukaiset KONEen A-sarjan optio-oikeudet on annettu KONE-konsernin avainhenkilöiden merkittäviksi ja niitä voidaan luovuttaa edelleen. A-sarjan optio-oikeudet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssin päälisalla. KONEen kokonaan omistama tytäryhtiö, Kone Capital Oy ("Tytäryhtiö"), on merkinnyt kaikki Optio-ohjelman mukaiset B-sarjan 170.000 optio-oikeutta. Kyseiset KONEen B-sarjan optio-oikeudet tulevat julkisen kaupankäynnin kohteeksi arviolta 1.4.2005.

Optio-ohjelman mukaiset KONEen optio-oikeudet on liitetty arvo-osuusjärjestelmään.

Tytäryhtiö voi luovuttaa optio-oikeudet ainoastaan Cargotecin päättämille avainhenkilöille tai Cargotec-konserniin kuuluvalla yhtiöllä avainhenkilöille edelleen luovutettaviksi.

KONEen optio-oikeudet on annettu vastikkeetta.

Cargotecin B-sarjan osakkeiden merkintään oikeuttavat optio-oikeudet lasketaan liikkeeseen arvo-osuusjärjestelmässä. Optio-oikeudet kirjataan Optio-ohjelman mukaisten KONEen optio-oikeuksien haltijoiden arvo-osuustileille jakautumisen voimaantulohetkellä (arviolta 31.5.2005), jolloin Optio-ohjelman

mukaiset KONEen optio-oikeudet mitätöityvät ja ne poistuvat KONEen optio-oikeuden haltijan arvo-osuustililtä automaattisesti.

Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta on poikettu, koska Optio-ohjelma on osa konsernin kannustinjärjestelmää ja poikkeamiseen on siten ollut Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

4 Optio-oikeudet

Kukin Cargotecin optio-oikeus oikeuttaa merkitsemään kolme (3) Cargotecin B-sarjan osaketta.

5 Optio-oikeuksien luovuttaminen

Muiden kuin Tytäryhtiön osalta optio-oikeus on vapaasti siirrettävissä, kun se on kirjattu optio-oikeuden haltijan arvo-osuustilille.

OSAKEMERKINNÄN EHDOT

6 Oikeus uusien osakkeiden merkintään

Kukin Cargotecin optio-oikeus oikeuttaa sen haltijan merkitsemään kolme (3) Cargotecin B-sarjan osaketta, jonka kirjanpidollinen vasta-arvo on yksi (1) euro. Cargotecin osakepääoma voi nousta merkintöjen seurauksena enintään 800.340 eurolla eli 800.340 uudella osakkeella.

7 Osakkeiden merkintä ja maksu

Cargotecin optio-oikeudet on jaettu kahteen (2) sarjaan eli A-sarjaan ja B-sarjaan. A-sarja on suuruudeltaan enintään 96.780 optio-oikeutta ja B-sarja enintään 170.000 optio-oikeutta.

Osakkeita voidaan merkitä vuosittain 2.1.–30.11. välisenä aikana Yhtiön hallituksen erikseen määrääminä päivinä. A-sarjan optio-oikeuksien osalta merkintäaika alkaa 13.6.2005 ja se päättyy 31.3.2008 ja B-sarjan optio-oikeuksien osalta merkintäaika alkaa 13.6.2005 ja se päättyy 31.3.2009 edellyttäen, että KONEen jakautuminen tulee voimaan 31.5.2005. Muussa tapauksessa merkintäoikeuden alkamispäivä siirtyy vastaavasti.

Osakkeita voidaan merkitä Uuden KONEen pääkonttorissa tai Yhtiön muussa myöhemmin ilmoittamassa paikassa. Osakkeet on maksettava kokonaan merkittäessä. Osakemerkintään käytetty optio-oikeus poistetaan merkitsijän arvo-osuustililtä.

