



Merkintäoikeusanti enintään 38 313 595 Tarjottavaa osaketta

Merkintähinta 0,89 euroa osakkeelta

Glaston Oyj Abp (**"Glaston"** tai **"Yhtiö"**), Suomessa rekisteröity julkinen osakeyhtiö, tarjoaa merkintäoikeusannissa merkittäväksi osakkeenomistajien merkintätuoikeuden perusteella enintään 38 313 595 Yhtiön osaketta (**"Tarjottavat osakkeet"**) merkintähintaan 0,89 euroa Tarjottavalta osakkeelta (**"Merkintähinta"**) tässä esitteessä (**"Esite"**) jäljempänä määritellyn menettelyn mukaisesti (**"Osakeanti"**).

Glaston Oyj Abp tiedotti 25.1.2019 allekirjoittaneensa Conzzeta AG:n ja Conzzeta Holding Deutschland AG:n kanssa osakekauppakirjan (**"Osakekauppakirja"**), jonka mukaan Glaston Oyj Abp sopi ostavansa Conzzeta-konsernilta sen sveitsiläis-saksalaisen, korkealuokkaisia koneita, järjestelmiä ja palveluita lasinjalostukseen maailmanlaajuisesti tarjoavan Bystronic glass -liiketoiminnan (**"Bystronic glass"**), sisältäen kaikki sveitsiläisen Bystronic Maschinen AG:n ja saksalaisen Bystronic Lenhardt GmbH:n sekä niiden tytäryhtiöiden ulkona olevat osakkeet (**"Bystronic glass -yritysosto"**). Bystronic glass -yritysosto saatiin päätökseen 1.4.2019, lukuun ottamatta pienen venäläisen Bystronic glassin yksikön yritysostoa, johon Glaston Oyj Abp sai Venäjän kilpailuviranomaisen hyväksynnän 2.4.2019. Osakeannin tarkoituksena on maksaa takaisin Bystronic glass -yritysostoon liittyvä jäljellä oleva bridge-laina.

Jokainen Yhtiön osakkeenomistaja, joka on rekisteröity Euroclear Finland Oy:n (**"Euroclear Finland"**) ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon saa yhden (1) arvo-osuusmuotoisen merkintäoikeuden, joka oikeuttaa merkitsemään Tarjottavia osakkeita (**"Merkintäoikeus"**) jokaista osakkeenomistajan Osakeannin täsmäytyspäivänä 31.5.2019 (**"Täsmäytyspäivä"**) omistamaa Yhtiön osaketta kohden. Normaali arvonpaperikauppojen selvitysaikojen mukaisesti Nasdaq Helsinki Oy:ssä (**"Nasdaq Helsinki"**) Yhtiön osakkeella viimeistään 29.5.2019 tehdyt kaupat vaikuttavat Täsmäytyspäivän osakasluetteloon. Jokainen kuusi (6) Merkintäoikeutta oikeuttaa merkitsemään viisi (5) Tarjottavaa osaketta Merkintähintaan (**"Ensisijainen merkintäoikeus"**). Osakkeiden murto-osia ei anneta eikä yksittäistä Merkintäoikeutta voi käyttää osittain. Merkintäoikeudet kirjataan osakkeenomistajien arvo-osuustileille Euroclear Finlandin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään 3.6.2019.

Tarjottavien osakkeiden merkintäaika alkaa 5.6.2019 kello 9.30 Suomen aikaa ja päättyy 19.6.2019 kello 16.30 Suomen aikaa (**"Merkintäaika"**). Merkintäoikeudet ovat vapaasti luovutettavissa ja ne ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingissä 5.6.2019–13.6.2019 välisenä aikana. Merkintäajan päätyttyä 19.6.2019 kello 16.30 Suomen aikaa käyttämättä jääneet Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina. Katso lisätietoja kohdasta **"Tärkeitä päivämääriä"**.

Mikäli kaikkia Tarjottavia osakkeita ei merkitä Ensisijaisen merkintäoikeuden perusteella, Yhtiön osakkeenomistajilla ja muilla sijoittajilla on oikeus merkitä tällaisia Tarjottavia osakkeita (**"Toissijainen merkintäoikeus"**). Ensisijaisen merkintäoikeuden ja Toissijaisen merkintäoikeuden perusteella merkitsemättä jääneet Tarjottavat osakkeet voidaan suunnata merkittäviksi hallituksen päätöksen mukaisesti.

AC Invest Eight B.V., Hymy Lahtinen Oy, Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen ovat kukin erikseen ja peruuttamattomasti sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia osakkeita täysimääräisesti niille kirjattavien Merkintäoikeuksien perusteella, Hymy Lahtinen Oy:n sitoumusta lukuun ottamatta mahdollisena sille, että tietyt määritetyt sijoitus- tai osakkeenomistusraajat eivät ylity, eli yhteensä noin 52,64 prosenttia Tarjottavista osakkeista (**"Merkintäsitoumukset"**). Lisäksi Ahlstrom Capital B.V. on sitoutunut tarjoamaan tarvittavan juniorilainarahoituksen bridge-lainan uudelleenrahoittamiseksi, mikäli Osakeantia ei merkitä täysimääräisesti. Nordea Bank Oyj ja OP Yrityspankki Oyj ovat tehneet Yhtiön kanssa järjestämissopimuksen (**"Järjestämissopimus"**), jonka mukaan ne ovat kukin erikseen tiettyjen ehtojen mukaisesti sitoutuneet järjestämään Osakeannin. Lisätietoja aiheesta on tämän Esitteen kohdassa **"Osakeannin järjestäminen"**.

Yhtiön osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingissä kaupankäyntitunnuksella "GLA1V" (ISIN-koodi: FI4000369657). Kaupankäynnin Merkintäoikeuksien perusteella merkityillä Tarjottavilla osakkeilla vastaavilla väliaikaisilla osakkeilla (**"Väliaikaiset osakkeet"**) odotetaan alkavan omana osakelajinaan Nasdaq Helsingissä (kaupankäyntitunnus GLA1VN0119) 20.6.2019 ja päättyvän 27.6.2019. Ensisijaisen merkintäoikeuden ja Toissijaisen merkintäoikeuden nojalla merkityt Tarjottavat osakkeet rekisteröidään Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin (**"Kaupparekisteri"**) arviolta 27.6.2019. Kaupankäynnin Tarjottavilla osakkeilla yhdessä Yhtiön olemassa olevien osakkeiden kanssa odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin pörssilistalla viimeistään arviolta 28.6.2019.

Merkintäoikeuksiin tai Tarjottaviin osakkeisiin sijoittamiseen sisältyy riskejä, katso kohta **"Riskitekijät"**.

Osakeanti koostuu (i) yleisöannista Suomessa ja (ii) private placement -järjestelystä, joka on kuvattu kohdassa **"Tärkeää tietoa"**, tietyissä muissa maissa Yhdysvaltojen ulkopuolella Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain (muutoksineen, **"Yhdysvaltain arvopaperilaki"**) nojalla annetun Regulation S -säännöksen ja soveltuvien arvopaperilakien mukaisesti. Merkintäoikeuksia ja Tarjottavia osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain arvopaperilain tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä saa tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa. Osakeannin alkamisen jälkeisen 40 päivän ajan arvopaperivälittäjän toteuttama Merkintäoikeuksien tai Tarjottavien osakkeiden tarjoaminen, myynti tai siirtäminen Yhdysvalloissa voi olla Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröintivaatimusten vastaista. Tätä Esitettä ei saa levittää Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa, Etelä-Afrikassa, Singaporessa tai Yhdysvalloissa tai muissa maissa tai tällaisiin maihin, joihin Merkintäoikeuksien toimittaminen tai joissa Tarjottavien osakkeiden tarjoaminen olisi kiellettyä. Merkintäoikeuksia tai Tarjottavia osakkeita ei saa, suoraan tai välillisesti, tarjota, myydä, jälleenmyydä, siirtää tai toimittaa tällaisissa maissa tai tällaisiin maihin. Katso lisätietoja kohdasta **"Tärkeää tietoa"**.

Nordea



TÄRKEÄÄ TIETOA

Osakeannin yhteydessä Yhtiö on laatinut tämän Esitteen arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen, ”**Arvopaperimarkkinalaki**”), Euroopan komission 29.4.2004 antaman asetuksen (EY) N:o 809/2004 Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY (”**Esitedirektiivi**”) täytäntöönpanosta esitteiden sisältämien tietojen, esitteiden muodon, viittauksina esitettävien tietojen, julkistamisen ja mainonnan osalta (muutoksineen, liitteet II, XXII, XXIII ja XXIV) (”**Esiteasetus**”), Arvopaperimarkkinalain 3–5 luvuissa tarkoitettua esitteestä annetun valtiovarainministeriön asetuksen (1019/2012) sekä Finanssivalvonnan määräyksien ja ohjeiden mukaisesti. Osakeannissa Tarjottavia osakkeita tarjotaan merkittäväksi maksullisessa merkintäoikeusannissa osakkeenomistajien merkintäetuoikeuden perusteella, ja tämä Esite on siten laadittu kyseisenlaiseen liikkeeseenlaskuun sovellettavien esitteen sisältöä koskevien edellä mainittujen säännösten mukaan. Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Esitteen, mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan Esitteen hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 31/02.05.04/2019. Esite on laadittu suomen kielellä. Lisäksi Esitteen pohjalta on laadittu englanninkielinen dokumentti (”**Offering Circular -dokumentti**”), joka vastaa suomenkielistä Esitettä tietyillä muille kuin Suomessa toimiville sijoittajille tarkoitettuja lisätietoja lukuun ottamatta. Finanssivalvonta ei ole hyväksynyt englanninkielistä Offering Circular -dokumenttia. Mikäli suomenkielisen alkuperäisen Esitteen ja englanninkielisen Offering Circular -dokumentin välillä on eroavaisuuksia, suomenkielinen Esite on ratkaiseva.

Tässä Esitteessä kaikki viittaukset termeihin ”**Glaston**”, ”**Yhtiö**” tai ”**Konserni**” tarkoittavat Glaston Oyj Abp:tä ja sen tytäryhtiöitä yhdessä, ellei asiayhteydestä käy selvästi ilmi, että termi tarkoittaa Glaston Oyj Abp:tä emoyhtiönä, Glaston -liiketoiminta-aluetta raportoitavana liiketoiminta-alueena, Glaston-konsernia ennen Bystronic glass –yritysoston saattamista päätökseen, tai tiettyä tytäryhtiötä tai tiettyä liiketoiminta-aluetta. Viittaukset ja seikat liittyen Yhtiön osakkeisiin ja osakepääomaan tai Yhtiön hallintotapaan tarkoittavat Glaston Oyj Abp:n osakkeita, osakepääomaa ja hallintotapaa. Kaikki viittaukset termiin ”**Bystronic glass**” tarkoittavat Bystronic Maschinen AG:ta ja Bystronic Lenhardt GmbH:ta ja niiden tytäryhtiöitä yhdessä, ellei asiayhteydestä käy selvästi ilmi, että termi tarkoittaa Bystronic Maschinen AG:ta tai Bystronic Lenhardt GmbH:ta emoyhtiönä tai tiettyä tytäryhtiötä tai tiettyä liiketoimintaa. Yhtiö on nimittänyt Nordea Bank Oyj:n (”**Nordea**”) ja OP Yrityspankki Oyj (”**OP**”) toimimaan Osakeannin järjestäjinä (Nordea ja OP yhdessä ”**Järjestäjät**”).

Ketään ei ole valtuutettu antamaan Osakeannin yhteydessä mitään muita kuin tähän Esitteeseen sisältyviä tietoja tai vakuutuksia. Mikäli tällaisia tietoja tai vakuutuksia annetaan, on huomattava, että ne eivät ole Yhtiön tai Järjestäjien hyväksymiä. Järjestäjät eivät vastaa, suoraan tai epäsuorasti, tähän Esitteeseen sisältyvien tietojen oikeellisuudesta tai täydellisyydestä, eikä mihinkään tähän Esitteeseen sisältyvään seikkaan tule luottaa Järjestäjien lupauksena tai vakuutuksena tässä suhteessa riippumatta siitä, koskeeko se menneisyyttä vai tulevaisuutta. Järjestäjät eivät vastaa tietojen oikeellisuudesta, riittävyvyydestä tai varmentamisesta, ja molemmat Järjestäjät rajoittavat vastaavasti soveltuvan lain sallimissa rajoissa kaiken lakiin, sopimukseen tai muuhun perustuvan vahingonkorvausvastuunsa, joka niillä voitaisiin katsoa olevan tätä Esitettä tai tällaista vakuutusta koskien. Osakeannin yhteydessä annetut tiedot tai vakuutukset, jotka eivät vastaa tässä Esitteessä annettuja tietoja tai vakuutuksia, ovat pätemättömiä.

Järjestäjät toimivat Osakeannissa ainoastaan Yhtiön eivätkä kenenkään muun puolesta. Järjestäjät eivät pidä ketään muuta tahoa (riippumatta siitä, onko kyseinen taho tämän Esitteen vastaanottaja tai ei) asiakkanaan Osakeantiin liittyen. Kumpikaan Järjestäjä ei ole vastuussa kenellekään muulle kuin Yhtiölle Osakeantiin liittyvien neuvojen antamisesta tai muusta tässä Esitteessä esitetyistä transaktioista tai järjestelystä. Osakeannin yhteydessä kumpikin Järjestäjä ja niiden lähipiiriin kuuluvat tahot voivat hankkia Merkintäoikeuksia tai Tarjottavia osakkeita Osakeannissa omaan lukuunsa ja tässä ominaisuudessaan pitää hallussaan, ostaa tai myydä omaan lukuunsa Merkintäoikeuksia tai Tarjottavia osakkeita tai niihin liittyviä sijoituksia, ja ne voivat tarjota tai myydä tällaisia Merkintäoikeuksia tai Tarjottavia osakkeita tai muita sijoituksia muutoin kuin Osakeannin yhteydessä. Näin ollen tässä Esitteessä viittaukset osakkeiden tarjoamiseen tarkoittavat myös Merkintäoikeuksien ja Tarjottavien osakkeiden tarjoamista tai myymistä Järjestäjille tai niiden lähipiiriin kuuluville tahoille tällaisessa ominaisuudessaan toimiessaan. Järjestäjät eivät aio julkistaa kyseisten sijoitusten tai transaktioiden laajuutta, jollei laki tai määräys niitä siihen velvoita. Lisäksi tietyt Järjestäjät tai niiden lähipiiriin kuuluvat tahot voivat tehdä sijoittajien kanssa rahoitusjärjestelyjä, joiden yhteydessä tällaiset Järjestäjät tai niiden lähipiiriin kuuluvat tahot voivat ajoittain hankkia, pitää tai luovuttaa osakkeita.

Mahdollisten sijoittajien tulee tukeutua ainoastaan tämän Esitteen sisältämään tietoon. Mahdollisten sijoittajien ei tule tukeutua Järjestäjiin tai niiden lähipiiriin kuuluvien tahoihin tai muuhun kolmanteen tahoon minkään tähän Esitteeseen sisältyvien tietojen oikeellisuutta koskevan tutkimuksen yhteydessä tai sijoituspäätöstä tehdessään. Ketään ei ole valtuutettu antamaan Osakeannin mitään muita tietoja tai lausumia, ja jos tällaisia tietoja tai lausumia on annettu, niihin ei tule tukeutua ikään kuin ne olisivat Yhtiön tai Järjestäjien valtuuttamia. Ennen sijoituspäätöstä mahdollisia sijoittajia kehoitetaan huolellisesti tutustumaan koko Esitteeseen. Sijoituspäätöstä tehdessään sijoitusta harkitsevien tulee tukeutua omiin Yhtiötä ja Osakeannin ehtoja sekä niihin liittyviä etuja ja riskejä koskeviin tutkimuksiinsa. Yhtiö, Järjestäjät tai niiden lähipiiriin kuuluvat tahot tai edustajat eivät anna vakuutusta Merkintäoikeuksien tai Tarjottavien osakkeiden tarjouksensaajille, merkitsijöille tai ostajille niiden Merkintäoikeuksiin tai Tarjottaviin osakkeisiin tekemän sijoituksen laillisuudesta niihin sovellettavan lain nojalla. Sijoittajien tulee harkintansa mukaan konsultoida neuvonantajiaan ennen Merkintäoikeuksien käyttämistä tai Tarjottavien osakkeiden merkitsemistä. Sijoittajien tulee tehdä itsenäinen arvio Merkintäoikeuksien tai Tarjottavien osakkeiden merkinnän tai ostamisen oikeudellisista, verotuksellisista, liiketoiminnallisista, taloudellisista ja muista seurauksista ja riskeistä.

Tässä Esitteessä olevat tiedot on annettu tämän Esitteen päivämääränä. Tämän Esitteen toimittaminen tai tähän liittyvä tarjoaminen, myynti tai jakelu ei missään tapauksessa tarkoita sitä, että tässä Esitteessä esitetyt tiedot ovat paikkansapitäviä tulevaisuudessa, ja ettei Yhtiön liiketoiminnassa olisi tapahtunut muutoksia, jotka voisivat vaikuttaa tai ovat vaikuttaneet haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen tai taloudelliseen asemaan tämän Esitteen päivämäärästä lähtien. Yhtiöllä on kuitenkin velvollisuus korjata ja täydentää tätä Esitettä Arvopaperimarkkinalain 4 luvun 14 §:n mukaisesti.

Tämän Esitteen jakelu ja Osakeanti voivat olla joidenkin maiden lainsäädännön mukaan rajoitettuja, eikä tätä Esitettä saa käyttää tarjoukseen tai tarjouspyyntöön tai siihen liittyvään tarkoitukseen kenenkään toimesta maassa, jossa tällainen tarjous tai tarjouspyyntö ei ole laillinen, eikä henkilölle, jolle ei ole laillista tehdä tällaista tarjousta tai tarjouspyyntöä. Yhtiö tai Järjestäjät eivät ole tehneet eivätkä tule tekemään mitään toimenpiteitä Merkintäoikeuksien, Tarjottavien osakkeiden tai Osakeannin rekisteröimiseksi tai pätevoittämiseksi tai Merkintäoikeuksien tai Tarjottavien osakkeiden julkisen tarjoamisen sallimiseksi Suomen ulkopuolella. Yhtiö ja Järjestäjät edellyttävät, että tämän Esitteen haltuunsa saavat henkilöt hankkivat asianmukaiset tiedot näistä rajoituksista ja noudattavat niitä. Yhtiö ja Järjestäjät eivät ole oikeudellisessa vastuussa, mikäli tämän Esitteen haltuunsa saaneet henkilöt rikkovat näitä rajoituksia riippumatta siitä, ovatko nämä henkilöt mahdollisia Tarjottavien osakkeiden ja/tai Merkintäoikeuksien merkitsijöitä tai ostajia.

Ellei tässä Esitteessä erikseen toisin mainita (i) Osakeannissa saatuja tai tarjottuja Merkintäoikeuksia ja Tarjottavia osakkeita ei saa tarjota, myydä, jälleenmyydä, siirtää tai toimittaa, suoraan tai epäsuorasti (a) Euroopan talousalueen (”**ETA**”) jäsenvaltioissa tai ETA-jäsenvaltioihin, jotka ovat saattaneet voimaan Esitedirektiivin (muut kuin Suomi), ellei Esitedirektiivistä johdu sovellettavaa poikkeusta, eikä (b) Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa, Etelä-Afrikassa, Singaporessa, Yhdysvalloissa tai muussa maassa, näihin edellä mainittuihin maihin tai muuhun maahan, jossa Merkintäoikeuksien tai Tarjottavien osakkeiden tarjoaminen ei olisi sallittua (”**Rajoitetut maat**”); (ii) tätä Esitettä ei saa lähettää kenellekään kohdassa (i) (b) mainittuihin Rajoitettuihin maihin; eikä (iii) Merkintäoikeuksien kirjaaminen osakkeenomistajan tai muun kohdassa (ii) tarkoitettua henkilön arvo-osuustilille tarkoita Tarjottavien osakkeiden tarjoamista tällaiselle henkilölle. Kohdassa (ii) tarkoitettut henkilöt eivät saa käyttää Merkintäoikeuksia.

Osakeannin mukaisen Merkintäoikeuksien käytön tai Tarjottavien osakkeiden merkitsemisen ehtona on, että jokaisen osakkeenomistajan tai merkitsijän katsotaan – tai joissain tapauksissa vaaditaan – antaneen tietyt vakuutukset asuinpaikkaansa liittyen, joihin Yhtiö, Järjestäjät ja muut tulevat luottamaan. Yhtiö pidättää itsellään oikeuden, omassa yksinomaisessa päätösvallassaan, hylätä minkä tahansa Tarjottavien osakkeiden merkinnän, jonka Yhtiö tai sen edustajat uskovat aiheuttavan lain, säännön tai määräyksen rikkomisen tai rikkomuksen mukaan lukien rajoituksetta merkinnät, joiden Yhtiö tai sen edustajat uskovat tehdyn tai lähetetyn Yhdysvalloista tai joissa on Yhdysvaltalainen osoite Osakeannin hyväksymistä tai hylkäämistä varten. Osakeantiin sovelletaan Suomen lakia. Kaikki tätä Esitettä koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

SISÄLLYSLUETTELO

TÄRKEÄÄ TIETOA.....	ii
SISÄLLYSLUETTELO	iii
TIIVISTELMÄ.....	1
RISKITEKIJÄT.....	22
Yhtiön toimintaympäristöön liittyviä riskejä	22
Bystronic glass -yritysostoon liittyviä riskejä.....	24
Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä	26
Yhtiön taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä	33
Osakkeisiin, Merkintähintaan ja Osakeantiin liittyviä riskejä	38
YHTIÖ, HALLITUS, TILINTARKASTAJAT JA NEUVONANTAJAT	41
ERÄITÄ SEIKKOJA.....	42
TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ.....	47
VALUUTTAKURSSIT	48
OSINGOT JA OSINKOPOLITIikka.....	49
BYSTRONIC GLASS -YRITYSOSTON TAUSTA JA VAROJEN KÄYTTÖ.....	50
PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS	52
OSAKEANNIN EHDOT.....	54
YHTIÖN LIIKETOIMINTA.....	59
Liiketoiminnan yleiskatsaus	59
Toimintamalli	59
Tasolasin jalostusketju.....	60
Keskeisimmät vahvuudet.....	61
Yhtiön strategia.....	63
Yhtiön taloudelliset tavoitteet.....	65
Historia	65
Yhtiön liiketoiminta.....	66
Kilpailu	74
Asiakassegmentit.....	74
Tutkimus- ja tuotekehitystoiminta	76
Immateriaalioikeudet	77
Ympäristö-, terveys- ja turvallisuusasiat.....	78
Henkilöstö.....	79
Konsernin oikeudellinen rakenne	79
Vakuutukset	79
Merkittävät sopimukset	80
Oikeudenkäynnit.....	82
ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA	83
TILINTARKASTAMATTOMAT PRO FORMA -TALOUDELLISET TIEDOT	95
VIIMEAIKAINEN KEHITYS JA TULEVAISUUDENNÄKYMÄT	111
HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT	115
SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT JA LÄHIPIIRILIIKETOIMET	123
OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA	124
OSAKEANNIN JÄRJESTÄMINEN.....	129
SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT	131
VEROTUS.....	135

NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT	141
VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT ASIAKIRJAT	142
BYSTRONIC GLASSIN YHDISTETYT TILINPÄÄTÖKSET.....	F-1
LIITE A – YHTIÖN YHTIÖJÄRJESTYS	A-1
LIITE B – YHTIÖN TILINTARKASTAMATTOMIA PRO FORMA -TALOUDELLISIA TIETOJA KOSKEVA RIIPPUMATTOMAN TILINTARKASTAJAN RAPORTTI	B-1
LIITE C – RIIPPUMATTOMAN TILINTARKASTAJAN RAPORTTI YHTIÖN 31.3.2019 PÄÄTTYNEELTÄ KOLMEN KUUKAUDEN JAKSOLTA LAADITUN TILINTARKASTAMATTOMAN KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUKSEN YLEISLUONTOISESTA TARKASTUKSESTA	C-1

TIIVISTELMÄ

Tiivistelmät koostuvat sääntelyn edellyttämistä tiedoista, joita kutsutaan nimellä ”Osatekijät”. Osatekijät on esitetty jaksoittain A – E (A.1 – E.7). Tämä tiivistelmä sisältää kaikki ne Osatekijät, jotka kyseessä olevasta arvopaperista ja sen liikkeeseenlaskijasta tulee tiivistelmässä esittää. Osatekijöiden numerointi ei välttämättä ole juokseva, koska kaikkia Osatekijöitä ei ole esitettävä tässä tiivistelmässä.

Vaikka arvopaperin tai liikkeeseenlaskijan luonne edellyttäisi jonkin Osatekijän sisällyttämistä tiivistelmään, on mahdollista, ettei kyseistä Osatekijää koskevaa merkityksellistä tietoa ole lainkaan. Tällöin Osatekijä kuvataan lyhyesti tiivistelmässä ja sen yhteydessä mainitaan ”ei sovellu”.

Osatekijä		Jakso A — Johdanto ja varoitukset
A.1	Varoitus	Tätä tiivistelmää on pidettävä tämän esitteen (”Esite”) johdantona. Sijoittajan tulisi perustaa Glaston Oyj Abp:n (”Glaston” tai ”Yhtiö”) osakkeita koskeva sijoituspäätöksensä tähän Esitteeseen kokonaisuutena. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille tähän Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi Euroopan talousalueeseen kuuluvan jäsenvaltion kansallisen lainsäädännön nojalla joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Esitteen käännöskustannuksista. Siviilioikeudellista vastuuta sovelletaan henkilöihin, jotka vastaavat tästä tiivistelmästä ja sen käännöksestä vain, jos tiivistelmä on harhaanjohtava, virheellinen tai epä johdonmukainen suhteessa tämän Esitteen muihin osiin tai jos siinä ei yhdessä tämän Esitteen muiden osien kanssa anneta keskeisiä tietoja, joita sijoittajat tarvitsevat harkitessaan osakkeisiin sijoittamista.
A.2	Suostumus arvopapereiden edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen, tarjousaika ja suostumuksen ehdot	Ei sovellu.
Osatekijä		Jakso B — Liikkeeseenlaskija ja takaaaja
B.1	Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi ja muu liiketoiminnassa käytetty toiminimi	Liikkeeseenlaskijan toiminimi on Glaston Oyj Abp.
B.2	Kotipaikka, oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan perustamismaa	Yhtiön kotipaikka on Helsinki. Yhtiö on Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö. Yhtiöön sovelletaan Suomen lakia.
B.3	Liikkeeseenlaskijan tämänhetkisen toiminnan luonne ja päätoiminna	Yhtiö on yksi johtavista lasinjalostusteknologioiden ja -palveluiden toimittajista. Se kehittää, valmistaa, myy ja huoltaa lasinjalostuskoneita, -laitteita ja -teknologiaa lasituotteita erilaisiin tarkoituksiin valmistaville lasinjalostajille. Pääasiakkaat ovat arkkitehtuuri-, ajoneuvo-, aurinkoenergialaite- sekä kaluste- ja laitteollisuuden lasinjalostajia. Yhtiö tukee myös lasiin älyä integroivien uusien teknologioiden kehittämistä. Yhtiön tavoitteena on tarjota asiakkailleen lasinjalostuksen johtavaan tietotaitoon ja uusimpiin teknologioihin perustuvia ratkaisuja ja se toimii maailmanlaajuisesti, ja sillä on tuotanto-, palvelu- ja myyntitoimipaikkoja 12 maassa.
		Yhtiön liikevaihto oli 31.3.2019 päättyneellä kolmen kuukauden ajanjaksolla 20,8 miljoonaa euroa ja 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella 101,1 miljoonaa euroa. Yhtiö hankki Conzzeta-konsernilta sen sveitsiläis-saksalaisen koneita, järjestelmiä ja palveluita lasinjalostukseen maailmanlaajuisesti tarjoavan Bystronic glass -liiketoiminnan (”Bystronic glass”) 1.4.2019, minkä johdosta Yhtiö on laatinut Esitettä varten pro forma -taloudellisia tietoja. Yhtiön pro forma -liikevaihto oli 31.3.2019 päättyneellä kolmen kuukauden ajanjaksolla 44,4 miljoonaa euroa ja 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella 201,8 miljoonaa euroa. EMEAn ¹ , Amerikan ²

¹ Eurooppa, Lähi-itä ja Afrikka.

² Pohjois-, Keski- ja Etelä-Amerikka.

sekä Aasian ja Tyynenmeren³ osuus Yhtiön pro forma -liikevaihdosta 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella oli 55,1 prosenttia, 22,6 prosenttia ja 22,3 prosenttia.

Yhtiön toiminta on 1.4.2019 lähtien jaettu kahteen raportointisegmenttiin: Glaston-segmenttiin ja Bystronic glass -segmenttiin.

- **Glaston:** Glastonin liiketoiminta sisältää laajan ja teknisesti edistyneen valikoiman tasolasin lämpökäsittelykoneita, huolto-, päivitys- ja modernisointipalveluita sekä varaosia lasin tasokarkaisuun, taivutukseen, taivutuskarkaisuun ja laminointiin. Glaston tarjoaa myös digitaalisia palveluita, kuten lasinjalostuskoneiden etävalvonta- ja vianmäärityspalveluita, ja konsultointi- ja suunnittelupalveluita uusille lasiteknologian osa-alueille. Glaston-segmentti sisältää Heat Treatment Technologies -tuotealueen ja siihen liittyvät lämpökäsittelykoneisiin liittyvät huoltopalvelut, Emerging Technologies -tuotealueen ja Muut-tuotealueen. Glaston-segmentin pro forma -liikevaihto oli 101,1 miljoonaa euroa 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella, ja sen osuus Yhtiön pro forma -liikevaihdosta kyseisellä ajanjaksolla oli 50,1 prosenttia.
- **Bystronic glass:** Bystronic glass yhdistyi Yhtiöön 1.4.2019. Segmentti sisältää Bystronic Maschinen AG:n (Sveitsi) ja Bystronic Lenhardt GmbH:n (Saksa) ja niiden tytäryhtiöiden ostetun liiketoiminnan. Bystronic glass tarjoaa palveluita, koneita, järjestelmiä ja ohjelmistoja tasolasin leikkaamiseen, hiomiseen, poraamiseen, jalostukseen ja eristykseen maailmanlaajuisesti arkkitehtuuri- ja ajoneuvo-, laitteisto- ja näyttölasimarkkinoille. Bystronic glass -segmentti koostuu Bystronic Glass Technologies -tuotealueesta, joka sisältää Bystronic glassin koneliiketoiminnan, sekä Palvelu- ja varaosaliiketoiminnasta. Bystronic glass -segmentin pro forma -liikevaihto oli 100,7 miljoonaa euroa 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella, ja sen osuus Yhtiön pro forma -liikevaihdosta kyseisellä ajanjaksolla oli 49,9 prosenttia.

Yhtiö on tarkistanut strategiaansa ja päivittänyt strategiakauden 2018–2021 taloudelliset tavoitteensa Bystronic glass -yritystalon tuloksena. Yhtiön kokonaistavoitteena on olla alan innovatiivinen teknologiajohtaja, joka toteuttaa asiakkaidensa kunnianhimoisimmatkin lasiin liittyvät tavoitteet. Yhtiö jatkaa kasvun hakemista ydinliiketoiminnassaan ja huollossa digitalisaation avulla. Bystronic glassin ja Glastonin vahvuuksien yhdistäminen sekä Bystronic glassin liiketoimintaan tuoman osaamisen hyödyntäminen luovat Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Yhtiölle erinomaiset mahdollisuudet kehittää vahva kone- ja huoltotarjonta ja tavoitella uusia kasvumahdollisuuksia. Yhteisen liiketoimintamallin käyttöönotto tukee Yhtiötä strategisten tavoitteiden saavuttamisessa, ja Glastonin ja Bystronic glassin yhdistämisen synergia potentiaalin saavuttamisessa täysimääräisesti.

B.4a Liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan vaikuttaneet merkittävimmät viimeaikaiset suuntaukset

Markkinoiden kehitys

Yhtiön tuotteiden ja palvelujen kysyntä on riippuvainen lasin kysynnästä ja lasinjalostajien kapasiteetista, mikä vaikuttaa investointitarpeisiin sekä palvelujen ja varaosien kysyntään. Yhtiön johdon arvion mukaan lasin kokonaiskysynnän odotetaan tulevina vuosina kasvavan noin 3–5 % vuosittain ja älylasikysynnän odotetaan kasvavan noin 12–15 %. Yhtiön johto arvioi, että lisääntyvä kaupungistuminen sekä turvallisuuden tarve vaikuttavat lasin kysyntään sekä rakentamisessa että korjausrakentamisessa. Rakennus- ja korjausrakentamiseen liittyvää lasinkäyttöä koskevien erityisvaatimusten arvioidaan lisääntyvän myös muuttuvien ympäristötekijöiden sekä kasvavien turvallisuusmääräysten sekä energiavaatimusten tai sääntelyn johdosta tukien siten erikoislasin kysyntää⁴. Yhtiön johto arvioi ajoneuvolasin kokonaismarkkinoiden kasvavan hitaasti, vaikka lasin suhteellinen osuus autoissa on kasvussa⁵. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan varsinkin ohuen lasin käyttö lisääntyy painon vähentämiseksi. Aurinkoenergian, älylasien sekä energiatehokkaiden lasiratkaisujen kasvua tukevat kasvava ympäristötietoisuus ja investoinnit uusiutuvaan energiaan⁶.

Markkinakehitys vuoden 2019 ensimmäisellä neljänneksellä

Arkkitehtuurilasi

Yhtiön toiminta on globaalia, ja sen liiketoiminta on pitkälti sidoksissa globaalin investointikysynnän suuntauksiin. Yhtiön suurimmat markkina-alueet ovat EMEA

³ Kiina ja muu Aasian ja Tyynenmeren alue.

⁴ Lähde: Freedonian markkinatutkimus, maaliskuu 2018.

⁵ Lähde: Freedonian markkinatutkimus, maaliskuu 2018.

⁶ Lähde: Freedonian markkinatutkimus, maaliskuu 2018.

(Eurooppa, Lähi-itä ja Afrikka), Amerikka (Pohjois-, Keski- ja Etelä-Amerikka) ja Aasia-Tyynimeri (Kiina ja muu Aasian ja Tyynenmeren alue). Yhtiön EMEA-alue koostuu monesta maasta ja maanosasta, joissa taloudelliset olosuhteet vaihtelevat merkittävästi. Brexitin toteutumiseen liittyvä epävarmuus, Keski-Euroopassa yleisesti vallitsevat maailmankaupan jännitteet ja Kiinan taloudellisen kehityksen hidastuminen ovat aiheuttaneet päätöksenteon pitkittymisiä, ja varsinkin Saksan talousennusteet heikkenivät vuoden 2019 ensimmäisellä neljänneksellä. Euroopan keskuspankki arvioi maaliskuussa 2019 julkaistuissa euroalueen talousnäkyymiä koskeissa arvioissaan euroalueen BKT:n kasvun hidastuvan ja sen vuosikasvun olevan 1,1 % vuonna 2019, mikä tarkoittaa 0,6 prosenttiyksikön laskua joulukuun 2018 ennusteeseen verrattuna. Lisäksi Euroopan keskuspankki on ennustanut, että BKT:n kasvu nousee vuoden 2019 kasvusta 1,6 %:iin vuonna 2020 ja 1,5 %:iin vuonna 2021.⁷ Turkissa tilanne jatkui epävarmana ja päätöksenteko hidastui. Venäjällä tilausaktiiviteetti ja -mielenkiinto paranivat hieman edellisvuodesta heikosta taloudellisesta tilanteesta huolimatta. Lisäksi Itä-Euroopan lasinjalostuksen investointiaktiiviteetti jatkui hyvänä, ja johdon arvion mukaan sen ennustetaan jatkuvan hyvänä myös tulevina neljänneksinä. EMEA-alueen eristyslasimarkkinat kehittyivät suotuisasti vuoden 2019 ensimmäisellä neljänneksellä.

Luottamus Yhdysvaltain talousnäkyymiin oli vuoden 2019 ensimmäisellä neljänneksellä edelleen vahva, ja BKT:n ennustetaan kasvavan lähes 2 % vuonna 2019.⁸ Kysyntä loppumarkkinoilla ja asiakkaiden investointihalukkuus piristyivät vuoden 2019 ensimmäisellä neljänneksellä. Johdon arvion mukaan tiukentuvat rakennusmääräykset ja lasin lisääntyneet laatuvaatimukset tukivat Yhtiön tuotteiden kysyntää. Glaston-segmentti sai useita merkittäviä tilauksia Pohjois-Amerikasta vuoden 2019 ensimmäisellä neljänneksellä. Eristyslasimarkkinan tilausaktiiviteetti Pohjois-Amerikassa oli alhainen, mikä johtui ensisijaisesti projektien ajoittumisesta. Bystronic glassin tilauskertymä näillä markkinoilla oli erittäin korkea vuonna 2018. Meksikon, Keski-Amerikan ja Etelä-Amerikan markkinoiden toimintaympäristö on edelleen haastava.

Aasian ja Tyynenmeren alueen odotetaan olevan lasinjalostuksen nopeimmin kasvava markkina-alue seuraavien vuosien aikana. Kiinan lasinjalostusmarkkinat ovat Aasian ja Tyynenmeren alueen suurimmat.⁹ Aasian ja Tyynenmeren alueen hintakilpailu on tiukkaa, ja paikallisilla toimijoilla on selkeä kilpailuetu alueen markkinoilla, joilla ostokäyttäytyminen on kustannustietoisempaa kuin Yhtiön muilla markkinoilla. Yhtiö näkee potentiaalia markkinoiden keskisegmentillä, jossa lasinjalostajat ovat Yhtiön arvion mukaan yleensä alueellisia tai paikallisia jalostajia ja lopputuotteen laatuvaatimukset ovat markkinoiden yläsegmenttiä¹⁰ pienempiä. Kiinan lasinjalostuskonemarkkinoilla oli vuoden 2019 ensimmäisellä neljänneksellä nähtävissä lievää nousua edellisvuosien alhaisiin tasoihin verrattuna. Australian ja Uuden Seelannin markkinat hiljenivät vuoden 2019 ensimmäisellä neljänneksellä kolmen vilkkaan vuoden jälkeen. Australian johtavan lasinvalmistajan yritysmyynti ja toukokuussa järjestettävät eduskuntavaalit aiheuttivat myös päätöksenteon hidastumista. Myös monessa muussa Aasian maassa, kuten Thaimassa ja Indonesiassa, järjestetään vuoden 2019 toisen neljänneksen aikana vaaleja, joiden johdosta investointipäätöksiä lykätään vaalien jälkeiseen aikaan.

Ajoneuvolasi

Ajoneuvoteollisuuden markkinat, ja näin ollen myös ajoneuvolasimarkkinat, ovat sykliset ja suhdanteet saattavat vaihdella merkittävästi. Vuoden 2018 puolessa välissä alkanut markkinoiden matalasuhdanne, kauppapoliittiset jännitteet Yhdysvaltojen ja Kiinan välillä, sekä uusien, vuonna 2020 voimaan tulevien päästösäännösten ennakointi ovat vaikuttavat negatiivisesti varsinkin Kiinan markkina-aktiiviteettiin vuoden 2019 ensimmäisellä kvartaalilla. Samalla kuitenkin ajoneuvolasivaatimukset kasvavat ja asettavat uusia haasteita lasinjalostukselle tuoden uusia toimijoita markkinoille ja luoden uusia mahdollisuuksia lasinjalostusteknologioiden toimittajille.

Markkinakehitys vuoden 2019 ensimmäisen neljänneksen jälkeen

Epävarmuus EMEA-alueella, varsinkin Keski-Euroopassa, on jatkunut myös toisella neljänneksellä ja päätöksenteko on edelleen hidasta lämpökäsittelykonemarkkinoilla. Eristyslasikonemarkkinoiden aktiiviteetti on säilynyt hyvänä. Pohjois-Amerikan lämpökäsittelykoneiden markkinat ovat säilyneet aktiivisina ja myös eristyslasin osalta aktiiviteetti on piristynyt toisella neljänneksellä. Kiinassa epävarmuus Yhdysvaltojen

⁷ Lähde: Euroopan keskuspankki, 2019.

⁸ Lähde: Trading Economics, huhtikuu 2019.

⁹ Lähde: Freedonian markkinatutkimus, maaliskuu 2018.

¹⁰ Markkinat voidaan jakaa yläsegmenttiin, keskisegmenttiin ja alasegmenttiin asiakkaiden tuotteille asettamien laatu- ja suorituskykystandardien mukaan. Yhtiön arvion mukaan markkinoiden yläsegmentissä asiakkailla on suurimmat vaatimukset koneen kapasiteetille, käytettävyydelle ja palveluille sekä korkeimmat laatuvaatimukset lopputuotteelle. Katso lisätietoja kohdasta ”Yhtiön liiketoiminta – Kilpailu”.

kauppasanktioista on aiheuttanut investointipäätöksiä hidastumista ja siirtymistä lämpökäsittelykoneiden osalta. Aktiviteetti ajoneuvolasikonemarkkinoilla odotetaan säilyvän edellisiä vuosia hiljaisempana läpi vuoden.

Viimeaikainen kehitys ja suuntaukset segmenteittäin

Glastonin tilauskertymä 31.3.2019 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla laski 14 prosenttia verrattuna 31.3.2018 päättyneeseen kolmen kuukauden jaksoon ja oli yhteensä 22,9 miljoonaa euroa (26,5 miljoonaa euroa, ja myydyt liiketoiminnot huomioiden 25,5 miljoonaa euroa 31.3.2018 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla). Myydyt liiketoiminnot huomioiden tilauskertymä laski 10 prosenttia. Tilausaktiviteetti rauhoittui siten selvästi edellisneljänneksen vilkkaasta Glasstec-neljänneksestä.

Glastonin tilauskertymä 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella kasvoi 4 prosenttia verrattuna edellisvuoteen ja oli yhteensä 107,6 miljoonaa euroa (103,7 miljoonaa euroa, ja myydyt liiketoiminnot huomioiden 102,2 miljoonaa euroa vuonna 2017). Myyty esikäsittely- ja työkaluliiketoiminta huomioiden tilauskertymä kasvoi 5 prosenttia.

Glastonin ensimmäisen vuosineljänneksen 2019 liikevaihto laski 16 prosenttia ja oli 20,8 miljoonaa euroa (24,8 miljoonaa euroa, ja myydyt liiketoiminnot huomioiden 23,7 miljoonaa euroa 31.3.2018 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla). Tämä johtui ensisijaisesti vuoden 2018 kolmannen ja neljännen neljänneksen alkupuolen uusien tilauksien alhaisesta määrästä, mutta myös muun muassa koko Eurooppaan heijastuneista pitkittyneistä Brexit-neuvotteluista ja muista epävarmuustekijöistä, joiden seurauksena ensimmäinen neljännes oli hieman odotettua hiljaisempi. Huoltopalvelumarkkinat olivat aktiiviset ensimmäisellä neljänneksellä ja kysyntä oli hyvä. Sekä lämpökäsittelykoneiden huoltopalvelujen tilauskertymä että liikevaihto paranivat. Vuoden 2019 tammi–maaliskuun vertailukelpoinen liiketulos oli 0,1 miljoonaa euroa (1,1 miljoonaa euroa 31.3.2018 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla), mikä vastasi 0,4 prosenttia liikevaihdosta (4,4 prosenttia 31.3.2018 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla). Alhaisempaa liiketulosta selittää ensisijaisesti koneliiketoiminnan alhaisempi liikevaihto. Vaikutusta lievensivät lämpökäsittelykoneisiin liittyvien palveluiden liikevaihdon kasvu, koko lämpökäsittelyliiketoiminnan paremmat bruttokatteet ja työkaluliiketoiminnan myynti vuoden 2018 lopulla. Lisäksi kiinteät kustannukset, lähinnä henkilöstökulut, kasvoivat. Glastonin vuoden 2019 tammi–maaliskuun liiketulos oli -0,8 miljoonaa euroa (0,9 miljoonaa euroa 31.3.2018 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla).

31.3.2019 asti (ennen Glastonin ja Bystronic glassin yhdistymistä) Glastonilla oli yksi raportointisegmentti, joka koostui Machines- ja Services-liiketoiminta-alueista.¹¹ Glastonin tilauskanta 31.3.2019 oli 42,8 miljoonaa euroa (36,0 miljoonaa euroa 31.3.2018), ja se kasvoi 19 prosenttia verrattuna tilauskantaan 31.3.2018. Machines-liiketoiminta-alueen tilauskanta kasvoi 24 prosenttia 39,7 miljoonaan euroon (32,0 miljoonaa euroa 31.3.2018), ja Services-liiketoiminta-alueen tilauskanta laski 23 prosenttia 3,1 miljoonaan euroon 31.3.2019 (4,0 miljoonaa euroa 31.3.2018).

Bystronic glassin tilauskertymä 31.3.2019 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla laski 27 prosenttia verrattuna 31.3.2018 päättyneeseen kolmen kuukauden jaksoon, ja se oli yhteensä 25,4 miljoonaa Sveitsin frangia (34,6 miljoonaa Sveitsin frangia 31.3.2018 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla). Tilauskertymän lasku johtui ensisijaisesti Pohjois-Amerikan tilauksien ajoituksesta sekä erittäin korkeasta vertailukauden tilauskertymästä. Sekä Glaston-että Bystronic glass -segmentin liiketoiminta on projektiluonteista, ja yksittäisten tilauksien ajoitus saattaa johtaa tilauskertymän merkittävään vaihteluun neljänneksestä toiseen.

Bystronic glassin tilauskertymä 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella kasvoi 2 prosenttia verrattuna edellisvuoteen, ja se oli yhteensä 126,0 miljoonaa Sveitsin frangia (124,1 miljoonaa Sveitsin frangia 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella).