8 Osakkeiden merkintähinta

Osakkeen merkintähinta määräytyy seuraavasti:

Optio-ohjelman mukainen KONEen osakkeen merkintähinta, 24,67 euroa, jaetaan Uuden KONEen ja Cargotecin optio-oikeuksien kesken Uuden KONEen ja Cargotecin listautumisessa syntyvien markkina-arvojen suhteessa. Markkina-arvot lasketaan osakkeiden kuuden (6) ensimmäisen pörssipäivän aikana syntyneen Uuden KONEen ja Cargotecin osakkeiden vaihdolla painotetun keskikurssin perusteella kuitenkin siten, ettei ensimmäistä listallaolopäivää oteta mukaan laskelmaan. Uuden KONEen ja Cargotecin osakkeiden merkintähinta julkistetaan arviolta 13.6.2005.

9 Osakkeiden kirjaaminen

Merkityt ja täysin maksetut osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille.

Yhtiö hyväksyy tehtyjä merkintöjä säännöllisesti kokoontuvissa hallituksen kokouksissaan ja saattaa hyväksytyjen merkintöjen perusteella tehtävät osakepääoman korotusilmoitukset viipymättä rekisteröitäviksi

ja uudet osakkeet kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä. Yhtiön hallituksella ei kuitenkaan ole velvollisuutta hyväksyä tilikauden päättymisen jälkeen tehtyä merkintää ennen varsinaista yhtiökokousta.

10 Osakasoikeudet

Osakkeet oikeuttavat osinkoon siltä tilikaudelta, jonka kuluessa osakkeet on merkitty. Muut osakkeisiin liittyvät oikeudet alkavat osakepääoman korotuksen tultua merkityksi kaupparekisteriin.

11 Osakeannit, vaihtovelkakirjalainat, optio-oikeudet ja muut osakkeisiin oikeuttavat instrumentit ennen merkintäajan päättymistä

Mikäli Yhtiö ennen osakkeiden merkintäajan päättymistä korottaa osakepääomaa uusmerkinnällä tai laskee liikkeeseen uusia vaihtovelkakirjalainoja, optio-oikeuksia tai muita osakeyhtiölain mukaan osakkeisiin oikeuttavia instrumentteja siten, että osakkeenomistajalla on merkintäetuoikeus, on optio-oikeuden haltijalla sama tai yhdenvertainen oikeus osakkeenomistajan kanssa. Yhdenvertaisuus toteutetaan Yhtiön hallituksen päättämällä tavalla siten, että merkittävissä olevien osakkeiden määrää, merkintähintaa tai molempia muutetaan.

Mikäli Yhtiö ennen merkintäajan päättymistä korottaa osakepääomaa rahastoannilla, muutetaan merkintäsuhdetta siten, että optiotodistusten nojalla merkittävien osakkeiden suhteellinen osuus osakepääomasta säilyy muuttumattomana.

Mikäli yhdellä optio-oikeudella merkittävissä olevien osakkeiden uusi lukumäärä tulisi olemaan murtoluku, otetaan murto-osuus huomioon merkintähintaa alentamalla.

12 Oikeudet eräissä erityistapauksissa

Mikäli Yhtiö ennen merkintäajan päättymistä alentaa osakepääomaansa, muutetaan optio-oikeuden haltijan merkintäoikeutta vastaavasti osakepääoman alentamispäätöksessä tarkemmin sanotulla tavalla.

Mikäli Yhtiö osakkeiden merkintäajan alettua päättää hankkia omia osakkeitaan kaikille osakkaille tehtävällä tarjouksella, on optio-oikeuden haltijalle tehtävä yhdenvertainen tarjous. Muissa tapauksissa osakkeiden hankkiminen ei edellytä Yhtiöltä toimenpiteitä optio-oikeuden haltijaa kohtaan.

Mikäli osakkeenomistajalle syntyy osakeyhtiölain 14 luvun 19 §:n mukainen tilanne tai arvopaperimarkkinalain 6 luvun 6 §:n tarkoittama lunastusvelvollisuus muiden osakkeenomistajien osakkeisiin, varataan optio-oikeuden haltijoille mahdollisuus käyttää merkintäoikeuttaan hallituksen asettamana määräaikana. Tämän jälkeen merkintäoikeutta ei enää ole.