Bystronic glass -segmentin ensimmäisen vuosineljänneksen 2019 pro forma -perusteinen liikevaihto oli 23,6 miljoonaa euroa ja liiketulos oli 2,2 miljoonaa euroa. Ensimmäisen

¹¹ Yhtiöllä oli 31.3.2019 asti yksi raportointisegmentti, joka koostui Machines- ja Services liiketoiminta-alueista. Tässä Services liiketoiminta-alue tarkoittaa Yhtiön palveluliiketoimintaa ennen Bystronic glass -yritysostoa. Yhtiöllä on 1.4.2019 lähtien kaksi segmenttiä: Glaston-segmentti ja Bystronic glass -segmentti. Lisäksi Yhtiö raportoi liikevaihdon, tilauskertymän ja tilauskannan seuraavien tuotealueiden osalta: Heat Treatment Technologies, Bystronic Glass Technologies, Emerging Technologies (joka sisältää Glaston-segmentin Emerging Technologies -tuotealueen ja Bystronic glassin näyttöliiketoiminnan), Services (joka koostuu Glaston- ja Bystronic -segmenttien palveluista) ja Muut.

vuosineljänneksen pro forma -perusteinen liike-tulos oli poikkeuksellisen korkea, koska sille ajoittui useamman merkittävän, hyväkatteisen projektin tulot.

B.5 Konsernirakenne

Glaston-konserni ("Konserni") muodostuu emoyhtiö Glaston Oyj Abp:stä ja sen konsolidoiduista tytäryhtiöistä. Yhtiöllä on 25 tytäryhtiötä, jotka ovat kaikki 100-prosenttisesti Konsernin omistuksessa. Tytäryhtiöt sijaitsevat Suomessa, Saksassa, Sveitsissä, Ranskassa, Yhdistyneessä kuningaskunnassa, Venäjällä, Singaporessa, Kiinassa, Meksikossa, Brasiliassa ja Yhdysvalloissa. Glaston Oyj Abp vastaa muun muassa konsernirahoituksesta, henkilöstö- ja lakiasioista, IR-, viestintä- ja markkinointitoiminnoista sekä ICT-toiminnoista. Konsernin liiketoimintaa harjoittavat useat Glaston Oyj Abp:n tytäryhtiöt.

B.6 Suurimmat osakkeenomistajat

Yhtiöllä on yksi osakesarja. Jokainen osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa ja tuottaa yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muihin jaettaviin varoihin. Seuraavassa taulukossa esitetään Euroclear Finlandin ylläpitämässä osakasluettelossa 27.5.2019 olleet Yhtiön kymmenen suurinta osakkeenomistajaa:

	Osakkeiden lukumäärä	Prosenttia osakkeista ja äänistä
AC Invest Eight B.V.	11 773 942	25,61
Hymy Lahtinen Oy	5 618 271	12,22
Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	3 446 216	7,50
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	3 361 367	7,31
OP-Suomi Pienyhtiöt -sijoitusrahasto	2 792 629	6,07
Sijoitusrahasto Evli Suomi Pienyhtiöt	1 683 900	3,66
Hulkko Juha Olavi	1 000 000	2,18
Päivikki ja Sakari Sohlbergin Säätiö sr	793 120	1,73
Oy Investsum Ab	671 600	1,46
Kirkon eläkerahasto	617 881	1,34
Kymmenen suurinta yhteensä	31 758 926	69,08
Muut osakkeenomistajat	14 217 390	30,92
Yhtiön osakkeet yhteensä	45 976 316	100,0

Siltä osin kuin Yhtiö on tietoinen, Yhtiö ei ole suoraan tai välillisesti minkään yhden tahon omistuksessa tai määräysvallassa.

B.7 Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot

Seuraavissa taulukoissa esitetään Yhtiön valikoituja konsernitilinpäätöstietoja 31.3.2019 ja 31.3.2018 päättyneiltä kolmen kuukauden jaksoilta sekä 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneiltä tilikausilta. Alla esitettävät taloudelliset tiedot ovat peräisin "IAS 34 – Osavuosikatsaukset" -standardin mukaisesti 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta laaditusta Yhtiön tilintarkastamattomasta konsernin osavuosikatsauksesta, sisältäen tilintarkastamattomat oikaistut (IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin käyttöönotto) vertailutiedot 31.3.2018 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta ja 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta sekä Euroopan unionin käyttöönottamien IFRS-standardien mukaisesti laaditusta tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta, sisältäen tilintarkastamattomat oikaistut (IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista -standardin käyttöönotto) vertailutiedot 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta.

Yhtiö on ottanut käyttöön IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista -standardin 1.1.2018 alkaen ja IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin 1.1.2019 alkaen. Yhtiö otti IFRS 15 ja IFRS 16 -standardit käyttöön täysin takautuvasti ja on laatinut oikaistun tuloslaskelman ja taseen jaksoille, jotka esitetään vertailutietoina säännöllisessä raportoinnissa. IFRS 15 -oikaisulla oli pääasiassa vaikutus liikevaihtoon ja liikevoittoon tuloslaskelmassa ja lyhytaikaisiin saamisiin ja vaihto-omaisuuteen taseessa. IFRS 16 -oikaisulla oli pääasiassa vaikutus kiinteisiin kuluihin, poistoihin ja korkokuluihin tuloslaskelmassa ja kiinteään omaisuuteen ja korollisiin velkoihin taseessa. 31.12.2017 päättyneen tilikauden vertailuluvut on oikaistu IFRS 15 -standardin mukaisesti, mutta ei IFRS 16 -standardin mukaisesti. Tämän vuoksi 31.12.2017 päättyneen tilikauden vertailutiedot eivät ole täysin vertailukelpoisia oikaistujen 31.12.2018 päättyneen tilikauden taloudellisten tietojen kanssa.

Bystronic glass tullaan sisällyttämään Yhtiön konsernitilinpäätöstietoihin yritysostopäivästä 1.4.2019 alkaen.

Konsernin tuloslaskelma

Milj. euroa	1.1.–31.3.		1.1.–31.12.		
	2019 (tilintarkasta maton)	2018 ¹⁾ (oikaistu ja tilintarkasta maton)	2018 ¹⁾ (oikaistu ja tilintarkasta maton, ellei toisin ilmoitettu)	2018 (tilintarkaste ttu, ellei toisin ilmoitettu)	2017 ²⁾ (oikaistu ja tilintarkasta maton, ellei toisin ilmoitettu)
Liikevaihto	20,8	24,8	101,1³⁾	101,1	109,7
Liiketoiminnan muut tuotot	0,3	0,3	2,2 ³⁾	2,2	1,7 ³⁾
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos	0,4	3,1	-1,7 ³⁾	-1,7	-1,8 ³⁾
Valmistus omaan käyttöön.....	0,4	0,0	0,3 ³⁾	0,3	1,2 ³⁾
Materiaalit.....	-9,5	-15,3	-49,2 ³⁾	-49,2	-51,0
Henkilöstökulut.....	-6,1	-5,9	-23,4 ³⁾	-23,4	-24,4 ³⁾
Liiketoiminnan muut kulut	-5,9	-4,9	-20,8	-23,1	-27,7 ³⁾
Poistot ja arvonalentumiset	-0,8	-0,8	-3,0 ³⁾	-3,0	-3,0 ³⁾
Käyttöoikeusomaisuuserän poistot	-0,5	-0,5	-1,8	-	-
Liikevoitto	-0,8	0,9	3,8	3,4	4,6
Rahoitustuotot.....	0,0	0,0	0,1 ³⁾	0,1	0,2 ³⁾
Rahoituskulut.....	-0,2	-0,3	-0,8	-0,8	-1,1 ³⁾
Nettorahoituskulut	-0,2	-0,3	-0,7	-0,7	-0,9 ³⁾
Vuokrasopimusvelkojen korkokulut	-0,1	-0,1	-0,5	-	-
Kauden voitto / tappio ennen veroja	-1,1	0,5	2,6	2,7	3,8
Tuloverot	-0,1	-0,2	-0,7 ³⁾	-0,7	-1,2
Kauden voitto / tappio	-1,1	0,3	1,9	2,0	2,6
Määräysvallattomille omistajille kuuluva osuus kauden tuloksesta.....	-0,0	-0,1	-0,2 ³⁾	-0,2	-0,0
Emoyhteisön omistajille kuuluva osuus kauden tuloksesta	-1,1	0,4	2,1	2,2	2,6
Yhteensä	-1,1	0,3	1,9	2,0	2,6
Osakekohtainen tulos, euroa	-0,029	0,009 ⁴⁾	0,054 ⁴⁾	0,056 ⁴⁾	0,068 ⁴⁾
Osakekohtainen tulos, euroa, laimentamaton ja laimennettu	-0,029	0,009⁴⁾	0,054⁴⁾	0,056⁴⁾	0,068⁴⁾
Emoyhteisön omistajille kuuluva osuus kauden tuloksesta, miljoonaa euroa	-1,1	0,4	2,1	2,2	2,6
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1 000 osaketta)	38 569	38 569 ⁴⁾	38 569 ⁴⁾	38 569 ⁴⁾	38 569 ⁴⁾
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa, laimentamaton ja laimennettu	-0,029	0,009⁴⁾	0,054⁴⁾	0,056⁴⁾	0,068⁴⁾

¹⁾ Glaston soveltaa IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardia täysin takautuvasti 1.1.2019 alkaen ja on laatinut vuodelta 2018 ja jokaiselta vuosineljännekseltä oikaistun tuloslaskelman ja taseen sisällytettäväksi vertailutietoina vuoden 2019 osavuosi- ja vuosiraportointiin. 31.12.2017 päättyneen tilikauden vertailulukuja ei ole oikaistu IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin mukaisesti.

²⁾ Glaston soveltaa IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista -tuloutusstandardia täysin takautuvasti 1.1.2018 alkaen ja on laatinut vuodelta 2017 oikaistun tuloslaskelman ja taseen.

³⁾ Tilintarkastettu.

⁴⁾ 1.3.2019 toteutettiin osakkeen käänteinen split. Vertailukausten osakemäärä ja osakekohtaiset tunnusluvut on oikaistu vastaavasti ja ne ovat siten tilintarkastamattomia.

Konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. euroa	1.1.–31.3.		1.1.–31.12.		
	2019 (tilintarkas- tamaton)	2018 ¹⁾ (oikaistu ja tilintarkasta maton)	2018 ¹⁾ (oikaistu ja tilintarkasta maton, ellei toisin ilmoitettu)	2018 (tilintarkas- tettu)	2017 ²⁾ (oikaistu ja tilintarkasta maton, ellei toisin ilmoitettu)
Raportointikauden voitto / tappio	-1,1	0,3	1,9	2,0	2,6
<i>Muut laajan tuloksen erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:</i>					
Kurssierot ulkomaisista yksiköistä.....	-0,0	-0,1	0,1 ³⁾	0,1	-0,8 ³⁾
Käypään arvoon laajan tuloksen kautta arvostettavien sijoitusten käypien arvojen muutokset.....	0,0	0,0	0,0 ³⁾	0,0	0,0 ³⁾
Rahavirran suojaukset.....	-0,2	-0,0	-0,1 ³⁾	-0,1	0,0 ³⁾
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	-0,0	0,0	0,0	-0,0	-0,0 ³⁾
Yhteensä	-0,2	-0,1	-0,0	-0,0	-0,8
<i>Muut laajan tuloksen erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:</i>					
Kurssierot etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattisista voitoista ja tappioista .	-0,0	0,0	-0,0 ³⁾	-0,0	0,0 ³⁾
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot etuuspohjaisten järjestelyistä	-	-	0,0 ³⁾	0,0	-0,0 ³⁾
Yhteensä	-0,0	0,0	0,0³⁾	0,0	-0,0³⁾
Kauden muut laajan tuloksen erät yhteensä, verojen jälkeen	-0,2	-0,1	0,0	0,0	-0,8
Kauden laaja tulos yhteensä	-1,3	0,2	1,9	2,0	1,8
<i>Jakautuminen:</i>					
Emoyhteisön omistajille	-1,3	0,2	2,1	2,2	1,9
Määräysvallattomille omistajille	0,0	-0,1	-0,2 ³⁾	-0,2	-0,0 ³⁾
Kauden laaja tulos yhteensä	-1,3	0,2	1,9	2,0	1,8

¹⁾ Glaston soveltaa IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardia täysin takautuvasti 1.1.2019 alkaen ja on laatinut vuodelta 2018 ja jokaiselta vuosineljännekseltä oikaistun tuloslaskelman ja taseen sisällytettäväksi vertailutietoina vuoden 2019 osavuosi- ja vuosiraportointiin. 31.12.2017 päättyneen tilikauden vertailulukuja ei ole oikaistu IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin mukaisesti.

²⁾ Glaston soveltaa IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista -tuloutusstandardia täysin takautuvasti 1.1.2018 alkaen ja on laatinut vuodelta 2017 oikaistun tuloslaskelman ja taseen.

³⁾ Tilintarkastettu.

Konsernin tase

Milj. euroa	31.3.		31.12.		
	2019 (tilintarkas- tamaton)	2018 ¹⁾ (oikaistu ja tilintarkasta maton)	2018 ¹⁾ (oikaistu ja tilintarkasta maton, ellei toisin ilmoitettu)	2018 (tilintarkas- tettu)	2017 ²⁾ (oikaistu ja tilintarkasta maton, ellei toisin ilmoitettu)
Varat					
<i>Pitkäaikaiset varat</i>					
Liikearvo.....	30,6	30,6	30,6 ³⁾	30,6	30,6 ³⁾
Muut aineettomat hyödykkeet.....	5,6	6,2	5,8 ³⁾	5,8	6,5 ³⁾
Aineelliset hyödykkeet	8,2	8,3	7,7 ³⁾	7,7	8,4 ³⁾
Käyttöoikeusomaisuus	7,8	9,1	8,0	-	-

Käypään arvoon laajan tuloksen erien kautta arvostettavat rahoitusvarat	3,0	3,0	3,0 ³⁾	3,0	3,0 ³⁾
Lainasaamiset ja muut pitkäaikaiset saamiset	2,9	1,6	3,2 ³⁾	3,2	1,4
Laskennalliset verosaamiset	0,6	1,0	0,6 ³⁾	0,6	1,0 ³⁾
Pitkäaikaiset varat yhteensä	58,7	59,8	58,8	50,8	50,9
Lyhytaikaiset varat					
Vaihto-omaisuus	5,6	8,5	5,8 ³⁾	5,8	11,0
Kauden verotettavaan tulokseen perustuvat verosaamiset	0,3	0,1	0,4 ³⁾	0,4	0,1 ³⁾
Myynti- ja muut saamiset	24,4	20,8	15,7 ³⁾	15,7	22,2
Sopimukseen perustuvat saamiset	13,2	8,2	10,3 ³⁾	10,3	-
Rahavarat	10,9	5,3	7,9 ³⁾	7,9	12,4 ³⁾
Lyhytaikaiset varat yhteensä	54,4	42,9	40,0³⁾	40,0	45,7
Varat yhteensä	113,1	102,6	98,9	90,9	96,7
Oma pääoma ja velat					
Oma pääoma					
Osakepääoma	12,7	12,7	12,7 ³⁾	12,7	12,7 ³⁾
Osakeanti	14,9	-	-	-	-
Ylikurssirahasto	25,3	25,3	25,3 ³⁾	25,3	25,3 ³⁾
Muut sidotun oman pääoman rahastot	0,1	0,1	0,1 ³⁾	0,1	0,1 ³⁾
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	39,6	41,6	39,6 ³⁾	39,6	41,6 ³⁾
Omat osakkeet	-3,3	-3,3	-3,3 ³⁾	-3,3	-3,3 ³⁾
Käyvän arvon rahasto	0,1	0,1	0,1 ³⁾	0,1	0,1
Muut vapaan oman pääoman rahastot	-0,2	0,1	0,0 ³⁾	0,0	0,1
Kertyneet voittovarot ja kurssierot	-38,1	-40,4	-40,2	-39,5	-42,2
Emoyhteisön omistajille kuuluva osuus kauden tuloksesta	-1,1	0,4	2,1	2,2	2,6
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	49,9	36,4	36,3	37,1	36,9
Määräysvallattomien omistajien osuudet	0,1	0,2	0,1³⁾	0,1	0,2³⁾
Oma pääoma yhteensä	50,0	36,6	36,4	37,2	37,1
Pitkäaikaiset velat					
Pitkäaikaiset korolliset velat	7,8	10,3	8,1 ³⁾	8,1	10,6 ³⁾
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	7,5	8,0	7,6	-	-
Pitkäaikaiset korottomat velat ja varaukset	0,4	1,0	0,6	0,6	1,6 ³⁾
Laskennalliset verovelat	0,2	0,3	0,2	0,4	0,3 ³⁾
Velat etuuspohjaisista eläkkeistä ja muista pitkäaikaisista työsuhde-etuuksista	0,2	0,5	0,1 ³⁾	0,1	0,5 ³⁾
Pitkäaikaiset velat yhteensä	16,1	20,1	16,5	9,2	12,9
Lyhytaikaiset velat					
Lyhytaikaiset korolliset velat	2,6	2,6	4,6 ³⁾	4,6	2,6 ³⁾
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	1,4	2,0	1,5	-	-
Lyhytaikaiset varaukset	1,4	2,2	1,7 ³⁾	1,7	2,4 ³⁾
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset korottomat velat	41,2	22,8	37,3 ³⁾	37,3	39,4 ³⁾
Sopimukseen perustuvat velat	0,2	16,2	0,7 ³⁾	0,7	2,0
Kauden verotettavaan tulokseen perustuvat verovelat	0,1	0,2	0,2 ³⁾	0,2	0,2 ³⁾
Lyhytaikaiset velat yhteensä	47,0	46,0	46,0	44,5	46,6
Velat yhteensä	63,0	66,1	62,5	53,7	59,6
Oma pääoma ja velat yhteensä	113,1	102,6	98,9	90,9	96,7

¹⁾ Glaston soveltaa IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardia täysin takautuvasti 1.1.2019 alkaen ja on laatinut vuodelta 2018 ja jokaiselta vuosineljännekseltä oikaistun tuloslaskelman ja taseen sisällytettäväksi vertailutietoina vuoden 2019 osavuosi- ja vuosiraportointiin. 31.12.2017 päättyneen tilikauden vertailulukuja ei ole oikaistu IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin mukaisesti.

²⁾ Glaston soveltaa IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista -tuloutusstandardia täysin takautuvasti 1.1.2018 alkaen ja on laatinut vuodelta 2017 oikaistun tuloslaskelman ja taseen.

³⁾ Tilintarkastettu.

Konsernin rahavirtalaskelma

Milj. euroa	1.1.–31.3.		1.1.–31.12.		
	2019 (tilintarkasta maton)	2018 ¹⁾ (oikaistu ja tilintarkastam aton)	2018 ¹⁾ (oikaistu ja tilintarkast amaton, ellei toisin ilmoitettu)	2018 (tilintarkas tettu)	2017 ²⁾ (oikaistu ja tilintarkast amaton, ellei toisin ilmoitettu)
Liiketoiminnan rahavirrat					
Emoyhteisön omistajille kuuluva osuus kauden tuloksesta.....	-1,1	0,4	2,1	2,2	2,6
Oikaisu emoyhteisön omistajille kuuluvaan osuuteen kauden tuloksesta.....	-0,9	-0,6	-0,9	0,8	2,3
Poistot ja arvonalentumiset	1,2	1,2	4,9	3,0	3,0 ³⁾
Saadut korot.....	0,0	0,0	0,1 ³⁾	0,1	0,2 ³⁾
Maksetut korot.....	-0,1	-0,1	-0,3 ³⁾	-0,3	-0,4 ³⁾
Saadut osingot.....	-0,0	0,0	0,0 ³⁾	0,0	0,0 ³⁾
Muut rahoituserät.....	-0,0	-0,1	-0,4 ³⁾	-0,4	-0,4 ³⁾
Maksetut tuloverot.....	-0,1	-0,0	-0,4 ³⁾	-0,4	0,0 ³⁾
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta..	-1,0	0,8	5,0³⁾	5,0	7,4
Käyttöpääoman muutos					
Vaihto-omaisuuden muutos	0,1	2,5	3,5 ³⁾	3,5	0,2
Lyhytaikaisten saamisten muutos	-0,7	-9,0	-8,2 ³⁾	-8,2	-3,0
Korottomien lyhytaikaisten velkojen muutos ...	3,3	-0,9	-0,5 ³⁾	-0,5	-4,6
Käyttöpääoman muutos yhteensä.....	2,7	-7,4	-5,1³⁾	-5,1	-7,3
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	1,8	-6,6	-0,0³⁾	-0,0	0,1³⁾
Investointien rahavirrat					
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin.....	-0,9	-0,4	-1,8 ³⁾	-1,8	-2,3 ³⁾
Luovutustulot liiketoimintojen luovutuksesta...	-	-	0,1 ³⁾	0,1	-
Luovutustulot aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myynnistä	0,0	0,0	0,2 ³⁾	0,2	0,2 ³⁾
Investointeihin käytetyt nettorahavirrat.....	-0,9	-0,3	-1,5³⁾	-1,5	-2,1³⁾
Rahavirrat ennen rahoitusta.....	0,9	-6,9	-1,5³⁾	-1,5	-1,9³⁾
Rahoituksen rahavirrat					
Osakeanti, netto	4,8	-	-	-	-
Pitkäaikaisten lainojen nostot	-	-	0,0 ³⁾	0,0	6,0 ³⁾
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-	-	-	-	-0,7 ³⁾
Lainasaamisten vähennykset (+) / lisäykset (-) ..	-	-0,1	-0,5 ³⁾	-0,5	0,4 ³⁾
Lyhytaikaisten lainojen nostot	1,0	-	9,0 ³⁾	9,0	2,0 ³⁾
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-3,3	-0,3	-9,6 ³⁾	-9,6	-10,5 ³⁾
Pääomanpalautus	-	-	-1,9 ³⁾	-1,9	-
Rahoitukseen käytetyt nettorahavirrat	2,5	-0,4	-3,0³⁾	-3,0	-2,8³⁾
Valuuttakurssien muutoksen vaikutus.....	-0,3	0,2	0,0³⁾	0,0	-0,2³⁾
Rahavarojen nettolisäys / -vähennys	3,1	-7,1	-4,5³⁾	-4,5	-5,0³⁾
Rahavarat kauden alussa.....	7,9	12,4	12,4 ³⁾	12,4	17,4 ³⁾
Rahavarat kauden lopussa.....	10,9	5,3	7,9 ³⁾	7,9	12,4 ³⁾
Rahavarojen nettolisäys / -vähennys	3,1	-7,1	-4,5³⁾	-4,5	-5,0³⁾

¹⁾ Glaston soveltaa IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardia täysin takautuvasti 1.1.2019 alkaen ja on laatinut vuodelta 2018 ja jokaiselta vuosineljännekseltä oikaistun tuloslaskelman ja taseen sisällytettäväksi vertailutietoina vuoden 2019 osavuosi- ja vuosiraportointiin. 31.12.2017 päättyneen tilikauden vertailulukuja ei ole oikaistu IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin mukaisesti.

²⁾ Oikaistu ja tilintarkastamaton. Glaston soveltaa IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista -tuloutusstandardia täysin takautuvasti 1.1.2018 alkaen ja on laatinut vuodelta 2017 oikaistun tuloslaskelman ja taseen.

³⁾ Tilintarkastettu.

Taloudelliset tunnusluvut

	1.1.–31.3. ja 31.3.		1.1.–31.12. ja 31.12.		
	2019 (tilintarkasta maton)	2018 ¹⁾ (oikaistu ja tilintarkasta maton)	2018 ¹⁾ (oikaistu ja tilintarkasta maton, ellei toisin ilmoitettu)	2018 (tilintarkasta maton, ellei toisin ilmoitettu)	2017 ²⁾ (oikaistu ja tilintarkasta maton, ellei toisin ilmoitettu)
Saadut tilaukset, milj. euroa.....	22,9	26,5	107,6 ⁴⁾	107,6 ⁴⁾	103,7 ⁴⁾
Tilauskanta, milj. euroa	42,8	36,0	38,2 ⁴⁾	38,2 ⁴⁾	34,1 ⁴⁾
Liikevaihto, milj. euroa.....	20,8	24,8	101,1 ⁴⁾	101,1 ⁴⁾	109,7
Käyttökate EBITDA, milj. euroa	0,4	2,1	8,7	6,4	7,6
Käyttökate (EBITDA), % liikevaihdosta	2,2	8,7	8,6	6,3	6,9
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, milj. euroa	-0,8	-0,2	-1,8	-1,8	-0,4
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), milj. euroa	1,3	2,3	10,5	8,2	8,0
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), % liikevaihdosta.....	6,2	9,3	10,4	8,1	7,3
Liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokaatiota (EBITA), milj. euroa.....	-0,3	1,4	5,7	5,3	6,5
Liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokaatiota (EBITA), % liikevaihdosta.....	-1,3	5,7	5,7	5,2	5,9
Vertailukelpoinen liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokaatiota (EBITA), milj. euroa	0,6	1,6	7,6	7,1	6,8
Vertailukelpoinen liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokaatiota (EBITA), % liikevaihdosta.....	2,7	6,3	7,5	7,0	6,2
Liikevoitto (EBIT), milj. euroa.....	-0,8	0,9	3,8	3,4 ⁴⁾	4,6
Liikevoitto (EBIT), % liikevaihdosta.....	-3,6	3,8	3,8	3,4	4,2
Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT), milj. euroa	0,1	1,1	5,7	5,2	5,0
Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT), % liikevaihdosta.....	0,4	4,4	5,6	5,2	4,6
Kauden voitto / tappio, milj. euroa	-1,1	0,3	1,9	2,0 ⁴⁾	2,6
Kauden voitto / tappio, % liikevaihdosta	-5,5	1,1	1,9	2,0	2,4
Rekisteröity osakemäärä kauden lopussa, ilman yhtiön hallussa olevia omia osakkeita (1 000) ³⁾	38 569	38 569	38 569	38,569	38,569
Osakekohtainen tulos, euroa ³⁾	-0,029	0,009	0,054	0,056	0,068
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, euroa ³⁾	-0,008	0,013	0,101	0,104	0,078
Pääomanpalautus/osake, euroa ³⁾	-	-	0,030	0,030	0,05
Liiketoiminnan rahavirta, milj. euroa.....	1,8	-6,6	-0,0 ⁴⁾	-0,0 ⁴⁾	0,1 ⁴⁾
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, milj. euroa	69,3	59,5	58,2	49,9	50,4
Oman pääoman tuotto, %, suhteutettuna koko vuoden tulokseksi	-10,5	3,1	5,3	5,4	7,1
Sijoitetun pääoman tuotto, %, suhteutettuna koko vuoden tulokseksi	-4,7	6,3	6,5	6,8	9,2
Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto, %, suhteutettuna koko vuoden tulokseksi	-3,4	6,6	9,6	10,5	10,0
Bruttoinvestoinnit, milj. euroa	0,8	0,3	2,0	2,0	2,3
Bruttoinvestoinnit, % liikevaihdosta.....	4,1	1,4	2,0	2,0	2,1
Omavaraisuusaste, %	55,1	42,9	44,4	50,3	43,6
Velkaantumisaste, %.....	38,6	62,9	59,8	34,2	35,7

Nettovelkaantumisaste, %.....	16,8	48,5	38,2	13,1	2,3
Korolliset nettovelat, milj. euroa.....	8,4	17,7	13,9	4,9	0,9
Henkilökunta keskimäärin	352	374	379	379	409
Henkilökunta kauden lopussa	350	372	357	357	402

¹⁾ Glaston soveltaa IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardia täysin takautuvasti 1.1.2019 alkaen ja on laatinut vuodelta 2018 ja jokaiselta vuosineljännekseltä oikaistun tuloslaskelman ja taseen sisällytettäväksi vertailutietoina vuoden 2019 osavuosi- ja vuosiraportointiin. 31.12.2017 päätyneen tilikauden vertailulukuja ei ole oikaistu IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin mukaisesti.

²⁾ Glaston soveltaa IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista -tuloutusstandardia täysin takautuvasti 1.1.2018 alkaen ja on laatinut vuodelta 2017 oikaistun tuloslaskelman ja taseen.

³⁾ 1.3.2019 toteutettiin osakkeen käänteinen split. Vertailukausien osakemäärä ja osakekohtaiset tunnusluvut on oikaistu vastaavasti.

⁴⁾ Tilintarkastettu.

Alla esitettyä lukuun ottamatta Yhtiön taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa ei ole tapahtunut merkittävää muutosta 31.3.2019 ja tämän Esitteen päivämäärän välisenä aikana.

Yhtiö hankki Conzzeta-konsernilta sen sveitsiläis-saksalaisen koneita, järjestelmiä ja palveluita lasinjalostukseen maailmanlaajuisesti tarjoavan Bystronic glass -liiketoiminnan 1.4.2019. Yritystoston yhteydessä Yhtiö allekirjoitti uuden rahoitussopimuksen sekä teki muutoksia johtoryhmään.

Yhtiön ja Evli Awards Management Oy:n ("Evli") välillä tehdyn vanhan järjestelyn nojalla Evlillä oli hallussaan 157 716 Yhtiön osaketta, jotka Evlin hyväksynnän perusteella Yhtiö päätti 1.4.2019 mitätöidä osakeyhtiölain 15 luvun 12 §:n mukaisesti.

Yhtiö vastaanotti 9.4.2019 arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 §:n mukaisen ilmoituksen Ahlström Capital Oy:ltä, jonka mukaan AC Invest Eight B.V:n omistus- ja ääniosuus Yhtiössä oli ylittänyt 25 prosentin rajan 9.4.2019.

Yhtiö tiedotti 6.5.2019 tarkistaneensa strategiaansa ja päivittäneensä strategiakauden 2018–2021 taloudelliset tavoitteensa Bystronic glass -yritystoston tuloksena.

Yhtiö ja Burghard Schneider sopivat yhdessä Schneiderin jättävän tehtävänsä 27.5.2019. Burghard Schneider vastasi Bystronic glassin liiketoiminnasta vuodesta 2014 ja oli Yhtiön johtoryhmän jäsen 1.4.2019 lähtien. Bystronic glassin vetäjäksi ja johtoryhmän jäseneksi siirtyi Dietmar Walz. Walz on aiemmin toiminut Bystronic glassin myyntijohtajana.

B.8 Pro forma - taloudelliset tiedot

Tilintarkastamattomat pro forma -tiedot ("**Pro forma -taloudelliset tiedot**") on esitetty yksinomaan sen havainnollistamiseksi, miten Bystronic glassin hankinta ja siihen liittyvät rahoitusjärjestelyt olisivat hypoteettisesti vaikuttaneet Yhtiön tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Tilintarkastamaton pro forma tuloslaskelma ja laaja tuloslaskelma (yhdessä "**Tilintarkastamaton Pro forma tuloslaskelma**") ajalta 1.1.–31.12.2018 sekä 1.1.–31.3.2019 kuvaavat sitä vaikututusta ikään kuin Bystronic glassin hankinta ja siihen liittyvät rahoitusjärjestelyt olisi toteutettu 1.1.2018. Tilintarkastamaton Pro forma tase ("**Tilintarkastamaton Pro forma tase**") 31.3.2019 kuvaa sitä vaikutusta, ikään kuin Bystronic glassin hankinta ja siihen liittyvät rahoitusjärjestelyt olisi toteutettu kyseisenä päivänä.

Pro forma -taloudelliset tiedoissa tehty oikaisu perustuvat alustaviin arvioihin, jotka heijastavat Bystronic glassin hankinnan vaikutusta Yhtiön tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Esitteen tilintarkastamattomat Pro forma -taloudelliset tiedot ja Bystronic glassin hankinnan hankintamenon menon kohdistaminen (Purchase Price Allocation, PPA) perustuvat alustaviin käyvän arvon arvioihin eikä Yhtiö ole loppuunsaattanut kaikkia yksityiskohtaisia arvonmäärittelyselvityksiä hankittujen varojen ja vastattavaksi otettujen velkojen käypien arvojen määrittämiseksi. Yhtiö jatkaa käypien arvojen määrittämiseen liittyvää työtä sekä Bystronic glassin kirjanpitoikäntöjen arviointia. Tämän johdosta on mahdollista, että lopulliset konsernitilinpäätöksen yhdisteltävät käyvät arvot sekä taloudellisten tietojen esittämistapa voivat erota tilintarkastamattomissa Pro forma -taloudellisissa tiedoissa esitetyistä luvuista.

Pro forma -taloudelliset tiedot eivät ole myöskään indikaatio, miten Yhtiön tulos ja taloudellinen asema olisi muodostunut, mikäli Bystronic glassin hankinta olisi toteutunut näissä Pro forma -taloudellisissa tiedoissa esitettyinä ajankohtina. Pro Forma -taloudellisten tietojen tarkoituksena ei ole myöskään ennakoita, millaiseksi Yhtiön tulos ja taloudellinen asema tulevaisuudessa muodostuu. Pro forma -taloudelliset tiedot perustuvat saatavilla olleisiin tietoihin ja Yhtiön tekemiin tiettyihin kohtuullisina pidettäviin oletuksiin ja arvioihin.

Tilintarkastamattomia Pro forma -taloudellisia tietoja koskeva riippumattoman tilintarkastajan raportti on esitetty tämän Esitteen Liitteenä B.

Tilintarkastamattomat Pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 liitteen II, muutoksineen mukaisesti sekä yhdenmukaisesti Glastonin EU:ssa käyttöönotettujen IFRS standardien mukaisesti laaditussa konsernitilinpäätöksessä käyttämien laskentaperiaatteiden kanssa. Tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja ei ole laadittu Yhdysvaltain arvopaperilain Regulation S-X -säännöksen 11 artiklan tai amerikkalaisten tilintarkastajien järjestön (American Institute of Certified Public Accountants) vahvistamien ohjeiden mukaisesti.

Tilintarkastamattomat Pro forma -taloudelliset tiedot perustuvat taloudellisiin tietoihin:

- Glastonin tilintarkastamaton konsernin osavuositarkastus 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta
- Glastonin tilintarkastettu konsernitilinpäätös ja 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta
- Bystronic glassin tilintarkastamaton yhdistetty osavuositarkastus 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta
- Bystronic glassin tilintarkastettu yhdistetty tilinpäätös 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta

Glastonin osavuositarkastus 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta sekä konsernitilinpäätös 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta on laadittu EU:ssa käyttöönotettujen IFRS-standardien mukaisesti. Glaston soveltaa IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardia täysin takautuvasti 1.1.2019 alkaen ja on laatinut vuodelta 2018 oikaistun tuloslaskelman ja taseen.

Bystronic glassin yhdistetyt tilinpäätökset on laadittu sveitsiläisten yleisesti hyväksyttyjen tilinpäätösperiaatteiden ("**sveitsiläinen GAAP FER**") mukaisesti. Tilintarkastamattomissa Pro forma -taloudellisissa tiedoissa esitetään IFRS:n mukaiset Bystronic glassin yhdistetty tuloslaskelma ja laaja tuloslaskelma 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta sekä 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta, sekä yhdistetty tase 31.3.2019 ja selvitykset sveitsiläisen GAAP FER:n ja IFRS:n välisistä laskentaperiaatteiden eroavaisuuksista.

Bystronic glassin yhdistetyt tilinpäätökset on laadittu CHF-määräisinä sveitsiläisen GAAP FER:n vaatimusten mukaisesti. IFRS-konversion jälkeen tuloslaskelma ja tase on muunnettu euromääräiseksi sekä uudelleenluokiteltu vastaamaan Glastonin esitystapaa. Valuuttamuunnokset on suoritettu seuraavin valuuttakurssein: tuloslaskelma 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta, CHF/EUR 1,1549, tuloslaskelma 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta, CHF/EUR 1,1325 sekä tase 31.3.2019, CHF/EUR 1,1181.

Tilintarkastamaton Pro forma tuloslaskelma 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta

Milj. euroa	Glaston IFRS (tilintarkastamaton)	Bystronic glass IFRS (tilintarkastamaton)	Pro forma -oikaisu PPA	Pro forma -oikaisu Bystronic glassin lainat	Pro forma -oikaisu rahoitus ja transaktiom enot	Glaston Pro forma IFRS (tilintarkastamaton)
Liikevaihto	20,8	23,6				44,4
Liiketoiminnan muut tuotot	0,3	0,4				0,7
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos	0,4	2,3				2,7
Valmistus omaan käyttöön	0,4	0,0				0,4
Materiaalit	-9,5	-11,3				-20,9
Henkilöstökulut	-6,1	-9,3				-15,3
Liiketoiminnan muut kulut	-5,9	-2,8			0,8	-7,9
Poistot ja arvonalentumiset	-0,8	-0,3	-1,0			-2,0
Käyttöoikeusomaisuuserän poistot	-0,5	-0,2				-0,6
Liikevoitto	-0,8	2,3	-1,0		0,8	1,4
Rahoitustuotot	0,0	0,1				0,1
Rahoituskulut	-0,2	-0,1		0,0	-0,2	-0,5
Nettorahoituskulut	-0,2	0,0		0,0	-0,2	-0,3
Vuokrasopimusvelkojen korkokulut	-0,1	-0,0				-0,1
Kauden voitto/tappio ennen veroja	-1,1	2,3	-1,0	0,0	0,6	0,9
Tuloverot	-0,1	-0,8	0,2		0,0	-0,6
Kauden voitto/tappio	-1,1	1,5	-0,7	0,0	0,7	0,3
Määräysvallattomille omistajille kuuluva osuus kauden tuloksesta	-0,0	-			0,0	-0,0
Emoyhteisön omistajille kuuluva osuus kauden tuloksesta	-1,1	1,5	-0,7	0,0	0,7	0,3
Yhteensä	-1,1	1,5	-0,7	0,0	0,7	0,3

Tilintarkastamaton Pro forma laaja tuloslaskelma 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta

Milj. euroa	Glaston IFRS (tilintarkastamaton)	Bystronic glass IFRS (tilintarkastamaton)	Pro forma -oikaisu PPA	Pro forma -oikaisu Bystronic glassin lainat	Pro forma -oikaisu rahoitus ja transaktiom enot	Glaston Pro forma IFRS (tilintarkastamaton)
Kauden voitto/tappio	-1,1	1,5	-0,7	0,0	0,7	0,3
Muut laajan tuloksen erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:						
Kurssierot ulkomaisista yksiköistä	-0,0	-				-0,0
Käypään arvoon laajan tuloksen kautta arvostettavien sijoitusten käypien arvojen muutokset	0,0	-				0,0
Rahavirran suojaukset	-0,2	-				-0,2
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	-0,0	-				-0,0
Yhteensä	-0,2	0,0				-0,2
Muut laajan tuloksen erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:						
Kurssierot etuus pohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattisista voitoista ja tappioista	-0,0	-				-0,0
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot etuus pohjaisista järjestelyistä	-	0,0				0,0
Yhteensä	-0,0	0,0				-0,0
Kauden muut laajan tuloksen erät yhteensä, verojen jälkeen	-0,2	0,0				-0,2
Kauden laaja tulos yhteensä	-1,3	1,5	-0,7	0,0	0,7	0,2
Jakautuminen:						
Emoyhteisön omistajille	-1,3	1,5	-0,7	0,0	0,7	0,2
Määräysvallattomille omistajille	0,0	-				0,0
Kauden laaja tulos yhteensä	-1,3	1,5	-0,7	0,0	0,7	0,2

Tilintarkastamaton Pro forma tuloslaskelma 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta

Milj. euroa	Glaston IFRS (oikaistu ja tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu) a)	Bystronic glass IFRS (tilintarkastamaton)	Pro forma -oikaisu PPA	Pro forma -oikaisu Bystronic glassin lainat	Pro forma -oikaisu rahoitus ja transaktiom enot	Glaston Pro forma IFRS (tilintarkastamaton)
Liikevaihto	101,1b)	100,7				201,8
Liiketoiminnan muut tuotot	2,2b)	0,3				2,6
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos	-1,7b)	7,3				5,6
Valmistus omaan käyttöön	0,3b)	0,0				0,3
Materiaalit	-49,2b)	-46,3				-95,5
Henkilöstökulut	-23,4b)	-36,4				-59,7
Liiketoiminnan muut kulut	-20,8	-20,3			-2,8	-44,0
Poistot ja arvonalentumiset	-3,0b)	-1,2	-3,9			-8,1
Käyttöoikeusomaisuuserän poistot	-1,8	-0,7				-2,6
Liikevoitto	3,8	3,3	-3,9		-2,8	0,5
Rahoitustuotot	0,1b)	0,1				0,3
Rahoituskulut	-0,8	-0,4		0,2	-2,0	-3,0
Nettorahoituskulut	-0,7	-0,2		0,2	-2,0	-2,7
Vuokrasopimusvelkojen korkokulut	-0,5	-0,1				-0,6
Tilikauden voitto/tappio ennen veroja	2,6	3,0	-3,9	0,2	-4,8	-2,8
Tuloverot	-0,7b)	-0,6	0,9		0,4	-0,0
Tilikauden voitto/tappio	1,9	2,5	-3,0	0,2	-4,4	-2,8
Määräysvallattomille omistajille kuuluva osuus tilikauden tuloksesta	-0,2b)	-				-0,2
Emoyhteisön omistajille kuuluva osuus tilikauden tuloksesta	2,1	2,5	-3,0	0,2	-4,4	-2,6
Yhteensä	1,9	2,5	-3,0	0,2	-4,4	-2,8

Tilintarkastamaton Pro forma laaja tuloslaskelma 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta

Milj. euroa	Glaston IFRS (oikaistu ja tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu) a)	Bystronic glass IFRS (tilintarkastamaton)	Pro forma -oikaisu PPA	Pro forma -oikaisu Bystronic glassin lainat	Pro forma -oikaisu rahoitus ja transaktiom enot	Glaston Pro forma IFRS (tilintarkastamaton)
Tilikauden voitto/tappio	1,9	2,5	-3,0	0,2	-4,4	-2,8
Muut laajan tuloksen erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:						
Kurssierot ulkomaisista yksiköistä	0,1b)	-				0,1
Käypään arvoon laajan tuloksen kautta arvostettavien sijoitusten käypien arvojen muutokset	0,0b)	-				0,0
Rahavirran suojaukset	-0,1b)	-				-0,1
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	-0,0	-				-0,0
Yhteensä	-0,0b)	-				-0,0
Muut laajan tuloksen erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:						
Kurssierot etuuspoijhaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattisista voitoista ja tappioista	-0,0b)	-				-0,0
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot etuuspoijhaisten järjestelyistä	0,0b)	-1,3				-1,2
Vakuutusmatemaattisiin voittoihin ja tappioihin liittyvät verot		0,3				0,3
Yhteensä	0,0b)	-1,0				-0,9

Tilikauden muut laajan tuloksen erät yhteensä, verojen jälkeen	0,0b)	-1,0				-0,9
Tilikauden laaja tulos yhteensä	1,9	1,5	-3,0	0,2	-4,4	-3,8
Jakautuminen:						
Emoyhteisön omistajille	2,1	1,5	-3,0	0,2	-4,4	-3,6
Määräysvallattomille omistajille	-0,2b)	-				-0,2
Tilikauden laaja tulos yhteensä	1,9	1,5	-3,0	0,2	-4,4	-3,8

a) Glaston soveltaa IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardia täysin takautuvasti 1.1.2019 alkaen ja on laatinut vuodelta 2018 oikaistun tuloslaskelman ja taseen.

b) Tilintarkastettu

Tilintarkastamaton Pro forma tase 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta

Milj. euroa	Glaston IFRS (tilintarkas tamaton)	Bystronic glass IFRS (tilintarkas tamaton)	Pro forma -oikaisu PPA	Pro forma -oikaisu Bystronic glassin lainat	Pro forma -oikaisu rahoitus ja transaktio menot	Glaston Pro forma IFRS (tilintarkas tamaton)
Varat						
Pitkäaikaiset varat						
Liikearvo	30,6	-	24,7			55,3
Muut aineettomat hyödykkeet	5,6	0,4	19,2			25,2
Aineelliset hyödykkeet	8,2	7,2	11,7			27,1
Käyttöoikeusomaisuuserät	7,8	1,3				9,1
Käypään arvoon laajan tuloksen erien kautta arvostettavat rahoitusvarat	3,0	-				3,0
Lainasaamiset ja muut pitkäaikaiset saamiset	2,9	0,0				2,9
Laskennalliset verosaamiset	0,6	2,2				2,8
Pitkäaikaiset varat yhteensä	58,7	11,2	55,6	0,0	0,0	125,5
Lyhytaikaiset varat						
Vaihto-omaisuus	5,6	30,6				36,2
Kauden verotettavaan tulokseen perustuvat verosaamiset	0,3	-			0,6	0,9
Myynti- ja muut saamiset	24,4	15,4			-10,1	29,7
Sopimukseen perustuvat saamiset	13,2	-				13,2
Rahavarat						
Käteisvarat	10,9	5,1	-56,2	-16,9	73,5	16,3
Lyhytaikaiset varat yhteensä	54,4	51,1	-56,2	-16,9	64,0	96,3
Varat yhteensä	113,1	62,3	-0,6	-16,9	64,0	221,8
Oma pääoma ja velat						
Oma pääoma						
Osakepääoma	12,7	0,1	-0,1			12,7
Osakeanti	14,9	-			-14,9	0,0
Ylikurssirahasto	25,3	-				25,3
Muut sidotun oman pääoman rahastot	0,1	14,0	-14,0			0,1
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	39,6	-			23,2	62,8
Omat osakkeet	-3,3	-				-3,3
Käyvän arvon rahasto	0,1	-				0,1
Muut vapaan oman pääoman rahastot	-0,2	-				-0,2
Kertyneet voittovarot ja kurssierot	-38,1	-7,9	7,9			-38,1
Emoyhteisön omistajille kuuluva osuus kauden tuloksesta	-1,1	1,5	-1,5		-2,5	-3,6
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	49,9	7,8	-7,8	0,0	5,8	55,8
Määräysvallattomien omistajien osuudet	0,1	-				0,1
Oma pääoma yhteensä	50,0	7,8	-7,8	0,0	5,8	55,9
Pitkäaikaiset velat						
Pitkäaikaiset korolliset velat	7,8	0,0			33,2	41,0
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	7,5	1,2				8,7
Pitkäaikaiset korottomat velat ja varaukset	0,4	0,1				0,5
Laskennalliset verovelat	0,2	0,7	7,2			8,1
Velat etuuspohjaisista eläkkeistä ja muista pitkäaikaisista työsuhde-etuuksista	0,2	0,2				0,4

Pitkäaikaiset velat yhteensä	16,1	2,2	7,2	0,0	33,2	58,7
Lyhytaikaiset velat						
Lyhytaikaiset korolliset velat	2,6	16,9		-16,9	22,7	25,3
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	1,4	0,3				1,7
Lyhytaikaiset varaukset	1,4	3,5				4,9
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset korottomat velat	41,2	25,0			2,2	68,4
Sopimukseen perustuvat velat	0,2	6,3				6,5
Kauden verotettavaan tulokseen perustuvat verovelat	0,1	0,3				0,4
Lyhytaikaiset velat yhteensä	47,0	52,3	0,0	-16,9	25,0	107,2
Velat yhteensä	63,0	54,5	7,2	-16,9	58,1	165,9
Oma pääoma ja velat yhteensä	113,1	62,3	-0,6	-16,9	64,0	221,8

B.9	Tulosennuste tai -arvio	Ei sovellu. Esite ei sisällä tulosennustetta tai -arviota.
B.10	Kuvaus historiallisia taloudellisia tietoja koskevissa tilintarkastuskertomuksissa esitettyjen muistutusten luonteesta	Ei sovellu. Yhtiön tilintarkastuskertomus 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta ei sisällä muistutuksia.
B.11	Liikkeeseenlaskijan käyttöpääoma	Ei sovellu. Yhtiön näkemyksen mukaan sen käyttöpääoma riittää kattamaan Yhtiön tarpeet vähintään kahdentoista kuukauden ajan tämän Esitteen päivämäärästä.
	Osatekijä	Jakso C — Arvopaperit
C.1	Tarjottavien ja kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden tyyppi ja laji	Yhtiöllä on yksi osakesarja, ja kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Yhtiön osakkeiden kaupankäyntikoodi Nasdaq Helsinki Oy:ssä ("Nasdaq Helsinki") on GLA1V. Osakkeiden ISIN-koodi on FI4000369657. Osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa.
C.2	Arvopapereiden liikkeeseenlaskun valuutta	Osakkeet ovat euromääräisiä.
C.3	Liikkeeseenlaskettujen osakkeiden lukumäärä / nimellisarvo	Yhtiön rekisteröity osakepääoma Esitteen päivämääränä on 12 696 000,00 euroa. Yhtiöllä on 45 976 316 liikkeeseen laskettua osaketta, jotka ovat täysin maksettuja. Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiö ei omista omia osakkeitaan. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa.
C.4	Arvopapereihin liittyvät oikeudet	Osakkeisiin liittyvät oikeudet määräytyvät osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) ("Osakeyhtiölaki") ja muun Suomessa sovellettavan lainsäädännön mukaan.