Jos Yhtiön osakkeen noteeraaminen Helsingin Pörssissä lakkaa ennen merkintäajan päättymistä, varataan optio-oikeuksien haltijalle tilaisuus hallituksen asettamana määräaikana käyttää merkintäoikeuttaan ennen noteerauksen lakkaamista. Noteerauksen lakattua oikeus merkitä osakkeita optioiden nojalla raukeaa.

Mikäli Yhtiö ennen osakkeiden merkintäajan päättymistä asetetaan selvitystilaan, varataan optio-oikeuden haltijalle tilaisuus käyttää merkintäoikeuttaan hallituksen asettamana määräaikana ennen selvitystilan alkamista. Tämän jälkeen merkintä-oikeutta ei enää ole.

Mikäli Yhtiö päättää sulautua sulautuvana yhtiönä toiseen yhtiöön tai kombinaatiofuusiossa muodostuvaan yhtiöön taikka jakautua, voi Yhtiö tai sulautumisessa vastaanottava tai kombinaatiofuusiossa syntyvä yhtiö (ehdollisesti) ja sen hallitus päättää tarjota optio-oikeuksien vaihtoa vastaavin ehdoin noudattaen sulautumisessa tai jakautumisessa Yhtiön osakkeisiin kohdistuvia ehtoja soveltuvin osin. Jos optio-oikeuksien vaihtoa uusiin vastaaviin optio-oikeuksiin päätetään tarjota, ei optio-oikeuden haltijalla ole myöskään oikeutta vaatia osakeyhtiölain tarkoittamalla tavalla optio-oikeuksien lunastusta. Yhtiön hallituksella on sulautumis- ja jakautumistilanteessa myös oikeus päättää, että optio-oikeuden haltijalle

annetaan oikeus merkitä osakkeet hallituksen asettamana määräaikana ennen sulautumista tai jakautumista. Tämän jälkeen merkintäoikeutta ei enää ole.

Mikäli osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo muuttuu siten, että osakepääoma säilyy ennallaan, muutetaan merkintäehtoja niin, että merkittävien osakkeiden yhteenlaskettu kirjanpidollinen vasta-arvo ja yhteenlaskettu merkintähinta säilyvät ennallaan.

Yhtiön muuttuminen julkisesta osakeyhtiöstä yksityiseksi osakeyhtiöksi ei aiheuta muutoksia optio-oikeuden ehtoihin, ellei laista muuta johdu.

13 Sovellettava laki

Tähän optio-ohjelmaan sovelletaan Suomen lakia.

14 Riitojen ratkaiseminen

Tätä optio-ohjelmaa koskevat riitaisuudet ratkaistaan lopullisesti välimiesmenettelyssä Suomen Keskuskauppakamarin välityslautakunnan sääntöjen mukaisesti. Välimiesmenettely tapahtuu Helsingissä englannin kielellä.

15 Muut seikat

Yhtiön hallitus päättää muista optio-oikeuksiin tai merkintään liittyvistä seikoista. Optio-ohjelmaa koskevat asiakirjat ovat nähtävissä Yhtiön pääkonttorissa Helsingissä.

Liite 9: Cargotecin tytär- ja osakkuusyhtiöt 3. toukokuuta 2005

Tytäryhtiöt

Maa	Yhtiö	Omistusosuus %
Alankomaat	Hiab B.V.	100
	Hiab Manufacturing B.V.	100
	International MacGREGOR-Navire Holding B.V.	100
	Kalmar Holding B.V.	100
	Kalmar Industries B.V.	100
	Kalmar Nederland B.V.	100
	Kalmar Nederland C.V.	100
	Kalmar Rental B.V.	100
	LeeBur-Multilift B.V.	100
	MacGREGOR (NLD) B.V.	100
	Moffett-Kooi B.V.	100
	Moffett-Kooi Holding B.V.	100
	Partek Cargotec Holding Netherlands B.V.	100
	Staal Satellite II-1 N.V., selvitystilassa	100
	Arabiemiirikuntien liitto	Bromma Middle East FZCO
MacGREGOR (ARE) LLC		49
MacGREGOR (ARE) GULF LLC		49
Australia	Kalmar Equipment (Australia) Pty Ltd	100
Belgia	Hiab SA/NV	100
	Kalmar Belgium NV S.A.	100
Brasilia	Kalmar Brazil Indústria e Comércio de Equipamentos para Movimentacao de Cargas Ltda	100
	MacGREGOR (BRA) Ltda	100
	Hiab Chile S.A.	75
Etelä-Korea	Hiab Hana Ltd.	92,1
	MacGREGOR (KOR) Ltd	100
Irlanti	Bransdale Limited	100
	Moffett Engineering Ltd	100
	Moffett Research & Development Ltd	100
	Partek Cargotec Holding (Ireland) Ltd	100
Espanja	Hiab S.A.	100
	Hiab Cranes S.A.	100
	MacGREGOR (ESP) SA	100
Italia	Hiab S.r.l.	100
	Kalmar Industries S.r.l	100
	MacGREGOR (ITA) S.r.l.	100
Itävalta	Interhydraulik GmbH	100
	Kalmar Hebefahrzeuge Handelges.m.b.H.	100
Japani	Hiab K.K.	100
	MacGREGOR (JPN) KK	100
	MacGREGOR-KAYBA Ltd.	75
Kanada	MacGREGOR CAN Inc	100
Kiina/Hong Kong	Hiab Load Handling (Shanghai) Co., Ltd	100
	Kalmar Asia Pacific Ltd	77
	Kalmar Industries (Shanghai) Co. Ltd	100
	Kalmar Port Machinery Shanghai Ltd	100
	Kalmar Port Machinery (Shenzhen) Ltd	77
	MacGREGOR (CHN) Ltd	100

	MacGREGOR (HKG) Ltd	100
	MacGREGOR Shanghai Equipment Maintenance & Repair Co., Ltd.	100
	MacGREGOR Shanghai Trading Co., Ltd.	100
Kreikka	MacGREGOR (GRC) EPE	100
Kroatia	MacGREGOR (HRV) d.o.o.	100
Kypros	MacGREGOR (CYPRUS) Ltd.	100
Malesia	Bromma (Malaysia) Sdn. Bhd.	100
	Hiab Sdn Bhd	100
Meksiko	Hiab S.A. de C.V.	64
	Servicios Hiab S.A. de C.V.	64
Norja	Hiab AS	100
	Kalmar Norge AS	100
	MacGREGOR (NOR) AS	100
Puola	Bromma Polska Sp. z o.o.	100
	Hiab Sp. z o.o.	100
	MacGREGOR (POL) Sp. z o.o	100
Portugali	MacGREGOR (PRT) Lda	99,5
Ranska	Hiab S.A.S.	100
	Kalmar France S.A.	100
	KONE Cargotec Holding S.a.r.l.	100
	MacGREGOR S.A.S	100
	MacGREGOR (FRA) S.A.S.	100
	Societe Immobiliere Mavivray S.a.r.l.	100
	Zepro France S.a.r.l.	100
Ruotsi	AB Forshaga Mekaniska Verkstad	100 ei toimintaa
	AB Grundstenen 96117	100 ei toimintaa
	AB Tico	100 ei toimintaa
	Bromma Conquip AB	100
	Bromma Patenter AB	100
	Hiab AB	100
	Hiab Cranes AB	100
	Hiab Sverige AB	100
	Kalmar Forwarding AB	100
	Kalmar Industries AB	100
	Kalmar UK Holding AB	100
	KONE Cargotec Patenter HB	100
	KONE Holding Sverige AB	100
	Loglift Jonsered AB	100
	MacGREGOR AB	100
	MacGREGOR (SWE) AB	100
	MacGREGOR Cranes AB	100
	MacGREGOR Group AB	100
	MacGREGOR Holding AB	100
	MacGREGOR International AB	100
	MacGREGOR Marine AB	100
	MacGREGOR Port Equipment AB	100
	Multilift AB	100
	Norent AB	100
	Partek Cargotec AB	100
	Zeteco AB	100
	Z-Lyften Produktion AB	100
Saksa	Bromma GmbH	100
	Conver Ingenieurtechnik GmbH	100
	Conver Ingenieurtechnik GmbH & Co KG	100