Osakkeenomistajien merkintäetuoikeus

Osakeyhtiölain mukaan suomalaisen osakeyhtiön osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön uusia osakkeita, optio-oikeuksia ja vaihtovelkakirjoja samassa suhteessa kuin heillä ennestään on yhtiön osakkeita, ellei antia koskevassa yhtiökokouksen tai hallituksen päätöksessä toisin määrätä.

Yhtiökokoukset

Osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksessa päätösvaltaansa yhtiön asioissa. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on oikeus osallistua ja äänestää yhtiökokouksessa. Osakkeenomistaja voi osallistua ja äänestää yhtiökokouksessa joko itse tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä.

Yhtiökokouksessa tehtävät päätökset edellyttävät yleensä yksinkertaista äänen enemmistöä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset, suunnattu osakeanti ja eräissä tapauksissa päätökset yhtiön sulautumisesta tai jakautumisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä sekä yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi eräät päätökset, kuten yhtiön osakkeidensa suunnattu lunastusvelvollisuus, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien hyväksynnän.

Osingot ja muu voitonjako

Kaikki osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muihin Yhtiön jaettaviin varoihin (mukaan lukien Yhtiön varojen jako purkautumistilanteessa) sen jälkeen, kun osakkeet on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ("Kaupparekisteri").

Osinkoa voidaan maksaa vasta, kun yhtiökokous on hyväksynyt Yhtiön tilinpäätöksen ja päättänyt osingonjaosta hallituksen ehdotuksen perusteella. Kuluvan tilikauden voittoon perustuvia osavuosiosinkoja voi jakaa ainoastaan, jos ylimääräinen yhtiökokous hyväksyy uuden tilintarkastetun tilinpäätöksen. Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous voi valtuuttaa hallituksen päättämään osingon maksusta tai muun vapaan oman pääoman jakamisesta. Osingon tai muun vapaan oman pääoman määrä ei saa ylittää yhtiökokouksen hyväksymää määrää. Osingonjakopäätös tai päätös valtuuttaa hallitus päättämään osingonjaosta edellyttäen osakkeenomistajien enemmistöpäätöstä yhtiökokouksessa.

Osingonjako ei saa ylittää Yhtiön viimeksi vahvistetun tilinpäätöksen mukaisia jakokelpoisia varoja. Yhtiön taloudellisen tilanteen olennaiset muutokset viimeksi vahvistetun tilinpäätöksen jälkeen otetaan huomioon päätettäessä osingonjaosta. Lisäksi varoja ei saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan maksukyvyttömyyden.

- | | | |
|------------|--|---|
| C.5 | Arvopapereiden vapaata luovutettavuutta koskevat rajoitukset | Osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa. Tämän Esitteen jakeluun ja Osakeantiin voi liittyä rajoituksia tietyissä maissa. |
| C.6 | Hakemus julkisen kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta | Yhtiö aikoo jättää hakemuksen Tarjottavien osakkeiden ottamisesta julkisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingissä. |
| C.7 | Osingonjakopolitiikka | Yhtiön osinkopolitiikan mukaisesti Yhtiön tavoitteena on jakaa vuosittain osinkoa tai pääomanpalautusta 30–50 prosenttia Yhtiön osakekohtaisesta tuloksesta ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä. |

Hallitus huomioi aina Yhtiön taloudellisen aseman ja tulevaisuudennäkömät päättäessään mahdollisten tulevien osinkojen tai pääomanpalautusten määristä ja maksuajankohdista. Lisäksi osinkopolitiikassa on otettu huomioon strategian mukaiset kasvutavoitteet ja kasvun edellyttämät rahoitustarpeet.

Osatekijä

- D.1** Keskeiset tiedot tärkeimmistä liikkeeseenlaskijaan tai sen toimialaan liittyvistä riskeistä

Jakso D — Riskitekijät

Yhtiön toimintaympäristöön liittyviä riskejä

- Maailmantalouden ja rahoitusmarkkinoiden epävarmoilla olosuhteilla sekä geopolitiisilla ja poliittisilla epävarmuustekijöillä saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.
- Kilpailu lasinjalostuskoneiden ja -palvelujen markkinoilla on kovaa, mikä voi johtaa hintojen alentumiseen tai Yhtiön tuotteiden ja palvelujen kysynnän merkittävään laskuun.
- Komponenttien hintojen nousulla tai niiden saatavuuden muutoksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön kannattavuuteen.
- Kehittyvien markkina-alueiden poliittisilla, taloudellisilla tai oikeudellisilla riskeillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiöön.
- Talouspakotteilla ja kaupan rajoituksilla, kuten tariffeilla, voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Bystronic glass -yritysostoon liittyviä riskejä

- Yhtiö ei välttämättä kykene saavuttamaan joitakin tai mitään Bystronic glass -yritysostosta odotettuja hyötyjä, eikä se välttämättä onnistu integroimaan Bystronic glassia tällä hetkellä arvioidulla tavalla tai suunnitellussa aikataulussa.

- Bystronic glass -yritykseen liittyy useita yritystoille luonteenomaisia riskejä, kuten ostettujen yhtiöiden vastuista ja puutteista tai hallinto-oikeusketjua koskevasta puutteellisesta dokumentaatiosta johtuvat lisäkustannukset ja vastuut.

Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä

- Yhtiö ei välttämättä onnistu toteuttamaan liiketoimintastrategiaansa tai hallitsemaan kasvuaan tehokkaasti.
- Yhtiö ei välttämättä onnistu tuotekehityksessä ja innovaatioissa tai tuotantoprosessiensa kehittämisessä kilpailijoita vastaavalla tavalla, tai Yhtiön voi olla pakko tehdä lisää investointeja teollisuudenalan teknologisen kehityksen seurauksena.
- Yhtiö ei välttämättä pysty saavuttamaan Heliotrope Technologiesin odotettua liiketoiminta- tai tuottopotentiaalia.
- Yhtiö ei välttämättä pysty ylläpitämään operatiivista tehokkuuttaan, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiöön.
- Yhtiö voi epäonnistua projektien tai toimittaja- ja alihankkijaverkostonsa hallinnassa.
- Projektit voivat viivästyä, niiden laajuus tai maksuehdot voivat muuttua tai ne voivat peruuntua Yhtiön vaikutusvallan ulkopuolella olevien syiden vuoksi.
- Sopimukset Yhtiön sopimuskumppaneiden ja alihankkijoiden kanssa voivat olla tulkinnanvaraisia, Yhtiö voi epäonnistua tuotteidensa ja palvelujensa tarkassa määrittämisessä ja hinnoittelemisessa tai sopimusten vastuunjakoja koskevat ehdot voivat olla Yhtiölle epäedullisia, ja tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus tuotteiden ja palvelujen kannattavuuteen.
- Yhtiön liiketoiminta on altis kausiluonteisuudelle ja tuloksen vaihtelulle.
- Merkittävien asiakassuhteiden menettäminen voi vahingoittaa Yhtiön liiketoimintaa.
- Yhtiö saattaa menettää avainhenkilöitään Bystronic glass -yritykseen seurauksena ja osana tavanomaista liiketoimintaa, eläkkeelle jääminen mukaan luettuna, ja se voi myös epäonnistua osaavan johdon tai henkilöstön rekrytoinnissa tai heidän palveluksessaan pitämisessä.
- Merkittävillä IT-järjestelmien tai ohjelmistojen ongelmilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.
- Immateriaalioikeuksien luomisen, hallinnan ja suojaamisen sekä liikesalaisuuksien ja muiden luottamuksellisten tietojen tietoturvan epäonnistumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön kilpailukykyyn sekä sen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.
- Yhtiön toiminnan uudelleenorganisointiin tai uudelleenjärjestelyyn liittyvillä ongelmilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiöön.
- Yhtiö altistuu työvoimakiistojen, työnseisausten ja henkilöstökulujen nousun riskille.
- Ympäristö-, työterveys- ja työturvallisuuslainsäädännön sekä muiden kansallisten ja kansainvälisten lakien ja säädösten noudattaminen saattaa kasvattaa Yhtiön toimintakustannuksia, ja mahdollisilla lakien ja säädösten rikkomisilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiöön.
- Yhtiön toimintaan kohdistuu terveyteen, ympäristöön ja luonnonvaroihin liittyviä riskejä.
- Yhtiön vakuutus sopimukset tarjoavat rajallisen suojan, eikä Yhtiö välttämättä ole vakuutettu tiettyjä riskejä vastaan.
- Tuoteturvallisuuteen ja vastuuseen liittyvät ongelmat voivat keskeyttää Yhtiön tuotannon ja Yhtiö voi olla velvollinen maksamaan vahingonkorvauksia tai muita hyvityksiä tuotevastuukanteiden seurauksena.
- Yhtiö voi ajoittain olla osallisena oikeudenkäynneissä ja muissa vastaavissa menettelyissä, joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.
- Yhtiön maine voi vahingoittua, millä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiöön.

Yhtiön taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä

- Tähän Esitteeseen sisältyvät Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot esitetään ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa, ja ne voivat erota merkittävästi Yhtiön todellisesta liiketoiminnan tuloksesta tai taloudellisesta asemasta Bystronic glass -yritykseen jälkeen.
- Bystronic glassin yhdistetyt tilinpäätökset eivät välttämättä anna oikeaa kuvaa siitä, millaisia Bystronic glassin liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema olisivat olleet, jos Bystronic glass olisi toiminut itsenäisen konsernina, eivätkä ne välttämättä anna viitteitä Bystronic glassin tulevasta kehityksestä.
- Yhtiö ei välttämättä pysty saamaan lisärahoitusta tai noudattamaan lainoihinsa ja muihin luottoihinsa sisältyviä rahoituskovenantteja, millä voi olla olennaisen

haitallinen vaikutus sen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

- Yhtiö altistuu sen taloudellisen raportoinnin epätarkkuuteen tai harhaanjohtavuuteen liittyvälle riskille.
- Yhtiön verorasitus voi kasvaa verolakien tai -säästöjen tai niiden soveltamisen ja tulkinnan muutosten taikka meneillään olevien tai tulevien verotarkastusten seurauksena.
- Mikäli Yhtiö ei kykene hyödyntämään laskennallisia verosaamisiaan, tällä voi olla haitallinen vaikutus sen liiketoiminnan tulokseen.
- Liikearvon, muiden aineettomien hyödykkeiden tai aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden arvonalentumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön taloudelliseen asemaan tai liiketoiminnan tulokseen.
- Uusien tai tarkistettujen IFRS-standardien käyttöönotto voi vaikuttaa olennaisesti Yhtiön raportointiin lukuihin.
- Yhtiö altistuu valuuttakurssien vaihteluille.
- Yhtiö altistuu korkotasojen vaihteluille.
- Eläkejärjestelyihin liittyvät kustannukset voivat nousta.
- Yhtiö altistuu myyntisaamisiinsa liittyvälle luottoriskille ja Yhtiön yhden tai useamman suuren asiakkaan tai rahoitusvastapuolen taloudellisilla vaikeuksilla tai konkurssilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.
- Lasinjalostuskoneiden toimitusten tuloutuksen ajoitus voi aiheuttaa Yhtiön tuloksen vaihtelua.

D.3 Keskeiset tiedot tärkeimmistä arvopapereihin liittyvistä riskeistä

Osakkeisiin, Merkintähintaan ja Osakeantiin liittyviä riskejä

- Yhtiön kyky maksaa osinkoja tai muutoin jakaa vapaata omaa pääomaa osinkopolitiikkansa mukaisesti tai muutoin riippuu siitä, onko jakokelpoisia varoja käytettävissä, eikä Yhtiö välttämättä pysty maksamaan, tai se voi päättää olla maksamatta osinkoja tai muutoin olla jakamatta vapaata omaa pääomaa tulevaisuudessa.
- Yhtiön tiettyjen suurempien osakkeenomistajien intressit voivat erota muiden osakkeenomistajien intresseistä.
- Osakkeenomistajien omistus laimenee, jolleivät osakkeenomistajat käytä Merkintäoikeuksiaan, ja Merkintäoikeudet voivat menettää arvonsa.
- Osakeannista ei mahdollisesti saada kerättyä varoja täysimääräisesti.
- Sijoittajat eivät voi peruuttaa Merkintäoikeuksien käyttämistä tai Väliaikaisilla osakkeilla tehtyjä kauppia tai muita siirtoja.
- Merkintäoikeuksien, Väliaikaisten osakkeiden ja Tarjottavien osakkeiden markkinahinta voi vaihdella huomattavasti, ja Tarjottavien osakkeiden kurssi voi laskea Merkintähinnan alle.
- Merkintäoikeudet ja Väliaikaiset osakkeet eivät välttämättä tule aktiivisen kaupankäynnin kohteeksi.
- Tulevilla mahdollisilla osakeanneilla tai merkittävillä osakemyynneillä voi olla haitallinen vaikutus osakkeiden markkinahintaan, ja tulevat mahdolliset osakeannit voivat laimentaa nykyisten osakkeenomistajien omistusosuuksia.
- Tiedot ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää merkintäoikeuksiaan.

Osatekijä

Jakso E — Tarjous

E.1 Kokonaisnettotuotot ja arvioidut kokonaiskustannukset

Katso osatekijä E.2a.

E.2a Syyt tarjoamiseen, tuottojen käyttö ja arvioidut kokonaisnettotuotot

Glaston Oyj Abp tiedotti 25.1.2019 allekirjoittaneensa Conzzeta AG:n ja Conzzeta Holding Deutschland AG:n kanssa Osakekauppakirjan, jonka mukaan Glaston Oyj Abp sopi ostavansa kokonaan omistamansa tytäryhtiön Glaston Services Ltd. Oy:n kautta Conzzeta-konsernilta Bystronic glass -liiketoiminnan sisältäen kaikki sveitsiläisen Bystronic Maschinen AG:n ja saksalaisen Bystronic Lenhardt GmbH:n sekä niiden tytäryhtiöiden ulkona olevat osakkeet.

Yhtiön hallitus päätti 29.5.2019 toteuttaa Osakeannin Glaston Oyj Abp:n ylimääräisen yhtiökokouksen 26.2.2019 antaman valtuutuksen perusteella. Mikäli kaikki Tarjottavat osakkeet merkitään Osakeannissa, Yhtiön Osakeannista saama kokonaistuotto on noin 34 miljoonaa euroa (ennen Osakeantiin mahdollisesti liittyvien transaktiokustannusten

huomioon ottamista). Yhtiö arvioi maksavansa noin 3 miljoonaa euroa Osakeantiin liittyvinä palkkioina ja muina kuluina, jolloin kokonaisnettotuotto olisi noin 31 miljoonaa euroa. Palkkioilla ja kuluilla ei ole tulosvaikutusta, koska Yhtiö kirjaa Osakeantiin liittyvät kulut omaan pääomaan. Yhtiön Osakeannista saamat tuotot käytetään Bystronic glass -yritystöön liittyvän jäljellä olevan bridge-lainan takaisinmaksuun.

E.3 Tarjouksen ehdot

Yhtiö tarjoaa merkintäoikeusannissa merkittäväksi osakkeenomistajien merkintätuoikeuden perusteella enintään 38 313 595 Yhtiön osaketta ("**Tarjottavat osakkeet**") merkintähintaan 0,89 euroa Tarjottavalta osakkeelta ("**Merkintähinta**") ("**Osakeanti**").

Jokainen Yhtiön osakkeenomistaja, joka on rekisteröity Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon saa yhden (1) arvo-osuusmuotoisen merkintäoikeuden, joka oikeuttaa merkitsemään Tarjottavia osakkeita ("**Merkintäoikeus**") jokaista osakkeenomistajan Osakeannin täsmäytyspäivänä 31.5.2019 ("**Täsmäytyspäivä**") omistamaa Yhtiön osaketta kohden.

Jokainen kuusi (6) Merkintäoikeutta oikeuttaa merkitsemään viisi (5) Tarjottavaa osaketta Merkintähintaan ("**Ensisijainen merkintäoikeus**"). Merkintäoikeudet kirjataan osakkeenomistajien arvo-osuustileille Euroclear Finlandin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään 3.6.2019.

Tarjottavien osakkeiden merkintäaika alkaa 5.6.2019 kello 9.30 Suomen aikaa ja päättyy 19.6.2019 kello 16.30 Suomen aikaa ("**Merkintäaika**"). Merkintäoikeudet ovat vapaasti luovutettavissa ja ne ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingissä 5.6.2019–13.6.2019 välisenä aikana. Merkintäajan päättyessä 19.6.2019 kello 16.30 Suomen aikaa käyttämättä jääneet Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina.

Mikäli kaikkia Tarjottavia osakkeita ei merkitä Ensisijaisen merkintäoikeuden perusteella, Yhtiön osakkeenomistajilla ja muilla sijoittajilla on oikeus merkitä tällaisia Tarjottavia osakkeita ("**Toissijainen merkintäoikeus**"). Ensisijaisen merkintäoikeuden ja Toissijaisen merkintäoikeuden perusteella merkitsemättä jääneet Tarjottavat osakkeet voidaan suunnata merkittäviksi hallituksen päätöksen mukaisesti.

AC Invest Eight B.V., Hymy Lahtinen Oy, Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen ovat kukin erikseen ja peruuttamattomasti sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia osakkeita täysimääräisesti niille kirjattavien Merkintäoikeuksien perusteella, Hymy Lahtinen Oy:n sitoumusta lukuun ottamatta mahdollisena sille, että tietyt määritetyt sijoitus- tai osakkeenomistusrajat eivät ylity, eli yhteensä noin 52,64 prosenttia Tarjottavista osakkeista ("**Merkintäsitoumukset**"). Lisäksi Ahlstrom Capital B.V. on sitoutunut tarjoamaan tarvittavan juniorilainarahoituksen bridge-lainan uudelleenrahoittamiseksi, mikäli Osakeantia ei merkitä täysimääräisesti. Nordea Bank Oyj ja OP Yrityspankki Oyj ovat tehneet Yhtiön kanssa järjestämissopimuksen ("**Järjestämissopimus**"), jonka mukaan ne ovat kukin erikseen tiettyjen ehtojen mukaisesti sitoutuneet järjestämään Osakeannin.

Kaupankäynnin Merkintäoikeuksien perusteella merkityillä Tarjottavia osakkeita vastaavilla väliaikaisilla osakkeilla ("**Väliaikaiset osakkeet**") odotetaan alkavan omana osakelajinaan Nasdaq Helsingissä (kaupankäyntitunnus GLA1VN0119) 20.6.2019 ja päättyvän 27.6.2019. Ensisijaisen merkintäoikeuden ja Toissijaisen merkintäoikeuden nojalla merkityt Tarjottavat osakkeet rekisteröidään Kaupparekisteriin arviolta 27.6.2019. Kaupankäynnin Tarjottavilla osakkeilla yhdessä Yhtiön olemassa olevien osakkeiden kanssa odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin pörssilistalla viimeistään arviolta 28.6.2019.

E.4 Kuvaus kaikista liikkeeseenlaskuun liittyvistä olennaisista intresseistä, mukaan lukien eturistiriidat

Järjestäjät ja niiden kanssa samaan konserniin kuuluvat yhtiöt ovat tavanomaisen liiketoimintansa mukaisesti tarjonneet ja voivat tulevaisuudessa tarjota Yhtiölle neuvonta-, konsultointi-, vakuutus-, sijoitus-, pankki- ja/tai muita palveluita, joista ne ovat saaneet, tai tulevat saamaan, tavanomaiset palkkiot ja kulukorvaukset.

Lisäksi Järjestäjät tai niiden kanssa samaan konserniin kuuluvat yhtiöt ovat toimineet Yhtiön rahoittajana Bystronic glassin Yritystössä, ja Osakeannista saatavat tuotot käytetään Bystronic glassin Yritystöön liittyvän bridge-lainan takaisinmaksuun. Lisäksi tietyt Järjestäjät tai niiden kanssa samaan konserniin kuuluvat yhtiöt ovat toimineet ja voivat tulevaisuudessa toimia tiettyjen Yhtiön rahoitussopimusten mukaisesti järjestäjinä tai lainanantajina, mistä ne ovat saaneet, tai tulevat saamaan, tavanomaiset palkkiot ja kulukorvaukset.

Järjestäjät eivät aio julkaista edellä mainittujen palveluiden tai liiketoimien sisältöä muutoin kuin lain tai muun sääntelyn asettaman velvoitteen mukaisesti. Kuten yllä on kuvattu,

Järjestäjät saavat Osakeannin yhteydessä palkkioita ja kulukorvauksia, ja näin ollen niillä on Osakeannissa intressi.

- | | | |
|------------|--|---|
| E.5 | Arvopapereiden myyjät ja luovutus-rajoitussopimukset | Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat AC Invest Eight B.V., Hymy Lahtinen Oy, Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen tulevat sitoutumaan olemaan välittömästi tai välillisesti siirtämättä, luovuttamatta, lainaamatta tai muutoin myymättä heille kuuluvia osakkeita, Tarjottavia osakkeita tai äänioikeuksia ilman Yhtiön ja Järjestäjien etukäiteistä kirjallista suostumusta ajanjaksona, joka päättyy Tarjottavien osakkeiden maksu- ja toimituspäivänä. |
| E.6 | Tarjoamisesta johtuvan välittömän laimentumisen aste ja prosenttiosuus | Osakeannissa Tarjottavien osakkeiden enimmäismäärä vastaa noin 45,45 prosenttia Yhtiön osakkeista Osakeannin toteuttamisen jälkeen. Mikäli Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse Osakeannissa Tarjottavia osakkeita (mutta kaikki Tarjottavat osakkeet merkitään täysimääräisesti), nykyisten osakkeenomistajien omistus laimenee 45,45 prosenttia, mikäli kaikki Tarjottavat osakkeet merkitään täysimääräisesti. |
| E.7 | Arvioidut liikkeeseenlaskijan sijoittajalta veloitettavat kustannukset | Ei sovellu. Yhtiö ei veloita sijoittajilta kuluja Osakeantiin liittyen. |

RISKITEKIJÄT

Yhtiön osakkeisiin sijoittamiseen liittyy riskejä, joiden toteutumisella voi olla haitallinen vaikutus sijoituksen arvoon. Mahdollisten sijoittajien tulee ottaa tarkoin huomioon seuraavat riskitekijät sekä muut tämän Esitteen sisältämät tiedot ennen sijoituspäätöksen tekemistä. Mikäli yksi tai useampi tässä mainituista riskeistä toteutuu ja johtaa osakkeiden markkinahinnan laskuun, sijoittajat voivat menettää sijoituksensa osittain tai kokonaan. Seuraavassa kuvattavat riskit ja epävarmuustekijät eivät ole ainoita riskejä, jotka voivat vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan. Myös sellaiset riskit ja epävarmuustekijät, joista Yhtiö ei tällä hetkellä ole tietoinen tai joita pidetään nykytilanteessa vähämerkityksellisinä, voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen tai tulevaisuudennäkymiin. Riskien esitysjärjestyksen ei ole tarkoitus kuvata niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai keskinäistä tärkeysjärjestystä.

Tämä Esite sisältää myös tulevaisuutta koskevia lausumia, joihin liittyy riskejä ja epävarmuustekijöitä. Seuraavassa kuvattavien riskien ja muiden tässä Esitteessä esitettyjen tekijöiden vuoksi Yhtiön todellinen tulos voi poiketa olennaisesti siitä, mitä tulevaisuutta koskevissa lausumissa ennakoitaan.

Yhtiön toimintaympäristöön liittyviä riskejä

Maailmantalouden ja rahoitusmarkkinoiden epävarmoilla olosuhteilla sekä geopolittisilla ja poliittisilla epävarmuustekijöillä saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Yhtiö toimii maailmanlaajuisesti, ja maailmantalouden ja suhdanteiden muutokset vaikuttavat suoraan Yhtiön toimintaolosuhteisiin. Viime vuosina yleiset talouden ja rahoitusmarkkinoiden olosuhteet Euroopassa ja muualla maailmassa ovat vaihdelleet merkittävästi. Yleiset taloudelliset olosuhteet ja rahoitusmarkkinoiden olosuhteet ovat hiljattain parantuneet jonkin verran. Tämä ei takaa sitä, ettei vastaavaa vaihtelua ilmenisi uudelleen tulevaisuudessa. Yhtiö on erityisen altis makrotalouden olosuhteille EMEA-alueella (Eurooppa, Lähi-itä ja Afrikka), Amerikassa (Pohjois-, Keski- ja Etelä-Amerikka) sekä Aasian ja Tyynenmeren alueella (Kiina ja muu Aasian ja Tyynenmeren alue), joiden osuudet Yhtiön pro forma -perusteisesta kokonaisliikevaihdosta olivat noin 55,1 prosenttia, 22,6 prosenttia ja 22,3 prosenttia 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella.

Yhtiön tuotteiden kysyntään vaikuttavat maailmanlaajuiset, alueelliset ja kansalliset makrotalouden olosuhteet, jotka vaikuttavat sen tuotteiden loppukäyttöihin. Yhtiön liiketoiminta on pitkälti yhteydessä globaalin investointikysynnän trendeihin. Näin ollen Yhtiö altistuu suhdannevaihtelulle asiakkaidensa teollisuudenaloilla, kuten rakennus-, aurinkoenergia-, ajoneuvo- ja kaluste- ja laitteollisuudessa. Talouden taantuma tai rahoitusmarkkinoiden epävarmuus voi vähentää asiakkaiden kykyä tai halukkuutta investointeihin ja aiheuttaa näin tilauspäästösten lykkäyksiä tai peruutuksia ja konetoimitusten siirtämistä, mikä voisi vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön tilauskertymään, liikevaihtoon ja tulokseen. Arkkitehtonisen lasin toimialan osuus Yhtiön kokonaisliikevaihdosta on merkittävä, minkä vuoksi Yhtiö on altis arkkitehtonisen lasin markkinatilanteen ja sen taustalla olevien rakennusmarkkinoiden aktiivisuuden muutoksille. Lisäksi Yhtiön myynti ajoneuvomarkkinoille riippuu pitkälti asennetusta tuotantokapasiteetista lasiosien toimittamiseksi uusiin henkilö- ja kuorma-autoihin, joihin vaikuttaa kuluttajakysynnän vaihtelu ja logistiikkapalvelujen yleinen kysyntä ja siten kaluston korvaustarpeet. Ajoneuvomarkkinoiden kysyntä perustuu näin ollen Yhtiön asiakkaiden investointeihin, jotka suurilta osin tehdään kapasiteettirajoitusten ratkaisemiseksi tehtävien uusien investointien (mukaan lukien tuotannon laajentaminen uusille markkinoille) sekä olemassa olevien laitteiden korvaamisen yhteydessä. Yhtiön tuotteiden kysyntään ajoneuvoalalla kohdistuu tämän vuoksi huomattava kysynnän vaihtelu talouden globaalien ja alueellisten painopistemuutosten seurauksena, ja sitä voidaan kuvata jatkisykliseksi. Vaikka lasinjalostuskoneiden myynti on palvelujen myyntiä alttiimpi globaaleille suhdannevaihteluille, haastava taloustilanne voi heikentää kysyntää kaikilla Yhtiön tuotealueilla.

Maailmantalouden olosuhteisiin ovat vaikuttaneet, ja tulevat todennäköisesti vaikuttamaan jatkossakin, huolet kasvaneista geopolittisista jännitteistä sekä poliittinen kehitys, kuten Yhdistyneen kuningaskunnan eroaminen EU:sta ("Brexiti"), ja laajojen kauppakonfliktien kasvanut uhka. Nämä tai muut geopolittiset jännitteet, maailmanlaajuinen poliittinen kehitys ja protektionismi ovat vaikuttaneet globaaliin taloustilanteeseen ja lisänneet markkinoiden epävarmuutta ja epävakautta, ja saattavat vaikuttaa siten myös tulevaisuudessa. Yhtiön keskeisiin riskeihin sisältyy investointikysynnän väheneminen epävakaa poliittisen ympäristön seurauksena, mikä saattaa vähentää markkinoiden halukkuutta suuren mittakaavan investointeihin. Markkinaolosuhteiden kehityksen ennustaminen on vaikeaa, koska niihin vaikuttavat rahoitusmarkkinoiden kehitys ja monet muut tekijät, kuten osake-, korko-, johdannais- ja kiinteistömarkkinat, sekä useiden hallitusten, viranomaisien ja keskuspankkien toimenpiteet, joihin Yhtiö ei voi vaikuttaa. Maailmanmarkkinoiden tilanne on edelleen epävarma, eikä voida sulkea pois sitä mahdollisuutta, että maailmantalous ajautuu takaisin taantumaan tai jopa lamaan.

Maailmantalouden ja rahoitusmarkkinoiden epävarmuus voi vaikuttaa negatiivisesti rahoituksen saatavuuteen Yhtiölle tai sen asiakkaille. Yhtiön maksuvalmiuteen ja rahoituksen saatavuuteen voivat vaikuttaa olennaisesti muutokset rahoitusmarkkinoilla, eivätkä sen pääomälähteet välttämättä aina riitä kattamaan sen maksuvalmiustarpeita.

Minkä tahansa edellä kuvatun riskin toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Kilpailu lasinjalostuskoneiden ja -palvelujen markkinoilla on kovaa, mikä voi johtaa hintojen alentumiseen tai Yhtiön tuotteiden ja palvelujen kysynnän merkittävään laskuun.

Kilpailu lasinjalostuskoneiden ja -palvelujen markkinoilla on kovaa, ja Yhtiö kilpailee useiden monikansallisten yritysten ja alueellisten valmistajien ja palveluntarjoajien sekä välillisesti myös asiakkaidensa sisäisten palvelu- ja koneyksikköjen kanssa. Kilpailun koventuminen voi johtaa tilauskertymän, projekti kohtaisten katteiden tai maksuehtojen heikentymiseen ja vaikuttaa näin Yhtiön liiketoimintaan negatiivisesti. Nykyiset tai uudet kilpailijat voivat laajentua yhdelle tai useammalle Yhtiön keskeiselle markkinalle tai ne voivat pyrkiä kasvattamaan markkinaosuuttaan aggressiivisilla hinnoittelustrategioilla tai muilla keinoin. Esimerkiksi Kiinassa, joka on suurin lasinjalostusteollisuuden markkina-alue Aasian ja Tyynenmeren alueella, ostokäyttäytyminen on kustannustietoisempaa kuin Yhtiön muilla markkina-alueilla. Näin ollen hintakilpailu on voimakasta ja paikallisilla toimijoilla on merkittävä kilpailuetu markkinoilla. Yhtiön asema Kiinan markkinoilla sekä menestys markkinoille kehitettyjen uusien tuotteiden markkinoille tuomisessa ja myyntimäärien lisäämisessä ovat tärkeitä tekijöitä Yhtiön pitkän aikavälin kasvun osalta. Lisäksi vaikka lasinjalostuskoneiden markkinat ovat tällä hetkellä fragmentoituneet, Yhtiön nykyiset tai uudet kilpailijat voivat sulautua ja luoda suurempia kokonaisuuksia, joilla on kilpailuetuja, suurempi investointikapasiteetti ja suuremmat resurssit. Kilpailuasemat voivat myös muuttua, jos (hinnan ja teknologian osalta) alemman segmentin konevalmistajat laajentuvat uusille maantieteellisille tai tuotealueille. Tämä riski on suurin hintatietoisilla Aasian ja Etelä-Amerikan markkinoilla. Lisäksi nykyiset tai potentiaaliset kilpailijat saattavat aloittaa kilpailevien tuotteiden valmistuksen sopeuttamalla nykyistä tuotantokapasiteettiaan tai investoimalla uuteen kapasiteettiin. Mikäli tällaista tapahtuisi merkittävässä määrin, kyseisten tuotteiden hinnat luultavasti laskisivat vaikuttaen haitallisesti Yhtiön liiketoiminnan kannattavuuteen.

Lisäksi on riski siitä, että Yhtiön kanssa kilpailevat tuotantokoneiden valmistajat taikka muut toimijat ryhtyvät välittäjiksi, kilpaillen Yhtiön kanssa jakelijoina tai kauppaedustajina. Samankaltainen riski voi toteutua erityisesti palveluliiketoiminnassa, jossa kilpailijoiden ohella myös nykyiset tai entiset työntekijät voivat aloittaa Yhtiön huoltopalvelujen kaltaisten huoltopalveluiden tarjoamisen ja näin tulla sen kilpailijoiksi huoltoliiketoiminnassa. Tämä voi laskea Yhtiön tavoiteltavissa olevan liikevaihdon määrää tai huoltopalveluiden hintoja, ja näin ollen vaikuttaa haitallisesti Yhtiön kannattavuuteen. Katso myös ”– Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä – Yhtiö ei välttämättä onnistu tuotekehityksessä ja innovaatioissa tai tuotantoprosessiensa kehittämisessä kilpailijoita vastaavalla tavalla, tai Yhtiön voi olla pakko tehdä lisää investointeja teollisuudenalan teknologisen kehityksen seurauksena” jäljempänä.

Minkä tahansa edellä kuvatun riskin toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Komponenttien hintojen nousulla tai niiden saatavuuden muutoksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön kannattavuuteen.

Yhtiö käyttää liiketoiminnassaan useita ulkopuolisia kotimaisia ja ulkomaisia komponenttitoimittajia. Yhtiön toiminnassa käytettävien komponenttien saatavuuden ja markkinahintojen muutokset vaikuttavat olennaisesti Yhtiön liiketoiminnan kannattavuuteen. Komponenttien ja palvelujen, kuten kuljetuksen, hintojen nousulla, jota ei voida siirtää Yhtiön lopputuotteiden ja palvelujen hintoihin, voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Yhtiön kyky siirtää hinnankorotukset asiakkailleen nostamalla tuotteidensa ja palvelujensa hintoja oikea-aikaisesti riippuu useista ulkopuolisista tekijöistä, kuten Yhtiön tuotteiden ja palvelujen kysynnästä ja Yhtiön neuvotteluvoimasta suhteessa sen suurimpiin toimittajiin ja asiakkaihin. Lisäksi erityisten sopimusehtojen, kilpailupaineiden tai muiden tekijöiden vuoksi voi esiintyä viiveitä ennen kuin hinnankorotukset pystytään saattamaan voimaan. Mikäli komponenttien hinnat nousevat merkittävästi tai komponenttien saatavuudessa esiintyy merkittäviä häiriöitä, Yhtiö voi joutua ostamaan komponentteja vaihtoehtoisista lähteistä tai rajoittamaan tuote- ja palvelutarjontansa, mikä voi vaikuttaa merkittävästi Yhtiön kykyyn tarjota kilpailukykyisesti hinnoiteltuja tuotteita asiakkaille oikea-aikaisesti. Vaikka Yhtiö ei ole riippuvainen mistään tietystä toimittajasta, sillä on toimittajia, jotka ovat merkittäviä tietyille liiketoiminnoille ja joiden korvaaminen voi olla kallista. Lisäksi tiettyjen komponenttien toimittajien määrä on rajallinen. Minkä tahansa edellä kuvatun riskin toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Kehittyvien markkina-alueiden poliittisilla, taloudellisilla tai oikeudellisilla riskeillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiöön.

Yhtiö toimii eri puolilla maailmaa ja myös kehittyvillä markkina-alueilla, erityisesti eräissä Aasian, Lähi-idän ja Etelä-Amerikan valtioissa. Yhtiöllä on myös kaksi tuotantolaitosta ja useita tytäryhtiöitä Kiinassa. Kehittyvillä markkina-alueilla esiintyy yleisesti ottaen suurempaa poliittista, taloudellista ja sosiaalista epävarmuutta kuin maissa, joissa on kehittyneemmät instituutiorekenteet. Näillä markkina-alueilla lainsäädännön, viranomaisten käytäntöjen ja tulkintojen, taloudellisen tai yhteiskunnallisen epäjärjestyksen ja muiden tekijöiden aiheuttamien vahinkojen riski voi olla olennainen. Kehittyvillä markkina-alueilla tapahtuvaan liiketoimintaan ja investointeihin liittyviä merkittävimpiä riskejä ovat kaupan rajoitusten käyttöönotto, valuutanvaihtorajoitusten soveltaminen, inflaatio sekä verolainsäädännön ja sen toimeenpanon muutokset. Toimintaan tietyissä kehittyvien markkina-alueiden maissa voi liittyä myös omaisuuden pakkolunastuksen, takavarikoinnin tai kansallistamisen riski. Minkä tahansa edellä kuvatun riskin toteutuminen voi vähentää olennaisesti tai kokonaan näillä markkinoilla toimimisesta saatavia hyötyjä ja sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Talousspakotteilla ja kaupan rajoituksilla, kuten tariffeilla, voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Yhtiö toimii lukuisissa maissa, joista osaan kohdistetaan tai on kohdistettu talousspakotteita ja vientirajoituksia, ja Yhtiön tuotteiden myyntiin saatetaan tulevaisuudessa soveltaa uusia tai tiukempia vientirajoituksia, pakotteita, tariffeja, kauppasaartoja tai muita taloudellisia ja kaupan rajoituksia. Niiden maiden viranomaiset, joissa Yhtiö toimii tai joihin se tuo tuotteitaan, voivat asettaa uusia tai kumota voimassa olevia tuontitulleja, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus tuotteiden toimituksiin tai niiden hintoihin. Tullimaksutasojen muutoksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön kykyyn maahantuoda tuotteitaan tai sen kotimaisten toimintojen kannattavuuteen markkinoilla, joilla käytetään tällaisia protektionistisia toimenpiteitä. Vaikka Kiinan ja Yhdysvaltain väliset tuontitullit eivät ole vaikuttaneet negatiivisesti Yhtiöön sen nykyisessä toimintamallissa, pitkittynyt jännite näiden maiden välillä voi lisätä epävarmuutta maailmanmarkkinoilla tai laskea investointihalukkuutta ja vaikuttaa näin ollen merkittävästi Yhtiöön. Katso myös ”– Maailmantalouden ja rahoitusmarkkinoiden epävarmoilla olosuhteilla sekä geopolittisilla ja poliittisilla epävarmuustekijöillä saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen” edellä.

Kansainväliset talous- ja kauppapakotteet ovat monimutkaisia ja ne muuttuvat usein muun muassa pakotteiden kohteina olevia maita, tahoja ja henkilöitä koskevien luetteloiden osalta. Mitkä tahansa voimassa olevat pakotteet voivat rajoittaa Yhtiön toimintaa ja vaikuttaa negatiivisesti sen asiakassuhteisiin. Yhtiön toiminnan globaalista luonteesta johtuen Yhtiöön sovelletaan useiden eri maiden lakeja ja määräyksiä. Yhtiön tulee noudattaa esimerkiksi Yhdysvaltain, Euroopan unionin ja YK:n säännöksiä ja pakotemääräyksiä. Yhtiö toimii maissa, joissa yksilöihin ja yrityksiin voidaan kohdistaa pakotteita, eikä voi olla varmuutta siitä, etteikö Yhtiön voitaisi tällaisissa maissa toimissaan katsoa olevan tekemisissä pakotteiden kohteina olevien tahojen tai henkilöiden kanssa. Tällaisten rajoitteiden ja säädösten noudattamisen varmistaminen voi olla vaikeaa tai kallista, ja viranomaiset tai sopimuspuolet voivat kohdistaa Yhtiöön tutkimuksia tai vaatimuksia. Lisäksi jotkin ulkomaiset kilpailijat eivät välttämättä ole velvollisia noudattamaan samoja pakotesäännöksiä kuin Yhtiö, minkä seurauksena tällaiset kilpailijat voivat kyetä ylläpitämään ja kehittämään asemaansa maissa, joissa Yhtiö ei pysty toimimaan.

Mahdollisilla tiettyjen alueiden kasvaneesta taloudellisesta tai poliittisesta epävakauudesta johtuvilla kaupan lisärajoituksilla, protektionistisilla toimenpiteillä, pakotteilla tai talouden hidastumisella voi olla Yhtiön toimintaan olennaisen haitallinen vaikutus. Pahimmassa tapauksessa osa tai kaikki Yhtiön omaisuus tällaisilla alueilla on alttiina takavarikoinnin riskille tai tällä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön tämänhetkisiin toimintamahdollisuuksiin tai rahoitusjärjestelyihin. Minkä tahansa edellä kuvatun riskin toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön maineeseen, liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Bystronic glass -yritysostoon liittyviä riskejä

Yhtiö ei välttämättä kykene saavuttamaan joitakin tai mitään Bystronic glass -yritysostosta odotettuja hyötyjä, eikä se välttämättä onnistu integroimaan Bystronic glassia tällä hetkellä arvioidulla tavalla tai suunnitellussa aikataulussa.

Glaston Oyj Abp tiedotti 25.1.2019 allekirjoittaneensa osakekauppakirjan (**”Osakekauppakirja”**) sveitsiläisen Conzzeta AG:n ja saksalaisen Conzzeta Holding Deutschland AG:n (**”Myyjät”**) kanssa Bystronic glass -yritysostoon liittyen. Yhtiö toteutti Bystronic glass -yritysoston 1.4.2019. Yhtiö on tehnyt due diligence -tarkastuksen Bystronic glassista ja arvioi saavuttavansa Bystronic glass -yritysostosta tiettyjä etuja, kuten synergioita palveluiden myynnistä ja uusien laitteiden ristiinmyynnistä, sekä arvioidut vuotuiset noin 4 miljoonan euron kustannussynergiaedut pääasiassa myytyjen tuotteiden, myynnin ja markkinoinnin sekä hallinnon matalammista kustannuksista vuoteen 2021 mennessä, kuten on kuvattu yksityiskohtaisemmin kohdassa *”Viimeaikainen kehitys ja tulevaisuudennäkymät – Viimeaikainen kehitys ja suuntaukset – Yritysjärjestelyt”*. Bystronic glass -yritysoston odotettujen hyötyjen saavuttaminen riippuu laajalti hankittujen

yksiköiden liiketoiminnan, prosessien ja toimintatapojen oikea-aikaisesta ja tehokkaasta integroinnista Yhtiöön, mikä puolestaan riippuu hankittujen yhtiöiden johdon ajasta ja resursseista. Bystronic glassin integrointi Yhtiön olemassa olevaan liiketoimintaan sisältää riskejä ja epävarmuuksia, eikä ole varmuutta siitä, että Yhtiö onnistuu integroimaan liiketoiminnot tällä hetkellä arvioidulla tavalla tai suunnitellussa aikataulussa. Täten ei voida olla varmoja siitä, että Yhtiö saavuttaa joitain tai mitään Bystronic glass -yritysosasta odotetuista eduista. Bystronic glassin tai muiden hankittujen yhtiöiden integrointi Yhtiön olemassa olevaan liiketoimintaan sisältää muun muassa seuraavia riskejä ja haasteita: Yhtiön resursseihin hallita laajentunutta liiketoimintaa ja integraatioprosessia Yhtiön sisällä kohdistuu vaatimuksia, mikä voi vaikuttaa johdon kykyyn johtaa Yhtiön liiketoimintaa tehokkaasti integraatioprosessin aikana; hankittujen yhtiöiden konsernitoimintojen, rahoitustoiminnon, valvonnan ja hallinnollisten toimintojen rakenne ja luotettavuus; tuotannon koordinoiminen, yhteisen palvelukehityksen ja hankintatoimen prosessi sekä parhaiden käytäntöjen jakaminen; riski painopisteen siirtymiseen pois tutkimuksesta ja kehittämisestä, markkinoinnista sekä muista tukitoiminnoista sekä avainasiakkaiden menettämisen riski etenkin hankituissa yhtiöissä integrointiprosessin aikana; ylemmän johdon ja/tai avaintyöntekijöiden pysyminen Yhtiön palveluksessa; ja vastuusitoumusten ja vastattavaksi otettujen velkojen vähentäminen. Synergiaetujen saavuttamiseen liittyvien kertaluonteisten kustannusten ja investointien arvioidaan olevan 7–8 miljoonaa euroa vuoteen 2021 mennessä, ja suurimman osan kertaluonteisista kustannuksista arvioidaan aiheutuvan integroinnin ensimmäisen vuoden aikana. Yhtiö arvioi tulosvaikutteisia transaktiokuluja kertyvän vuonna 2019, ensimmäinen neljännes mukaan lukien, noin 4 miljoonaa euroa, joista rahoituskuluja on noin 1 miljoonaa euroa. Yhtiö kirjasi tulosvaikutteisia transaktiokuluja 0,8 miljoonaa euroa 31.3.2019 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla.