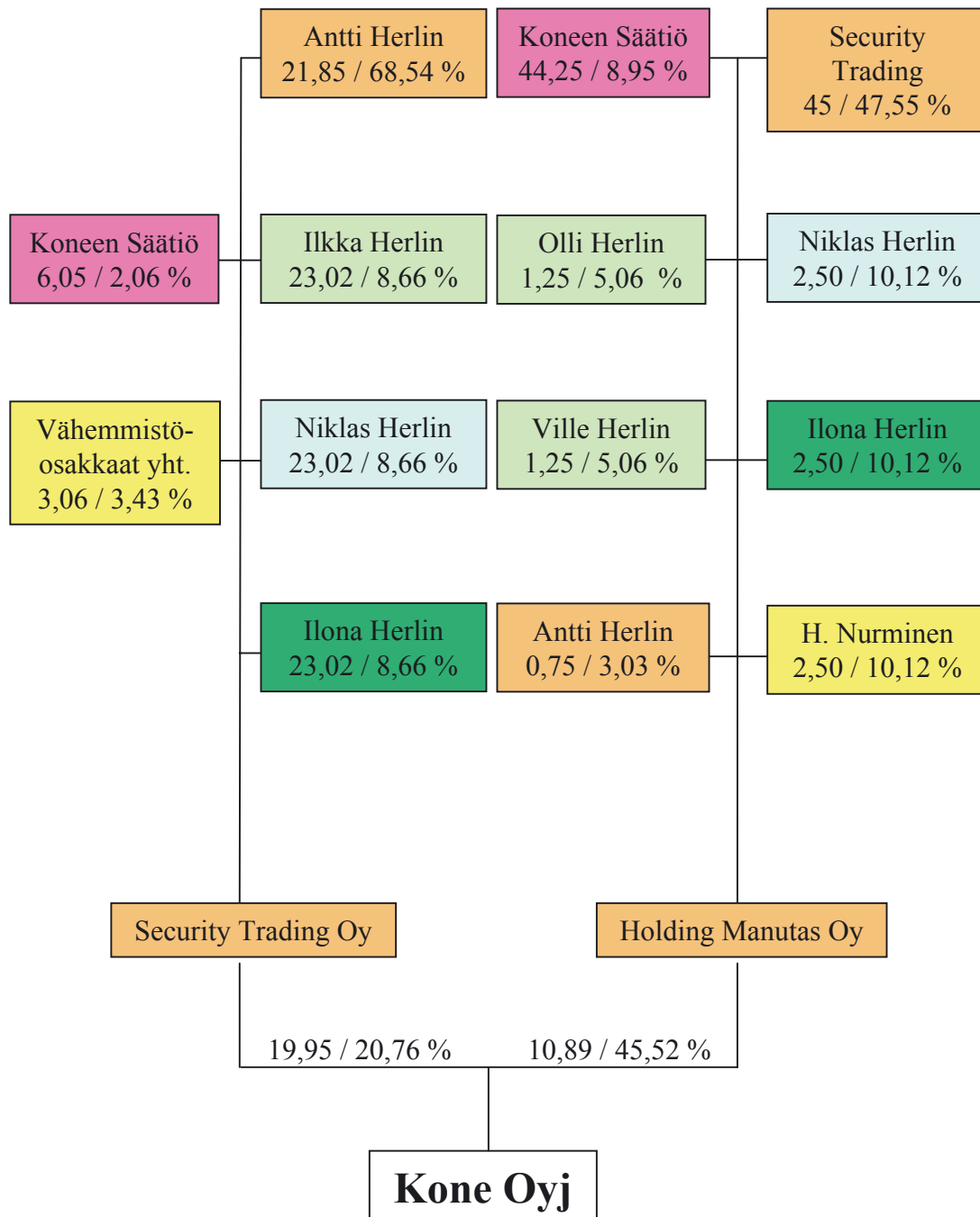
	Hiab GmbH	100
	Kalmar Flurförderzeuge Vertriebs GmbH	100
	Kalmar Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	100
	Kooi GmbH	100
	Loglift Jonsered GmbH	100
	MacGREGOR-Conver GmbH	100
	MacGREGOR (DEU) GmbH	100
	Zepro Hebebühnen GmbH	100
Singapore	Bromma Far East Pte. Ltd.	50
	Hiab Pte Ltd	100
	Kalmar LMV East Asia Pte Ltd	100
	Kalmar South East Asia Pte. Ltd	77
	MacGREGOR (SGP) Pte Ltd	100
Suomi	Forastar Oy Ab	100 ei toimintaa
	Hiab Oy	100
	Kalmar Industries Oy Ab	100
	Kone Cargotec Oy	100
	Loglift Jonsered Oy Ab	100
	MacGREGOR Oy	100
	MacGREGOR (FIN) Oy	100
	Multilift Oy	100
	Oy Sisu Ab	100
Sveitsi	MacGREGOR International S.A.	99,99
Tanska	Hiab Denmark A/S	100
	MacGREGOR (DNK) A/S	100
	Zepro Danmark A/S	100
Ukraina	MacGREGOR (UKR) A/O	99,3
Venäjä	MacGREGOR (RUS) OOO	100
	OOO Kalmar Pogruchiki I Crani	100
Yhdistynyt kuningas- kunta	Hiab Ltd	100
	Hiab (2004) Ltd	100 ei toimintaa
	International Port Equipment Ltd	100 ei toimintaa
	Kalmar Ltd.	100
	Kalmar Handling Systems Ltd.	100
	MACCOR Marine Services International Ltd	100
	MacGREGOR (Centrex) Ltd	100
	MacGREGOR (GBR) Ltd	100
	MacGREGOR Land & Sea Services Ltd	100
	Moffet Limited	100
	Multilift Ltd	100
	Partek Cargotec (1999) Ltd	100 ei toimintaa
	Sisu Terminal Systems (UK) Ltd.	100 ei toimintaa
Yhdysvallat	Atlas Metal Fabricators, Inc.	100
	Cargotec Inc	100
	Cargotec Holding, Inc.	100
	Conquip International Inc.	100 ei toimintaa
	Kalmar Industries USA LLC	100
	Kalmar RT Center Llc	100
	MacGREGOR (USA) Inc	100
	Partek Forest Llc	100 ei toimintaa
	Princeton Delivery Systems Inc	100
	Waltco Truck Equipment Co. Inc.	100

Osakkuusyhtiöt

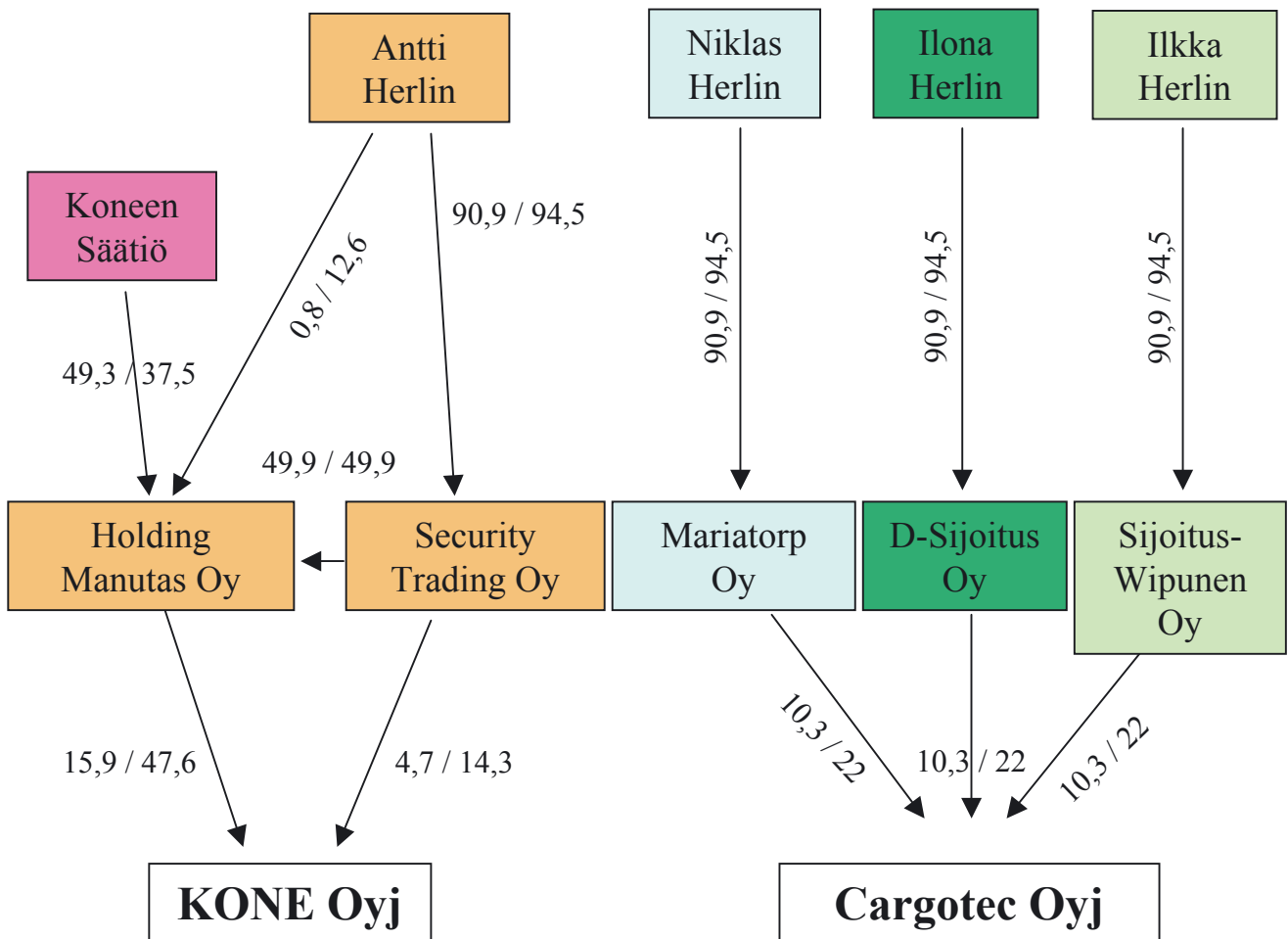
Maa	Yhtiö	Omistusosuus % Nimellinen
Kiina	Haida-MacGREGOR Jiangyin Sealing Co., Ltd	25
Malesia	Kalmar (Malaysia) Sdn. Bhd.	38,5
Norja	Transportindustri A/S	20
Ranska	Hymetal S.A.	40
	Promat S.A.	40
Suomi	Consolis Oy Ab (ml.tytäryhtiöt)	41,7

Liite 10: Omistusjärjestely

LÄHTÖTILANNE 4.4.2005
 (osuus osakkeista % / osuus äänistä %)



LOPPUTILANNE 7/2005
 (osuus osakkeista % / osuus äänistä %)



(Tämä sivu on tarkoituksella jätetty tyhjäksi.)

(Tämä sivu on tarkoituksella jätetty tyhjäksi.)

(Tämä sivu on tarkoituksella jätetty tyhjäksi.)

Jakautuva yhtiö

Kone Oyj
PL 8, Kartanontie 1
00330 Helsinki

Uusi listautuva yhtiö

Cargotec Oyj
PL 61, Sörnäisten rantatie 23
00501 Helsinki

Listautumisen järjestäjä ja taloudellinen neuvonantaja

Aventum Partners Oy
WTC, Keskuskatu 5 B
00100 Helsinki

Taloudellinen neuvonantaja

UBS Limited
1 Finsbury Avenue
London EC2M 2PP
Iso-Britannia

Kone Oyj:n ja Cargotecin oikeudellinen neuvonantaja

Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy
Erottajankatu 5 A
00130 Helsinki

Tilintarkastajat

KHT Jukka Ala-Mello
PricewaterhouseCoopers Oy, KHT-yhteisö

Varatilintarkastajat:
KHT Niina Raninen
KHT Barbro Löfqvist

Tilintarkastajien yhteystiedot:
PricewaterhouseCoopers Oy
Itämerentori 2
00180 Helsinki

Cargotec

Cargotec Oyj
Pääkonttori
Sörnäisten rantatie 23
00500 Helsinki
Puh. 0204 55 11
Faksi 0204 55 4275