Bystronic glassin integroinnista Yhtiön nykyiseen liiketoimintaan odotettavat synergiaedut ja hyödyt sekä tähän liittyvät kustannukset perustuvat Yhtiön arvioihin. Tässä Esitteessä esitettävät arviot perustuvat Yhtiön saatavilla olevien tietojen perusteella tehtyihin oletuksiin ja Yhtiön johdon päätelmiin esimerkiksi Bystronic glassin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja tulokseen liittyen. Vaikka Yhtiö uskoo, että arvioidut synergiaedut ja hyödyt ja niihin liittyvät kustannukset ovat perusteltuja, niiden taustalla olevat oletukset ovat väistämättä epävarmoja ja niihin liittyy monia merkittäviä liiketoimintaa, taloutta ja kilpailua koskevia epävarmuustekijöitä ja riskejä, joiden seurauksena toteutuvat tulokset voivat poiketa merkittävästi synergiaetujen, hyötyjen ja niihin liittyvien kustannusten arvioinnissa käytetyistä arvioista. Jos synergiaetujen tai synergiaetujen saavuttamiseen liittyvien kertaluonteisten kustannusten ja investointien tunnistaminen tai arvioiminen tarkasti epäonnistuu, tällä voi olla negatiivinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Katso ”Bystronic glass -yritysosaston tausta ja varojen käyttö” ja ”Viimeaikainen kehitys ja tulevaisuudennäkymät – Viimeaikainen kehitys ja suuntaukset”.

Bystronic glass -yritysosastoon liittyy useita yritysostoille luonteenomaisia riskejä, kuten ostettujen yhtiöiden vastuista ja puutteista tai hallintaoikeusketjua koskevasta puutteellisesta dokumentaatiosta johtuvat lisäkustannukset ja vastuut.

Yritysosastoihin liittyy yleisesti useita riskejä, jotka koskevat ostetun liiketoiminnan arviointia, mukaan lukien liiketoiminnan arvo, vahvuudet, heikkoudet, potentiaalinen kannattavuus, tulevaisuudennäkymät, varat ja velat. Yhtiö on toteuttanut Bystronic glassista due diligence -tarkastuksen Bystronic glass -yritysosaston valmistelun yhteydessä, mutta pääsy tietoihin ja henkilöstöön on ollut rajallista ennen yritysosaston toteuttamista. Näin ollen Yhtiö ei ole välttämättä onnistunut yksilöimään ja tunnistamaan mahdollisia vastuuta ja puutteita, mukaan lukien oikeudellisia korvausvaatimuksia, sopimusrikkomuksiin perustuvia korvausvaatimuksia, työntekijöihin liittyviä korvausvaatimuksia sekä verovastuita ja muita vastuuta, mikä voi aiheuttaa tulevaisuudessa merkittäviä lisäkustannuksia ja vastuuta, joita ei ole kuvattu tässä Esitteessä. Vaikka Yhtiö olisi kyennyt havaitsemaan täsmällisesti ja täysimääräisesti kaikki Bystronic glassin vastuut ja puutteet, Osakekauppakirja ei sisällä vahingonkorvauslausekkeita tai muita sopimuserusteita suojamekanismeja kaikkien tiedossa olevien vastuiden tai puutteiden varalle kokonaan tai osittain. Tällaisen vastuun tai puutteen toteutumisella saattaa olla merkittävä haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

Lisäksi osakkeiden siirtoa koskeva saatavilla oleva dokumentaatio ei muodosta yhtäjaksoista hallintaoikeusketjua, joka osoittaisi, että Conzzeta Holding Deutschland AG ja Bystronic Maschinen AG olisivat Bystronic Lenhardt GmbH:n osakkeiden lailliset omistajat. Vuonna 1990 Bystronic Maschinen AG osti Bystronic Lenhardt GmbH:n osakkeet PPG Industries Holding GmbH:lta (”PPG”). PPG:n aiempaa omistusta ja PPG:n toimesta tapahtuneen Bystronic Maschinen AG:n osakkeiden siirron tehokkuutta ei ole kuitenkaan ollut mahdollista varmentaa, koska PPG:n aiempaa Bystronic Lenhardt GmbH:n osakkeiden omistusta koskevaa dokumentaatiota ei ole saatavilla. Tämän johdosta on olemassa riski siitä, että Bystronic Lenhardt GmbH:n myydyt osakkeet eivät tehokkaasti siirtyneet Bystronic Maschinen AG:lle ja Conzzeta Holding Deutschland AG:lle ja lopulta Yhtiölle. Conzzeta Holding Deutschland AG on vakuuttanut omistaneensa Bystronic Lenhardt GmbH:n myydyt osakkeet, ja Osakekauppakirja sisältää Myyjien vahingonkorvausvelvollisuuden, mikäli osakkeet eivät siirtyneet tehokkaasti puuttuvan omistuksen johdosta. Myyjien vastuun kesto on kuusi vuotta Bystronic glass -yritysosaston toteutumisesta, ja vastuu on rajoitettu maksettua ostohintaa vastaavaan määrään. Myyjien taloudellinen asema saattaa kuitenkin vaikuttaa heidän mahdollisuuteensa maksaa

vahingonkorvausta. Mikäli Bystronic Lenhardt GmbH:n osakkeiden siirron tehokkuus Yhtiölle riitautetaan onnistuneesti, sillä saattaa olla, Myyjien vakuutuksesta huolimatta, merkittävä haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä

Yhtiö ei välttämättä onnistu toteuttamaan liiketoimintastrategiaansa tai hallitsemaan kasvuaan tehokkaasti.

Yhtiö on päivittänyt liiketoimintastrategiansa toimintakaudelle 2018–2021 täyttääkseen paremmin asiakkaidensa tarpeet Bystronic glass -yritystoston jälkeen. Katso myös ”Yhtiön liiketoiminta – Yhtiön strategia”. Yhtiön tuleva kasvu ja kannattavuuden parantuminen riippuvat sen liiketoimintastrategian onnistuneesta toteuttamisesta. Useilla tekijöillä, kuten toimintaan tai Bystronic glassin integrointiin Yhtiön liiketoimintaan liittyvillä vaikeuksilla, henkilöstömuutoksilla, kilpailulla ja hankkeiden toteutuksen viivästymisillä sekä yleisellä taloustilanteella, rahoitusmarkkinoilla tai lasinjalostusteollisuuden olosuhteilla, voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön kykyyn toteuttaa strategiaansa. Tämä voi heikentää Yhtiön mahdollisuuksia kasvaa tai sen kykyä alentaa kustannuksia ja parantaa tehokkuutta, millä voi puolestaan olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö kykenee saavuttamaan kustannussäästöjä, luomaan kasvua tai parantamaan kassavirtaansa tai kannattavuuttaan. Yhtiön liiketoimintastrategian toteuttamisen epäonnistumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Yhtiö ei välttämättä onnistu tuotekehityksessä ja innovaatioissa tai tuotantoprosessiensa kehittämisessä kilpailijoita vastaavalla tavalla, tai Yhtiön voi olla pakko tehdä lisää investointeja teollisuudenalan teknologisen kehityksen seurauksena.

Yhtiön teknologiajohtajuus perustuu jatkuvaan asiakaslähtöiseen tuotekehitykseen, jonka ansiosta Yhtiö on pystynyt johdonmukaisesti kehittämään teknologioitaan asiakkaidensa muuttuvien tarpeiden täyttämiseksi. Yhtiön tuleva kasvu ja menestys riippuvat sen jatkuvasta kyvystä tunnistaa kuluttajien ja teollisuudenalojen mieltymysten ja kysynnän muutokset, vastata tällaisiin muutoksiin, kehittää tuotantoaan ja tuoda markkinoille uusia ja paranneltuja tuotteita oikea-aikaisesti käyttäen olemassa olevia tai uusia tuotantovalmiuksiaan kaikilla keskeisillä markkinoillaan sekä valmistaa ja markkinoida tuotteita muuttuvilla markkinoilla. Markkinoille voi tulla kilpailevaa kone- ja lasinjalostusteknologiaa, mikä voi aiheuttaa Yhtiön nykyisten merkittävien markkinaosuuksien vähentymisen ja pakottaa Yhtiön tekemään huomattavia tuotekehitysinvestointeja. Lisäksi lasituotteiden tuotantoketju voi olla melko monimutkainen, eikä Yhtiö valmista ja toimita kaikkia lasinjalostuksen tuotantolinjalla käytettäviä teknologioita, mikä voi aiheuttaa lisähaasteita vastattaessa asiakkaiden ja teollisuudenalojen erityisvaatimuksiin tuotantoketjun eri osissa. Yhtiö ei välttämättä onnistu lanseeraamaan uusia tuotteita oikea-aikaisesti tai pilottivaiheen odotusten mukaisesti, koska kaupallistaminen voi vaatia merkittävästi aikaa. Mikäli kilpailija onnistuu kehittämään tuotantoprosesseja tai teknologiaa merkittävällä tavalla eikä Yhtiö pystyisi vastaamaan tähän, sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Lisäksi seuraavan seitsemän vuoden aikana tapahtuvilla patenttien raukeamisilla voi olla merkittävä vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, jos Yhtiö ei onnistu pyrkimyksissään lieventää tällaisia vaikutuksia muun muassa tuotekehityksen ja uusien teknologioiden patentoinnin keinoin.

Yhtiö perusti vuoden 2017 alussa Emerging Technologies -tuotealueen, joka tarjoaa lasinjalostusteollisuuden uusia teknologioita koskevia konsultointi- ja suunnittelupalveluja. Yhtiö tutkii parhaillaan esimerkiksi uusia mahdollisuuksia kehittyville lasituotteille, kuten älylasille, ohuelle lasille ja aurinkoenergian sovelluksiin. Katso myös ”Yhtiön liiketoiminta – Yhtiön liiketoiminta – Glaston-segmentti – Emerging Technologies -tuotealue”. Teknologiat, joihin Yhtiö on sijoittanut, tai Yhtiön yhteistyökumppanit voivat kuitenkin osoittautua epäonnistuneiksi, uusien teknologioiden käytössä voi tapahtua nopeita muutoksia tai älylasin, ohuen lasin tai aurinkoenergian lasisovellusten markkinat voivat pysähtyä. Vaikka Yhtiö on tehnyt merkittäviä investointeja tutkimus- ja kehitystoimintaan, ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy ennustamaan markkinoiden muutoksia oikea-aikaisesti, tai sektorilla kilpailukykyisenä pysyminen voi vaatia merkittäviä lisäinvestointeja Yhtiön teknologian suhteen. Lisäksi vaikka uusien teknologioiden tuotealue onnistuisi uusien tuotteiden tai palveluiden innovoimisessa lasinjalostusmarkkinoille, on epävarmaa, onko Yhtiöllä resursseja, osaamista tai kykyä kaupallistaa tarjontaansa ja hyödyntää näin näiden innovaatioiden tuottopotentiaali.

Emerging Technologies -tuotealue aikoo tarjota innovatiivista teknologiaa lasinjalostusmarkkinoille, joten on tärkeää, että Yhtiö saa vankkoja referenssejä ensimmäisistä projekteistaan ja lisää näin tulevaisuuden myyntipotentiaaliaan. Syksyllä 2018 asiakkaan tehtaalle Kiinaan toimitettiin uusi GlastonAir-karkaisukone, joka sopii erityisesti ohuiden aurinkopaneelien valmistukseen, ja asennuksen arvioidaan valmistuvan vuoden 2019 kolmannen neljänneksen loppuun mennessä. Jos tämä projekti osoittautuu epäonnistuneeksi, GlastonAirin kaupallistaminen voi hankaloitua, millä olisi haitallinen vaikutus Emerging Technologies -tuotealueen tuottopotentiaaliin.

Ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö onnistuu vastaamaan jatkossakin asiakkaidensa tarpeisiin innovaatioilla tai kehittämään uusia tuotteita ja/tai teknologioita, tai että sen asiakkaat hyväksyvät kehitetyt uudet tuotteet tai teknologiat. Yhtiö ei välttämättä saa takaisin uusien tuotteiden tai teknologioiden kehittämiseen tekemiään investointeja eikä sillä

välttämättä ole riittävästi resursseja pysyä mukana teknologisessa kehityksessä. Mikäli Yhtiö epäonnistuu kehittyvien teknologisten innovaatioiden vauhdissa pysymisessä markkinoillaan tai asiakkaiden mieltymysten riittävässä ennakoinnissa, sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Yhtiö ei välttämättä pysty saavuttamaan Heliotrope Technologiesin odotettua liiketoiminta- tai tuottopotentiaalia.

Glaston Emerging Technologies Oy on tehnyt merkittäviä oman pääoman ehtoisia sijoituksia kalifornialaiseen Heliotrope Technologies -nanoteknologiayhtiöön ("Heliotrope") osana Emerging Technologies -tuotealuettaan ja myöntänyt Heliotropeille vakuudetonta velkarahoitusta. Oman pääoman ehtoisten sijoitusten ja vakuudettoman velkarahoituksen kokonaismäärä on noin 4,3 miljoonaa euroa. Heliotrope kehittää uutta lasiteknologiaa, ja Glaston Finland Oy toimii projektissa tuotantolinjojen kehittäjänä, valmistajana ja globaalina jakelijana yksinoikeudella. Heliotrope-älylasin tuotantolinjat sisältävät Glaston Finland Oy:n ja ulkoisten valmistajien laitteita. Testauksen viimeinen vaihe on käynnissä; Heliotrope ja Yhtiö arvioivat, että ensimmäinen linja tilataan vuoden 2019 aikana. Katso myös "Yhtiön liiketoiminta – Yhtiön liiketoiminta – Glaston-segmentti – Emerging Technologies -tuotealue – Tuotteet ja palvelut" ja "Yhtiön liiketoiminta – Merkittävät sopimukset – Investoinnit Heliotropeen ja Glaston Finland Oy:n ja Heliotrophen välinen laitemyyntisopimus". Ei voi olla varmuutta siitä, että lopullinen tuote toimii teknisesti tai että tuote on kaupallisesti skaalattavissa. Osa Yhtiön kommunikoimasta kasvupotentiaalista riippuu siitä odotuksesta, että Heliotrophen liiketoiminta osoittautuu menestyksekkääksi ja näin ollen lopullisten tuotteiden kaupallistamisen epäonnistuminen voi johtaa Yhtiölle liiketoimintapotentiaalin menetykseen, ja siten vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen tilanteeseen ja tulokseen.

Heliotrope on startup-yhtiö, ja sen vuoksi Glaston Emerging Technologies Oy:n Heliotropeen tekemään sijoitukseen liittyy suurempi riski kuin muihin sijoituksiin, joita on tehty osana Yhtiön tavanomaista liiketoimintaa. Varhaisen vaiheen startup-yritysten tulevaisuuden kehitystä on vaikea arvioida, minkä vuoksi Yhtiö ei ole välttämättä pystynyt tekemään oikeaa arviota Heliotrophen tulospotentiaalista. Jotta odotettu tuottopotentiaali investoinnista saavutetaan, Yhtiön voi olla tarpeen tehdä lisäinvestointeja. Jos Glaston Emerging Technologies Oy ei osallistu Heliotrophen mahdollisiin tuleviin rahoituskierroksiin, Glaston Emerging Technologies Oy:n omistusosuus voi laimentua. Epäonnistuminen Heliotrophen odotetun tuottopotentiaalin toteuttamisessa voi johtaa investoinnin ja lainasaatavien sekä tutkimus- ja kehityskustannusten alaskirjaukseen, ja näin sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Yhtiö ei välttämättä pysty ylläpitämään operatiivista tehokkuuttaan, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön.

Yhtiö on riippuvainen siitä, että se saa varmistettua tuotantokeskustensa korkean käyttöasteen. Tuotannon tai kokoonpanon keskeytymisellä Yhtiön tuotantokeskuksissa asiakaskysynnän vaihtelujen, tilausten vähyyden, työtaistelun, rikkoutumisten, komponenttien saatavuushäiriöiden tai Yhtiön toimitussopimuksiin liittyvien ongelmien, energianjakelun häiriöiden, IT-järjestelmien järjestelmävikojen tai palvelukatkosten, luonnonkatastrofien, tulipalon, onnettomuuksien, kuljetushäiriöiden tai muiden tekijöiden seurauksena voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön kykyyn toimia tehokkaasti. Yhtiö ei välttämättä pysty hallitsemaan kaikkia tällaisia tilanteita ennakoivilla toimenpiteillä. Ennakoimattomat keskeytykset voivat aiheuttaa liikevaihdon menetyksiä ja lisäkustannuksia, kuten korjauskustannuksia, korotettuja vakuutusmaksuja ja vahingonkorvausvaateita. Tuotanto- tai kokoonpanotoiminnan sopeuttamisen epäonnistuminen voi johtaa mahdollisuuksien menettämiseen kysynnän kasvaessa tai tulot ylittävään kustannustaakkaan kysynnän heikentyessä. Tuotanto- tai kokoonpanotoiminnan nopea muuttaminen voi olla haastavaa, mikä myös lisää Yhtiön alttiutta epäsuotuisille yleisen taloustilanteen, rahoitusmarkkinoiden ja teollisuudenalan olosuhteille. Mikäli Yhtiön toiminta keskeytyy merkittävän pitkäksi aikaa, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Yhtiö voi epäonnistua projektien tai toimittaja- ja alihankkijaverkostonsa hallinnassa.

Projektien hallinta ja valvonta ovat tärkeä osa Yhtiön tehokasta liiketoimintaa. Joissakin tapauksissa yksittäisen projektin epäonnistumisella voi olla merkittäviä taloudellisia seurauksia, jos sen koko tai sopimusehdot ovat poikkeuksellisia. Yhtiön toiminnan tulos riippuu pitkälti onnistuneesta projektien hallinnasta, johon sisältyy esimerkiksi kokonaiskustannusten luotettava määrittäminen, joka edellyttää Yhtiön johdon tekemiä arvioita. Lisäksi onnistunut projektinhallinta edellyttää muun muassa tilausolosuhteiden määrittämistä, onnistunutta hinnoittelua, optimaalista resurssien käyttöä, huolellista projektin suunnittelua ja aikataulutusta, kykyä hankkia komponentteja kilpailukykyiseen hintaan ja ajallaan, kustannustehokasta ja ajallaan tapahtuvaa kokoonpanoa, kulukuria, asianmukaista muutospyyntöjen käsittelyä ja projektien toteuttamista sovitulla tavalla ja sovitussa aikataulussa sekä korvausvaatimusten tehokasta ja pikaista käsittelyä. Lisäksi epäonnistuminen Yhtiön projekteissa tarvittavien komponenttien tai muiden materiaalien määrän ja tyypin arvioimisessa voi johtaa liian suuriin varastoihin, ja mikäli tällaisia komponentteja tai muita materiaaleja ei voida käyttää Yhtiön muissa projekteissa, omaisuuserien alaskirjauksiin.

Yhtiö käyttää liiketoiminnassaan useita ulkopuolisia toimittajia ja alihankkijoita, ja epäonnistuminen toimittaja- ja alihankkijaverkoston hallinnassa on yksi Yhtiön suurimpia operatiivisia riskejä. Toimittajilta ja alihankkijoilta ostettujen ulkoisten palvelujen saatavuus, ehdot, hinta ja laatu sekä kyky siirtää tällaisten palvelujen mahdolliset kustannusnousut asiakkaille ovat olennaisen tärkeitä Yhtiön liiketoiminnalle. Lisäksi jos Yhtiön toimittajat muuttavat komponenttien koostumusta tai niissä käytettyjä materiaaleja alun perin sovitusta, tämä voi vaikuttaa koneiden laatuun ja käytettävyyteen ja näin aiheuttaa lisäkustannuksia Yhtiölle.

Projektien hallinnan tai valvonnan epäonnistumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön toiminnan tehokkuuteen ja maineeseen. Tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Projektit voivat viivästyä, niiden laajuus tai maksuehdot voivat muuttua tai ne voivat peruuntua Yhtiön vaikutusvallan ulkopuolella olevien syiden vuoksi.

Yhtiö valmistaa koneita pääasiallisesti tilauksesta eikä varastoon. Yhtiö altistuu riskeille, jotka liittyvät projektien viivästymiseen, projektien laajuuden muutoksiin työn jo alettua, lisätyön ja muutosten tekemistapaa koskeviin riitoihin sekä projektien kustannuksiin tai peruuntumiseen. Yhtiö valmistaa koneita tilaustyönä, ja jos projekti perutaan, ei ole varmaa, voiko Yhtiö myydä konetta toiselle asiakkaalle. Jos projektin viivästymisen, projektin laajuuden tai maksuehtojen muutosten tai projektien peruuntumisen riski toteutuu, se voi johtaa esimerkiksi odotettujen tuottojen toteutumatta jäämiseen, resurssien väärään kohdistamiseen, projektibudjetin ylittämiseen ja korvausvaatimuksia koskevien neuvottelujen, riitojen ja prosessien pitkittymiseen.

Yhtiö kirjaa liikevaihtonsa suurista projektitoimituksista valmistusasteen mukaan, minkä vuoksi tällaisen projektin viivästymisellä voi olla vaikutusta Yhtiön laskutukseen, liikevaihtoon, liiketoiminnan kassavirtaan ja kannattavuuteen. Tämän seurauksena Yhtiön tilauskanta ei välttämättä kuvaa täysin Yhtiön tulevaa myyntiä tai tuottoa. Katso myös ”– Yhtiön taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä – Lasinjalostuskoneiden toimitusten tuloutuksen ajoitus voi aiheuttaa Yhtiön tuloksen vaihtelua” jäljempänä. Projektien muutoksilla, viivästyksillä tai peruutuksilla ja näiden vaikutuksilla projektien kannattavuuteen tai niihin liittyvän tuloutuksen viivästymisellä voi näin ollen olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Sopimukset Yhtiön sopimuskumppaneiden ja alihankkijoiden kanssa voivat olla tulkinnanvaraisia, Yhtiö voi epäonnistua tuotteidensa ja palvelujensa tarkassa määrittämisessä ja hinnoittelemisessa tai sopimusten vastuunjakoa koskevat ehdot voivat olla Yhtiölle epäedullisia, ja tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus tuotteiden ja palvelujen kannattavuuteen.

Yhtiö valmistaa erilaisia monimutkaisia, tuhansista eri komponenteista koostuvia lasinjalostuskoneita, ja sen liiketoiminta on riippuvaista sopimuskumppaneista, joita ovat sen alihankkijat, toimittajat ja asiakkaat. Epäselvät sopimukset voivat aiheuttaa eroavia tulkintoja tuotteiden määrittämisestä tai palvelujen sisällöstä sekä sopimukseen liittyvien vastuiden ja velvoitteiden jakautumisesta osapuolten välillä. Osaa Yhtiön sopimuksista ei ole tehty kirjallisissa muodossa. Tällaiset seikat voivat johtaa riitoihin ja vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön toimintaan.

On tärkeää, että Yhtiö onnistuu määrittelemään ja hinnoittelemaan tuotteensa ja palvelunsa mahdollisimman tarkasti. Jotta tuotteet ja palvelut olisivat kannattavia, Yhtiön on pystyttävä arvioimaan tuotteeseen tai palveluun liittyvä työn määrä ja sopimusriskit ennen sopimuksen solmimista asiakkaan kanssa. On mahdollista, että Yhtiö epäonnistuu projektisopimusten valmistelussa, mikä voi aiheuttaa ennakoidettomia kustannuksia tai muita vastuita Yhtiölle esimerkiksi aikatauluarvioiden virheiden tai odottamattomien rakennusvaiheiden tai lisätyön vuoksi. Lisäksi sopimusten vastuunjakoa koskevat ehdot voivat olla Yhtiölle epäedullisia ja Yhtiön vastuuta rajoittavat sopimusehdot voivat olla tehottomampia kuin Yhtiö on odottanut. Kiinteähintaisissa sopimuksissa Yhtiö vastaa yleensä tuotteen sovittujen teknisten ominaisuuksien saavuttamisesta. Jos tuotteelle sopimuksessa määritellyjä teknisiä ominaisuuksia ei kyetä täyttämään riittävällä tasolla, asiakkaalla saattaa joissakin tapauksissa olla myös oikeus peruuttaa kauppa toimituksen jälkeen. Erityisesti uuden teknologian ja asiakaskohtaisten tuotteiden ja palvelujen kohdalla ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy aina tuottamaan tuotteen tai palvelun sopimuksen tai arvioitun budjetin tai aikataulun mukaisesti.

Edellä mainituilla tekijöillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus tuotteiden ja palvelujen kannattavuuteen, millä puolestaan voi olla vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Yhtiön liiketoiminta on altis kausiluonteisuudelle ja tuloksen vaihtelulle.

Yhtiön koneiden ja palvelujen kysyntään kohdistuu kausiluonteisuutta ja vaihtelua, jotka heijastuvat Yhtiön tulovirtoihin. Historiallisesti vuoden ensimmäinen neljännes on yleisesti ollut heikoin ja viimeinen neljännes vahvin. Tietty suuri myyntitapahtuma, kuten joka toinen vuosi järjestettävät Glasstec-messut, aiheuttavat usein kausiluonteista vaihtelua Yhtiön tilauskertymään. Suurten investointien luonteen vuoksi Yhtiön tilauskertymään vaikuttaa kuitenkin yksittäisten asiakkaiden investointikyky, johon puolestaan vaikuttaa useita tekijöitä, kuten makrotaloustilanne, asiakkaan nykyisten

koneiden elinkaari tai asiakasmarkkinan kilpailutilanne, ja tämän vuoksi vaihtelun malli voi vaihdella eri vuosien välillä. Tilauskertymän kausiluonteisuus ja vaihtelut voivat aiheuttaa merkittävää vaihtelua Yhtiön neljännesvuosittaiseen tai vuosittaiseen tulokseen ja kannattavuuteen.

Merkittävien asiakassuhteiden menettäminen voi vahingoittaa Yhtiön liiketoimintaa.

Yhtiön suurimpia asiakkaita ovat lasinjalostusyrietykset, jotka toimittavat lasituotteita rakennusallalle, kaluste- ja laitteollisuudelle, aurinkoenergiateollisuudelle ja ajoneuvoteollisuudelle. Asiakkaiden strategian tai loppukäyttäjien tarpeiden muutoksiin liittyvillä asiakastoimialojen muutoksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan. Vaikka Yhtiö ei ole riippuvainen yhdestäkään yksittäisestä asiakkaasta tai asiakasryhmästä, sillä on asiakkaita, jotka lisäävät merkittävästi sen toiminnan volyyymiä. Lisäksi moniin Yhtiön asiakkaista kohdistuu tai voi tulevaisuudessa kohdistua tuonnista johtuvia paineita niiden omilla kotimarkkinoilla, ja ne voivat tämän seurauksena menettää markkinaosuuttaan tai joutua siirtämään tuotantolaitoksiaan muille markkinoille, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön asiakassuhteisiin. Tiettyillä toimialoilla, kuten ajoneuvoteollisuudessa, Yhtiön potentiaalinen asiakaskunta on rajallinen, minkä vuoksi suhteet yksittäisiin asiakkaisiin ovat erityisen merkittäviä. Merkittävän Yhtiön avainasiakkaiden joukon menettämisellä tai tällaisille asiakkaille kohdistuvan myynnin merkittäväällä vähenemisellä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja toiminnan tulokseen.

Yhtiö altistuu nyt ja jatkossakin myös asiakaskeskittymän riskille erityisesti ajoneuvoteollisuuden asiakassegmentissä. Toimialat, joilla Yhtiön asiakkaat toimivat, voivat konsolidoitua tulevaisuudessa. Konsolidaation tuloksena asiakkaiden neuvotteluvoima voi kasvaa. Konsolidaatio voi johtaa myös Yhtiön markkinaosuuden pienenemiseen, jos olemassa oleva asiakas sulautuu yhtiöön, jolla on vahvat suhteet Yhtiön kilpailijaan, tai tulee tällaisen yhtiön ostamaksi. Lisääntyneellä konsolidaatiolla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja toiminnan tulokseen.

Yhtiö saattaa menettää avainhenkilöitään Bystronic glass -yritysoston seurauksena ja osana tavanomaista liiketoimintaa, eläkkeelle jääminen mukaan luettuna, ja se voi myös epäonnistua osaavan johdon tai henkilöstön rekrytoinnissa tai heidän palveluksessaan pitämisessä.

Transaktioihin osallistuvat yhtiöt altistuvat yleensä riskille siitä, että työntekijöitä, mukaan lukien ylin johto ja muut avainhenkilöt, siirtyy pois hankitusta tai hankkivasta yhtiöstä. Yhtiö altistuu tälle työntekijöihin liittyvälle riskille Bystronic glass -yritysoston ja muiden yritysostojen, strategioiden tai päätösten yhteydessä. Yhtiö saattaa menettää avainhenkilöitään myös osana tavanomaista liiketoimintaa. Yhtiön avainhenkilöiden menetyksellä voi olla merkittävä haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja tulevaisuudennäkymiin.

Yhtiö on tiettyssä määrin riippuvainen avainhenkilöistään. Yhtiö toimii teknisesti vaativalla teollisuudenalalla, jossa liiketoimintojen pätevät ja kokeneet työntekijät ovat tärkeä kilpailuetu. Lisäksi digitalisaatio ja uudet teknologiat lisäävät teknologia- ja liikkeenjohtamisosaamisen vaatimuksia. Tämän vuoksi Yhtiön kyky rekrytoida työntekijöitä, joilla on tarvittava uusien teknologioiden osaaminen, korostuu entisestään kilpailluilla työmarkkinoilla. Yhtiö on altistunut myös työntekijöiden ikääntymisen riskille, sillä monet kokeneista osaajista jäävät eläkkeelle tulevina vuosina. Yhtiön kyky rekrytoida ja pitää palveluksessaan työntekijöitä, joilla on asianmukainen pätevyys, sekä seuraajasuunnittelun onnistuminen ovat tärkeitä Yhtiön tulevaan kehitykseen vaikuttavia tekijöitä. Epäonnistumisella avainhenkilöiden palveluksessa pitämisessä ja rekrytoimisessa tai puutteellisella seuraajasuunnittelulla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Merkittävillä IT-järjestelmien tai ohjelmistojen ongelmilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Yhtiön toiminta on riippuvainen sen IT-järjestelmien ja ohjelmistojen eheydestä, tietoturvasta ja vakaasta toiminnasta, ja ne ovat pääosin kolmansien osapuolten toimittamia. Yhtiön IT-järjestelmien ja ohjelmistojen toiminta saattaa keskeytyä sähkökatkosten, ohjelmisto- tai tietoliikennevirheiden tai vakavien onnettomuuksien, kuten tulipalojen tai luonnonkatastrofien, sekä Yhtiön henkilöstön tai ulkopuolisten toimittajien tekemien inhimillisten erehdyksen seurauksena. Useat Yhtiön IT-ympäristön keskeisistä ratkaisuista ovat lähellä vanhentumista ja niiden toimittajakenttä on hajanainen, mikä lisää mahdollisten IT-järjestelmiin liittyvien haasteiden ja riskien toteutumisen todennäköisyyttä. Mikäli Yhtiön IT-järjestelmät ja ohjelmistot muuttuvat käyttökelvottomiksi tai niiden toiminta häiriintyy merkittävästi pitkäksi aikaa, esimerkiksi järjestelmien ja ohjelmistojen vanhentumisen tai riittämättömien kolmannen osapuolen IT-tukiresurssien seurauksena, tällä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, koska sekä sen tuotantoprosessit että kyky toimittaa tuotteita ja palveluja sovituna ajankohtana, tilata raaka-aineita tai komponentteja ja käsitellä varastoa riippuvat suurelta osin Yhtiön IT-järjestelmistä ja ohjelmistoista. Yhtiö tarjoaa yhä enemmän digitalisoituja ja automatisoituja ratkaisuja tuotteissaan, mikä lisää Yhtiön käsittelemän tiedon määrää ja näin ollen lisää tiedon ja analyysin paikkansapitävyyden, luotettavuuden ja turvallisuuden merkittävyyttä. Vaikeudet Yhtiön IT-järjestelmien ja ohjelmistojen ylläpidossa, päivittämisessä, uusimisessa tai ulkoistamisessa sekä tietojen ja analyysin paikkansapitävyyden, luotettavuuden ja turvallisuuden varmistamisessa voivat lisätä kustannuksia ja vahingoittaa Yhtiön

mainetta sen asiakkaiden ja muiden kolmansien osapuolten silmissä, millä puolestaan voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Lisäksi ongelmat IT-järjestelmissä ja ohjelmistoissa voivat johtaa sekä Yhtiön taloudellisen raportoinnin että yksikkö- ja liiketoiminta-alueen kontrollien häiriintymiseen, millä puolestaan voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön kykyyn tuottaa johdolle oikea-aikaista, luotettavaa, tarkkaa ja ajantasaista taloudellista ja muuta tietoa liiketoiminnan kehityksestä ja siten johtaa vääriin päätöksiin tai toimenpiteisiin.

Yhtiön tietoturvatavoimista ja varajärjestelmistä huolimatta sen tietojärjestelmät ja infrastruktuuri voivat olla alttiita tietomurroille ja verkkohyökkäyksille, tietokoneviruksille tai haittaohjelmille. Erilaiset kyberuhat ovat kasvaneet viime vuosina yritysten toiminnan digitalisoitumisen myötä. Yhtiöön voidaan kohdistaa esimerkiksi phishing- tai haittaohjelmahyökkäyksiä, palvelunestohyökkäyksiä, tietoihin ja tietojärjestelmiin tunkeutumista, lunnashaaittaohjelmia tai Yhtiön tai sen asiakkaiden tuotantoprosesseihin kohdistuvia hyökkäyksiä. Yhtiön voi myös olla vaikea havaita kyberhyökkäyksiä niiden tapahtuessa, mikä saattaa vaikuttaa vahinkojen suuruuteen. Lisäksi on mahdollista, että niihin voidaan murtautua työntekijän tekemän virheen tai väärinkäytöksen johdosta tai niihin voivat vaikuttaa muut häiriöt, mukaan lukien luonnononnettomuudet, tietoliikenneverkkojen toimintaviat tai muut syyt, joihin Yhtiö ei voi vaikuttaa. Lisäksi ongelmat IT-järjestelmissä ja ohjelmistoissa voivat johtaa luottamuksellisen tiedon vuotamiseen ja immateriaalioikeuksien varastamiseen, millä puolestaan voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Immateriaalioikeuksien luomisen, hallinnan ja suojaamisen sekä liikesalaisuuksien ja muiden luottamuksellisten tietojen tietoturvan epäonnistumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön kilpailukykyyn sekä sen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Yhtiön keskeisiä menestystekijöitä ovat lasinjalostuksen tuotekehityksen johtoasemassa pysyminen ja tuotantoprosessien jatkuva parantaminen. Yhtiö on suojannut immateriaalioikeuksiaan hankkimalla patenteja ja tavaramerkkejä sekä valvomalla toimintaa suurimmilla markkinoillaan. Katso ”Yhtiön liiketoiminta – Immateriaalioikeudet”. Laajan patenttialueensa ja tavaramerkkinsä lisäksi Yhtiö turvautuu liikesalaisuuksiin, tietotaitoon, uusien tuotteiden kehittämiseen ja teknologian kehittämiseen yhdistettynä salassapitosopimuksiin ja tiettyihin muihin sopimuksiin immateriaalioikeuksien suojaamiseksi. Ei kuitenkaan voi olla varmuutta siitä, että Yhtiön aiemmin tai tulevaisuudessa tekemät toimenpiteet estävät tehokkaasti kilpailijoita tai muita tahoja käyttämästä sen immateriaalioikeuksia oikeudetta tai auttavat suojautumaan liikesalaisuuksien, tietotaidon ja muiden luottamuksellisten tietojen luvattomalta käytöltä tai paljastamiselta työntekijöiden tai kolmansien tahojen toimesta. Yhtiön immateriaalioikeuksien suojaaminen voi olla haastavaa erityisesti Kiinassa, missä tuotteita voidaan kopioida ja patenttioikeuksien suojaaminen on aiemmin ollut vaikeaa. Kilpailijat, toimittajat ja asiakkaat sekä Yhtiön nykyiset tai entiset työntekijät voivat käyttää väärin Yhtiön omistamia tai lisensoimia immateriaalioikeuksia, immateriaalioikeuksien omistuksesta voi syntyä kiistoja ja immateriaalioikeudet voivat muutoin tulla kilpailijoiden, toimittajien tai asiakkaiden tietoon tai ne voivat kehittää sellaisia itsenäisesti. Lisäksi kolmansilla osapuolilla on joihinkin Yhtiön käyttämiin teknologioihin ja prosesseihin liittyviä immateriaalioikeuksia. Tällaiset kolmannet osapuolet voivat ryhtyä oikeudellisiin toimenpiteisiin immateriaalioikeuksien loukkausten perusteella, ja tällaiset väitteet voivat viivästyttää tai estää Yhtiön tuotteiden toimituksia. Useat Yhtiön patentit raukeavat seuraavan viiden vuoden aikana, ja näin ollen Yhtiöllä ei ole enää yksinoikeutta tällaisiin keksintöihin, minkä vuoksi Yhtiön kilpailijat voivat vapaasti hyödyntää kyseisiä keksintöjä, millä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön kilpailuasemaan. Koska patenttihakemukset ja julkaisukopiot ovat julkisesti saatavilla, tällaiset keksinnöt eivät enää saa myöskään liikesalaisuuden suojaa. Lisäksi Yhtiöllä on Osakekauppakirjan mukaisesti oikeus käyttää Bystronic glassin toiminimeä kolmen vuoden ajan Bystronic glass -yritysoston toteutumisen jälkeen. Jos Bystronic glassin toiminimellä on kyseisen ajanjakson jälkeen edelleen brändiarvoa, jota Yhtiö ei pystyisi hyödyntämään, brändiarvo saatetaan menettää. Yhtiön epäonnistumisella immateriaalioikeuksiensa luomisessa, hallinnassa ja suojaamisessa sekä liikesalaisuuksien ja muiden luottamuksellisten tietojen luottamuksellisuuden turvaamisessa tai kolmannen osapuolen immateriaalioikeuksien loukkaukseen perustuvalla kanteella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen sekä kilpailukykyyn.

Yhtiön toiminnan uudelleenorganisointiin tai uudelleenjärjestelyyn liittyvillä ongelmilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiöön.

Yhtiö voi ajoittain suunnitella tiettyjen liiketoimintojensa uudelleenorganisointia tai uudelleenjärjestelyä parantaakseen kannattavuuttaan tai vastatakseen muuttuneisiin markkinaolosuhteisiin. Tällaisen uudelleenorganisoinnin tai uudelleenjärjestelyn onnistunut toteuttaminen riippuu useista tekijöistä, kuten toimien oikea-aikaisuudesta ja oikeasta toteutuksesta, yhteistyöstä Yhtiön työntekijöiden ja asiakkaiden kanssa sekä kyvystä yllä toiminnallinen tehokkuus.

Millä tahansa liiketoiminnan uudelleenorganisoinnilla tai uudelleenjärjestelyllä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan ja se voi johtaa siihen, että kyseessä olevan liiketoimintasegmentin asiakkaat vähentävät tai peruvat tilauksiaan tai päättävät asiakassuhteensa kokonaisuudessaan. Lisäksi uudelleenorganisointi tai uudelleenjärjestely voi johtaa avainhenkilöiden menetyksiin tai henkilöstöneuvottelumenettelyihin liittyviin ongelmiin, jotka voivat puolestaan

johtaa työsuhderiitoihin ja oikeudenkäynteihin. Katso myös ”– Yhtiö altistuu työvoimakiistojen, työnseisausten ja henkilöstökulujen nousun riskille” jäljempänä. Ei voi myöskään olla varmuutta siitä, että Yhtiö saavuttaisi kaikkia odotettuja hyötyjä uudelleenorganisoinnista, uudelleenorganisoinnin kustannukset voivat olla korkeammat kuin mitä on arvioitu, eikä uudelleenorganisointia välttämättä saada toteutettua odotetussa aikataulussa. Minkä tahansa mainitun riskin toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan tai liiketoiminnan tulokseen.

Yhtiö altistuu työvoimakiistojen, työnseisausten ja henkilöstökulujen nousun riskille.

Merkittävä osa Yhtiön työntekijöistä kuuluu ammattiliittoihin, joiden kanssa on tehty useita työehtosopimuksia. Yhtiötä ja muita työnantajia edustavat järjestöt eivät välttämättä pysty neuvottelemaan uusia tyydyttäviä työehtosopimuksia aikaisempien voimassaolon päättyessä, mikä voi johtaa muun muassa työvoimakustannusten nousuun. Vaikka Yhtiö uskoo, että sillä on tällä hetkellä hyvät suhteet työntekijöihin, ammattiliittoihin ja henkilöstöneuvostoihin ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiön liiketoiminnan tuleva kehitys ei vaikuta näihin suhteisiin ja että sen tuotantolaitoksilla ei esiinny tulevaisuudessa lakkoja tai työnseisauksia. Yhtiöllä on esimerkiksi Brasiliassa paikallisen työvoiman kanssa tiettyjä käynnissä olevia työvoimakiistoja, jotka liittyvät työsopimusten irtisanomiseen tuotantotoiminnan lopettamisen yhteydessä. Yhtiön arvion mukaan näillä oikeudenkäyntimenettelyillä ei ole olennaista vaikutusta Yhtiöön. Lisäksi kuljetusalan työvoimakiistat voivat estää Yhtiön tuotteiden tai niihin liittyvien komponenttien jakelun, ja Yhtiön tärkeisiin toimittajiin ja/tai asiakkaisiin vaikuttavilla työvoimakiistoilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan. Pitkään kestäväällä työvoimakiistalla, joka johtaa Yhtiön liiketoiminnan olennaiseen keskeytymiseen, työvoimakustannusten nousulla tai epäedullisilla muutoksilla työehtosopimusten nykyisissä ehdoissa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Ympäristö-, työterveys- ja työturvallisuuslainsäädännön sekä muiden kansallisten ja kansainvälisten lakien ja säädösten noudattaminen saattaa kasvattaa Yhtiön toimintakustannuksia, ja mahdollisilla lakien ja säädösten rikkomisilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiöön.

Yhtiöön ja sen liiketoimintaan sovelletaan monenlaisia alueellisia, kansallisia ja kansainvälisiä lakeja ja säädöksiä, kuten ympäristösäädöksiä, työterveys- ja työturvallisuuslainsäädöksiä, työsuojalakeja, kilpailusäädöksiä, kilpailuolosuhteita rajoittavia säädöksiä, korruption vastaisia lakeja, tietosuojalakeja sekä yhtiö-, kirjanpito- ja verolakeja. Näiden asettamat vaatimukset ovat monimutkaisia ja muuttuvat usein, ja niillä on ollut taipumus tiukentua ajan kuluessa. Yhtiölle aiheutuu pääoma- ja toimintakuluja, kun se pyrkii noudattamaan näitä lakeja ja säädöksiä. Esimerkiksi Yhtiön monimutkaisten lasinjalostuskoneiden käyttöön liittyy aina turvallisuusriskejä, ja tämän vuoksi Yhtiön koneiden on vastattava soveltuvia turvallisuusstandardeja ja -vaatimuksia. Ei myöskään voi olla varmuutta siitä, että tällaisten lakien ja säädösten vaatimukset ja niiden noudattamisen aiheuttamat kustannukset eivät kasva tulevaisuudessa. Toiminnan mukauttaminen tällaisten muutosten perusteella voi aiheuttaa Yhtiölle vaikeasti ennakoitavia kustannuksia, millä puolestaan voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Muut ympäristö-, terveys- tai työturvallisuuskustannukset liittyvät kunnossapito-, tarkastus- ja turvallisuusvaatimuksiin, onnettomuuksiin valmistautumiseen ja vakuutuksiin. Teolliseen toimintaan sisältyy luonnostaan olennaisten ympäristökustannusten ja -vastuiden riski, ja tämä koskee myös Yhtiön tuotantoprosesseja. Kuluttajien kasvava ympäristötietoisuus ja lisääntyvä ympäristölainsäädäntö aiheuttavat lisähaasteita Yhtiön tuotekehitykselle ja turvallisuusmääräysten noudattamiselle. Lisäksi ympäristölainsäädännön mukaista ilmoitusta, hyväksyntää tai raportointia vaativan toiminnan osalta Yhtiön on noudatettava soveltuvaa ympäristölainsäädäntöä ja viranomaisten asettamia ehtoja. Lakeihin, säädöksiin ja toimilupiin voidaan tehdä tulevaisuudessa muutoksia, joita Yhtiö ei pysty ennakoimaan ja jotka voivat nostaa Yhtiön toiminnan kustannuksia ja asettaa Yhtiölle lisävastuita.

Mikäli Yhtiö, sen työntekijät, jakelijat tai toimittajat rikkovat soveltuvia lakeja tai säädöksiä, Yhtiölle saattaa aiheutua lisäkustannuksia tai sen tuotteiden toimitukset voivat viivästyä, Yhtiö voi joutua maksamaan sakkoja, vahingonkorvauksia tai seuraamusmaksuja, valvontaviranomaiset ja tuomioistuimet Yhtiön toimintamaissa voivat määrätä Yhtiölle tuomioita tai rangaistuksia tai Yhtiön maine voi kärsiä, mikä voi vähentää Yhtiön tuotteiden kysyntää ja vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan. Esimerkiksi Suomen tai EU:n kilpailulainsäädännön rikkomisesta suurin mahdollinen seuraamusmaksu on 10 prosenttia kyseessä olevan yhtiön liikevaihdosta (konsernitasona) sen vuoden aikana, jona yhtiö on viimeksi rikkonut lainsäädäntöä.

Lisäksi Yhtiö on tehnyt muutoksia tietosuojakäytäntöihinsä noudattaakseen EU:n yleistä tietosuoja-asetusta ((EU) 2016/679, ”Tietosuoja-asetus”), jota alettiin soveltaa toukokuussa 2018. Muutamat Tietosuoja-asetusta koskevassa hankkeessa tunnistetuista kehitystoimista ovat vielä kesken, minkä lisäksi Tietosuoja-asetuksen osoitusvelvollisuusperiaatteen mukainen vaatimustenmukaisuuden osoittaminen edellyttää jatkuvia toimenpiteitä. Tietosuoja-asetuksen noudattaminen Yhtiön liiketoiminnassa tai mahdollinen tietosuojakäytäntöjen puutteellisuus voi kuitenkin aiheuttaa ongelmia, vaikeuksia tai lisäkustannuksia Yhtiölle. Tietosuoja-asetuksen rikkominen voisi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön maineeseen sen asiakkaiden ja muiden sidosryhmien keskuudessa. Lisäksi Tietosuoja-asetus valtuuttaa kansallisen tietosuojaviranomaisen asettamaan korjaavia toimenpiteitä, kuten väliaikaisia tai ehdottomia

käsittelykieltoja, ja määräämään Tietosuoja-asetuksen rikkomisesta hallinnollisia sakkoja, jotka voivat suurimmillaan olla 20 miljoonaa euroa tai neljä prosenttia yhtiön vuosittaisesta maailmanlaajuisesta liikevaihdesta.

Millä tahansa näistä tekijöistä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Yhtiön toimintaan kohdistuu terveyteen, ympäristöön ja luonnonvaroihin liittyviä riskejä.

Yhtiön tuotantoprosessien ja tuotteiden luonne altistaa Yhtiön terveyteen, ympäristöön ja luonnonvaroihin sovellettaviin lakeihin ja säädöksiin perustuvien mahdollisten vastuiden riskeille. Yhtiö edistää varotoimilla ja työntekijöidensä säännöllisellä koulutuksella kehitystä kohti turvallista työympäristöä. Yhtiön toiminnassa on menneisyydessä kuitenkin tapahtunut työterveyteen ja työturvallisuuteen liittyviä onnettomuuksia, ja vuonna 2017 tapahtui kuolemantapaukseen johtanut työhön liittyvä onnettomuus asiakkaan toimipaikalla Etelä-Amerikassa. Työhön liittyviä onnettomuuksia voi tapahtua tulevaisuudessakin. Onnettomuudet voivat vahingoittaa työntekijöitä ja häiritä tuotantoprosesseja ja palveluja, mikä voi aiheuttaa kustannuksia ja muita velvoitteita ja millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen sekä mikä voi vahingoittaa sen mainetta ja kykyä rekrytoida päteviä työntekijöitä.

Yhtiön toiminta aiheuttaa päästöjä ilmakehään ja vesistöihin sekä tuottaa melua. Tuotantoprosessit ja tuotteet, jotka luonteensa vuoksi edellyttävät ympäristölle mahdollisesti haitallisten kemikaalien ja materiaalien käyttöä, johtavat myös erityistä käsittelyä vaativien jätteiden syntymiseen. Yhtiöllä on, ja on aiemmin ollut, tuotantolaitoksia paikoissa, joissa on taustaa teollisuustoiminnasta ja/tai maanviljelystä. Yhtiötä voidaan vaatia tulevaisuudessa tutkimaan, ennallistamaan ja/tai valvomaan näitä alueita, tai velvoittaa maksamaan tällaisesta toiminnasta toimintapaikoissa, jotka ovat tällä hetkellä käytössä tai joita on käytetty aikaisemmin. Vastuu tällaisista kustannuksista voi syntyä myös liittyen kiinteistöihin, jotka Yhtiö omistaa tai vuokraa, on aikaisemmin omistanut tai vuokrannut, tai joissa edeltäjäyhtiöt ovat toimineet aikaisemmin, tai nousta esiin tuotantolaitoksen sulkemisen yhteydessä.

Ympäristöonnettomuus tai ympäristöhaitan ilmeneminen, työtapaturma, ammattitauti tai muu työterveys- tai työturvallisuusongelma voi aiheuttaa Yhtiölle merkittäviä vastuuta ja ennallistamiskustannuksia sekä vahingoittaa sen mainetta. Lisäksi henkilöt (työntekijät ja kolmannet osapuolet) voivat vaatia vahingonkorvauksia väitetyn henkilö- tai omaisuusvahingon perusteella onnettomuuksien yhteydessä tai mikäli he ovat altistuneet kemikaaleille, materiaaleille tai aineille, joita Yhtiö käyttää tällä hetkellä tai on käyttänyt aikaisemmin tai joita on Yhtiön käyttämällä tuotantolaitoksilla, kuten asbestille.

Jos mikä tahansa edellä kuvatuista riskeistä toteutuisi, sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Lisäksi ympäristö-, työterveys- ja työturvallisuussäädösten mahdollinen noudattamatta jättäminen voi aiheuttaa hallinnollisia seuraamuksia, kuten varoituksia, sakkoja ja toimintakieltoja, sekä rikosoikeudellisia rangaistuksia.

Yhtiön vakuutus sopimukset tarjoavat rajallisen suojan, eikä Yhtiö välttämättä ole vakuutettu tiettyjä riskejä vastaan.

Vaikka Yhtiön ottamat vakuutukset kattavat muun muassa omaisuusvahingot, liiketoiminnan keskeytyksen sekä tuotevastuun ja yleisen vastuun teollisuudenalalla yleisten käytäntöjen mukaisiksi katsottuihin määriin saakka, se ei ole täysimääräisesti vakuutettu kaikkia riskejä vastaan eikä vakuutuksia kaikkia riskejä ja katastrofeja vastaan välttämättä ole saatavilla taloudellisesti kohtuullisin ehdoin tai ollenkaan. Yhtiön vakuutussuojasta huolimatta onnettomuudella, jonka aiheuttamat vahingot ylittävät vakuutus sopimukseen perustuvan vakuutuskorvauksen ylärajan tai johon sovelletaan olennaisia vähennyksiä tai omavastuita, tai vakuutusten ulkopuolelle jäävien tapahtumien aiheuttamilla vahingoilla, kuten tietyillä katastrofeilla tai sääolosuhteilla, voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Tuoteturvallisuuteen ja vastuuseen liittyvät ongelmat voivat keskeyttää Yhtiön tuotannon ja Yhtiö voi olla velvollinen maksamaan vahingonkorvauksia tai muita hyvityksiä tuotevastuukanteiden seurauksena.

Yhtiö keskittyy kehittämään teknologisesti vaativia high-end tuotteita, ja tuotteiden laatu ja turvallisuus ovat kriittisiä tekijöitä sen liiketoiminnan menestykselle. Sen asiakkaiden laatu tavoitteet ovat monissa tuotesegmenteissä erittäin korkeita ja niillä on ollut tapana nousta entisestään viime vuosina, mikä korostaa tuotantoprosessien yhdenmukaisuuden tärkeyttä asiakastytyväisyyden varmistamisessa. Laatu- tai turvallisuusongelmat esimerkiksi viallisten komponenttien, inhimillisen erehdyksen, sabotaasin tai laitevirian seurauksena voivat olla vakavia ja aiheuttaa esimerkiksi henkilö- ja omaisuusvahinkoja. Vaikka Yhtiö pyrkii havaitsemaan mahdolliset laatuongelmat ja riskit mahdollisimman ajoissa, tuotteissa havaittavat viat tai puutteet voivat keskeyttää tuotannon ja häiritä toimintaa. Tällaisilla häiriöillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Yhtiön tuotevastuuvakuutuksesta huolimatta sen vakuutukset eivät välttämättä riitä kattamaan Yhtiön kaikkia mahdollisia vastuita. Näin ollen vakuutukset eivät välttämättä kata kokonaan tai lainkaan merkittäviä korvausvaatimuksia tai suurta määrää pieniä korvausvaatimuksia, jotka liittyvät Yhtiön myymien tuotteiden tai myytyjen tuotteiden yhteydessä asiakkaille annettujen ohjeiden aiheuttamiin vahinkoihin, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Mikäli joihinkin Yhtiön solmimiin tai Yhtiön asiakkaidensa kanssa tulevaisuudessa solmittaviin toimitussopimuksiin ei ole sisällytetty tehokkaita vastuunrajoituksia tai tällaiset vastuunrajoitukset eivät ole täytöntöönpanokelpoisia, Yhtiö voi joutua maksamaan merkittäviä vahingonkorvauksia, jos Yhtiö toimittaa tai on toimittanut viallisia tuotteita tällaisten toimitussopimusten perusteella. Mikäli Yhtiö joutuu maksamaan toimitussopimuksen perusteella merkittäviä vahingonkorvauksia tai muita hyvityksiä, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Yhtiö voi ajoittain olla osallisena oikeudenkäynneissä ja muissa vastaavissa menettelyissä, joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Yhtiö voi ajoittain olla osallisena oikeudenkäynneissä ja muissa vastaavissa menettelyissä, ja tavanomaisen liiketoiminnan yhteydessä voi syntyä lisää riitoja liittyen muun muassa sopimuksiin, yritysjärjestelyihin, veroasioihin, tuote- tai palvelutoimitusten väitettyihin puutteisiin tai viivästymisiin, työterveys- ja työturvallisuusasioihin, kilpailuoikeuteen, immateriaalioikeuksiin, henkilöstöasioihin ja ympäristöasioihin. Tällaiset oikeudenkäynnit ja muut vastaavat menettelyt voivat olla kalliita, viedä johdon huomiota, häiritä normaalia toimintaa ja vahingoittaa Yhtiön mainetta. Riitojen lopputulosta on mahdoton ennustaa. Ei myöskään voida sulkea pois epäedullisen lopputuloksen mahdollisuutta tulevaisuudessa mahdollisesti alkavissa menettelyissä, joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Lisäksi Yhtiön projektitoimeksiantojen luottamuksellisuuden vuoksi Yhtiö on usein sitoutunut projektinsa salassapitoon, ja Yhtiön sopimusvelvoitteiden rikkominen voi johtaa huomattaviin sopimussakkoihin, joilla puolestaan voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Yhtiön maine voi vahingoittua, millä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiöön.

Yhtiön kyky pitää nykyiset asiakkuudet ja hankkia uusia asiakkaita erityisesti lasinjalostustoimijoiden lähiverkostoista saattavat heikentyä, jos Yhtiön maine vahingoittuu. Maineriskiä saattaa aiheutua esimerkiksi tuotteiden ja palvelujen laatuun ja turvallisuuteen liittyvistä tekijöistä ja vastuullisuuskysymyksistä, kuten ympäristöriskeistä, toimitusketjusta, työsuojelusta, säännösten noudattamisesta, ihmisoikeuksista ja liiketoiminnan etiikasta. Epäonnistuminen odotusten ja vaatimusten täyttämisessä näillä alueilla voi johtaa mainevahinkoon, joka voi laskea brändin arvoa ja vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Yhtiön taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä

Tähän Esitteeseen sisältyvät Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot esitetään ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa, ja ne voivat erota merkittävästi Yhtiön todellisesta liiketoiminnan tuloksesta tai taloudellisesta asemasta Bystronic glass -yritystön jälkeen.

Aiemmin Yhtiö ja Bystronic glass ovat harjoittaneet liiketoimintojansa erikseen, eikä yhdistyneistä yhtiöistä ole saatavilla historiallista konsernitilinpäätöstä, joka olisi laadittu ennen Bystronic glass -yritystön toteutumispäivää. Tähän Esitteeseen sisältyvät tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot (**”Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot”**) esitetään ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa, jotta voidaan havainnollistaa Bystronic glass -yritystön (kuten määritelty kohdassa **”Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot”**) hypoteettisia vaikutuksia Yhtiön liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Tiedot eivät välttämättä kuvaa sitä, millaisia Yhtiön todellinen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema olisivat olleet, jos Bystronic glass -yritystön olisi toteutunut esitettyinä päivinä. Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot eivät myöskään pyri ennustamaan Yhtiön tulevia liiketoiminnan tuloksia tai taloudellista asemaa. Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu perustuen saatavilla oleviin tietoihin ja tiettyihin oletuksiin ja arvioihin, joiden Glaston uskoo olevan kohtuullisia vallitsevissa olosuhteissa.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot kuvaavat oikaisuja, jotka perustuvat alustaviin arvioihin ja joiden tarkoituksena on kuvata Bystronic glass -yritystön vaikutusta Yhtiön liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Tähän Esitteeseen sisältyvissä Tilintarkastamattomissa pro forma -taloudellisissa tiedoissa esitetty Bystronic glassin hankinnoista suoritettavien vastikkeiden kohdistus perustuu alustaviin arvioihin käyvistä arvoista, eikä Yhtiö ole vielä saanut valmiiksi kaikkia hankittujen varojen ja vastattavaksi otettujen velkojen käyvän arvon määrittämisen taustalla vaikuttavia yksityiskohtaisia arvonmäärittelyselvityksiä. Yhtiö jatkaa arvonmäärittelyä ja Bystronic glassin soveltamien tilinpäätösten laatimisperiaatteiden läpikäyntiä. Näin ollen lopulliset konsernitilinpäätökseen kirjattavat käyvät arvot ja taloudellisen tiedon esitystavan yhdenmukaistaminen voivat poiketa Tilintarkastamattomissa pro forma -taloudellisissa tiedoissa esitetystä luvusta. Katso **”Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot”**.

Bystronic glassin yhdistetyt tilinpäätökset eivät välttämättä anna oikeaa kuvaa siitä, millaisia Bystronic glassin liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema olisivat olleet, jos Bystronic glass olisi toiminut itsenäisen konsernina, eivätkä ne välttämättä anna viitteitä Bystronic glassin tulevasta kehityksestä.

Tähän Esitteeseen sisällytetyt Bystronic glassin yhdistetyt tilinpäätökset on laadittu yhdistelemällä Bystronic glassin toimintaa koskevat luvut Conzzeta AG:n konsernitilinpäätöksistä, ja ne kuvaavat Bystronic glass -yksiköille kuuluvia historiallisia liiketoiminnan tuloksia, varoja, velkoja ja rahavirtoja ja perustuvat tiettyihin olettamuksiin ja arvioihin, jotka vaikuttavat varojen, velkojen, tulojen ja kulujen kirjaamiseen ja määrään. Bystronic glassin liiketoiminta yhdistettyjen tilinpäätösten laadintahetkellä vastasi pääosin liiketoimintoja, jotka on aikaisemmin raportoitu Bystronic glass -liiketoiminta-alueen alla Conzzeta AG:n konserniraportoinnissa. Bystronic glassin yhdistetyt tilinpäätökset eivät ole suoraan vertailukelpoisia Conzzeta AG:n raportointiin Bystronic glass -liiketoimintasegmentin taloudellisiin tietoihin, koska yhdistettyjen tilinpäätösten laatiminen edellyttää tiettyjä allokointeja ja oikaisuja historiallisesti esitettyihin lukuihin, jotta ne voidaan esittää erillisinä. Lisätietoja on esitetty Bystronic glassin yhdistetyissä tilinpäätöksissä, jotka on sisällytetty tämän Esitteen F-sivuille.

Yhdistetyt tilinpäätökset eivät välttämättä osoita sitä, millaisia Bystronic glassin liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema olisivat olleet, jos Bystronic glass olisi toiminut itsenäisenä konsernina ja ne olisivat esittäneet erilliset taloudelliset tiedot esitetyiltä ajanjaksoilta. Lisäksi yhdistetyt tilinpäätökset eivät välttämättä anna viitteitä Bystronic glassin tulevasta kehityksestä tai Bystronic glassin tulevasta kehityksestä osana Yhtiötä.

Yhtiö ei välttämättä pysty saamaan lisärahoitusta tai noudattamaan lainoihinsa ja muihin luottoihinsa sisältyviä rahoituskovenantteja, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus sen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Yhtiön kyky rahoittaa toimintaansa riippuu monista tekijöistä, kuten liiketoiminnan rahavirroista sekä uuden lainarahoituksen ja oman pääoman ehtoisen rahoituksen saatavuudesta, eikä voi olla varmuutta siitä, että rahoitusta on saatavilla kaupallisesti kohtuullisilla kustannuksilla tai ollenkaan. Yhtiön luottokapasiteetin tai taserakenteen heikkenemisellä, lainamarkkinoiden epäsuotuisalla kehityksellä tai muilla tulevilla epäsuotuisilla tapahtumilla, kuten yleisten rahoitusmarkkinoiden heikentymisellä tai yleisen taloustilanteen huonontumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön kykyyn saada lisää lainarahoitusta sekä rahoituksen hintaan ja muihin ehtoihin. On myös olemassa riski siitä, että Yhtiön taserakenne voi tulevaisuudessa rajoittaa Yhtiön kykyä rahoittaa tulevaa kasvuaan. Epäonnistumisella riittävän rahoituksen saamisessa toimintaa varten tai rahoituksen tai uudelleenrahoituksen suuremmilla kustannuksilla tai epäsuotuisilla ehdoilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön kykyyn rahoittaa tulevaa kasvuaan ja siten Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Yhtiön lainat ja muut luotot sisältävät tiettyjä tavanomaisia rahoituskovenantteja ja muita tavanomaisia sitoumuksia. Rahoituskovenantit ja muut sitoumukset voivat rajoittaa Yhtiön vaihtoehtoja liiketoiminnan kehittämisessä ja johtaa päätöksiin, jotka eivät ole optimaalisia kaupallisesti tai liiketoiminnan kannalta. Mikäli Yhtiö ei kykene noudattamaan kovenantteja tai muita sitoumuksia tulevaisuudessa, lainojen ja muiden luottojen korot voivat nousta tai Yhtiön pitää mahdollisesti neuvotella uudelleen lainansa ja muut luottonsa, pyytää vapautusta kovenanteista tai muista sitoumuksista tai korvata tällaiset lainat ja muut luotot muilla rahoitusinstrumenteilla tai järjestelyillä maksukyvyttömyyden välttämiseksi. Ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy toteuttamaan tällaisia toimenpiteitä omalta kannaltaan hyväksyttävien ehdoin tai ollenkaan. Mikäli Yhtiö ei kykene noudattamaan lainoihinsa ja muihin luottoihinsa sisältyviä rahoituskovenantteja ja muita sitoumuksia, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen, ja lisäksi se voi vaikeuttaa Yhtiön lisärahoituksen saamista, mikäli lisärahoitusta tarvitaan.

Yhtiö altistuu sen taloudellisen raportoinnin epätarkkuuteen tai harhaanjohtavuuteen liittyvälle riskille.

Yhtiö tarvitsee tehokasta sisäistä valvontaa tuottaakseen luotettavia taloudellisia tietoja. Vaikka Yhtiöllä on valvontatoiminnot niin yksikkö- ja liiketoiminta-alueetasolla kuin koko Konserninkin tasolla, voi epäonnistumisella hankittujen yksiköiden ohjeiden ja kontrollien integroinnissa olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön kykyyn tuottaa ja tarjota johdolle oikea-aikaista, luotettavaa, tarkkaa ja ajantasaista taloudellista tietoa liiketoiminnan kehityksestä ja siten johtaa johdon väärin päätöksiin tai toimenpiteisiin.

Kansainvälisten tilinpäätösstandardien mukaisen konsernitilinpäätöksen laatiminen edellyttää Yhtiön johdolta arvioita ja oletuksia, jotka vaikuttavat taseen vastaavien ja vastattavien määrään, vakuuksien ja vastuusitoumusten määrään sekä katsauskauden tuottojen ja kulujen määrään. Johdon merkittävimmät arviot sekä arvioihin perustuvat merkittävimmät epävarmuustekijät liittyvät liikearvon määrittämiseen ja asiakaskohtaisesti räätälöityjen lasinjalostuskoneiden tuloutukseen. Todelliset tulokset voivat poiketa näistä arvioista. Lisäksi johto käyttää harkintaa laadintaperiaatteiden soveltamisessa ja myös kirjausmenetelmän valinnassa, jos valinta kahden vaihtoehtoisen menetelmän välillä on mahdollinen.

Yhtiö aktivoi uusien tuotteiden kehityskulut. Muiden aktivointikriteerien lisäksi johdon on arvioitava kehityskustannuksesta syntyvät tulevat taloudelliset hyödyt. Jos johdon mukaan tulevia taloudellisia hyötyjä ei ole, kehityskustannus kirjataan tuloslaskelmaan ja sillä, aktivoidaanko kehityskustannus vai kirjataanko se välittömästi kuluksi, voi olla vaikutus katsauskauden tulokseen. On esimerkiksi edelleen epävarmaa, saavuttaako GlastonAir-karkaisukone arvioidut taloudelliset hyödyt, ja tuotteen kaupallistamisen epäonnistuminen voi johtaa alaskirjauksiin.

Lisäksi koska Bystronic glass on aiemmin noudattanut raportoinnissaan sveitsiläistä GAAP FER -standardia, Bystronic glassin taloustiedot ja raportointi on muunnettava Glastonin IFRS-kirjanpitoperiaatteiden mukaiseksi, mikä voi puolestaan vaikuttaa johdon arvioiden paikkansapitävyyteen.

Epätarkka tai harhaanjohtava taloudellinen raportointi voi myös saada sijoittajat ja muut kolmannet osapuolet menettämään luottamuksensa Yhtiön raportointiin taloudellisiin tietoihin, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Yhtiön verorasitus voi kasvaa verolakien tai -säädösten tai niiden soveltamisen ja tulkinnan muutosten taikka meneillään olevien tai tulevien verotarkastusten seurauksena.

Liiketoimintansa kansainvälisen luonteen vuoksi Yhtiötä koskevat useiden maiden verolait ja -säädökset, jotka liittyvät erityisesti siirtohinnoittelusääntöihin. Lähipiiriyhtiöiden ja kiinteiden toimipaikkojen on tehtävä keskinäiset liiketoimet markkinaehtoisesti ja dokumentoitava tämä riittävällä tavalla kussakin maassa sovellettavien sääntöjen mukaisesti. Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestö ("OECD") on hiljattain julkaissut uudet siirtohinnoittelua koskevat ohjeet. Kansalliset viranomaiset valvovat ja haastavat yhtiöiden siirtohinnoittelukäytäntöjä enenevässä määrin. Lisäksi Yhtiön kokonaistuloverojen arviointi vaatii perusteellista harkintaa ja lukuisia veroilmoituksia useissa maissa, eikä tiettyihin liiketoimiin ja laskelmiin liittyvien verojen lopullista määrää voi arvioida täysin luotettavasti. Tämän seurauksena Yhtiön verorasitus riippuu useiden maiden verolakien ja -säädösten tietyistä näkökohdista, mukaan lukien niiden soveltamisesta ja tulkinnasta, muun muassa veronalaisen tulon kohdentamisessa relevantteihin lainkäyttöalueisiin. Verolakien tai säädösten taikka niiden tulkinnan tai soveltamisen muutokset voivat kasvattaa merkittävästi Yhtiön verorasitusta, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Veroviranomaiset voivat myös kyseenalaistaa Yhtiön näkemykset ja näin ollen määrätä lisäveroja tai riitauttaa veronpalautusta koskevat vaateet. Millä tahansa tällaisella vaateella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Verolainsäädännön muutoksia on odotettavissa esimerkiksi veronkierron vastaisen direktiivin ((EU) 2016/1164, "ATAD") vuoksi, joka vaatii EU:n jäsenvaltioita toimeenpanemaan muun muassa säännökset maastapoistumisverotuksesta, rajoituksia korkomenojen vähennysoikeuteen ja ulkomaisia välilyhteisöjä koskevat säännöt. ATAD:n vuoksi Suomi on muuttanut vuodesta 2019 lähtien korkovähennysoikeutta koskevia rajoituksia (muun muassa koskemaan myös ulkoista rahoitusta) ja ulkomaisia välilyhteisöjä koskevia säännöksiä (muun muassa omistuksen vähimmäisraja laskettiin 25 prosenttiin). Nämä ja muut ATAD:sta johtuvat, tulevat muutokset voivat kasvattaa Yhtiön verorasitusta. Lisäksi OECD:n monenkeskinen yleissopimus ja siihen sisältyvä niin sanottu pääasiallisen tarkoituksen testi voivat lisätä epävarmuutta verosopimusten soveltamisessa.

Yhtiö on lisäksi aika ajoin tavanomaisten verotarkastusten kohteena kansallisten veroviranomaisten ja muiden viranomaisten toimesta. Tällä hetkellä Yhtiö on verotarkastusten kohteena Yhdistyneen kuningaskunnan ja Saksan viranomaisten toimesta. Vaikka Yhtiö ei odota, että näistä prosesseista aiheutuisi mitään olennaista negatiivista vaikutusta, Yhtiöllä ei ole vielä tämän Esitteen päivämääränä tietoa näiden verotarkastusten lopputuloksesta. Käynnissä olevien tai meneillään olevien verotarkastusten taikka veroviranomaisten tai muiden viranomaisten tarkastustoimenpiteiden seurauksena voidaan määrätä lisäveroja (kuten tuloveroja, lähdeveroja, kiinteistöveroja, luovutusvoittoveroja, varainsiirtoveroja ja arvonnalisäveroja), jotka voivat johtaa Yhtiön verovastuiden kasvuun joko siten, että kyseinen vero määrätään suoraan Yhtiön maksettavaksi tai että Yhtiö joutuu siitä vastuuseen toissijaisena velallisenä.

Verotarkastuksilla ja -kanteilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiöön. Yhtiö on perinteisesti kasvanut yritysostojen kautta, viimeisimpänä Bystronic glass -yritysoston kautta. Veroviranomaiset voivat kyseenalaistaa joitakin Yhtiön tai sen edeltäjien näkökantoja, ja tämän seurauksena voidaan määrätä lisäveroja tai kyseenalaistaa verosaamisia. Edellä kuvattujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Mikäli Yhtiö ei kykene hyödyntämään laskennallisia verosaamisiaan, tällä voi olla haitallinen vaikutus sen liiketoiminnan tulokseen.

Yhtiöllä oli laskennallisia verosaamisia 0,6 miljoonaa euroa 31.3.2019. Bystronic glassilla oli laskennallisia verosaamisia 0,8 miljoonaa Sveitsin frangia 31.3.2019. Yhtiön kyky tuottaa verotettavaa tuloa riippuu yleisistä talous-, rahoitus-, kilpailu-, lainsäädäntö-, säädös- ja muista tekijöistä, joihin se ei voi vaikuttaa. Jos verotettava tulos alittaa Yhtiön laskennallisten verosaamisten arvioinnin yhteydessä oletetun määrän, laskennallisten verosaamisten arvo laskee, millä

voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Lisäksi Yhtiön laskennallisen verosaamisen arvo laskee, jos verokantoja alennetaan. Millä tahansa näistä tekijöistä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Liikearvon, muiden aineettomien hyödykkeiden tai aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden arvonalentumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön taloudelliseen asemaan tai liiketoiminnan tulokseen.

Yhtiön tase sisältää huomattavan määrän liikearvoa. Glastonin taseessa 31.3.2019 oli 30,6 miljoonaa euroa liikearvoa, 5,6 miljoonaa euroa muita aineettomia hyödykkeitä, kuten asiakassuhteita, patenteja, tavaramerkkejä ja teknologiaan liittyviä aineettomia hyödykkeitä, ja 8,2 miljoonaa euroa aineellisia hyödykkeitä. Yhtiön oma pääoma oli 50,0 miljoonaa euroa 31.3.2019. Bystronic glass -yrityksoston taloudellisten vaikutusten havainnollistamistarkoituksessa laadittujen Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen mukaisessa tilintarkastamattomassa yhdistetyssä pro forma -taseessa 31.3.2019 liikearvon määrä oli 55,3 miljoonaa euroa, muiden aineettomien hyödykkeiden määrä 25,2 miljoonaa euroa ja aineellisten hyödykkeiden määrä 27,1 miljoonaa euroa. Katso ”*Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot*”. Pitkittynyt heikko kysyntä voi johtaa tilanteeseen, jossa Yhtiön kerrytettävissä olevat rahamäärät eivät riitä kattamaan omaisuuserien, erityisesti liikearvon, kirjanpitoarvoa. Tällöin on tarpeen kirjata arvonalentumistappio, joka heikentää tulosta ja omaa pääomaa.

Liikearvon arvonalentumistestaus tehdään vuosittain vuoden viimeisen neljänneksen aikana. Jos liikearvon alentumisesta ilmenee viitteitä, liikearvon arvonalentumistestaus tehdään aiemmin tilikauden aikana. Konsernin muiden hyödykkeiden kirjanpitoarvot tarkistetaan raportointikauden päättymispäivänä tai muulloin, mikäli tapahtumat tai olosuhteet viittaavat siihen, että omaisuuserän kirjanpitoarvo on alentunut. Mikäli viitteitä arvonalentumisesta ilmenee, arvioidaan omaisuuserästä kerrytettävissä oleva rahamäärä omaisuuserän käyvän arvon, josta on vähennetty myynnistä aiheutuvat menot, tai sitä korkeamman käyttöarvon perusteella. Arvonalentumistappio kirjataan tulosvaikutteisesti siinä tapauksessa, että omaisuuserän tai rahavirtaa tuottavan yksikön kerrytettävissä oleva rahamäärä on pienempi kuin sen kirjanpitoarvo. Jos kerrytettävissä olevaa rahamäärää koskevissa arvioissa on tapahtunut positiivinen muutos arvonalentumistappion kirjaamisen jälkeen, aiempina vuosina tehty arvonalentumistappio peruutetaan enintään siihen arvoon, joka olisi määritetty omaisuuserälle poistoilla vähennettynä ilman arvonalentumistappion kirjaamista aiempina vuosina. Liikearvon arvonalentumistappioita ei peruuteta. Kerrytettävissä olevat rahavirrat on laskettu kohtuullisten ja perusteltujen oletusten perusteella. Rahavirrat perustuvat viimeisimpiin johdon hyväksymiin taloussuunnitelmiin ja -ennusteisiin, kuitenkin korkeintaan viiden vuoden ajalta. Ennustekautta myöhäisemmät rahavirrat arvioidaan ekstrapoloimalla suunnitelmiin perustuvat luvut. Diskonttauskorkona on käytetty keskimääräistä pääoman kustannusta (WACC). Se on määritelty ennen veroja ja sen voidaan katsoa kuvastavan markkinoiden näkemystä tarkasteluhetkellä rahan aika-arvosta ja omaisuuseriin liittyvistä riskeistä.

Jos johdon harkinta, olettamukset, arviot tai markkinaolosuhteet muuttuvat, arvio liikearvon ja muiden aineettomien hyödykkeiden tai aineellisten hyödykkeiden kerrytettävissä olevasta rahamäärästä voi alentua merkittävästi ja aiheuttaa arvonalentumisen. Arvonalentumistappiolla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Uusien tai tarkistettujen IFRS-standardien käyttöönotto voi vaikuttaa olennaisesti Yhtiön raportointiin lukuihin.

Uusien tai tarkistettujen IFRS-standardien käyttöönotto voi vaikuttaa olennaisesti Yhtiön raportointiin lukuihin. Kansainväliset tilinpäätösstandardit (International Financial Reporting Standards, ”**IFRS-standardit**”) koostuvat International Accounting Standards Boardin (”**IASB**”) julkaisemista IFRS-standardeista, kansainvälisistä kirjanpitostandardeista (International Accounting Standards, ”**IAS**”) sekä International Financial Reporting Interpretations Committee- ja Standing Interpretations Committee -komiteoiden tekemistä tulkintoista. Vuosittainen konsernitalinpäätös, joka sisältyy tähän Esitteeseen, noudattaa Euroopan unionissa tilinpäätöksen päivämäärällä voimassa olleita IFRS-standardeja. IASB on julkaissut tai voi tulevaisuudessa julkaista uusia tai korjattuja standardeja ja tulkintoja, jotka eivät vielä ole voimassa ja joita Yhtiö ei ole vielä ottanut käyttöön tilinpäätöksessään. Yhtiö ottaa kunkin standardin ja tulkinnan käyttöön sen voimaantulopäivämäärästä alkaen, tai jos voimaantulopäivämäärä on muu kuin raportointikauden ensimmäinen päivä, voimaantulopäivästä seuraavan raportointikauden alusta Euroopan Unionin hyväksymällä tavalla.

Yhtiö on ottanut IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin käyttöön 1.1.2019. Yhtiö on arvioinut näiden standardien käyttöönoton vaikutuksia, ja niitä on kuvattu tämän Esitteen kohdassa ”*Eräitä seikkoja – Taloudellisten tietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen – Uudet 1.1.2019 lähtien sovelletut standardit*” sekä tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytetyn tilintarkastamattoman osavuosi katsauksen 31.3.2019 päättäneeltä kolmen kuukauden jaksolta liitetiedoissa. IFRS-standardeihin mahdollisesti tulevat muutokset voivat edellyttää Yhtiön kirjanpitojärjestelmien muutoksia sekä vaikuttaa muun muassa Yhtiön taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja avainlukuihin.

Yhtiö altistuu valuuttakurssien vaihteluille.

Yhtiö toimii ja myy tuotteita maailmanlaajuisesti, minkä johdosta osa sen myynnistä ja kustannuksista syntyy muissa valuutoissa kuin euroissa, pääasiassa Yhdysvaltain dollareissa, Kiinan juaneissa, Britannian punnissa ja Sveitsin frangeissa. Suuressa osassa Konsernin toimituksista laskutusvaluutta on euro, joka on myös Konsernin toimintavaluutta. Merkittävin valuuttakurssiriski syntyy euron ja Yhdysvaltain dollarin vaihtokurssin vaihteluista. Euron ja Yhdysvaltain dollarin osuus Glastonin jatkuvien toimintojen laskutuksesta oli yhteensä noin 87 prosenttia vuonna 2018 (92 prosenttia vuonna 2017).

Yhtiön liiketoiminnan tulos altistuu valuuttakursseihin liittyvälle transaktioriskille ja translaatoriskille. Osa Yhtiön kustannuksia syntyy muissa valuutoissa kuin missä sen myynnit muodostuvat, joten valuutan, jossa kustannuksia aiheutuu, vahvistumisella suhteessa valuuttaan, jossa tuotot muodostuvat, voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Yhtiön raportointivaluutta on euro, mutta sillä on varoja muissakin valuutoissa pääasiassa ulkomaisten tytäryhtiöidensä omistuksen kautta. Tämän seurauksena Yhtiölle aiheutuu translaatoriski siinä määrin kuin sen tytäryhtiöiden varat, velat, tuotot ja kulut raportoidaan muissa valuutoissa kuin eurossa. Konsernitilinpäätöksensä laatimiseksi Yhtiön on muunnettava tällaisten varojen, velkojen, tuottojen ja kulujen arvot euroiksi sovellettavien valuuttakurssien mukaisesti.

Mahdollinen valuuttakurssiriskin suojaus tehdään rahoitustoimintaohjeen mukaisesti, ja konserniyritysten vastuulla on raportoida valuuttamääräiset eränsä. Vuonna 2018 Glastonin suuret Yhdysvaltain dollarin määräiset tilaukset ja Yhtiön rahoitustoimintaohjeessa määritetty osuus hyvin todennäköisesti toteutuvista seuraavan 18 kuukauden tilauksista suojattiin valuuttatermiineillä. Kassavirran suojaus perustui IFRS 9 -suojauslaskentaan vuonna 2018. Konserni ei ole suojannut ulkomaisiin yksiköihin tehtyjä nettosijoituksia tai sisäisiä lainoja. Tämän seurauksena valuuttakurssien epäsuotuisalla vaihtelulla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Yhtiö altistuu korkotasojen vaihteluille.

Yhtiön pro forma -perusteiset korolliset velat 31.3.2019 olivat 84,4 miljoonaa euroa, josta 35,6 miljoonaa euroa oli kiinteäkorkoista. Korkojen nousulla tai laskulla voi olla olennainen vaikutus Yhtiön nykyisiin korkokuluihin ja tuleviin uudelleenrahoituskuluihin. Korkotason merkittävät muutokset voivat vaikuttaa myös Yhtiön asiakkaiden maksukykyyn ja investointihalukkuuteen. Yhtiö ei rahoitustoimintaohjeensa mukaisesti harkitse suojautumista korkoriskiltä, ellei riski ylitä rahoitustoimintaohjeessa määriteltyjä riskirajoja. Epäonnistumisella korkoriskien hallinnassa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Eläkejärjestelyihin liittyvät kustannukset voivat nousta.

Yhtiö on perustanut tiettyjä etuus- ja maksupohjaisia eläkejärjestelyjä useissa maissa, joissa se toimii, tai sillä on kyseisiin järjestelyihin liittyviä vastuita aikaisemmasta toiminnastaan. Tämän seurauksena Yhtiö altistuu useille eläkejärjestelyihin liittyville riskeille, mukaan lukien sille, että toteutuneet sijoitustuotot voivat jäädä tuotto-odotuksia pienemmiksi, ja sille, että tulokset voivat poiketa vakuutusmatemaattisista oletuksista muun muassa eläkejärjestelyjen edunsaajien kuolleisuuden osalta. Alirahoitustilanteessa Yhtiötä voidaan vaatia suorittamaan erityisiä maksuja. Lisäksi korkotasojen vaihtelut voivat muuttaa vuotuisia kulu- ja eläkevastuita. Yhtiön sopimuskumppanit voivat myös vetäytyä Yhtiön kanssa solmituista maksupohjaisista eläkejärjestelysopimuksista, ja toiseen eläkelaitokseen liittyminen voi aiheuttaa lisäkustannuksia Yhtiölle. Edellä mainitut riskit liittyvät erityisesti Yhtiön voimassa oleviin eläkejärjestelyihin Sveitsissä. Glastonin rahastoimattomien etuusvelvoitteiden määrä oli 0,1 miljoonaa euroa 31.12.2018. Bystronic glassin rahastoimattomien etuusvelvoitteiden määrä oli 0,2 miljoonaa euroa 31.12.2018. Millä tahansa edellä kuvatulla riskillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Yhtiö altistuu myyntisaamisiinsa liittyvälle luottoriskille ja Yhtiön yhden tai useamman suuren asiakkaan tai rahoitusvastapuolen taloudellisilla vaikeuksilla tai konkurssilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Yhtiö altistuu myyntisaamisiinsa liittyvälle luottoriskille. Glastonin myynti- ja muiden saamisten määrä oli 24,4 miljoonaa euroa 31.3.2019. Bystronic glassin myyntisaamisten määrä oli 14,6 miljoonaa Sveitsin frangia 31.3.2019. Konserni pienentää luottoriskiään käyttämällä ennakkomaksuja riskin pienentämiseksi ja varojen saamisen nopeuttamiseksi. Lasinjalostuskoneita ei yleensä luovuteta asiakkaalle ennen kuin asiakas on maksanut merkittävän osuuden tuotteesta, mikä osaltaan vähentää luottoriskiä. Yhtiö altistuu kuitenkin riskille, että asiakas toimituksen hyväksymisen jälkeen kieltäytyy, tai ei kykene maksamaan loppusummaa, esimerkiksi tuotteen virheeseen vedoten. Lisäksi Konserni käyttää jossakin määrin remboursseja ja erilaisia asiakkailta saatuja takuita saamisten turvaamiseen. Lisäksi Yhtiön asiakasryhmät jakautuvat eri maantieteellisille alueille ja eri asiakassegmentteihin, mikä osaltaan pienentää Konsernin luottoriskiä. Olennaiset haitalliset muutokset esimerkiksi rakennusalan taloussuhdanteissa voivat

lisäksi suurentaa Konsernin luottoriskiä. Asiakkaiden kohtaamat taloudelliset ja operatiiviset haasteet voivat vaikuttaa Yhtiön kykyyn saada perittyä erääntyneet myyntisaamiset täysimääräisinä tai oikea-aikaisesti tai lainkaan, mikä voi vastaavasti aiheuttaa luottotappioita ja millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön rahavirtoihin. Nämä tekijät yhdistettynä luoton rajoitettuun saatavuuteen voivat myös johtaa siihen, että Yhtiön asiakkaat pienentävät ostmääriään parantaakseen omaa taloudellista asemaansa.

Epävarma taloustilanne kasvattaa myös vastapuoliriskiä, eli riskiä siitä, että yksi tai useampi Yhtiön rahoitustransaktioiden (esimerkiksi pankit ja vakuutusyhtiöt) tai muiden transaktioiden vastapuolista esimerkiksi yritysostoissa ei välttämättä kykene täyttämään sopimusvelvoitteitaan Yhtiötä kohtaan. Viime vuosina yleiset talouden ja rahoitusmarkkinoiden olosuhteet Euroopassa ja muualla maailmassa ovat vaihdelleet merkittävästi. Vaikka yleiset taloudelliset olosuhteet ja rahoitusmarkkinoiden olosuhteet ovat viime aikoina pysyneet vakaampina, tämä ei takaa sitä, että vastaava vaihtelu ei jatku tulevaisuudessa. Koska maailmanmarkkinoiden tilanne on edelleen epävarma, ei voida sulkea pois sitä mahdollisuutta, että maailmantalous ajautuu takaisin taantumaa, mikä voi johtaa siihen, että pankit, vakuutusyhtiöt ja muut yhtiöt kohtaavat taloudellisia vaikeuksia, mikä puolestaan voi johtaa yhtiöiden uudelleenjärjestelyihin, yhtiöiden joutumiseen valtioiden haltuun ja konkurssiin. Vaikka Yhtiö pyrkii hallitsemaan vastapuoliriskiään, on mahdollista, että yksi tai useampi Yhtiön rahoitusvastapuoli voi kohdata vakavia taloudellisia vaikeuksia tai konkurssin. Jos vastapuoliriski toteutuu, Yhtiölle voi aiheutua kustannuksia liittyen muun muassa sen luottojärjestelyjen uudelleenjärjestelyyn mahdollisesti epäsuotuisammien ehdoin, esimerkkinä rahoitusasteen vähittäinen muutos. Lisäksi toteutuneet vastapuoliriskit voivat pakottaa Yhtiön hankkimaan vaihtoehtoista rahoitusta rahoitusjärjestelyihinsä perustuvien velvoitteidensa täyttämiseksi, eikä tällaista rahoitusta välttämättä ole saatavilla kaupallisesti hyväksyttävien ehdoin tai lainkaan.

Luotto- tai vastapuoliriskin toteutumisella voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Lasinjalostuskoneiden toimitusten tuloutuksen ajoitus voi aiheuttaa Yhtiön tuloksen vaihtelua.

Yhtiö tulouttaa asiakaskohtaisesti räätälöityjen lasinjalostuskoneiden toimitusten liikevaihdon ajan kuluessa (osatuloutus). Osatuloutuksen valmiusasteen määrittäminen perustuu cost-to-cost -menetelmään, jossa koneille kertyneiden kustannusten osuutta verrataan arvioituihin kokonaiskustannuksiin. Osatuloutusmenetelmän soveltaminen edellyttää merkittävää johdon harkintaa liittyen koneiden ennustettuihin kustannuksiin ja valmiusasteen arviointiin.

Lasinjalostuskoneiden toimituksista tuloutetun liikevaihdon määrä voi suurentua tai pienentyä eri kausina projektien viivästysten, työn aloittamisen jälkeen laajuuteen tehtyjen muutosten tai projektien peruuttamisen vuoksi. Koska lasinjalostuskoneiden toimituksista aiheutuvat kokonaiskustannukset perustuvat arvioihin, valmiusasteen mukaan tuloutettavien projektien tulouttamisen ajoitus riippuu pitkälti näiden arvioiden onnistumisesta. Kustannusarvioiden muutos voi vaikuttaa myös jo aiemmin tuloutettuun liikevaihtoon. Jos johto arvioi, että konetoimituksen kokonaiskustannukset ylittävät sen kokonaistuoton, tappio kirjataan välittömästi kuluksi.

Lasinjalostuskoneiden toimitusten tuloutuksen ajoitus voi aiheuttaa Yhtiön tuloksen vaihtelua eri katsauskausien välillä. Liikevaihdon tuloutus vaikuttaa suoraan kyseisen kauden tulokseen.

Osakkeisiin, Merkintähintaan ja Osakeantiin liittyviä riskejä

Yhtiön kyky maksaa osinkoja tai muutoin jakaa vapaata omaa pääomaa osinkopolitiikkansa mukaisesti tai muutoin riippuu siitä, onko jakokelpoisia varoja käytettävissä, eikä Yhtiö välttämättä pysty maksamaan, tai se voi päättää olla maksamatta osinkoja tai muutoin olla jakamatta vapaata omaa pääomaa tulevaisuudessa.

Osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen, ”**Osakeyhtiölaki**”) mukaan Yhtiön jakaman osingon määrä ei saa ylittää yhtiökokouksen vahvistaman emoyhtiön viimeisimmän tilintarkastetun tilinpäätöksen osoittamaa jakokelpoisten varojen määrää. Koska Yhtiö on Konsernin emoyhtiö, sen jakokelpoiset varat ja siten sen kyky maksaa osinkoja tai jakaa muuten vapaata omaa pääomaa riippuu muun muassa siitä, kuinka paljon tuloja se saa tytäryhtiöltään mahdollisina hallinnointipalkkioina, konserniavustuksina, osingonmaksuina ja korkotuloina, sekä sen käteisvarojen määrästä. Tämän seurauksena mahdollisten osinkojen maksaminen tai muu vapaan oman pääoman jakaminen riippuu Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden liiketoiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta, rahavirroista, käyttöpääoman tarpeesta, investoinneista, tulevaisuudennäkymistä, sen rahoitussopimusten ehdoista, kyvystä siirtää tuloja sen tytäryhtiöistä Yhtiöön sekä muista tekijöistä. Osinkojen maksaminen tai muu vapaan oman pääoman jakaminen tapahtuu aina Yhtiön hallituksen harkinnan perusteella ja riippuu viime kädessä yhtiökokouksen päätöksestä. Lisäksi Osakeyhtiölain mukaan osinkoa ei saa jakaa, mikäli se vaarantaisi Yhtiön maksukyvyn. Yhtiön osinkopolitiikan mukaisesti Yhtiön tavoitteena on jakaa vuosittain osinkoa tai pääomanpalautusta 30–50 prosenttia Yhtiön osakekohtaisesta tuloksesta ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä. Mahdollisten tulevien osinkojen tai pääomanpalautusten määriä ja maksuajankohtia määrittäessään hallitus ottaa aina Yhtiön taloudellisen tilanteen ja tulevaisuudennäkymät huomioon. Lisäksi osinkopolitiikassa otetaan huomioon strategian mukaiset kasvutavoitteet sekä kasvun edellyttämät

rahoitustarpeet. Näin ollen Yhtiön kultakin tilikaudelta mahdollisesti maksaman osingon määrästä ei ole varmuutta. Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiöllä ei ole jakokelpoisia varoja osingon maksamiseen, joten Yhtiö voi maksaa osakkeenomistajille vain pääoman palautusta. Myöskään Yhtiön aikaisemmilta tilikausilta maksama osinko tai muun vapaan oman pääoman jakaminen ei anna viitteitä tulevalta tilikausilta mahdollisesti maksettavista osingoista. Katso myös ”*Osingot ja osinkopolitiikka*”.

Yhtiön tiettyjen suurempien osakkeenomistajien intressit voivat erota muiden osakkeenomistajien intresseistä.

Tietty Yhtiön osakkeenomistajat, mukaan luettuina AC Invest Eight B.V., Ahlström Capital -konserniin kuuluva yhtiö, Hymy Lahtinen Oy, Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, ovat kukin erikseen ja peruuttamattomasti sitoutuneet merkitsemään suhteellisen pro rata osuutensa Osakeannissa, Hymy Lahtinen Oy:n sitoumusta lukuun ottamatta ehdollisena sille, että tietyt määritetyt sijoitus- tai osakkeenomistusrajat eivät ylity. Olettaen, että Osakeanti tulee täyteen merkityksi, Osakeannin jälkeen AC Invest Eight B.V., Hymy Lahtinen Oy, Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen tulisivat edelleen omistamaan yhteensä 52,64 prosenttia Yhtiöstä, eikä voi olla varmuutta siitä, että näiden, tai muiden suurempien osakkeenomistajien, intressit ovat samat kuin Yhtiön muilla osakkeenomistajilla.

Osakkeenomistajien omistus laimenee, jolleivät osakkeenomistajat käytä Merkintäoikeuksiaan, ja Merkintäoikeudet voivat menettää arvonsa.

Mikäli osakkeenomistaja päättää olla käyttämättä Merkintäoikeuksiaan tai jos osakkeenomistaja tai tämän käyttämä arvopaperivälittäjä ei täytä kohdassa ”*Osakeannin ehdot*” mainittuja edellytyksiä, Merkintäoikeudet raukeavat, eikä sijoittaja saa niistä välttämättä mitään korvausta. Tällöin osakkeenomistajan suhteellinen omistusosuus ja osuus osakkeiden tuottamasta äänimäärästä laimentuvat vastaavassa suhteessa. Vaikka osakkeenomistaja päättäisi myydä käyttämättömät Merkintäoikeutensa tai vaikka nämä Merkintäoikeudet myytäisiin osakkeenomistajan puolesta, Merkintäoikeuksista markkinoilla saatava korvaus ei välttämättä vastaa sitä laimentumisvaikutusta, jonka Osakeannin toteuttaminen aiheuttaa.

Osakeannista ei mahdollisesti saada kerättyä varoja täysimääräisesti.

Merkintäsitoumusten perusteella tietyt Yhtiön osakkeenomistajat ovat kukin erikseen ja peruuttamattomasti sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia osakkeita täysimääräisesti niille kirjattavien Merkintäoikeuksien perusteella, Hymy Lahtinen Oy:n sitoumusta lukuun ottamatta ehdollisena sille, että tietyt määritetyt sijoitus- tai osakkeenomistusrajat eivät ylity, eli yhteensä noin 52,64 prosenttia Tarjottavista osakkeista. Markkinakäytännön mukaisesti Merkintäsitoumuksia antaneet osakkeenomistajat ja Ahlstrom Capital B.V. eivät kuitenkaan ole antaneet vakuuksia velvoitteidensa täyttämisen suhteen. Mikäli Osakeantia ei merkitä täysimääräisesti, Ahlstrom Capital B.V. on sitoutunut tarjoamaan tarvittavan juniorilainarahoituksen bridge-lainan uudelleenrahoittamiseen. Bridge-lainan uudelleenrahoittaminen Ahlstrom Capital B.V:n antamalla juniorilainalla lisäisi kuitenkin Yhtiön rahoituskustannuksia.

Mikäli Osakeantia ei merkittäisi täysimääräisesti eikä Yhtiö pystyisi uudelleenrahoittamaan bridge-lainaa velvoitteiden täyttämättä jättämisen seurauksena, tämä alentaisi Yhtiön Osakeannista kirjaamaa oman pääoman ja käteisvarojen määrää sekä lisäisi Yhtiön rahoituskustannuksia, mikä voi aiheuttaa tarpeen hankkia lisärahoitusta tai vaikeuttaa Yhtiön mahdollisuuksia toteuttaa liiketoimintastrategiaansa (lisätietoja annetaan kohdassa ”*Bystronic glass -yritystoston tausta ja varojen käyttö*” ja ”*Yhtiön liiketoiminta – Yhtiön strategia*”), ja näillä seurauksilla voi puolestaan olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, tulokseen, tulevaan osingonmaksukykyyn, taloudelliseen asemaan ja tulevaisuudennäkymiin.

Sijoittajat eivät voi peruuttaa Merkintäoikeuksien käyttämistä tai Väliaikaisilla osakkeilla tehtyjä kauppvoja tai muita siirtoja.

Osakeannissa tehdyt merkinnät ja Väliaikaisilla osakkeilla tehdyt kaupat ja muut siirrot ovat sitovia eikä niitä voi perua, mitätöidä tai muuttaa muutoin kuin kohdassa ”*Osakeannin ehdot*” mainituissa erityistapauksissa. Tarjottavat osakkeet maksetaan merkinnän yhteydessä. Väliaikaisilla osakkeilla tehdyt kaupat ja muut siirrot maksetaan kyseisen transaktion yhteydessä. Sijoittajien on siten tehtävä sijoituspäätöksensä ennen kuin Osakeannin lopullinen tulos on tiedossa. Mikäli Yhtiön hallitus joutuisi Osakeyhtiölain nojalla päättämään olemaan hyväksymättä Merkintäoikeuksien nojalla tehtyjä merkintöjä, Merkintähinta maksetaan takaisin merkitsijöille tai Väliaikaisten osakkeiden haltijoille ja ilman Merkintäoikeuksia merkityistä Tarjottavista osakkeista maksettu Merkintähinta palautetaan merkitsijälle.

Merkintäoikeuksien, Väliaikaisten osakkeiden ja Tarjottavien osakkeiden markkinahinta voi vaihdella huomattavasti, ja Tarjottavien osakkeiden kurssi voi laskea Merkintähinnan alle.

Yhtiö tulee jättämään hakemuksen Tarjottavien osakkeiden listauksesta Nasdaq Helsinkiin. Merkintäoikeuksien, Väliaikaisten osakkeiden ja Tarjottavien osakkeiden markkinahinnat voivat vaihdella merkittävästi johtuen muutoksista markkinoiden suhtautumisesta Merkintäoikeuksiin, Väliaikaisiin osakkeisiin tai Tarjottaviin osakkeisiin tai vastaaviin

arvopapereihin sekä useista muista tekijöistä ja tapahtumista, kuten Yhtiön liiketoiminnan tuloksen ja kehityksen muutoksista. Lisäksi hinnat ja kaupankäyntimäärät osakemarkkinoilla vaihtelevat ajoittain huomattavasti Yhtiön liiketoiminnan kehityksestä tai tulevaisuudennäkymistä riippumatta. Mikä tahansa näistä tekijöistä voi johtaa Tarjottavien osakkeiden markkinahinnan laskemiseen Merkintähinnan alapuolelle ja tehdä Merkintäoikeuksista arvottomia.

Merkintäoikeudet ja Väliaikaiset osakkeet eivät välttämättä tule aktiivisen kaupankäynnin kohteeksi.

Ei voi olla varmuutta siitä, että Merkintäoikeuksilla tai Väliaikaisilla osakkeilla käytäisiin aktiivista kauppaa Nasdaq Helsingissä tai että Merkintäoikeuksilla tai Väliaikaisilla osakkeilla olisi riittävää likviditeettiä sinä aikana, jona Merkintäoikeudet tai Väliaikaiset osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena. Ei myöskään ole takeita siitä, että Merkintäoikeuksien tai Väliaikaisten osakkeiden markkinahinta heijastaisi Yhtiön osakkeiden hintatasoa rahoitusteoreettisesti asianmukaisella tavalla.

Tulevilla mahdollisilla osakeanneilla tai merkittävillä osakemyynneillä voi olla haitallinen vaikutus osakkeiden markkinahintaan, ja tulevat mahdolliset osakeannit voivat laimentaa nykyisten osakkeenomistajien omistusosuuksia.

Merkittävien osakemäärien liikkeeseenlasku tai myynti taikka käsitys siitä, että tällaisia liikkeeseenlaskuja tai myyntejä voi tulevaisuudessa tapahtua, voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön osakkeiden markkinahintaan ja Yhtiön kykyyn hankkia varoja tulevaisuudessa oman pääoman ehtoisella rahoituksella. Lisäksi mahdollisesti tulevaisuudessa toteutettavat suunnatut osakeannit taikka merkintäoikeusannit, joissa osakkeenomistajat päättävät olla käyttämättä tai myymättä merkintäoikeuksiaan, voivat laimentaa osakkeenomistajien suhteellista omistusosuutta sekä heidän osuuttaan osakkeiden tuottamista äänistä.

Tietyt ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää merkintätuoikeuksiaan.

Tietyt Yhtiön osakkeenomistajat, jotka asuvat tai tulevat asumaan tai joiden rekisteröity osoite on tietyissä valtioissa Suomen ulkopuolella, mukaan lukien Yhdysvalloissa asuvat osakkeenomistajat, eivät välttämättä voi käyttää Merkintäoikeuksiaan Osakeannissa tai mahdollisissa tulevilla osakeanneissa, ellei osakkeita ole rekisteröity kyseisen maan arvopaperilainsäädännön mukaisesti tai muutoin vastaavalla tavalla tai ellei käytettävissä ole poikkeusta sovellettavassa lainsäädännössä asetetuista rekisteröinti- tai muista vastaavista vaatimuksista. Jos osakkeenomistajia, jotka eivät voi käyttää Merkintäoikeuksiaan, on paljon ja jos tällaisten osakkeenomistajien Merkintäoikeudet myydään markkinoilla, tämä voi vaikuttaa haitallisesti Merkintäoikeuksien hintaan. Ulkomaalaisen osakkeenomistajan oikeutta saada tietoa osakeanneista ja tärkeistä transaktioista voidaan myös rajoittaa kyseisen maan lainsäädännön vuoksi. Lisätietoja annetaan kohdassa ”Osakkeet ja osakepääoma – Osakkeenomistajien oikeudet – Osakkeenomistajien merkintätuoikeus”.

YHTIÖ, HALLITUS, TILINTARKASTAJAT JA NEUVONANTAJAT

Yhtiö

Glaston Oyj Abp
Lönnrotinkatu 11
00120 Helsinki

Yhtiön hallituksen jäsenet

Nimi

Teuvo Salminen
Sebastian Bondestam
Sarlotta Narjus
Kai Mäenpää
Antti Kaunonen
Tero Telaranta

Asema

Hallituksen puheenjohtaja
Hallituksen varapuheenjohtaja
Hallituksen jäsen
Hallituksen jäsen
Hallituksen jäsen
Hallituksen jäsen

Hallituksen kaikkien jäsenten työosoite on c/o Glaston Oyj Abp, Lönnrotinkatu 11, 00120 Helsinki.

Yhtiön tilintarkastaja

Ernst & Young Oy
Alvar Aallon katu 5 C
00100 Helsinki
Päävastuullinen tilintarkastaja: Kristina Sandin
KHT

Järjestäjät

Nordea Bank Oyj
Satamaradankatu 5
00020 Nordea Helsinki

OP Yrityspankki Oyj
Gebhardinaukio 1
00510 Helsinki

Yhtiön oikeudellinen neuvonantaja

Hannes Snellman Asianajotoimisto Oy
Eteläesplanadi 20
00130 Helsinki

Järjestäjien oikeudellinen neuvonantaja

Roschier Asianajotoimisto Oy
Kasarmikatu 21 A
00130 Helsinki

ERÄITÄ SEIKKOJA

Vakuutus tässä Esitteessä annetuista tiedoista

Yhtiö vastaa tähän Esitteeseen sisältyvistä tiedoista. Yhtiö ja sen hallitus vakuuttavat varmistaneensa riittävän huolellisesti, että Yhtiön ja sen hallituksen parhaan ymmärryksen mukaan tässä Esitteessä esitetyt tiedot vastaavat tosiseikkoja eikä tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

29.5.2019

Glaston Oyj Abp

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Eräät tässä Esitteessä esitetyt lausumat, erityisesti kaikki tulevaisuutta koskevat lausumat kohdissa ”Tiivistelmä”, ”Riskitekijät”, ”Yhtiön liiketoiminta”, ”Viimeaikainen kehitys ja tulevaisuudennäkymät” ja muualla tässä Esitteessä sisältävät tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka perustuvat johdon tämänhetkisiin näkemyksiin ja käsityksiin Yhtiön taloudellisesta asemasta, liiketoimintastrategiasta sekä johdon tulevaisuudensuunnitelmista ja tavoitteista (mukaan lukien Yhtiön palveluihin ja tuotteisiin liittyvät kehityssuunnitelmat). Nämä lausumat voivat sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia suhteessa Yhtiöön sekä sen yrityssektoriin ja toimialaan. Lausumat, joiden yhteydessä on käytetty sanoja ”aikoa”, ”arvioida”, ”ennakoida”, ”ennustaa”, ”jatkuu”, ”odottaa”, ”olettaa”, ”pyrkii”, ”saattaa”, ”suunnitella”, ”tavoitella”, ”tulla”, ”tähdätä”, ”uskoa”, ”voisi”, ”pitäisi” ja muut vastaavat ilmaisut ilmentävät tulevaisuutta koskevia lausumia.

Kaikkiin tulevaisuutta koskeviin lausumiin sisältyy riskejä ja epävarmuustekijöitä, joiden seurauksena Yhtiön todellinen tulos tai liiketoiminnan tulokset voivat poiketa huomattavasti tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetystä. Tämän Esitteen tulevaisuutta koskevat lausumat ovat tilintarkastamattomia. Lausumiin voi kohdistua kohdassa ”Riskitekijät” kuvattuja riskejä ja muita riskejä, epävarmuustekijöitä ja oletuksia, jotka koskevat Yhtiön liiketoimintaa, liiketoiminnan tulosta, kasvustrategiaa ja maksuvalmiutta. Tässä Esitteessä esitettyjen riskien, epävarmuustekijöiden, oletamusten ja muiden tekijöiden valossa tulevaisuutta koskevissa lausumissa mainitut tapahtumat eivät välttämättä toteudu. Tämän johdosta tässä Esitteessä esitettyjen tulevaisuutta koskevien lausumien paikkansapitävyyttä ja täydellisyyttä tai ennustettujen tapahtumien toteutumista ei voida taata.

Nämä tulevaisuutta koskevat lausumat ilmaisevat ainoastaan tämän Esitteen päivämäärän mukaista asiantilaa. Ellei sovellettavien lakien ja asetusten (mukaan lukien Arvopaperimarkkinalaki) asettamista velvollisuuksista muuta johdu, Yhtiö ei sitoudu päivittämään tai arvioimaan mitään tulevaisuutta koskevia lausumia uusien tietojen, tulevan kehityksen tai muiden seikkojen perusteella. Tässä kohdassa esitetyt huomiot koskevat kaikkia myöhempiä Yhtiön tai Yhtiön puolesta toimiviin henkilöihin liittyviä kirjallisia ja suullisia tulevaisuutta koskevia lausumia kokonaisuudessaan.

Esitteen saatavuus

Tämä Esite sekä siihen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat ovat saatavilla viimeistään 31.5.2019 lähtien Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa <https://glaston.net/fi/osakeanti> ja Yhtiön rekisteröidyssä toimipaikassa osoitteessa Lönnrotinkatu 11, 00100 Helsinki. Lisäksi Esite on saatavilla arviolta 31.5.2019 lähtien Nordean konttoreissa ja Nordean verkkosivuilla osoitteessa www.nordea.fi/osakkeet, OP Ryhmään kuuluvien osuuspankkien konttoreissa ja OP:n verkkosivuilla osoitteessa www.op.fi/merkinta sekä Nasdaq Helsingissä osoitteessa Fabianinkatu 14, 00100 Helsinki.

Taloudellisten tietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen

Historialliset tilinpäätökset

Yhtiö laatii konsernitilinpäätöksensä Euroopan unionin käyttöön ottamien kansainvälisten tilinpäätösstandardien (”IFRS”) mukaisesti, ja Yhtiön osavuositarkastukset on laadittu ”IAS 34–Osavuositarkastukset” -standardin mukaisesti. Glastonin tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta, sisältäen tilintarkastamattomat oikaistut (IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista -standardin käyttöönotto) vertailutiedot konsernitilinpäätöksestä 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta, ja tilintarkastamaton konsernin osavuositarkastus 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta, sisältäen tilintarkastamattomat oikaistut (IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin käyttöönotto) konsernin vertailutiedot 31.3.2018 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta ja 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta on sisällytetty viittaamalla tähän Esitteeseen. Riippumattoman tilintarkastajan raportti Yhtiön 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta laaditun tilintarkastamattoman konsernin osavuositarkastuksen yleisluontoisesta tarkastuksesta on esitetty tämän Esitteen Liitteenä C.

Yhtiön konsernitilinpäätöksen 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta on tilintarkastanut tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy päävastuullisena tilintarkastajana KHT Kristina Sandin.

Uudet 1.1.2018 lähtien sovelletut standardit

IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista

Yhtiö on ottanut käyttöön uuden IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista -standardin täysin takautuvasti 1.1.2018 alkaen ja on laatinut oikaistun tuloslaskelman ja taseen 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta.

IFRS 15 korvaa IAS 18 Tuotot ja IAS 11 Pitkäaikaishankkeet -standardit ja niihin liittyvät tulkinnot. IFRS 15 -standardi sisältää viisivaiheisen mallin asiakassopimusten perusteella saatavien myyntituottojen kirjaamiseen. Tuloutus kirjataan määrään, joka kuvastaa vastiketta, johon yhteisö odottaa olevansa oikeutettu luovuttamia tavaraita tai palveluja vastaan. Liitetietovaatimukset laajenevat nykyisestä.

Uuden standardin osatuloutuksen ehtojen täytyessä, Yhtiö tulouttaa asiakaskohtaisesti räätälöidyt lasinjalostuskonetoimitukset ajan kuluessa. Tuloutustapana Yhtiö soveltaa cost-to-cost -menetelmää, eli valmiusprosenttina käytetään projektille kertyneiden kustannusten osuutta verrattuna arvioituihin kokonaiskustannuksiin. Tuloutus tapahtuu ajan kuluessa sitä mukaa kun kustannuksia kertyy ja kirjataan projektille.

Osatuloutusta käytettäessä valmistusasteen mukainen tuloutus aikaistaa tuloutuksen aloitusta ja tuloutus jakaantuu nykyistä tasaisemmin koko projektin ajalle. Toimitushetkellä tuloutettu määrä on aiempaa pienempi. IFRS 15 -mukainen tuloutus hieman tasoittaa osatuloutusprojektien liikevaihdon neljänneksittäistä vaihtelua, koska tuloutus ei ole enää sidottu toimitusajankohtaan. Niissä asiakaskohtaisesti räätälöidyissä lasinjalostuskonetoimituksissa, joissa osatuloutuksen ehdot eivät täyty, tuloutus tehdään, kun konetoimitus on otettu asiakkaalla tuotantokäyttöön. Vuosina 2017 ja 2018 tällaisia projekteja ei ollut.

Taseessa siirtyminen IFRS 15 -mukaiseen tuloutukseen vähentää vaihto-omaisuuden keskeneräisten tuotteiden määrää, mutta lisää siirtosaamisia. Rahavirtaan muutoksella ei ole vaikutuksia. Tilauskanta on aiempaan raportointitapaan verrattuna alhaisempi, koska tilaukset alkavat kerryttää liikevaihtoa aikaisemmin. Tästä syystä myös muutokset uusien tilausten määrässä vaikuttavat liikevaihtoon aiempaa nopeammin, tyypillisesti noin 2–3 kuukaudessa.

Uuden standardin käyttöönoton aloituksen vaikutuksena on vuonna 2017 kirjattu 0,6 miljoonaa euroa kertyneiden voittovarojen alkusaldojen oikaisuksi.

Lisätietoja IFRS 15 -standardin käyttöönotosta on esitetty tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytetyssä tilintarkastetussa konsernitilinpäätöksessä 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta.

Uudet 1.1.2019 lähtien sovelletut standardit

IFRS 16 Vuokrasopimukset

Yhtiö on ottanut käyttöön uuden IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin täysin takautuvasti 1.1.2019 alkaen ja on laatinut oikaistun tuloslaskelman ja taseen jaksoilta, jotka on esitetty vertailutietoina säännöllisissä raporteissa, eli 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta sekä 31.3.2018 päättyneeltä kolmelta kuukaudelta. Historiallisia taloudellisia vertailutietoja 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta ei ole oikaistu.

Standardin mukaan kaikki yli 12 kuukauden pituiset vuokrasopimukset esitetään vuokralle ottajan taseessa. Vuokralle ottaja kirjaa taseeseen käyttöoikeusomaisuuserän perustuen sen oikeuteen käyttää kyseistä omaisuuserää sekä omaisuuserän nykyarvoa vastaavan vuokrasopimusvelan perustuen velvollisuuteen suorittaa vuokramaksuja. Vuokralleottajan raportointi säilyy ennallaan eli vuokrasopimukset jaetaan edelleen rahoitusleasingsopimuksiin ja muihin vuokrasopimuksiin. IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardi sisältää enintään 12 kuukauden vuokrasopimuksia ja arvoltaan vähäisiä omaisuuseriä koskevia helpotuksia. Yhtiö ottaa käyttöön IFRS 16 -standardin sallimat helpotukset enintään 12 kuukauden pituisiin vuokrasopimuksiin sekä arvoltaan vähäisiin omaisuuseriin ja jatkaa näiden käsittelyä muina vuokrasopimuksina.

IFRS 16 -standardilla on merkittävä vaikutus tuloslaskelmaan ja taseeseen sekä osaan tunnuslukuista. Standardin käyttöönotto kasvattaa käyttökatetta ja vertailukelpoista käyttökatetta sekä parantaa hieman liikevoittoa ja vertailukelpoista liikevoittoa, kun tuloslaskelmaan kirjattu vuokrakulu korvataan käyttöomaisuuserän poistoilla ja rahoitususeriin kirjattavilla korkokuluilla. Lisäksi tuloveroihin kirjataan laskennallisen veron muutos. Konsernitaseen varoja kasvattaa kunkin vuokrasopimuksen alkamishetkelle laskettu käyttöomaisuuserä, joka poistetaan vuokrakauden aikana. Korollisen velan määrä kasvaa merkittävästi vuokravastuun diskontatulla määrällä. IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin mukaan käyttöoikeuteen perustuvan omaisuuserän ja velan määrä lasketaan diskontaamalla sopimuksen

tulevat vähimmäisvuokrat. Diskonttokorkona tulee ensisijaisesti käyttää vuokrasopimuksen sisäistä korkokantaa, jos se on saatavilla. Sopimuksissa, joissa sisäistä korkokantaa ei ole määritetty, diskonttokorkona käytetään lisäluoton korkoa, jonka osatekijät ovat valuuttakohtainen viitekorko, korkomarginaali sekä mahdollinen maa- ja valuuttariskilisä. Takautuvassa käyttöönnotossa lisäluoton korko määritellään vuokrasopimuksen alkamishetkelle ja minimivuokrat diskontataan kunkin vuokrasopimuksen alkupäivästä lähtien.

Yhtiöllä on vuokrasopimuksia, jotka ennen IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin voimaantuloa on luokiteltu muiksi vuokrasopimuksiksi ja kirjattu ajan kulumisen perusteella tuloslaskelmaan vuokratuloksi. 1.1.2019 voimaan tulleen uuden vuokrasopimusstandardin mukaan osasta näistä vuokrasopimuksista kirjataan taseeseen vuokrasopimuksen alkaessa vähimmäisvuokrien nykyarvoa vastaava vara ja velka, jolloin taseessa esitetyt varat ja velat kasvavat merkittävästi. Vuoden 2018 lopussa Glastonilla oli 12 kiinteistövuokratohdetta, joiden vuokravastuu oli 11,4 miljoonaa euroa, sekä lisäksi 0,3 miljoonaa euroa muita vuokravastuita. IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin perusteella taseeseen kirjattavien vuokrasopimusten sisältö eroaa aiemmin voimassa olleesta taseen liitetiedoissa ilmoitettavasta vuokravastuuraportoinnista muun muassa enintään 12 kuukauden pituisia vuokrasopimuksia ja vähäarvoisia omaisuuseriä koskevien helpotusten osalta. Lisäksi syntyy ajoituseroa, kun konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa raportoitavat vuokravastuut sisältävät myös tulevaisuudessa voimaan astuvien sopimusten nimellismäärän, kun taas IFRS 16 -standardin mukaan vuokrasopimus kirjataan taseeseen sopimuksen alkamishetkellä.

IFRS 16 -standardin mukaan oikaistussa taseessa 31.12.2018 Glastonin käyttöoikeuteen perustuvien omaisuuserien määrä oli 8,0 miljoonaa euroa ja vastaavan korollisen velan määrä 9,1 miljoonaa euroa. Standardin käyttöönoton johdosta Glastonin vuoden 2018 liikevoitto kasvaa 3,8 miljoonaan euroon (raportoitu 3,4 miljoonaa euroa), kun vuokrien sijaan liikevoittoa rasittavat poistot. Standardin mukaisesti lasketun korollisen velan korkokustannukset kirjataan tuloslaskelmaan, kasvattaen tammi-joulukuun 2018 nettorahoituskuluja (sisältäen vuokrasopimukseen perustuvat korot) - 1,2 miljoonaan euroon (raportoitu -0,7 miljoonaa euroa). Vuoden 2018 oikaistu voitto on näin ollen 1,9 miljoonaa euroa (raportoitu 2,0 miljoonaa euroa). Glastonin vuoden 2018 korollinen nettovelka kasvaa yhteensä 13,9 miljoonaan euroon (raportoitu 4,9 miljoonaa euroa) ja nettovelkaantumisaste 38,2 %:iin (raportoitu 13,1 %). Glastonin vuoden 2018 omavaraisuusaste laskee 44,4 %:iin (raportoitu 50,3 %).

Bystronic glassin yhdistetyt tilinpäätökset

Bystronic glassin yhdistetty tilintarkastettu tilinpäätös 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta, sisältäen taloudelliset vertailutiedot 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta, ja tilintarkastamaton yhdistetty osavuositarkastus 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta, sisältäen taloudelliset vertailutiedot 31.3.2018 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta, on sisällytetty tähän Esitteeseen F-sivuille. Bystronic glassin yhdistetty tilinpäätös 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta sekä yhdistetty osavuositarkastus 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta on laadittu sveitsiläisten yleisesti hyväksyttyjen tilinpäätösperiaatteiden ("**sveitsiläinen GAAP FER**") mukaisesti.

Bystronic glass on soveltanut historiallisten kustannusten menetelmää varojen ja velkojen arvostamiseen, pois lukien rahoitusvarat ja -velat, joihin sisältyvät myös johdannaisinstrumentit ja jotka arvostetaan käypään arvoon joko voitossa, tappiossa tai omassa pääomassa. Bystronic glass on laatinut tilinpäätöksensä edeltäjäperusteisesti eli käyttämällä samoja tilinpäätösten laadintaperiaatteita ja arvostusmenetelmiä kuin mitä Bystronic glass -yhtiöt ovat käyttäneet Conzzeta AG:n konsernitilinpäätöksen sisältyneiden taloudellisten tietojen laatimiseen, paitsi jos nämä laadintaperiaatteet ja arvostusmenetelmät eivät ole sveitsiläisen GAAP FER:n mukaisia, kun Bystronic glass esitetään Conzzeta AG:sta itsenäisenä yritysryhmänä. Bystronic glassin tilinpäätökset ovat täten yhdistelmä Bystronic glassiin sisältyvien yhtiöiden taloudellisia tietoja ja ne esitetään siten kuin yhtiöt olisivat olleet konserni 1.1.2017 alkaen. Bystronic glassin tilinpäätös on samalla Bystronic glass -konsernin ensimmäinen sveitsiläisen GAAP FER:n mukaisesti laadittu tilinpäätös. Koska Bystronic glass -konserni on muodostunut erillisistä oikeushenkilöistä, jotka on siirretty Bystronic glass -konsernin muodostamisen yhteydessä, tilinpäätösten laadinnassa otettiin huomioon tiettyjä oletuksia sekä periaatteita, joita käytettiin sen määrittämiseen, mitä varoja, velkoja, tuloja, kustannuksia ja kassavirtoja tilinpäätöksiin sisällytetään. Lisätietoja Bystronic glassin tilinpäätösten laadintaperusteista on esitetty tilinpäätösten liitetiedoissa.

Yhdistetyn tilinpäätöksen 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta, sisältäen taloudelliset vertailutiedot 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta, on tilintarkastanut tilintarkastusyhteisö KPMG AG.

Pro forma -taloudelliset tiedot

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa kuvaamaan Bystronic glass -yritysoston (jotka on määritelty kohdassa "*Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot*") vaikutusta Yhtiön taloudellisiin tietoihin. Bystronic glass -yritysosto esitetään tilintarkastamattomassa yhdistetyssä pro forma -taseessa 31.3.2019 ikään kuin se olisi toteutunut kyseisenä päivänä. Tilintarkastamattomissa yhdistetyissä pro forma -tuloslaskelmissa 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta ja 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta Bystronic glass -yritysosto esitetään ikään kuin se olisi tapahtunut 1.1.2018. Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu Esiteasetuksen liitteen II ja IFRS-standardien mukaisesti laaditussa Yhtiön

konsernitilinpäätöksessä sovellettujen laatimisperiaatteiden mukaisesti. Tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja ei ole laadittu Yhdysvaltain arvopaperilain Regulation S-X -säännöksen 11 artiklan tai amerikkalaisten tilintarkastajien järjestön (American Institute of Certified Public Accountants) vahvistamien ohjeiden mukaisesti.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot kuvaavat pro forma -oikaisujen soveltamista, ja nämä oikaisut perustuvat saatavilla oleviin tietoihin ja tiettyihin oletuksiin, jotka on kuvattu Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen liitetiedoissa ja joiden Yhtiö uskoo olevan kohtuullisia vallitsevissa olosuhteissa. Todellinen Bystronic glass -yritystalon lopputulos voi poiketa merkittävästi tässä Esitteessä esitetyissä Tilintarkastamattomissa pro forma -taloudellisissa tiedoissa käytetyistä oletuksista. Yhtiö on laatinut Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa, ja ne kuvaavat oletettua tilannetta, eivätkä ne välttämättä anna kuvaa siitä, millainen Yhtiön todellinen taloudellinen asema tai liiketoiminnan tulos olisi ollut, jos Bystronic glass -yritystalo olisi tapahtunut ilmoitettuna päivämäärinä, eikä niitä ole tarkoitettu antamaan viitteitä Yhtiön ennakoitusta taloudellisesta asemasta tai tulevasta liiketoiminnan tuloksesta tulevaisuudessa. Lisäksi tilintarkastamattomat yhdistetyt pro forma -tuloslaskelmat eivät kuvaa mitään odotettuja kustannussäästöjä, synergiaetuja tai integraatiokuluja, joita odotetaan muodostuvan tai jotka saattavat syntyä Bystronic glass -yritystalon seurauksena.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot eivät sisällä kaikkia IFRS-standardien mukaan tilinpäätöksiin sisällytettäviä tietoja, ja niitä tulisi lukea yhdessä tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen Glastonin historiallisten taloudellisten tietojen ja tähän Esitteeseen F-sivuille sisällytettyjen Bystronic glassin historiallisten taloudellisten tietojen kanssa. Katso myös ”*Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot*” ja ”*Riskitekijät – Yhtiön taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä – Tähän Esitteeseen sisältyvät Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot esitetään ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa, ja ne voivat erota merkittävästi Yhtiön todellisesta liiketoiminnan tuloksesta tai taloudellisesta asemasta Bystronic glass -yritystalon jälkeen*”.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Tämä Esite sisältää eräitä vaihtoehtoisia tunnuslukuja Yhtiön historiallisesta taloudellisesta tuloksesta, taloudellisesta asemasta ja kassavirroista, jotka eivät Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities and Markets Authority, ”ESMA”) ”Vaihtoehtoiset tunnusluvut” -ohjeistuksen mukaisesti ole IFRS:n määrittelemiä tai nimeämiä tunnuslukuja ja niitä on siten pidettävä vaihtoehtoisina tunnuslukuina. Yhtiö esittää seuraavat vaihtoehtoiset tunnusluvut:

- Käyttökate
- Käyttökate, % liikevaihdosta
- Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät
- Vertailukelpoinen käyttökate
- Vertailukelpoinen käyttökate, % liikevaihdosta
- Liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokaatiota (EBITA)
- Liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokaatiota (EBITA), % liikevaihdosta
- Vertailukelpoinen liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokaatiota (EBITA)
- Vertailukelpoinen liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokaatiota (EBITA), % liikevaihdosta
- Liikevoitto (EBIT)
- Liikevoitto (EBIT), % liikevaihdosta
- Vertailukelpoinen liikevoitto
- Vertailukelpoinen liikevoitto, % liikevaihdosta
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos
- Pääomanpalautus / osake
- Liiketoiminnan rahavirta
- Sijoitettu pääoma kauden lopussa
- Oman pääoman tuotto, %, suhteutettuna koko vuoden tulokseksi
- Sijoitetun pääoman tuotto, %, suhteutettuna koko vuoden tulokseksi
- Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto, %, suhteutettuna koko vuoden tulokseksi
- Bruttoinvestoinnit
- Bruttoinvestoinnit, % liikevaihdosta
- Omavaraisuusaste, %
- Velkaantumisaste (gearing), %
- Nettovelkaantumisaste (net gearing), %
- Korolliset nettovelat

Näiden vaihtoehtoisten tunnuslukujen määritelmät ja käyttötarkoitukset on esitetty kohdassa ”*Eräitä taloudellisia tietoja – Yhtiön historialliset taloudelliset tiedot – Tunnuslukujen määritelmät ja käyttötarkoitus*”. Vaihtoehtoisten

tunnuslukujen täsmäytyslaskelma on esitetty kohdassa ”Eräitä taloudellisia tietoja – Yhtiön historialliset taloudelliset tiedot – Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäytyslaskelma”.

Ellei toisin ole mainittu, vaihtoehtoiset tunnusluvut ovat tilintarkastamattomia.

Pyöritykset

Tässä Esitteessä esitetyt luvut, mukaan lukien taloudelliset tiedot, on pyöristetty. Siten tietyissä tilanteissa sarakkeen tai rivin lukujen summa ei aina vastaa tarkalleen sarakkeen tai rivin loppusummana esitettyä lukua. Lisäksi tietyt tässä Esitteessä esitetyt prosenttiluvut perustuvat pyöristämättömillä luvuilla tehtyihin laskelmiin eivätkä siksi välttämättä täsmälleen vastaa prosenttilukuja, jotka saataisiin, jos kyseiset laskelmat olisivat pohjautuneet pyöristettyihin lukuihin.

Valuutat

Kaikki viittaukset termeihin (i) ”euro”, ”EUR” tai ”€” tarkoittavat euroa, Euroopan yhteisön perustamissopimuksen mukaisesti Euroopan talous- ja rahaliiton kolmanteen vaiheeseen osallistuvien jäsenvaltioiden laillista valuuttaa ja (ii) ”Sveitsin frangi” tai ”CHF” tarkoittavat Sveitsin laillista valuuttaa, (iii) ”Yhdysvaltain dollari”, ”USD” tai ”\$” tarkoittavat Yhdysvaltojen laillista valuuttaa ja (iv) ”Englannin punta” tai ”GBP” tarkoittavat Englannin laillista valuuttaa, (v) ”Kiinan yuan” tai ”CNY” tarkoittavat Kiinan kansantasavallan laillista valuuttaa ja (vi) ”Brasilian real” tai ”BRL” tarkoittavat Brasilian laillista valuuttaa. Katso lisätietoja viimeaikaisista euron ja Sveitsin frangin, Yhdysvaltain dollarin, Englannin punnan, Kiinan yuanin ja Brasilian realin välisistä valuuttakursseista kohdasta ”Valuuttakurssit”.

Markkinoita, taloutta ja toimialaa koskevat tiedot ja johdon raportit sekä tutkimukset

Tässä Esitteessä käytetyt markkinoihin, talouteen ja toimialaan liittyvät tiedot ovat joko peräisin yhdestä tai useammasta nimitystä lähteestä tai perustuvat useisiin toimiala- ja muihin itsenäisiin lähteisiin, mukaan lukien tiedot koskien niitä markkinoita, joilla Yhtiö toimii. Näitä lähteitä ovat esimerkiksi Euroopan keskuspankki ja Trading Economics ja muilla tavoin saadut tiedot, ellei toisin mainita. Osa tähän Esitteeseen sisältyvistä tiedoista markkinoihin, markkinoiden kokoon ja markkinoiden kasvuun liittyen on peräisin The Freedonia Groupin markkinatutkimuksesta Global Flat Glass Market, 13th Edition (March 2018) (”**Freedonian markkinatutkimus**”). Tietyt tähän Esitteeseen sisältyvät markkina-arviot ja -ennusteet perustuvat Yhtiön tekemään analyysiin sen omista tiedoista ja kolmansilta osapuolilta saaduista tiedoista koskien markkinoiden kasvuun ja sen ennustettuun kehitykseen vaikuttavia tekijöitä.

Yhtiö on varmistanut, että tiedot on toistettu asianmukaisesti Esitteessä, ja siltä osin kuin Yhtiö on tietoinen ja on pystynyt varmistamaan, ulkopuolisten julkistamista tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja. Lisäksi markkinatutkimukset perustuvat usein tietoihin ja oletuksiin, jotka saattavat olla epätarkkoja tai epäasianmukaisia, ja niiden metodologia on luonteeltaan tulevaisuutta koskevaa ja spekulatiivista. Siksi niiden oletusten ja lähtökohtien muutoksilla, joihin markkinatutkimukset perustuvat, voi olla merkittävä vaikutus analyyseihin ja tehtyihin johtopäätöksiin.

Tässä Esitteessä esitetyt Yhtiön markkina-asemaa ja muita sen markkina-alueella toimivia yhtiöitä koskevat lausumat perustuvat yksinomaan Yhtiön kokemuksiin, sisäisiin selvityksiin ja arvioihin. Yhtiö ei voi kuitenkaan taata, että mikään näistä lausumista on täsmällinen tai on täsmällinen kuvaus Yhtiön markkina-asemasta, eikä Yhtiön sisäisiä selvityksiä tai tietoja ole vahvistettu ulkopuolisten lähteiden avulla.

Verkkosivuilla oleva tieto

Yhtiö ja Järjestäjät tulevat julkaisemaan tämän Esitteen ja Esitteen mahdolliset täydennykset verkkosivuillaan. Muu Yhtiön tai Järjestäjien verkkosivuilla tai millään muulla verkkosivustolla oleva tieto ei muodosta osaa tästä Esitteestä, lukuun ottamatta tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjä asiakirjoja, jotka on mainittu kohdassa ”*Viittaamalla sisällytetyt asiakirjat*”, eikä mahdollisten sijoittajien tule luottaa sellaiseen tietoon tehdessään päätöstä arvopapereihin sijoittamisesta.

TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

31.5.2019	Ensimmäinen kaupankäyntipäivä ilman merkintäoikeuksia
31.5.2019	Osakeannin Täsmäytyspäivä Euroclear Finlandissa
5.6.2019	Osakeannin Merkintäaika alkaa
5.6.2019	Kaupankäynti Merkintäoikeuksilla alkaa Nasdaq Helsingissä
13.6.2019	Kaupankäynti Merkintäoikeuksilla päättyy Nasdaq Helsingissä
19.6.2019	Merkintäaika päättyy ja käyttämättömät Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina
20.6.2019 (arvio)	Kaupankäynti Väliaikaisilla osakkeilla alkaa Nasdaq Helsingissä
24.6.2019 (arvio)	Osakeannin alustavaa tulosta koskeva pörssitiedote
26.6.2019 (arvio)	Osakeannin lopullista tulosta koskeva pörssitiedote
27.6.2019 (arvio)	Kaupankäynti Väliaikaisilla osakkeilla päättyy Nasdaq Helsingissä
27.6.2019 (arvio)	Ensisijaisen merkintäoikeuden ja Toissijaisen merkintäoikeuden nojalla merkityt Tarjottavat osakkeet rekisteröidään Kaupparekisteriin
28.6.2019 (arvio)	Väliaikaiset osakkeet yhdistetään Yhtiön nykyisiin osakkeisiin Nasdaq Helsingissä
28.6.2019 (arvio)	Osakeannissa merkityt Tarjottavat osakkeet otetaan kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingissä

VALUUTTAKURSSIT

Seuraavassa taulukossa esitetään Euroopan keskuspankin julkaisema euron keskimääräinen, ylin, alin ja jakson lopun noteeraus Sveitsin frangiin ("CHF") nähden ilmoitettuina ajankohtina ja ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

Viitteelliset valuuttakurssit CHF/EUR				
	<u>Keskikurssi</u>	<u>Ylin</u>	<u>Alin</u>	<u>Päätöskurssi</u>
2016	1,10	1,12	1,10	1,10
2017	1,11	1,18	1,10	1,17
2018	1,16	1,20	1,12	1,13
2019 (27.5.2019 asti)	1,13	1,15	1,12	1,13

Seuraavassa taulukossa esitetään Euroopan keskuspankin julkaisema euron keskimääräinen, ylin, alin ja jakson lopun noteeraus Yhdysvaltain dollariin ("USD") nähden ilmoitettuina ajankohtina ja ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

Viitteelliset valuuttakurssit USD/EUR				
	<u>Keskikurssi</u>	<u>Ylin</u>	<u>Alin</u>	<u>Päätöskurssi</u>
2016	1,11	1,16	1,04	1,05
2017	1,13	1,21	1,04	1,20
2018	1,18	1,25	1,13	1,15
2019 (27.5.2019 asti)	1,13	1,15	1,11	1,12

Seuraavassa taulukossa esitetään Euroopan keskuspankin julkaisema euron keskimääräinen, ylin, alin ja jakson lopun noteeraus Englannin puntaan ("GBP") nähden ilmoitettuina ajankohtina ja ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

Viitteelliset valuuttakurssit GBP/EUR				
	<u>Keskikurssi</u>	<u>Ylin</u>	<u>Alin</u>	<u>Päätöskurssi</u>
2016	0,82	1,00	0,73	0,86
2017	0,88	0,93	0,83	0,89
2018	0,88	0,91	0,86	0,90
2019 (27.5.2019 asti)	0,87	0,90	0,85	0,88

Seuraavassa taulukossa esitetään Euroopan keskuspankin julkaisema euron keskimääräinen, ylin, alin ja jakson lopun noteeraus Kiinan juaniin ("CNY") nähden ilmoitettuina ajankohtina ja ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

Viitteelliset valuuttakurssit CNY/EUR				
	<u>Keskikurssi</u>	<u>Ylin</u>	<u>Alin</u>	<u>Päätöskurssi</u>
2016	7,35	7,53	7,01	7,32
2017	7,63	7,98	7,23	7,80
2018	7,81	8,10	7,42	7,88
2019 (27.5.2019 asti)	7,64	7,84	7,50	7,72

Seuraavassa taulukossa esitetään Euroopan keskuspankin julkaisema euron keskimääräinen, ylin, alin ja jakson lopun noteeraus Brasilian realiin ("BRL") nähden ilmoitettuina ajankohtina ja ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

Viitteelliset valuuttakurssit BRL/EUR				
	<u>Keskikurssi</u>	<u>Ylin</u>	<u>Alin</u>	<u>Päätöskurssi</u>
2016	3,86	4,52	3,39	3,43
2017	3,61	3,97	3,24	3,97
2018	4,31	4,90	3,86	4,44
2019 (27.5.2019 asti)	4,33	4,57	4,19	4,49

Edellä esitetyt valuuttakurssit esitetään ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa, eivätkä ne välttämättä vastaa Yhtiön tilinpäätösten ja tilinpäätöstietojen laatimisessa käytettyjä valuuttakursseja. Ei ole varmuutta siitä, että euroja olisi voitu vaihtaa Sveitsin frangeihin, Yhdysvaltain dollareiksi, Kiinan juaneiksi, Brasilian realeiksi tai Englannin punniksi edellä esitetyillä valuuttakursseilla tai muilla kursseilla kyseisinä päivinä tai kyseisillä ajanjaksoilla.

OSINGOT JA OSINKOPOLITIikka

Yhtiön hallitus on vahvistanut Yhtiölle osinkopolitiikan. Yhtiön osinkopolitiikan mukaisesti Yhtiön tavoitteena on jakaa vuosittain osinkoa tai pääomanpalautusta 30–50 prosenttia Yhtiön osakekohtaisesta tuloksesta ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä.

Hallitus huomioi aina Yhtiön taloudellisen aseman ja tulevaisuudennäkymät päättäessään mahdollisten tulevien osinkojen tai pääomanpalautusten määristä ja maksuajankohdista. Lisäksi osinkopolitiikassa on otettu huomioon strategian mukaiset kasvutavoitteet ja kasvun edellyttämät rahoitustarpeet. Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön jakaman osingon määrä 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneillä tilikausilla.

Päättynyt tilikausi	Osinko per osake
31.12.2018	0,03 ¹⁾
31.12.2017	0,05 ¹⁾

¹⁾ Pääomanpalautus. 1.3.2019 toteutettiin osakkeen käänteinen split, ja osakemäärä on oikaistu vastaavasti.

Yhtiöllä ei tämän Esitteen päivämääränä ole osingonjakokelpoisia varoja.

Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous päättää osinkojen jakamisesta hallituksen esityksen perusteella. Osingosta päätetään yleensä kerran tilikaudessa ja osinko voidaan maksaa vasta sen jälkeen, kun yhtiökokous on hyväksynyt yhtiön tilinpäätöksen. Osingonjakoon liittyviä rajoituksia kuvataan kohdassa ”*Osakkeet ja osakepääoma – Osakkeenomistajien oikeudet – Osingot ja muu voitonjako*”.

BYSTRONIC GLASS -YRITYSOSTON TAUSTA JA VAROJEN KÄYTTÖ

Bystronic glass -yritystoston yleiskatsaus

Glaston Oyj Abp tiedotti 25.1.2019 allekirjoittaneensa Conzzeta AG:n ja Conzzeta Holding Deutschland AG:n kanssa Osakekaupunkirjan, jonka mukaan Glaston Oyj Abp sopi ostavansa kokonaan omistamansa tytäryhtiön Glaston Services Ltd. Oy:n kautta Conzzeta-konsernilta Bystronic glass -liiketoiminnan sisältäen kaikki sveitsiläisen Bystronic Maschinen AG:n ja saksalaisen Bystronic Lenhardt GmbH:n sekä niiden tytäryhtiöiden ulkona olevat osakkeet. Yritystosto saatiin päätökseen 1.4.2019, lukuun ottamatta pienen venäläisen Bystronic glassin yksikön yritystosta, johon Glaston Oyj Abp sai Venäjän kilpailuviranomaisen hyväksynnän 2.4.2019. Bystronic glass -yrityskauppa suoritettiin käteisvastiketta vastaan 68 miljoonan euron yritysarvolla, ja yrityskauppa rahoitettiin velkarahoituksen ja oman pääoman ehtoisen rahoituksen yhdistelmällä.

Yrityskauppa tukee Yhtiön tavoitetta vahvistaa edelleen asemaansa lasinjalostuksen ketjussa lisäten Yhtiön tarjontaa liittyen eristyslaseihin arkkitehtuurilasimarkkinalla (yhdessä tiettyjä esikäsittelyssä käytettäviä laitteita tarjoavan yhteistyökumppanin kanssa) sekä Cut&Grind-teknologiaan eli esikäsittelyyn ajoneuvo-, kaluste- ja laite- sekä näyttölasin markkinoilla. Muutosvoimaisen yrityskaupan johdosta Yhtiölle muodostuu kattava tuotetarjonta, jonka johto uskoo hyödyttävän Yhtiön asiakkaita. Yhtiö uskoo yrityskaupan tarjoavan mahdollisuuksia uusien laitteiden ristiinmyynnille, kokonaisvaltaisempien palvelujen tarjoamiselle suoraan yhdeltä toimittajalta sekä integroitujen tuotantolinjojen yhteiselle kehittämiselle. Lisäksi Bystronic glass tukee Yhtiön tulevaisuuden kasvutavoitteita kehittyvissä lasiteknologioissa. Yhtiön kokoluokka on kasvanut yrityskaupan myötä merkittävästi. Yrityskaupan odotetaan olevan luonteeltaan tulosta parantava. Yhtiö odottaa vuoteen 2021 mennessä yhteensä noin 4 miljoonan euron vuosittaisia kustannussynergioita, jotka saadaan pääasiassa alhaisemmista myytyjen tavaroiden hankintamenoista sekä myynti-, markkinointi- ja hallinnointikustannuksista. Synergiaetujen saavuttamiseen liittyvien kertaluonteisten kustannusten ja investointien arvioidaan olevan yhteensä 7–8 miljoonaa euroa samalla jaksolla. Suurimman osan kertaluonteisista kustannuksista arvioidaan toteutuvan yhdistymisen ensimmäisenä vuonna. Yhtiö arvioi tulosvaikutteisia transaktiokuluja kertyvän vuonna 2019, ensimmäinen neljännes mukaan lukien, noin 4 miljoonaa euroa, joista rahoituskuluja on noin 1 miljoonaa euroa. Yhtiö kirjasi tulosvaikutteisia transaktiokuluja 0,8 miljoonaa euroa 31.3.2019 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla. Yhtiön johdon arvion mukaan yrityskauppa tarjoaa myös potentiaalisia lisäsynergioita tuotekehitykseen, hankintoihin, kiinteiden kustannusten vipuvaikutukseen sekä parhaiden käytäntöjen jakamiseen liittyen. Yrityskaupan johdosta Yhtiön nettovelka kasvaa säilyen kuitenkin kohtuullisena valtaosan yrityskaupan rahoituksen ollessa oman pääoman ehtoista.

Bystronic glass -yritystoston rahoitus

Velkarahoitus

Bystronic glass -yritystoston yhteydessä Yhtiö on solminut vakuudellisen määräaikaisslaina- ja valmiusluottosopimuksen, joka sisältää kolme määräaikaisslainaa: 9 miljoonan euron lyhennettävän määräaikaisslainan (Laina A, joka on määriteltä jäljempänä kohdassa ”Yhtiön liiketoiminta – Merkittävät sopimukset – Rahoitusjärjestelyt”), 31 miljoonan euron kertalyhenteisen pitkäaikaisen lainan (Laina B, joka on määriteltä jäljempänä kohdassa ”Yhtiön liiketoiminta – Merkittävät sopimukset – Rahoitusjärjestelyt”) ja 32 miljoonan euron bridge-lainan sekä 35 miljoonan euron valmiusluoton. Velkarahoitusta on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Yhtiön liiketoiminta – Merkittävät sopimukset – Rahoitusjärjestelyt”.

Oman pääoman ehtoinen rahoitus

Suunnattu osakeanti

Bystronic glass -yritystoston osittaiseksi rahoittamiseksi Glastonin hallitus päätti Bystronic glass -yritystoston toteutumisen yhteydessä 1.4.2019 noin 15 miljoonan euron suunnatusta osakeannista. Hallitus päätti laskea liikkeeseen suunnatussa osakeannissa yhteensä 7.407.405 uutta osaketta AC Invest Eight B.V.:lle, Hymy Lahtinen Oy:lle, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselle ja Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varmalle, jotka olivat etukäteen antaneet Yhtiölle peruuttamattomat merkintäsitoumukset merkitä osakkeita suunnatussa osakeannissa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Uudet osakkeet rekisteröitiin kaupparekisteriin 9.4.2019.

Osakeanti

Yhtiön hallitus päätti 29.5.2019 toteuttaa Osakeannin Glaston Oyj Abp:n ylimääräisen yhtiökokouksen 26.2.2019 antaman valtuutuksen perusteella. Mikäli kaikki Tarjottavat osakkeet merkitään Osakeannissa, Yhtiön Osakeannista saama kokonaistuotto on noin 34 miljoonaa euroa (ennen Osakeantiin mahdollisesti liittyvien transaktiokustannusten huomioon ottamista). Yhtiö arvioi maksavansa noin 3 miljoonaa euroa Osakeantiin liittyvinä palkkioina ja muina kuluina, jolloin kokonaisnettotuotto olisi noin 31 miljoonaa euroa. Palkkioilla ja kuluilla ei ole tulosvaikutusta, koska Yhtiö kirjaa

Osakeantiin liittyvät kulut omaan pääomaan. Yhtiön Osakeannista saamat tuotot käytetään Bystronic glass -yritysostoon liittyvän jäljellä olevan bridge-lainan takaisinmaksuun.

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa esitetään (i) toteutunut pääomarakenne ja velkaantuneisuus 31.3.2019, jotka ovat peräisin Yhtiön tilintarkastamattomasta konsernin osavuositarkastuksesta 31.3.2019 päätyneeltä kolmen kuukauden jaksolta, joka on laadittu ”IAS 34–Osavuositarkastukset” -standardin mukaisesti, (ii) pro forma -muotoinen pääomarakenne ja velkaantuneisuus, joissa huomioidaan Bystronic glass -yrittöso (joka on määritelty kohdassa ”Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot”), olettaen, että se olisi toteutettu 31.3.2019, ja (iii) pro forma -muotoinen pääomarakenne ja velkaantuneisuus, joissa huomioidaan Osakeannista saatavat arviolta 31 miljoonan euron nettotuotot olettaen, että kaikki 38 313 595 Tarjottavaa osaketta merkitään Osakeannissa, sekä 32 miljoonan euron bridge-lainan takaisinmaksu kokonaisuudessaan. Osakeannin osalta tulee huomioida, ettei Osakeannin tuottojen toteutuminen kokonaisuudessaan ole varmaa.

Taulukkoa tulisi lukea yhdessä kohtien ”Eräitä taloudellisia tietoja”, ”Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot” ja viittaamalla tähän Esitteeseen sisällytettujen Glastonin historiallisten taloudellisten tietojen kanssa.

	31.3.2019		
	Toteutunut	Pro forma ¹⁾ (tilintarkastamaton)	Pro forma oikaistuna ^{1), 2)}
Milj. euroa			
Pääomarakenne			
Lyhytaikaiset korolliset velat:			
Taatut / vakuudelliset	2,6	25,3	1,6
Takaamattomat / vakuudettomat	1,4	1,7	1,7
Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä.....	4,0	27,0	3,3
Pitkäaikaiset korolliset velat:			
Taatut / vakuudelliset	5,8	38,9	38,9
Takaamattomat / vakuudettomat	9,5	10,7	10,7
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä.....	15,3	49,6	49,6
Lyhytaikaiset ja pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä	19,3	76,6	52,9
Emoyhteisön omistajille kuuluva oma pääoma:			
Osakepääoma	12,7	12,7	12,7
Osakeanti.....	14,9	0	0
Ylikurssirahasto	25,3	25,3	25,3
Muut sidotun oman pääoman rahastot.....	0,1	0,1	0,1
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	39,6	62,8	86,1
Omat osakkeet.....	-3,3	-3,3	-3,3
Käyvän arvon rahasto.....	0,1	0,1	0,1
Muut vapaan oman pääoman rahastot	-0,2	-0,2	-0,2
Kertyneet voittovarot ja kurssierot	-38,1	-38,1	-38,1
Emoyhteisön omistajille kuuluva osuus kauden tuloksesta .	-1,1	-3,6	-4,0
Emoyhteisön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	49,9	55,8	78,7
Määräysvallattomille omistajille kuuluva osuus	0,1	0,1	0,1
Oma pääoma.....	50,0	55,9	78,8
Oma pääoma ja korolliset velat yhteensä.....	69,3	132,5	131,6
Velkaantuneisuus			
Rahavarat	10,9	16,3	15,3
Likviditeetti (A)	10,9	16,3	15,3
Lyhytaikaiset korolliset velat (B)	4,0	27,0	3,3
Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus (C=B-A)	-6,9	10,7	-12,0
Pitkäaikaiset korolliset velat (D)	15,3	49,6	49,6
Nettovelkaantuneisuus (C+D)	8,4³⁾	60,3⁴⁾	37,6⁵⁾

¹⁾ Katso lisätietoja pro forma -oikaisuksista ja tässä sarakkeessa esitettyjen tietojen laadintaperusteista kohdasta ”Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot”.

²⁾ Pro forma -tase oikaistuna olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti. Yhtiö pyrkii keräämään Osakeannilla noin 34 miljoonan euron bruttovarat. Yhtiö arvioi sen maksettavaksi tulevien Osakeantiin liittyvien palkkioiden ja kuluja yhteismäärän olevan noin 3 miljoonaa euroa. Tämän seurauksena Yhtiö arvioi saavansa Osakeannista noin 31 miljoonaa euroa nettovarot. Näitä nettovarot käytetään Bystronic glass -

yritysostoon liittyvän jäljellä olevan bridge-lainan takaisinmaksuun. Osakeannista saatavat nettovarot merkitään sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

³⁾ Nettovelkaantumisasaste ja omavaraisuusaste per 31.3.2019 toteutuneiden tietojen perusteella ovat 16,8 prosenttia ja omavaraisuusaste 55,1 prosenttia.

⁴⁾ Nettovelkaantumisasaste ja omavaraisuusaste per 31.3.2019 laskettuna pro forma -taloudellisten tietojen perusteella ovat 107,9 prosenttia ja omavaraisuusaste 29,4 prosenttia.

⁵⁾ Nettovelkaantumisasaste ja omavaraisuusaste per 31.3.2019 laskettuna pro forma -taloudellisten tietojen perusteella olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti, ovat vastaavasti 47,7 prosenttia ja 41,6 prosenttia.

Lukuun ottamatta Bystronic glass -yritysostoa ja siihen liittyviä rahoitusjärjestelyitä (katso ”*Viimeaikainen kehitys ja tulevaisuudennäkymät – Viimeaikainen kehitys ja suuntaukset – Yritysjärjestelyt*”), Yhtiön pääomarakenteessa ja velkaantuneisuudessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.3.2019 ja tämän Esitteen päivämäärän välisenä aikana.

Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Yhtiön näkemyksen mukaan sen käyttöpääoma riittää kattamaan Yhtiön tarpeet vähintään kahdentoista kuukauden ajan tämän Esitteen päivämäärästä.

OSAKEANNIN EHDOT

Yleistä Osakeannista

Glaston Oyj Abp:n (**"Yhtiö"**) ylimääräinen yhtiökokous valtuutti 26.2.2019 Yhtiön hallituksen päättämään osakeannista siten, että osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä uusia osakkeita samassa suhteessa kuin he ennestään omistavat Yhtiön osakkeita. Osakeannilla rahoitetaan osittain sveitsiläisen Bystronic Maschinen AG:n ja saksalaisen Bystronic Lenhardt GmbH:n sekä näiden tytäryhtiöiden yritysosto maksamalla takaisin yritysostoon liittyvä jäljellä oleva bridge-laina. Valtuutuksen perusteella liikkeeseen laskettavien uusien osakkeiden lukumäärä voi olla enintään 46 000 000 osaketta. Yhtiön hallitus valtuutettiin päättämään muista osakeannin ehdoista.

Yhtiön hallitus on ylimääräisen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen perusteella 29.5.2019 päättänyt laskea liikkeeseen enintään 38 313 595 uutta osaketta (**"Tarjottavat osakkeet"**) maksullisessa osakeannissa, joka toteutetaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeuden perusteella ja näiden Osakeannin ehtojen mukaisesti (**"Osakeanti"**).

Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi Osakeannin seurauksena nousta 45 976 316 osakkeesta enintään 84 289 911 osakkeeseen. Olettaen, että Osakeanti merkitään kokonaisuudessaan, Tarjottavat osakkeet vastaavat noin 83,33 prosenttia nykyisistä Yhtiön osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen Osakeantia ja noin 45,45 prosenttia kaikista osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä Osakeannin toteuttamisen jälkeen.

Merkintäoikeus

Sikäli kuin alla ei ole toisin esitetty, jokainen Yhtiön osakkeenomistaja, joka on rekisteröity Euroclear Finland Oy:n (**"Euroclear Finland"**) ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon, saa yhden (1) arvo-osuusmuotoisen merkintäoikeuden (**"Merkintäoikeus"**) jokaista osakkeenomistajan Osakeannin täsmäytyspäivänä 31.5.2019 (**"Täsmäytyspäivä"**) omistamaa Yhtiön osaketta kohden. Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet eivät oikeuta Merkintäoikeuksiin. Katso kohta *"– Tietyillä rajoitetuilla alueilla asuvat osakkeenomistajat"*.

Merkintäoikeudet kirjataan osakkeenomistajien arvo-osuustileille Euroclear Finlandin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään 3.6.2019.

Jokainen kuusi (6) Merkintäoikeutta oikeuttaa merkitsemään viisi (5) Tarjottavaa osaketta Merkintähintaan (määritetty jäljempänä) (**"Ensisijainen merkintäoikeus"**). Tarjottavien osakkeiden murto-osia ei anneta, eikä yksittäistä Merkintäoikeutta voi käyttää osittain. Mikäli kaikkia Tarjottavia osakkeita ei merkitä Ensisijaisen merkintäoikeuden perusteella, Yhtiön osakkeenomistajilla ja muilla sijoittajilla on oikeus merkitä tällaisia Tarjottavia osakkeita ilman Merkintäoikeuksia (**"Toissijainen merkintäoikeus"**) Merkintähintaan (määritetty jäljempänä). Ensisijaisen merkintäoikeuden ja Toissijaisen merkintäoikeuden perusteella merkitsemättömät Tarjottavat osakkeet voidaan suunnata merkittäväksi Yhtiön hallituksen päätöksen mukaisesti. Katso myös *"– Ankkurisijoittajien osallistuminen Osakeantiin"* ja *"– Ilman Merkintäoikeuksia merkittyjen Tarjottavien osakkeiden allokaatio"*.

Merkintäoikeudet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:ssä (**"Nasdaq Helsinki"**) 5.6.2019 ja 13.6.2019 välisenä aikana.

Merkintäajan (määritelty jäljempänä) päättymisen jälkeen käyttämättömät Merkintäoikeudet raukeavat ja ne poistetaan haltijoiden arvo-osuustililtä ilman erillistä ilmoitusta.

Jotta Merkintäoikeuksien haltija ei menetä Merkintäoikeuden arvoa, hänen tulee joko:

- Merkitä Tarjottavia osakkeita Merkintäoikeuksilla viimeistään 19.6.2019, merkitsijän tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti, ottaen huomioon että Tarjottavien osakkeiden viimeinen merkintäpäivä voi merkitsijän tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteröinnin hoitajan ohjeiden mukaisesti olla ennen 19.6.2019; tai
- Myydä käyttämättömät Merkintäoikeudet viimeistään Merkintäoikeuksien viimeisenä kaupankäyntipäivänä 13.6.2019.

Jos Merkintäoikeuksiin oikeuttavat Yhtiön osakkeet on pantattu tai niitä koskee muu rajoitus, Merkintäoikeutta ei välttämättä voi käyttää ilman pantinhaltijan tai muun oikeudenhaltijan suostumusta.

Ankkurisijoittajien osallistuminen Osakeantiin

Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat AC Invest Eight B.V., Hymy Lahtinen Oy, Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, jotka yhdessä edustavat noin 52,64 prosenttia Yhtiön

liikkeeseenlasketuista ja ulkona olevista osakkeista ja äänistä (**”Ankkurisijoittajat”**), ovat kukin erikseen ja peruuttamattomasti sitoutuneet merkitsemään kaikki niille Merkintäoikeuksien perusteella allokoituvat Tarjottavat osakkeet (**”Merkintäsitoumukset”**), Hymy Lahtinen Oy:n sitoumusta lukuun ottamatta ehdollisena sille, että tietyt määritetyt sijoitus- tai osakkeenomistusraajat eivät ylitä. Katso kohta *”Osakeannin järjestäminen”*.

Merkintähinta

Merkintähinta on 0,89 euroa Tarjottavalta osakkeelta (**”Merkintähinta”**).

Merkintähinta sisältää merkintäoikeusanneille tavanomaisen alennuksen verrattuna Yhtiön osakkeen päätöskurssiin Nasdaq Helsingissä kaupankäyntipäivänä, joka välittömästi edeltää Osakeantia koskevaa päätöstä. Merkintähinta merkitään kokonaisuudessaan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Täsmäytyspäivä

Osakeannin Täsmäytyspäivä on 31.5.2019.

Merkintäaika

Merkintäaika alkaa 5.6.2019 klo 9.30 Suomen aikaa ja päättyy 19.6.2019 klo 16.30 Suomen aikaa. Merkintäpaikat ottavat vastaan merkintätoimeksiantoja omien aukioloaikojensa puitteissa. Yhtiön hallitus on oikeutettu jatkamaan Merkintäaikaa. Yhtiö tiedottaa mahdollisesta Merkintäajan jatkamisesta pörssitiedotteella viimeistään 19.6.2019.

Merkintäpaikat eli tilinhoitajat, omaisuudenhoitajat ja hallintarekisteröinnin hoitajat voivat edellyttää asiakkailtaan merkintätoimeksianton antamista tietyinä päivinä ennen Merkintäoikeuksien kaupankäynnin tai Merkintäajan päättymistä.

Kaupankäynti Merkintäoikeuksilla

Merkintäoikeuksien haltijat voivat myydä Merkintäoikeutensa markkinoilla milloin tahansa Merkintäoikeuksien julkisen kaupankäynnin aikana. Julkinen kaupankäynti Merkintäoikeuksilla Nasdaq Helsingissä alkaa 5.6.2019 klo 10.00 Suomen aikaa ja päättyy 13.6.2019 klo 18.25 Suomen aikaa. Merkintäoikeuksien hinta Nasdaq Helsingissä määräytyy kaupankäynnissä markkinoilla. Merkintäoikeuksia voidaan myydä tai ostaa antamalla myynti- tai ostotoimeksianto omalle tilinhoitajalle, omaisuudenhoitajalle tai muulle arvopaperivälittäjälle.

Merkintäoikeuksien ISIN-koodi Nasdaq Helsingissä on FI4000387352 ja kaupankäyntitunnus on GLA1VU0119.

Tarjottavien osakkeiden merkitseminen Merkintäoikeuksilla (Ensisijainen merkintäoikeus)

Suorarekisteröidyt osakkeenomistajat

Osakkeenomistaja voi osallistua Osakeantiin merkitsemällä Tarjottavia osakkeita arvo-osuustilillään olevilla Merkintäoikeuksilla ja maksamalla Merkintähinnan kerrottuna merkittyjen Tarjottavien osakkeiden määrällä. Edellä todettu ei kuitenkaan koske osakkeenomistajia, jotka asuvat Rajoitetuissa maissa (kuten määritetty jäljempänä), ja osakkeenomistajat voivat joutua minkä tahansa tällaisen merkinnän yhteydessä todistamaan, ettei heidän olinpaikkansa ole Rajoitetuissa maissa. Osakeantiin osallistuakseen osakkeenomistajan on annettava merkintätoimeksianto oman tilinhoitajansa tai omaisuudenhoitajansa antamien ohjeiden mukaisesti.

Nasdaq Helsingistä ostettujen Merkintäoikeuksien haltijoiden on annettava merkintätoimeksiantonsa oman tilinhoitajansa tai omaisuudenhoitajansa antamien ohjeiden mukaisesti.

Hallintarekisteröidyt osakkeenomistajat

Niiden osakkeenomistajien ja muiden Osakeantiin osallistuvien sijoittajien, joiden olemassa olevat Yhtiön osakkeet tai Merkintäoikeudet on rekisteröity hallintarekisteröinnin hoitajan nimiin, on annettava merkintätoimeksiantonsa hallintarekisteröinnin hoitajansa antamien ohjeiden mukaisesti tai, mikäli omistus on rekisteröity useammalle kuin yhdelle hallintarekisteröinnin hoitajalle, kullekin näistä. Merkintä ja maksu tulee tehdä hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti. Pankkien ja muiden hallintarekisteröinnin hoitajien tulee lukea ja noudattaa Esitteen kohdassa *”Tärkeää tietoa”* ja näiden ehtojen kohdassa *”– Tietyillä rajoitetuilla alueilla asuvat osakkeenomistajat”* esitettyjä rajoituksia. Pankit, omaisuudenhoitajat ja muut hallintarekisteröinnin hoitajat voivat joutua minkä tahansa tällaisen merkinnän yhteydessä todistamaan, ettei osakkeenomistajien, joiden puolesta he hallinnoivat osakkeita tai Merkintäoikeuksia, olinpaikka ole Rajoitetuissa maissa.

Yleistä

Merkintätoimeksiannot tulee antaa erikseen jokaisen arvo-osuustilin osalta. Puutteelliset tai virheelliset merkintätoimeksiannot voidaan hylätä. Mikäli merkintämaksua ei makseta näiden ehtojen mukaisesti tai maksu on puutteellinen, merkintätoimeksianto voidaan hylätä. Tällaisessa tilanteessa maksettu Merkintähinta palautetaan merkitsijälle. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Käyttämättömät Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina Merkintäajan päättyessä 19.6.2019 klo 16.30 Suomen aikaa, ja ne poistetaan haltijoiden arvo-osuustileiltä ilman erillistä ilmoitusta tai korvausta.

Merkintäoikeuksilla merkityt Tarjotut osakkeet merkitään merkitsijän arvo-osuustilille arviolta 28.6.2019.

Merkintöjen maksaminen

Osakeannissa merkittyjen Tarjottavien osakkeiden Merkintähinta on maksettava kokonaisuudessaan euroissa merkintätoimeksiannon antamisen yhteydessä tilinhoitajan tai omaisuudenhoitajan antamien ohjeiden mukaisesti.

Merkintä katsotaan tehdyksi vasta, kun merkintätoimeksianto on saapunut asianmukaiselle tilinhoitajalle tai omaisuudenhoitajalle ja Tarjottavien osakkeiden Merkintähinta on maksettu kokonaisuudessaan.

Väliaikaiset osakkeet

Merkintäoikeuksien perusteella merkityt Tarjottavat osakkeet merkitään merkitsijän arvo-osuustilille Tarjottavia osakkeita edustavina väliaikaisina osakkeina ("**Väliaikaiset osakkeet**") sen jälkeen, kun merkintä on tapahtunut.

Väliaikaiset osakkeet ovat vapaasti siirrettävissä ja kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingissä omana osakelajinaan Merkintäajan päättymisen jälkeisestä ensimmäisestä kauppapäivästä alkaen, eli arviolta 20.6.2019. Väliaikaisten osakkeiden ISIN-koodi Nasdaq Helsingissä on FI4000387345 ja kaupankäyntitunnus GLA1VN0119.

Väliaikaiset osakkeet yhdistetään Yhtiön olemassa oleviin osakkeisiin (ISIN-koodi FI4000369657, kaupankäyntitunnus GLA1V) sen jälkeen, kun Tarjottavat osakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin. Yhdistämisen odotetaan tapahtuvan arviolta 28.6.2019.

Mikäli Osakeanti peruutetaan, Yhtiö palauttaa Merkintähinnan merkitsijöille tai Väliaikaisten osakkeiden haltijoille. Palautettaville varoille ei makseta korkoa. Katso myös "*Osakeannin järjestäminen*".

Tarjottavien osakkeiden merkintä ilman Merkintäoikeuksia (Toissijainen merkintäoikeus)

Tarjottavien osakkeiden merkintä ilman Merkintäoikeuksia osakkeenomistajan ja/tai muun sijoittajan toimesta tapahtuu antamalla merkintätoimeksianto ja samanaikaisesti maksamalla Tarjottavien osakkeiden Merkintähinta merkitsijän tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteriin merkittyjen sijoittajien tapauksessa hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti.

Osakkeenomistajan ja/tai sijoittajan tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteröinnin hoitajan tulee vastaanottaa merkintätoimeksianto ja maksu viimeistään 20.6.2019 tai sitä aikaisempaan ajankohtana arvo-osuustilin tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti.

Jos tietyn arvo-osuustiliin osalta annetaan useita merkintätoimeksiantoja, nämä toimeksiannot yhdistetään yhdeksi arvo-osuustiliä koskevaksi toimeksiannoksi.

Ilman Merkintäoikeuksia merkityt Tarjottavat osakkeet merkitään merkitsijän arvo-osuustilille osakkeina arviolta 28.6.2019.

Mikäli ilman Merkintäoikeuksia merkittyjä Tarjottavia osakkeita ei allokoida merkintätoimeksiannossa mainittua määrää, saamatta jääneitä Tarjottavia osakkeita vastaava maksettu Merkintähinta palautetaan merkitsijälle arviolta 28.6.2019. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Merkintöjen hyväksyminen ja Osakeannin tuloksen julkistaminen

Yhtiön hallitus hyväksyy Merkintäoikeuksien perusteella ja näiden Osakeannin ehtojen sekä sovellettavien lakien ja määräysten mukaisesti tehdyt merkinnät arviolta 26.6.2019. Lisäksi Yhtiön hallitus hyväksyy jäljempänä kohdassa "*Ilman Merkintäoikeuksia merkittyjen Tarjottavien osakkeiden allokaatio*" esitettyjen allokaatioperiaatteiden mukaisesti ilman Merkintäoikeuksia ja näiden Osakeannin ehtojen sekä sovellettavien lakien ja määräysten mukaisesti tehdyt merkinnät.

Yhtiö julkistaa Osakeannin lopullisen tuloksen pörssitiedotteella arviolta 26.6.2019.

Ilman Merkintäoikeuksia merkittyjen Tarjottavien osakkeiden allokaatio

Mikäli kaikkia Tarjottavia osakkeita ei ole merkitty Merkintäoikeuksien perusteella, Yhtiön hallitus päättää ilman Merkintäoikeuksia (eli Toissijaisen merkintäoikeuden perusteella) merkittyjen Tarjottavien osakkeiden allokaatiosta seuraavasti:

- ensiksi niille, jotka ovat merkinneet Tarjottavia osakkeita Merkintäoikeuksien perusteella. Mikäli kyseiset merkitsijät ylimerkitsevät Osakeannin, allokaatio kyseisten merkitsijöiden kesken määräytyy arvo-osuustilikohtaisesti Tarjottavien osakkeiden merkintään käytettyjen Merkintäoikeuksien lukumäärän mukaisessa suhteessa ja, mikäli tämä ei ole mahdollista, arpomalla; ja
- toiseksi niille, jotka ovat merkinneet Tarjottavia osakkeita ainoastaan ilman Merkintäoikeuksia, ja mikäli kyseiset merkitsijät ylimerkitsevät Osakeannin, allokaatio kyseisten merkitsijöiden kesken määräytyy arvo-osuustilikohtaisesti suhteessa Tarjottavien osakkeiden määriin, jotka kyseiset merkitsijät ovat merkinneet ja, mikäli tämä ei ole mahdollista, arpomalla.

Mikäli kaikkia Tarjottavia osakkeita ei merkitä Ensisijaisen merkintäoikeuden perusteella, tai tämän jälkeen Toissijaisen merkintäoikeuden perusteella, merkitsemättömät Tarjottavat osakkeet voidaan tarjota merkittäväksi Yhtiön hallituksen 28.6.2019 mennessä päättämällä tavalla. Hallitus päättää tällä tavalla allokoitujen Tarjottavien osakkeiden merkintätavasta, merkintäajasta sekä maksuajasta.

Merkintöjen peruuttaminen tietyissä tilanteissa

Merkintäoikeuden käyttämistä ei voi peruuttaa, eikä sitä voi muokata tai mitätöidä muutoin kuin alla esitetyn mukaisesti.

Mikäli Osakeantiin liittyvää esitettä ("Esite") täydennetään tai oikaistaan sellaisen siinä olevan virheen tai puutteen tai olennaisen uuden tiedon johdosta, jolla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajille, Tarjottavia osakkeita ennen Esitteen oikaisun tai täydennyksen julkaisemista merkinneillä sijoittajilla on arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen) mukaan oikeus peruuttaa merkintänsä määräaikaan, joka on vähintään kaksi (2) pankkipäivää Esitteen täydennyksen tai oikaisun julkaisemisesta. Peruutus-oikeuden edellytyksenä on lisäksi, että virhe, puute tai uusi tieto on käynyt ilmi ennen kuin kaupankäynti Väliaikaisilla osakkeilla alkaa näiden ehtojen mukaisesti tai, kun Tarjottavia osakkeita merkitään ilman Merkintäoikeuksia, ennen Tarjottavien osakkeiden toimittamista merkitsijöille. Merkintöjen peruuttamiseen liittyvät menettelytavat julkistetaan pörssitiedotteella samanaikaisesti Esitteen mahdollisen täydennyksen tai oikaisun kanssa. Jos Merkintäoikeuden haltija on myynyt tai muuten siirtänyt Merkintäoikeutensa, myyntiä tai siirtoa ei voi peruuttaa.

Tietyillä rajoitetuilla alueilla asuvat osakkeenomistajat

Merkintäoikeuksien antamiseen muissa maissa kuin Suomessa asuville Yhtiön osakkeenomistajille ja Tarjottavien osakkeiden antamiseen Merkintäoikeuksia käyttämällä henkilöille, jotka asuvat muissa maissa kuin Suomessa, voi vaikuttaa kyseisten maiden arvopaperilainsäädäntö. Tästä johtuen ja tiettyjä poikkeuksia lukuun ottamatta osakkeenomistajat, joiden olemassa olevat osakkeet ovat rekisteröity suoraan arvo-osuustilille ja joiden rekisteröity osoite on Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa, Etelä-Afrikassa, Singaporessa tai Yhdysvalloissa tai muussa valtiossa, jossa osallistuminen Osakeantiin ei olisi sallittua ("**Rajoitetut maat**"), eivät välttämättä saa Merkintäoikeuksia eivätkä ole oikeutettuja merkitsemään Tarjottavia osakkeita. Yhtiön osakasluetteloon Suomessa rekisteröity kukin tällainen osakkeenomistaja tai tosiasiallinen edunsaaja, jonka rekisteröity osoite on Rajoitetussa maassa, voi hänen osakkeitaan säilyttävän pankin, hallintarekisterin hoitajan, omaisuudenhoitajan tai muun rahoituksen välittäjän kautta myydä tai ohjeistaa myymään osan tai kaikki lukuunsa hallinnoiduista Merkintäoikeuksista, siinä laajuudessa kuin sopimusjärjestelyt ja soveltuvat lait sallivat, ja saada myyntituotot (vähennettynä kuluilla) tililleen.

Kaupankäynti Tarjottavilla osakkeilla

Kaupankäynti Euroclear Finlandiin rekisteröidyillä Tarjottavilla osakkeilla alkaa Nasdaq Helsingissä arviolta 28.6.2019.

Osakkeenomistajien oikeudet

Tarjottavat osakkeet oikeuttavat mahdolliseen osinkoon ja muuhun mahdolliseen varojenjakoon sekä tuottavat muut osakkeenomistajan oikeudet Yhtiössä siitä alkaen, kun Tarjottavat osakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin arviolta 27.6.2019 sekä merkitty Euroclear Finlandin ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon arviolta 28.6.2019. Kukin Tarjottava osake oikeuttaa omistajansa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa.

Maksut ja kulut

Tarjottavien osakkeiden merkinnästä ei peritä palvelumaksua, eikä Tarjottavien osakkeiden merkinnästä peritä varainsiirtovero. Tilinhoitajat, omaisuudenhoitajat ja arvopaperivälittäjät, jotka toteuttavat Merkintäoikeuksia koskevia toimeksiantoja, saattavat periä näistä toimenpiteistä välityspalkkion omien hinnastojensa mukaisesti. Tilinhoitajat ja omaisuudenhoitajat voivat periä myös hinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja osakkeiden säilyttämisestä vakiohintojensa mukaisesti. Katso myös ”*Verotus*”.

Sovellettava laki ja erimielisyyksien ratkaisu

Osakeantiin sovelletaan Suomen lakia. Osakeannista mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Mikäli näiden ehtojen alkuperäisen suomenkielisen version ja englanninkielisen käännöksen välillä on eroavaisuuksia, suomenkielinen versio on ratkaiseva.

Muut asiat

Osakeyhtiölain (624/2006 muutoksineen) 5 luvun 21 §:ssä tarkoitetut asiakirjat ovat nähtävillä Yhtiön Internet-sivuilla osoitteessa <https://glaston.net/fi/investors/>.

Yhtiön hallitus päättää Osakeantiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä, mukaan lukien tilanteet, joissa Yhtiön hallitus voisi osakeyhtiölain nojalla olla velvollinen päättämään olla hyväksymättä Merkintäoikeuksien nojalla tehtyjä merkintöjä. Katso myös ”*Osakeannin järjestäminen*”.

Nordea toimii liikkeeseenlasku- ja maksuasiamiehenä Osakeannissa, eli se avustaa Yhtiötä eräissä Osakeantiin liittyvissä hallinnollisissa palveluissa. Se, että Nordea toimii liikkeeseenlasku- ja maksuasiamiehenä ei itsessään tarkoita, että Nordea pitäisi merkitsijää asiakkaanaan. Osakeannin osalta merkitsijää pidetään Nordean asiakkaana ainoastaan, jos Nordea on antanut neuvoja merkitsijälle Osakeantiin liittyen tai on muutoin erikseen ottanut yhteyttä merkitsijään Osakeantiin liittyen tai jos merkitsijällä on jo olemassa oleva asiakassuhde Nordean kanssa. Johtuen siitä, että Nordea ei pidä merkitsijää Osakeannin osalta asiakkaanaan, sijoituspalvelulain (747/2012, muutoksineen) sijoittajansuojasäännökset eivät sovellu Osakeantiin. Tämä tarkoittaa muun muassa sitä, että asiakasluokittelu tai soveltuvuusarviointi eivät kumpikaan tule sovellettavaksi Osakeannissa. Vastaavasti merkitsijä on henkilökohtaisesti vastuussa sen varmistamisesta, että hänellä on tarvittava kokemus ja tiedot ymmärtääkseen Osakeantiin liittyvät riskit.

Osakeannin merkitsijät luovuttavat henkilötietoja Nordealle. Nordealle luovutettuja henkilötietoja käsitellään tietojärjestelmissä siinä määrin kuin se on tarpeellista palveluiden tarjoamiseksi ja asioiden hallinnoimiseksi Nordeassa. Henkilötietoja, jotka saadaan muulta osapuolelta kuin siltä asiakkaalta, johon käsittely liittyy, voidaan myös käsitellä. Henkilötietoja voidaan myös käsitellä Nordean kanssa yhteistyötä tekevien yhtiöiden ja organisaatioiden tietojärjestelmissä. Henkilötietojen käsittelyä koskevaa tietoa on saatavilla Nordean konttoreissa, jotka ottavat myös vastaan pyyntöjä henkilötietojen oikaisemiseksi. Nordea voi saada osoitteisiin liittyviä tietoja Euroclear Finlandissa suoritettuna automaattisen tietojenkäsittelyn kautta.

Merkitsemällä Tarjottavia osakkeita Osakeannissa merkitsijä valtuuttaa tilinhoitajansa, omaisuudenhoitajansa tai hallintarekisteröinnin hoitajansa luovuttamaan välttämättömiä henkilötietoja, arvo-osuustilinsä numeron sekä merkintää koskevia yksityiskohtia osapuolille, jotka osallistuvat merkintätoimeksiannon tai Tarjottavien osakkeiden allokonttiin ja selvitykseen.

YHTIÖN LIIKETOIMINTA

Liiketoiminnan yleiskatsaus

Yhtiö on yksi johtavista lasinjalostusteknologioiden ja -palveluiden toimittajista. Se kehittää, valmistaa, myy ja huoltaa lasinjalostuskoneita, -laitteita ja -teknologiaa lasituotteita erilaisiin tarkoituksiin valmistaville lasinjalostajille. Pääasiakkaat ovat arkkitehtuuri-, ajoneuvo-, aurinkoenergialaite- sekä kaluste- ja laitteollisuuden lasinjalostajia. Yhtiö tukee myös lasiin älyä integroivien uusien teknologioiden kehittämistä. Yhtiön tavoitteena on tarjota asiakkailleen lasinjalostuksen johtavaan tietotaitoon ja uusimpiin teknologioihin perustuvia ratkaisuja ja se toimii maailmanlaajuisesti, ja sillä on tuotanto-, palvelu- ja myyntitoimipaikkoja 12 maassa. Glastonilla on noin 2 000 ja Bystronic glassilla noin 2 500 asennettua ja käytössä olevaa konelinjaa.

Yhtiön toiminta on 1.4.2019 lähtien jaettu kahteen raportointisegmenttiin: Glaston-segmenttiin ja Bystronic glass -segmenttiin.

- **Glaston:** Glastonin liiketoiminta sisältää laajan ja teknisesti edistyneen valikoiman tasolasin lämpökäsittelykoneita, huolto-, päivitys- ja modernisointipalveluita sekä varaosia lasin tasokarkaisuun, taivutukseen, taivutuskarkaisuun ja laminointiin. Glaston tarjoaa myös digitaalisia palveluita, kuten lasinjalostuskoneiden etävalvonta- ja vianmäärityspalveluita, ja konsultointi- ja suunnittelupalveluita uusille lasitekniikan osa-alueille. Glaston-segmentti sisältää Heat Treatment Technologies -tuotealueen ja siihen liittyvät lämpökäsittelykoneisiin liittyvät huoltopalvelut, Emerging Technologies -tuotealueen ja Muut-tuotealueen. Glaston-segmentin pro forma -liikevaihto oli 101,1 miljoonaa euroa 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella, ja sen osuus Yhtiön pro forma -liikevaihdosta kyseisellä ajanjaksolla oli 50,1 prosenttia.
- **Bystronic glass:** Bystronic glass yhdistyi Yhtiöön 1.4.2019. Segmentti sisältää Bystronic Maschinen AG:n (Sveitsi) ja Bystronic Lenhardt GmbH:n (Saksa) ja niiden tytäryhtiöiden ostetun liiketoiminnan. Bystronic glass tarjoaa palveluita, koneita, järjestelmiä ja ohjelmistoja tasolasin leikkaamiseen, hiomiseen, poraamiseen, jalostukseen ja eristykseen maailmanlaajuisesti arkkitehtuuri- ja ajoneuvo-, laitteisto- ja näyttölasimarkkinoille. Bystronic glass -segmentti koostuu Bystronic Glass Technologies -tuotealueesta, joka sisältää Bystronic glassin koneliiketoiminnan, sekä Palvelu- ja varaosaliiketoiminnasta. Bystronic glass -segmentin pro forma -liikevaihto oli 100,7 miljoonaa euroa 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella, ja sen osuus Yhtiön pro forma -liikevaihdosta kyseisellä ajanjaksolla oli 49,9 prosenttia.

Yhtiön liikevaihto oli 31.3.2019 päättyneellä kolmen kuukauden ajanjaksolla 20,8 miljoonaa euroa ja 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella 101,1 miljoonaa euroa. Yhtiön pro forma -liikevaihto oli 31.3.2019 päättyneellä kolmen kuukauden ajanjaksolla 44,4 miljoonaa euroa ja 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella 201,8 miljoonaa euroa. Katso ”Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot”. EMEAn¹², Amerikan¹³ sekä Aasian ja Tyynenmeren¹⁴ osuus Yhtiön pro forma -liikevaihdosta 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella oli 55,1 prosenttia, 22,6 prosenttia ja 22,3 prosenttia. Glastonilla oli 31.3.2019 yhteensä 350 työntekijää kokopäiväisiksi muunnettuna ja Bystronic glassilla 436 työntekijää kokopäiväisiksi muunnettuna.

Toimintamalli

Yhtiö toimittaa koneita ja niihin liittyviä palveluja tasolasinjalostajille, jotka jalostavat ja myyvät tasolasituotteita arkkitehtuurilasi-, ajoneuvolasi-, aurinkoenergialaite- sekä kaluste- ja laitteollisuuden käyttöön. Lasintuottajat käyttävät Yhtiön koneita ja palveluita lasin jalostukseen ja esikäsittelyyn, kuten lasin karkaisuun ja laminointiin (turvalasi), älylasin jalostukseen ja eristyslasin valmistukseen.

Yhtiö tarjoaa tasolasin jalostuksessa tarvittavia koneita ja laitteita. Yhtiön myyntiprosessi perustuu konsultoivaan myymiseen, ja referenssit ovat tärkeitä monille asiakkaille. Myynnissä apuna ovat Yhtiön oman myyntiverkoston lisäksi myyntiedustajat. Myös Yhtiön tuotantokeskusten oma henkilökunta on tukena myyntiprosesseissa.

Yhtiön oma tuotanto keskittyy koneiden lopulliseen kokoamiseen ja Yhtiö käyttää lasinjalostuskoneidensa valmistuksessa erilaisia komponentteja. Yhtiö hankkii komponentteja ulkopuolisilta toimittajilta ja kokoaa koneet tuotantolaitoksissaan Suomessa, Saksassa, Sveitsissä ja Kiinassa. Lasinjalostuskoneet valmistetaan pääasiassa tilauksesta. Koneen valmistaminen kestää yleensä 3–6 kuukautta ja kokonaistoimitusaika, sisältäen valmistukseen ja asennukseen tarvittavan ajan, on yleensä 5–9 kuukautta. Kun koneen valmistusprosessi on valmis, Yhtiö asentaa koneen asiakkaan

¹² Eurooppa, Lähi-itä ja Afrikka.

¹³ Pohjois-, Keski- ja Etelä-Amerikka.

¹⁴ Kiina ja muu Aasian ja Tyynenmeren alue.

(lasinjalostajan) tehtaalle. Yhtiö järjestää suurimman osan tuotteidensa kuljetuksista suoraan asiakkaalle yritysten välisinä toimituksina käyttäen erilaisia ulkopuolisia kuljetuspalveluiden tarjoajia.

Yhtiön lasinjalostuskoneiden käyttöikä on jopa 10–20 vuotta, ja tänä aikana Yhtiö voi tarjota koneen kunnossapito-, päivitys- ja modernisointipalveluita sekä lasinjalostuksessa tarvittavia varaosia.

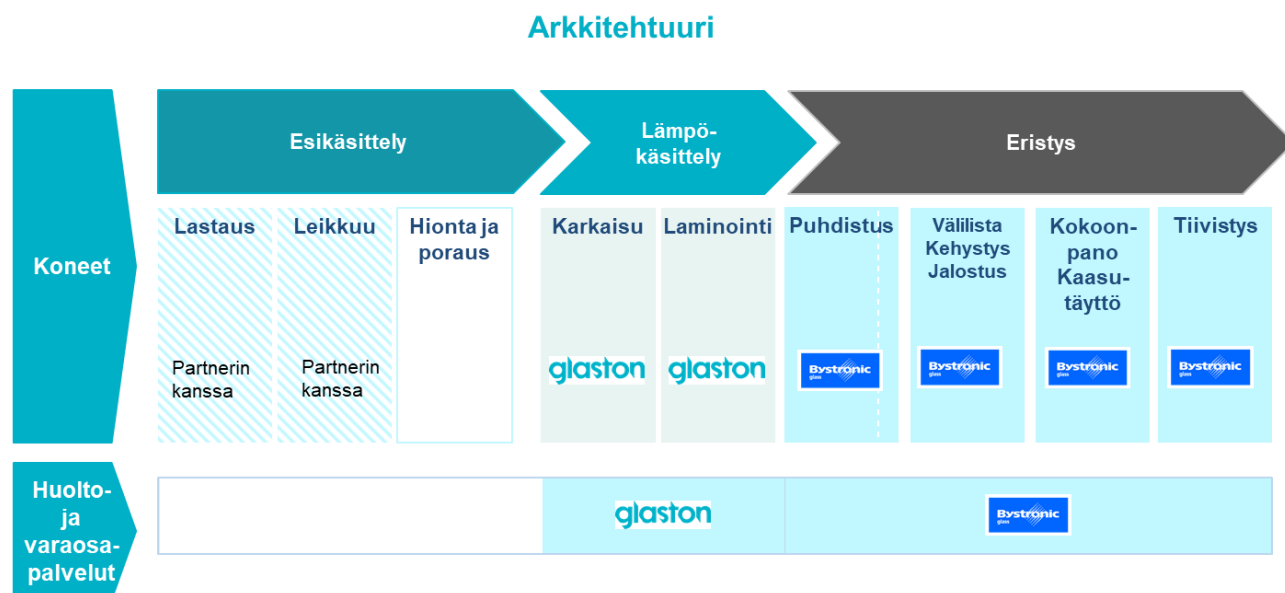
Lisäksi Yhtiön Emerging Technologies -tuotealue tarjoaa konsultointia ja suunnittelupalveluita uusille lasiteknologia-alueille, kuten älylasin, energialasi-ikkunoiden, tarkkojen näyttöjen ja energiatehokkaiden aurinkoenergiasovellusten tuotantoon, ja myös muita konsultointi- ja suunnittelupalveluita. Emerging Technologies -tuotealueen kehityshankkeet räätälöidään asiakkaan tarpeiden mukaan, ja projektin tuloksena voi olla prototyyppikoneen valmistaminen asiakkaalle. Emerging Technologies -tuotealue pyrkii myös tiettyjen innovatiivisten lasiratkaisujen kaupallistamiseen.

Tasolasin jalostusketju

Tasolasin jalostusketju jakautuu kolmeen päävaiheeseen: esikäsitteilyyn, lämpökäsittelyyn sekä eristykseen tai jalostukseen, riippuen siitä mille loppumarkkinalle lasi jalostetaan.

Arkkitehtuuri

Kuva 1. – Arkkitehtuurilasin jalostusketju¹⁾



¹⁾ Kuvaan valkoisella merkityt vaiheet ovat Yhtiön tarjonnan ulkopuolella.

Yhtiöllä on laaja tuotevalikoima arkkitehtuuritasolasin jalostajille, ja se kattaa tasolasin jalostusketjun lämpökäsittely- ja eristysvaiheessa tarvittavat laitteet. Lämpökäsittelylaitteita (eli laitteita karkaisuun ja laminointiin) ja niihin liittyviä huoltopalveluja tarjoaa ja markkinoi tällä hetkellä Glaston. Yhtiön tarjoamat eristyslaitteet ja ratkaisut kattavat jalostusketjun eristysvaiheen eli pesun, väli-
liistojen jalostuksen, kokoonpanon, kaasutäytön ja tiivistyksen. Eristyslaitteita ja -ratkaisuja, niihin liittyviä palveluja sekä käsittelylaitteita tarjoaa ja markkinoi tällä hetkellä Bystronic glass. Jalostusketjun esikäsitteilyvaiheeseen kuuluvat vaiheet lastaus ja leikkuu tarjotaan asiakkaille pääasiassa yhteistyökumppanin kanssa.

Kuva 2. – Ajoneuvo, kaluste- ja laite- sekä näyttölasin jalostusketju¹⁾



¹⁾ Kuvaan valkoisella merkityt vaiheet ovat Yhtiön tarjonnan ulkopuolella.

Ajoneuvo-, kaluste- ja laite- sekä näyttöjen tasolasin jalostustoimialan asiakkaille suunnattu tarjonta kattaa tasolasin jalostusketjun esikäsittelyvaiheen eli lastauksen, leikkuun, hionnan ja porauksen sekä puhdistuksen, ja niitä tarjoaa ja markkinoi Bystronic glass. Glaston valmistaa ja markkinoi lasinjalostusketjun lämpökäsittelyvaiheessa tarvittavia koneita, ja sen tarjonta kattaa taivutus- ja taivutuskarkaisuvaiheet sekä laminoinnin rajoitetuissa määrin. Palveluita ja varaosia voidaan tarjota esikäsittelyvaiheen asiakkaille sekä rajoitetussa määrin lämpökäsittelyvaiheen asiakkaille.

Keskeisimmät vahvuudet

Houkutteleva markkina-asema ja tarjoama, joka kattaa eniten lisäarvoa tuottavat tasolasin jalostusteknologiat rakenteellisesti kasvavilla markkinoilla

Yhtiön strategisena tavoitteena on kasvaa kannattavasti valikoiduilla globaalien lasinjalostusmarkkinoiden segmenteillä, joilla kysynnän kasvun ajurit ovat positiiviset ja joilla Yhtiöllä on teknologista osaamista. Yhtiön johdon arvion mukaan globaalit megatrendit kuten kasvava kaupungistuminen, tiukentuneet turvallisuusvaatimukset sekä energiatehokkuus tukevat lasin kysyntää, mikä puolestaan lisää Yhtiön tuotteiden ja palvelujen kysyntää. Riippumaton tutkimusyhtiö Freedonia on ennustanut tasolasin globaalien loppumarkkinoiden kysynnän keskimääräiseksi vuotuiseksi kasvuksi (CAGR) 4,3 prosenttia vuosina 2016–2021.¹⁵

Tasolasin jalostuskoneiden markkinat ovat globaalisti pienet ja niiden asiakassegmentit koostuvat arkkitehtuuri-, ajoneuvo-, kaluste- ja laite- sekä näyttölasi-markkinoita sekä muita sovellusalueita tasolasin loppuasiakkaina palvelevista yhtiöistä. Arkkitehtuurimarkkinat ovat globaalisti suurin tasolasin loppukäyttöalue.

Tasolasin jalostusketju jakautuu kolmeen päävaiheeseen: esikäsittelyyn, lämpökäsittelyyn sekä eristykseen tai jalostukseen, riippuen siitä, mille loppumarkkinalle lasi jalostetaan. Kukin käsittelyvaihe sisältää vaihtelevan määrän työvaiheita, ja loppukäyttösovelluksesta riippuen hyödynnetään joko yhtä tai useampaa vaihetta. Yhtiön johto arvioi, että eniten pääomia sitovat vaiheet tasolasin valmistuksessa ovat lämpökäsittely ja eristys/jalostus, jotka kattavat valtaosan tyypillisestä tasolasin prosessilinjan investointikustannuksesta, sillä niiden arvioidaan lisäävän eniten arvoa tasolasin lopputuotteille. Yhtiön tarjonta on laajentunut Glastonin aiemmin keskittyneestä lämpökäsittelyyn kohdistuneesta tarjonnasta eristyslaseihin arkkitehtuurilasimarkkinalla (yhdessä tiettyjä esikäsittelyssä käytettäviä laitteita tarjoavan yhteistyökumppanin kanssa) sekä Cut&Grind-teknologiaan eli esikäsittelyyn ajoneuvo-, kaluste- ja laite- sekä näyttölasin markkinoilla. Yhtiön johto uskoo, että Glastonin ja Bystronic glassin toisiaan täydentävä tarjonta ja markkina-asema

¹⁵ Lähde: Freedonian markkinatutkimus, maaliskuu 2018.

keskeisissä tasolasin jalostusteknologioissa tarjoavat sille kilpailuedun sekä mahdollisuuden tarjota laajemmalle asiakkaskunnalle monipuolisempi koneiden ja huoltopalveluiden valikoima yhdeltä toimittajalta ja tulevaisuudessa jopa täysin automaattisia tasolasin prosessointilinjoihin, kuten on kuvattu tarkemmin kohdassa ”– *Strategia – Ydinliiketoiminnan kasvu*”.

Teknologiajohtaja lasinvalmistuslaitteissa ja niiden huoltopalveluissa

Yhtiöllä on pitkä historia tasolasin valmistuslaitteiden kehittämisestä ja niihin liittyvien elinkaari palvelujen tarjoamisesta asiakkailleen, katso ”– *Historia*”. Yhtiön koneet suunnitellaan ja valmistetaan vastaamaan koneen tuotantokapasiteetille ja käytössäoloajalle sekä lasin lopputuotteen optisille ominaisuuksille asetettuja korkeita laatuvaatimuksia.

Yhtiön teknologiajohtajuus perustuu jatkuvaan asiakaslähtöiseen tuotekehitykseen. Maaliskuussa 2019 Glastonilla oli 24 patenttiperhettä, jotka sisältävät 109 patenttia ja 20 patenttihakemusta, ja tammikuussa 2019 Bystronic glassilla oli 26 patenttiperhettä, jotka sisältävät 148 patenttia ja 10 patenttihakemusta. Yhtiön historian merkittävimpiin patentteihin kuuluu tiettyjä taivutuskarkaisu- ja taivutuspatenteja, joiden patenttisuoja on jo päättynyt, mutta joista Yhtiön johdon näkemyksen mukaan on sitemmin tullut laajalti omaksuttuja standardeja toimialalla.

Vuonna 2018 Glastonin tutkimus- ja tuotekehityksen ilman poistoja olivat yhteensä 3,7 miljoonaa euroa, joka oli 3,7 prosenttia liikevaihdosta. Yhtiö on liikevaihdon perusteella yksi suurimmista toimijoista globaalilla, erittäin laajasti hajautuneella lasinjalostuskoneiden markkinalla, jolla toimii myös useita pieniä yrityksiä. Yhtiön johto uskoo, että yhdistyneen yhtiön suurempi koko (yhteenlasketun liikevaihdon ja tuottopotentialin osalta) antaa mahdollisuuden pitää Yhtiön tutkimus- ja tuotekehitysmenojen tason jatkossakin riittävän korkeana, jotta Yhtiö voi jatkaa teknologisesti kehittyneiden tuotteiden tarjoamista ja siten säilyttää asemansa teknologiajohtajana.

Kattavat jälkimarkkinoiden huoltopalvelut tukemassa kannattavuutta ja tarjoamassa vakautta suhdanneherkän laiteliiketoiminnan vastapainona

Koneille ja lopputuotteille asetettujen edellä mainittujen korkeiden laatuvaatimusten lisäksi Yhtiön arvolupauksen keskiössä on sen toimittamien laitteiden kestävyys ja pitkäikäisyys, mitä tukee koko tuotteen elinkaaren kattava palvelutarjonta. Uusien laitteiden tilaukset ovat luonteeltaan suhdanneherkkiä ja vahvasti riippuvaisia asiakkaiden halusta tehdä uusia investointeja, ja näin ollen myös riippuvaisia yleisestä taloudellisesta ilmapiiristä. Glastonilla on noin 2 000 ja Bystronic glassilla noin 2 500 asennettua ja käytössä olevaa konelinjaa, mikä muodostaa Yhtiön huoltopalveluliiketoiminnan pohjan ja tarjoaa vakautta suhdanneherkän laiteliiketoiminnan vastapainona. Yhtiön johto uskoo, että asennetun ja operatiivisen laitekannan laajentaminen uusia tuotantolinjoja asentamalla tarjoaa kasvumahdollisuuksia niihin liittyviin elinkaari palveluihin, joihin laitteen iästä ja käytöstä riippuen kuuluu useita eri palveluja. Lisätietoja Yhtiön huoltopalveluiden tarjonnasta on esitetty kohdissa ”– *Yhtiön liiketoiminta – Glaston-segmentti – Lämpökäsittelykoneisiin liittyvät huoltopalvelut*” ja ”– *Yhtiön liiketoiminta – Bystronic glass -segmentti – Palvelu- ja varaosaliiketoiminta*”.

Glastonin aiempi painopistealue, lämpökäsittely, perustuu lasinlämmitys- ja viilennysteknologiaa (karkaisu) vaativiin jalostusvaiheisiin, joissa lasin pintaosaan saadaan puristusjännite, jonka tavoitteena on lasin lujittaminen (joko karkaisemalla tai lämpölujittamisella ja laminoinnilla). Yhtiön ydinliiketoimintaan ja -palveluihin keskittyvän strategian mukaisesti Yhtiö on tehnyt myös tiettyjä divestointeja, kuten työkaluliiketoiminnan (Glaston Tools) myynnin marraskuussa 2018 ja esikäsittelytoiminnan myynnin Yhdysvalloissa ja Kanadassa vuonna 2017. Bystronic glassin tarjonta erityisesti ajoneuvolasin mekaanisemmissa leikkaamisen, hiomisen ja poraamisen esikäsittelyvaiheissa johtaa kulumisen johdosta varaosien ja huollon korkeampaan suhteelliseen tarpeeseen. Tämä on nähtävissä myös Bystronic glassin huoltopalveluista ja varaosien myynnistä saatavien tulojen osuudesta, joka on korkeampi (38,0¹⁶ prosenttia vuonna 2018) kuin Glastonilla (30,0¹⁷ prosenttia vuonna 2018). Bystronic glass -yrityksoston odotetaan siten vahvistavan Yhtiön myynnin rakennetta huoltopalveluista ja varaosista saatavien tulovirtojen korkeamman osuuden kautta, sillä ne ovat yleisesti luonteeltaan vähemmän suhdanneherkkiä kuin uusien laitteiden asentaminen.

Yhtiön johto näkee vakaita kasvumahdollisuuksia koneiden päivitys- ja modernisointipalveluissa ja varaosien myynnissä, mitä ristiinmyyntimahdollisuudet tukevat entisestään. Huoltopalveluliiketoiminnan laajentumismahdollisuudet kolmansien osapuolten laitteistopäivitysten lisääntymisen sekä Yhtiön kasvaneen asennetun laitekannan johdosta muodostavat vakaan alustan digitaalisten ratkaisujen laajentamiseen, mikä on ollut viime vuosina yksi Yhtiön tutkimus- ja tuotekehityksen painopistealueista. Yhtiön johto uskoo, että uusi laajempi tuotetarjonta, kasvava asennettu laitekanta ja uudet digitaaliset palvelut muodostavat tien kohti tulevaisuuden huoltopalveluja, jotka perustuvat ennakoivaan huoltotoimintaan ja palveluiden myyntiä koskeviin uusiin kaupallistamismalleihin. Lisäksi Yhtiön johto uskoo, että

¹⁶ Laskettu huoltopalveluiden ja varaosien myynnin osuutena Bystronic glassin kokonaisliikevaihdosta siten kuin ne on esitetty pro forma -oikaisuihin.

¹⁷ Laskettu lämpökäsittelyyn liittyvien huoltopalveluiden osuutena Glastonin Heat Treatment Technologiesin ja siihen liittyvien lämpökäsittelyyn liittyvien huoltopalveluiden yhteenlasketusta liikevaihdosta.

Emerging Technologies -tuotealueen asennetun laitekannan mahdollinen kasvu voi tulevaisuudessa avata uusia mahdollisuuksia palvelujen myyntiin.

Yhdistynyt Yhtiö tarjoaa paremmat mahdollisuudet vakaalle kasvulle tulevaisuudessa

Bystronic glass -yritystoston myötä Yhtiöllä on laajemmat resurssit ja monipuolisempi asiakaskunta. Yhtiön johto uskoo Bystronic glass -yritystoston tarjoavan erinomaiset mahdollisuudet kehittää markkinoita ja edelleen vahvistaa Yhtiön asemaa ydintuotteidensa markkinoiden keskisegmentissä¹⁸, ajoneuvoteollisuuden teknologioissa sekä uusissa lasinjalostusteknologioissa energiatehokkaampien, älykkäämpien ja turvallisempien lasituotteiden alueella. Yhtiön johto uskoo myös yrityskaupan tuoman suuremman koon mahdollistavan liiketoiminnan kustannustehokkuuden parantamisen ja mahdollistavan uusien kasvumahdollisuuksien selvittämisen aikaisempaa laajempaa avaintekijöiden joukkoa hyödyntämällä. Yhtiö odottaa vuoteen 2021 mennessä yhteensä noin 4 miljoonan euron vuosittaisia kustannussynergioita. Katso myös ”Riskitekijät – Bystronic glass -yritystoston liittyviä riskejä – Yhtiö ei välttämättä kykene saavuttamaan joitakin tai mitään Bystronic glass -yritystosta odotettuja hyötyjä, eikä se välttämättä onnistu integroimaan Bystronic glassia tällä hetkellä arvioidulla tavalla tai suunnitellussa aikataulussa”. Hajautunut markkinarakenteen tarjoaa mahdollisuuksia lisäkonsolidaatiolle, johon Yhtiöllä on vakaa alusta.

Vakaa taloudellinen profiili, mikä vahvistaa mahdollisuuksia saavuttaa Bystronic glass -yritystoston täysi arvo

Vaikka Yhtiö on menneisyydessä kasvanut yrityskauppojen kautta, Bystronic glass -yritystosto on Yhtiön suurin yksittäinen yrityskauppa tähän päivään mennessä. Yhtiö pyrkii rahoittamaan suurimman osan 68 miljoonan euron yrityskauppavastikkeesta oman pääoman ehtoosella rahoituksella. Katso myös kohdat ”Bystronic glass -yritystoston tausta ja varojen käyttö” – ”Bystronic glass -yritystoston rahoitus” ja ”– Merkittävät sopimukset – Rahoitusjärjestelyt”. Olettaen, että Osakeanti tulee täyteen merkityksi, Bystronic glass -yritystosta seuraava Yhtiön pro forma -perusteinen nettovelkaantumisaste 31.3.2019 on 47,7 prosenttia.

Yhtiön toimintamalli, jossa valtaosa projektikustannuksista aiheutuu ulkopuolisten toimittajien toimittamista komponenteista, sekä tuotannon jalanjälki, josta suurin osa rajoittuu komponenttien asentamiseen, vaatii Yhtiöltä vain rajallisen määrän investointeja. Käyttöpääoma koostuu pääasiassa varaosavarastoista, tietyistä liiketoiminnan kuluihin liittyvistä maksettavista eristä sekä uusiin laitetilauksiin liittyvistä käyttöpääomaeristä. Asiakkaiden uudet laitetilaukset ovat yleensä rahavirrastaan positiivisia Glastonille koko projektin ajan johtuen projektin maksuehdoista, jotka sisältävät projektin alussa maksettavan ennakkomaksun sekä tämän jälkeen maksettavat projektin edistymiseen sidotut etappimaksut. Bystronic glassilla on enemmän vaihtelevuutta projektien koossa ja niiden käyttöpääomaprofiileissa. Glaston voi kasvattaa liiketoimintaansa rajallisilla investoinneilla ja käyttöpääomainvestoinneilla. Yhtiön johto arvioi, että näiden parhaiden käytäntöjen implementoiminen Bystronic glassin liiketoiminnan puolella tukee edelleen Yhtiön rahavirtaprofiilia.

Yhtiön strategia

Yhtiö on tarkistanut strategiaansa ja päivittänyt strategiakauden 2018–2021 taloudelliset tavoitteensa Bystronic glass -yritystoston tuloksena. Tarkistettu strategia julkaistiin 6.5.2019.

Yhtiön kokonaistavoitteena on olla alan innovatiivinen teknologiajohtaja, joka toteuttaa asiakkaidensa kunnianhimoisimmatkin lasiin liittyvät tavoitteet.

Yhtiön päämääränä on rakentaa parempaa tulevaisuutta turvallisempien, älykkäämpien ja energiatehokkaampien lasiratkaisujen avulla. Ympäristön kannalta kestävien ja energiatehokkaiden ratkaisujen kysyntä, turvallisuusmääräysten tiukentuminen sekä visuaalisten ja toiminnallisten laatuvaatimusten kasvu vaikuttavat yhä enemmän Yhtiön asiakkaiden toimintatapoihin ja heidän lasinjalostusteknologiakumppaneiltaan vaatimiin spesifikaatioihin.

Yhtiö jatkaa kasvun hakemista ydinliiketoiminnassaan ja huollossa digitalisaation avulla. Bystronic glassin ja Glastonin vahvuuksien yhdistäminen sekä Bystronic glassin liiketoimintaan tuoman osaamisen hyödyntäminen luovat Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Yhtiölle erinomaiset mahdollisuudet kehittää vahva kone- ja huoltotarjonta ja tavoitella uusia kasvumahdollisuuksia. Yhteisen liiketoimintamallin käyttöönotto tukee Yhtiötä strategisten tavoitteiden saavuttamisessa, ja Glastonin ja Bystronic glassin yhdistämisen synergiapotentialin saavuttamisessa täysimääräisesti.

Yhtiön strategia on jaettu neljään avaintemaan:

¹⁸ Markkinat voidaan jakaa yläsegmenttiin, keskisegmenttiin ja alasegmenttiin asiakkaiden tuotteille asettamien laatu- ja suorituskykystandardien mukaan. Markkinoiden keskisegmentissä lasinjalostajat ovat Yhtiön arvion mukaan yleensä alueellisia tai paikallisia jalostajia ja lopputuotteen laatuvaatimukset ovat markkinoiden yläsegmenttiä pienempiä.

Ydinliiketoiminnan kasvu

Yhtiön strateginen tavoite on saavuttaa globaali markkinajohtajuus ydinliiketoiminnassaan.

Yhtiö keskittyy ydinliiketoimintansa kasvattamiseen tavoitteenaan olla lämpökäsittely- ja eristyslasiteknologioiden sekä ajoneuvoteollisuuden Cut & Grind -teknologioiden johtava toimija.

Monipuolisen tuotevalikoimansa ansiosta Yhtiö on vahvassa asemassa vastaamaan innovatiivisten ratkaisujen kysyntään vahvoista asemista. Yhtiö hakee kasvua ydinliiketoiminnassaan, ja kehittää integroitujen lasinjalostuslinjojen tarjontaa ja edistää laitteiden automatisaatiota asiakkaidensa hyväksi.

Keskeiset tavoitteet ovat seuraavat:

- Ydinliiketoimintaan kuuluvien laitteiden myynnin kasvattaminen kannattavasti, integroitujen linjojen tarjonnan kehittäminen sekä tuotteiden digitalisaatio- ja automaatiotason lisääminen täysin automaattisiksi linjoiksi saakka.

Uudet kasvumahdollisuudet

Yhtiön strateginen tavoite on uuden markkinapotentiaalin hyödyntäminen.

Bystronic glassin ja Glastonin vahvuuksien yhdistäminen sekä Bystronic glassin Yhtiön liiketoimintaan tuoman osaamisen hyödyntäminen luovat Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Yhtiölle erinomaiset mahdollisuudet kehittää markkinoita ja edelleen vahvistaa asemaansa ydintuotteidensa markkinoiden keskisegmentissä, ajoneuvoteollisuuden teknologioissa sekä kehittyvissä lasin prosessointiteknologioissa, energiatehokkaampien, älykkäämpien ja turvallisempien lasituotteiden alueella.

Yhtiö hakee kasvua kehittämällä tuotevalikoimaansa ja integroitujen linjojen tarjontaansa, jotta ne vastaavat paremmin lasinjalostusmarkkinan keskisegmentin asiakkaiden tarpeisiin erityisesti Aasian arkkitehtuurimarkkinoilla. Yhtiö pyrkii myös hyödyntämään Bystronic glassin vahvaa asemaa ajoneuvoteollisuudessa, kehittämään edelleen tarjontaansa keskisegmentille ja näin saavuttamaan ristiinmyyntimahdollisuuksia. Yhtiö kartoittaa edelleen uusiin lasinjalostusteknologioihin liittyviä mahdollisuuksia energiatehokkaiden, älykkäämpien ja turvallisempien lasituotteiden alueilla.

Keskeiset tavoitteet ovat seuraavat:

- Tarjonnan kehittäminen arkkitehtuurimarkkinoiden keskisegmentille.
- Bystronic glassin vahvan aseman hyödyntäminen ajoneuvoteollisuudessa ja ristiinmyyntisynergioiden hyödyntäminen.
- Kasvua tukevien uusien mahdollisuuksien ja teknologioiden edelleen kartoittaminen kehittyvien teknologioiden tuotealueella.

Huoltopalvelut

Yhtiön strateginen tavoite on hakea kasvua huollossa digitalisaation avulla.

Yhtiö uskoo Glastonin ja Bystronic glassin palveluliiketoimintojen yhdistämisen edistävän kasvua. Yhtiö pyrkii hyödyntämään elinkaaripalvelujen, yhdistetyn mittavan asennetun laitekannan ja laajan globaalin palveluverkoston hyödyntämätöntä potentiaalia.

Tänä päivänä asiakas hoitaa suurimman osan huoltotyöstä itse. Yhtiö näkee paljon hyödyntämättömiä mahdollisuuksia, joita voidaan saavuttaa yhdistämällä Glastonin ja Bystronic glassin mittavat laitekannat sekä digitalisaatio- ja automaatioinnovaatiot asiakkaan eduksi. Yhtiö uskoo, että Glastonin ja Bystronic glassin yhdistetyllä palvelutarjonnalla on mahdollisuuksia tuottaa houkuttelevia hyötyjä asiakkaille ja tarjota perusta proaktiivisen ja ennakoivan ylläpidon sekä optimoitujen, tulevaisuudessa jalostusketjun tärkeimpien osien kattavien, huoltopalvelujen edelleen kehittämiseen.

Yhdistetty huoltopalvelutarjonta luo Yhtiölle mahdollisuuksia laajentaa tarjontaansa tavoitteenaan optimoida asiakkaidensa asennettujen laitteiden suorituskyky data-analytiikan ja tekoälyn keinoin laitteen koko elinkaaren ajan asiakkaan liiketoimintapäätösten tukemiseksi. Tavoitteena on luoda markkinoiden kilpailukykyisin ekosysteemi, joka hyödyttää Yhtiön asiakkaita ja tehostaa asiakkaiden laitteiden käynnissäoloaikaa ja operatiivista tehokkuutta. Yhtiö uskoo, että tämä erottaa Yhtiön sen kilpailijoista ja että tällä Yhtiö pääsee asemaan, josta on mahdollista täyttää sen asiakkaiden vaativimmatkin tarpeet.

Keskeiset tavoitteet ovat seuraavat:

- Kasvattaa huoltopalveluliiketoimintaa digitalisaation avulla.

Yhteinen liiketoimintamalli

Yhtiön strategisten tavoitteiden saavuttamista tukee yhteinen liiketoimintamalli, joka tukee Yhtiötä Glastonin ja Bystronic glassin yhdistämisen synergia potentiaalin saavuttamisessa täysimääräisesti. Yhtiön tavoitteena on kehittää yhtenäinen ja tehokas myynnin, huoltopalvelujen ja operatiivisen toiminnan toimintamalli ja jatkuvasti parantaa suorituskyykyään. Yhteisen liiketoimintamallin rakentamisen ensimmäisessä vaiheessa tavoitteina ovat kustannussynergiat, ristiinmyynti, Yhtiön yhteisen Aasia-läsnäolon vahvistaminen sekä integroitujen linjojen tarjonnan edelleen kehittäminen relevanteille loppumarkkinoille.

Keskeiset tavoitteet ovat seuraavat:

- Yhtenäisen ja tehokkaan toimintamallin kehittäminen myyntiä, palvelua ja operatiivista toimintaa varten. Synergia potentiaalin hyödyntäminen täysimääräisesti.

Yhtiön taloudelliset tavoitteet

Yhtiön pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet ovat seuraavat:

- Markkinakasvun¹⁹ ylittävä liikevaihdon vuotuinen kasvu (CAGR)
- Vertailukelpoinen liike-tulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokaatiota (EBITA) yli 8 % strategia-kauden lopussa
- Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) yli 14 % strategia-kauden lopussa

Historia

Glaston tiedotti 25.1.2019 allekirjoittaneensa sopimuksen Bystronic glassin ostamiseksi 68 miljoonan euron yritys-arvolla. Yrityskauppa toteutui 1.4.2019. Bystronic glass oli aiemmin osa monialaista sveitsiläistä Conzzeta-konsernia. Katso lisätietoja Bystronic glass -yritysostosta kohdasta ”Bystronic glass -yritysoston tausta ja varojen käyttö”.

Glastonin historia

Lars Johan Hammarén ja Gustaf Oscar Sumelius perustivat yhdessä August Nybergin kanssa Yhtiön vuonna 1870 nimellä Hammarén & C:o. Yhtiö aloitti liiketoimintansa perustamalla paperitehtaan Kyröskoskelle vuonna 1878, minkä jälkeen se laajensi toimintaansa saha- ja sähköteollisuuteen sekä sanomalehtipaperin ja kartongin valmistukseen. Vuonna 1941 Yhtiön nimi muutettiin Oy Kyro Ab:ksi (”**Kyro**”).

Vuonna 1981 Yhtiö osti lasinjalostuskoneteknologiaan keskittyneen Tamglass Oy:n, ja neljä vuotta myöhemmin Yhtiö osti automaatio- ja ohjausjärjestelmiä toimittavan, myös telekommunikaatioalalla toimivan Tecnomenin. Kyro-konsernin emoyhtiö listattiin Helsingin Pörssiin vuonna 1997. Vuonna 2000 Tecnomen päätettiin listata Helsingin Pörssiin omana yhtiönään ja 2.4.2001 Tecnomen ja jakaantunut Kyro listattiin Helsingin Pörssiin erikseen.

Vuonna 2002 koneliiketoimintaa täydennettiin ostamalla tasokarkaisukonevalmistaja Uniglass Engineering Oy. Vuonna 2003 Kyro osti italialaisen lasin esikäsittelykonevalmistaja Z. Bavellonin ja jakeluyhtiö Glasto Holding B.V:n sekä enemmistöosuuden eristyslaselementtejä valmistavasta Suomen Lämpölasi Oy:stä. Vuonna 2007 Yhtiö muutti nimensä Kyrosta nykyisin käytössä olevaksi Glaston Oyj Abp:ksi sekä selkeytti yhtiörakennettaan. Vuonna 2008 Yhtiön tytäryhtiön Tamglass Lasinjalostus Oy:n eristys- ja arkkitehtuurilasin jalostustoiminnot myytiin yhteisyritys INTERPANE Glass Oy:lle.

Vuonna 2010 Yhtiö keskittyi kasvuedellytystensä vahvistamiseen ja kannattavuutensa parantamiseen. Samana vuonna Yhtiö toi markkinoille turvalasikoneiden iControl- ohjaus- ja automaatiojärjestelmän koneiden käyttäjäystävällisyyden parantamiseksi ja tuotannon tehostamiseksi, sekä Tamglass FC500™ -tasokarkaisukoneen, joka sopii matalaemissiivisen lasin karkaisuun ja jossa on energiaa säästävä lämmitysjärjestelmä. Glaston Oyj Abp:n yhteisyritys, lasinjalostusyhtiö

¹⁹ Tasolasimarkkinan kasvu yli syklin.

INTERPANE Glass Oy myytiin Rakla Finland Oy:lle ja lasinjalostusyksikön toiminta Akaassa päättyi. Helmikuussa 2013 Yhtiö myi Software Solutions -liiketoimintansa Friedman Corporationille.

FC1000™-tasokarkaisulinjat tuotiin markkinoille vuonna 2014. Vuonna 2015 Glaston toi markkinoille Glaston ProL-tasolaminointilinjan ja myi esikäsittelykoneliiketoimintaa harjoittaneen Glaston Italy S.p.A:n koko osakekannan Bavelloni S.p.A:lle. Glaston sopi Bavelloni S.p.A:n kanssa, että Glaston jatkaa esikäsittelykoneiden jakelua ja huoltoa Euroopan ulkopuolella. Lisäksi Glaston Emerging Technologies Oy investoi vuonna 2015 kalifornialaiseen Heliotrope Technologies -nanoteknologiayhtiöön.

Vuonna 2016 Glaston lanseerasi koneiden älykkäiden yhteyksien ja koneälyn Glaston Insight -alustan, joka pyrkii täysin automatisoimaan jalostuslinjan tuottamalla reaaliaikaista tietoa tehtaan ohjaukseen ja hallintaan, mikä mahdollistaa ennaltaehkäisevien kunnossapitopalveluiden tarjoamisen. Vuonna 2017 Glaston lanseerasi iLook Anisotropyn anisotropiaailmiön online-mittaamiseen lasin laatupoikkeamien havaitsemiseksi ja raportoimiseksi reaaliaikaisesti. Lisäksi Glaston myi vuonna 2017 esikäsittelytoimintansa Yhdysvalloissa ja Kanadassa Bavelloni S.p.A:lle ja jatkoi Bavelloni S.p.A:n esikäsittelykoneiden jälleenmyyjänä Meksikossa, Brasiliassa ja Singaporessa.

Marraskuussa 2018 Glaston myi Bavelloni S.p.A:lle työkaluliiketoimintansa (Glaston Tools), joka erikoistui lasin ja kiven jalostukseen käytettävien työkalujen valmistukseen ja myyntiin. Myynti tehtiin Glastonin ydinliiketoimintaan eli lämpökäsittely- ja kehittyviin teknologioihin sekä niihin liittyviin palveluihin keskittyvän strategian mukaisesti. Myynti tehtiin Glaston Tools S.r.l:n osakekauppana Italiassa. Glastonin Meksikon, Brasilian ja Singaporen toimipaikat jatkoivat Tools-liiketoiminnan jakelijana.

Bystronic glassin historia

Byland, Schneider ja Trösch perustivat Bystronic Maschinen AG:n Bützbergissä vuonna 1964. Bystronic glassin nimi on sen kolmen perustajan nimien yhdistelmä. Yhtiön tavoitteena oli valmistaa koneita tasolasiteollisuudelle. Vuonna 1970 Bystronic päätti erikoistua tasolasin leikkauskoneisiin.

Vuonna 1978 perustettiin yhtiön ensimmäinen ulkomainen myynti- ja palveluyksikkö, Bystronic Inc. USA. Vuonna 1981 Bystronic kehitti ensimmäisen koneen ajoneuvolasin esikäsittelyyn.

Vuonna 1990 Bystronic Maschinen AG osti 75 prosenttia Saksan Neuhausen-Hambergissa toimivan Lenhardt Maschinenbaun osakkeista, joka on vuonna 1978 perustettu eristyslasikoneiden valmistaja.

Vuonna 1994 Züricher Ziegeleien Holding (nykyään Conzzeta AG) osti ensimmäiset 66 prosenttia Bystronic-konsernista. Bystronic-konserni oli osa Conzzeta AG:tä 1.4.2019 asti.

Vuonna 1995 yhtiö toi markkinoille termoplastisen eristyslasin TPS®-välilistan ja koneen automaattiseen TPS®:n käyttöön ja vuonna 1998 kevytrakenteisen Easy-Lift-käsittelylaitteen.

Vuonna 2002 Bystronicin metallilevy- ja lasiysiköt erotettiin erilaisten loppumarkkinoiden vuoksi, ja lasiysiköistä muodostettiin Bystronic glass. Seuraavana vuonna Bystronic glass osti Armatec GmbH:n (Saksa), Glaswerke Arnoldin vuonna 1983 perustetun käsittelyratkaisuihin ja laminoidun lasin valmistukseen erikoistuneen tytäryhtiön. Vuonna 1985 Armatec rakensi ensimmäisen laitteiston laminoidun lasin valmistukseen.

Vuonna 2008 Bystronic glass toi markkinoille neljännen sukupolven champ'speed-ajoneuvolasin ajoneuvolasin leikkaukseen, katkaisuun, hiomiseen ja poraukseen. Tämä teki ensimmäistä kertaa mahdolliseksi samanaikaisen leikkauksen kahdella sillalla. Vuonna 2010 yhtiö toi markkinoille eco'convect-järjestelmän laminoidun lasin tuotantoon.

Vuonna 2012 tasolasin leikkausliiketoiminta lopetettiin ja korvattiin kumppanuudella HEGLAn kanssa. Vuonna 2014 Armatec GmbH:n toiminta lakkautettiin taloudellisista syistä.

Bystronic glass laajensi vuonna 2016 ohutlasisovelluksiin/näyttömarkkinoiden lasisubstraattiin. Viime vuosina se on jatkanut myös valikoimansa ja tuotantonsa optimointia ja kasvuun keskittymistä.

Yhtiön liiketoiminta

Yleiskatsaus

Yhtiön toiminta jakautuu Glaston- ja Bystronic glass -liiketoimintoihin, jotka ovat olleet Yhtiön kaksi raportointisegmenttiä 1.4.2019 lähtien. Lisäksi Yhtiö raportoi 1.4.2019 alkaen liikevaihdon, tilauskertymän ja tilauskannan seuraavien tuotealueiden osalta: Heat Treatment Technologies, Bystronic Glass Technologies, Emerging Technologies (joka sisältää Glaston-segmentin Emerging Technologies -tuotealueen ja Bystronic glassin näyttöliiketoiminnan), Services (joka sisältää Glaston-segmentin lämpökäsittelykoneisiin liittyvät huoltopalvelut ja

Bystronic glass -segmentin Palvelu- ja varaosaliiketoiminnan) ja Muut. Yhtiöllä on seuraavat avaintoiminnot: konsernirahoitus; henkilöstö- ja lakiasiat; IR, viestintä ja markkinointi; sekä ICT.

Glastonin kaksi liiketoiminta-aluetta eli Machines ja Services muodostivat Glastonin ainoan raportointisegmentin 1.4.2019 saakka. Yhtiö ei raportoi Machines- ja Services-liiketoiminta-alueiden liikevaihtoa 1.4.2019 lähtien.²⁰

Seuraavassa taulukossa esitetään Glastonin liikevaihto Machines- ja Services-liiketoiminta-alueittain ilmoitetuilla ajanjaksoilla (ennen Glastonin ja Bystronic glassin yhdistymistä):

Miljoonaa euroa	1.1.–31.3.		1.1.–31.12.	
	2019	2018	2018	2017 ¹⁾
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)	(tilintarkastamaton)
Machines-liiketoiminta-alue	12,4	16,3	65,2	68,8
Services-liiketoiminta-alue	8,8	8,7	37,6	42,8
Muut ja segmenttien välinen liikevaihto	-0,4	-0,3	-1,7	-2,0
Yhteensä	20,8	24,8	101,1	109,7

¹⁾ Vuoden 2017 liikevaihto on jälkikäteen oikaistu IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista -standardin mukaisesti.

Seuraavassa taulukossa esitetään Glastonin liikevaihdon maantieteellinen jakauma (myynnin kohdealueen perusteella) ilmoitetuilla ajanjaksoilla (ennen Glastonin ja Bystronic glassin yhdistymistä):

Miljoonaa euroa	1.1.–31.3.		1.1.–31.12.	
	2019	2018	2018	2017 ¹⁾
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)	(tilintarkastamaton)
EMEA ²⁾	9,4	12,6	54,3	51,5
Amerikka ³⁾	8,0	6,1	27,7	41,6
Aasia ja Tyynimeri ⁴⁾	3,4	6,1	19,2	16,5
Yhteensä	20,8	24,8	101,1	109,7

¹⁾ Vuoden 2017 liikevaihto on jälkikäteen oikaistu IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista -standardin mukaisesti.

²⁾ Eurooppa, Lähi-itä ja Afrikka

³⁾ Pohjois-, Keski- ja Etelä-Amerikka

⁴⁾ Kiina ja muu Aasian ja Tyynenmeren alue

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön pro forma -liikevaihdon maantieteellinen jakauma (myynnin kohdealueen perusteella) ilmoitetuilla ajanjaksoilla¹⁾:

Miljoonaa euroa	1.1.–31.3.	1.1.–31.12.
	2019	2018
	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton)
EMEA ²⁾	22,8	111,2
Amerikka ³⁾	12,5	45,6
Aasia ja Tyynimeri ⁴⁾	9,1	45,0
Yhteensä	44,4	201,8

¹⁾ Katso ”Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot”.

²⁾ Eurooppa, Lähi-itä ja Afrikka

³⁾ Pohjois-, Keski- ja Etelä-Amerikka

⁴⁾ Kiina ja muu Aasian ja Tyynenmeren alue

²⁰ Glastonin aiempi Machines-liiketoiminta-alue koostui nykyisestä Heat Treatment Technologies -tuotealueesta ja Emerging Technologies -tuotealueesta. Glastonin aiempi Services-liiketoiminta-alue koostui nykyisistä Glastonin tarjoamista lämpökäsittelykoneisiin liittyvistä huoltopalveluista ja nykyisestä Muut-tuotealueesta, joka tarjoaa lasin esikäsittelykoneiden ja esikäsittelytyökalujen jakelua ja palveluita Meksikossa, Brasiliassa ja Singaporessa.

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön pro forma -perusteisen tilauskertymän¹⁾ jakauma tuotealueiden kesken:

Miljoonaa euroa	1.1.–31.3.	1.1.–31.12.
	2019	2018
	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton)
Heat Treatment Technologies	13,6	73,9
Bystronic Glass Technologies	12,4	67,1
Emerging Technologies	0,6	3,0
Services	17,4	63,9
Muut	1,4	8,8
Yhteensä	45,4	216,7

¹⁾ Katso ”Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot”.

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön pro forma -liikevaihdon¹⁾ jakauma tuotealueiden kesken:

Miljoonaa euroa	1.1.–31.3.	1.1.–31.12.
	2019	2018
	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton)
Heat Treatment Technologies	12,4	65,0
Bystronic Glass Technologies	13,6	54,5
Emerging Technologies	0,0	8,7
Services	17,7	65,4
Muut	0,7	8,3
Yhteensä	44,4	201,8

¹⁾ Katso ”Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot”.

Glaston-segmentti

Glaston-segmentin liiketoiminta sisältää laajan ja teknisesti edistyneen valikoiman tasolasin lämpökäsittelykoneita, huolto-, päivitys- ja modernisointipalveluita ja varaosia lasin tasokarkaisuun, taivutukseen, taivutuskarkaisuun ja laminointiin. Glaston tarjoaa myös digitaalisia palveluita, kuten lasinjalostuskoneiden etävalvonta- ja vianmäärittäjäpalveluita, ja konsultointi- ja suunnittelupalveluita uusille lasiteknologian osa-alueille. Glaston-segmentti sisältää Heat Treatment Technologies -tuotealueen ja siihen liittyvät lämpökäsittelykoneisiin liittyvät huoltopalvelut, Emerging Technologies -tuotealueen (joka sisältää Glaston-segmentin Emerging Technologies -tuotealueen ja Bystronic glassin näyttöliiketoiminnan) ja Muut-tuotealueen. Glaston-segmentin pro forma -liikevaihto oli 101,1 miljoonaa euroa 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella, ja sen osuus Yhtiön pro forma -liikevaihdosta kyseisellä ajanjaksolla oli 50,1 prosenttia.

Heat Treatment Technologies -tuotealue

Yleiskatsaus

Heat Treatment Technologies -tuotealueen tuotevalikoima sisältää laajan ja teknologisesti edistyneen valikoiman lasinjalostuksen lämpökäsittelykoneita lasin tasokarkaisuun, taivutukseen, taivutuskarkaisuun ja laminointiin. Heat Treatment Technologies -tuotealueen asiakkaat ovat tasolasin jalostajia, jotka jalostavat ja myyvät tasolasituotteita arkkitehtuurilasi-, ajoneuvolasi-, aurinkoenergialaite- sekä kaluste- ja laitteollisuuden käyttöön. Segmentillä on kaksi tuotantokeskusta, toinen Tampereella ja toinen Kiinan Tianjinissa.

Tuotteet

Seuraavassa on kuvaus Heat Treatment Technologies -tuotealueen tuoteryhmistä, jotka ovat tasokarkaisu-, tasolaminointi-, taivutus- ja karkaisu- sekä taivutus- ja laminointikonesarjoja.

Tasokarkaisukoneet on Heat Treatment Technologies -tuotealueen merkittävin tuoteryhmä. Heat Treatment Technologies -tuotealueen tasokarkaisukonesarjat ovat RC-sarja, FC-sarja, Jumbo-sarja sekä CHF2000. Myyntimäärissä Yhtiön merkittävimpiä tasokarkaisukoneita ovat FC-sarjan koneet.

- **FC-sarja** sopii tasokarkastun lasin suurten määrien tuotantoon, ja sillä pystytään valmistamaan sekä kirkasta lasia että matalaemissiivistä (”Low-E”) lasia. FC-sarja on suunniteltu erityisesti arkkitehtuurilasitoimialalle.

- **RC-sarja** on suunniteltu kaikkien karkaistavien lasityyppien sekä monien lasikokojen joustavaan jalostukseen. RC-sarja on suunniteltu erityisesti arkkitehtuurilasitoimialalle, ja se räätälöidään aina asiakkaan tarkkojen tarpeiden mukaan.
- **Jumbo-sarja** sopii suurikokoisten karkaistujen lasien valmistukseen, ja sillä pystytään valmistamaan eri Low-E-lasikokoja. Jumbo-sarja on suunniteltu erityisesti arkkitehtuurilasitoimialalle.
- **CHF2000** sopii tasokarkaistun lasin suuren kapasiteetin sarjatuotantoon. CHF2000-alusta on suunniteltu erityisesti aurinkoenergialaite- ja sisustus- sekä kaluste- ja laitteellisuudelle esimerkiksi aurinkopaneelien, huonekalu- ja kylpyhuonetuotteiden ja litteiden kodinkoneiden valmistukseen.

ProL on tasolaminointikoneiden sarja.

- **ProL** sopii kaikenlaisen laminoidun lasin tuotantoon ja kaikkien lasikokojen laminointiin joustavasti. ProL-konsepti perustuu Low-E- ja kirkkaan lasin tuotantokapasiteetin tasapainon saavuttamiseen. ProL käyttää täyskonvektioteknologiaa, joka ei tee eroa eri lasityyppien tai tuotetilojen välillä, ja lisäksi se vähentää lämpöhävikkiä. ProL-sarja on suunniteltu erityisesti arkkitehtuurilasitoimialalle.

Taivutus- ja karkaisukonesarjoja ovat esimerkiksi HTBS ja ProBend.

- **HTBS** sopii taivutetun karkaistun lasin monipuoliseen ja tehokkaaseen tuotantoon. Mahdollisuus tuottaa useita lasilevyjä yhdessä tuotantokuormassa parantaa osaltaan tuottavuutta. HTBS on suunniteltu erityisesti ajoneuvo-, sisustus- ja kodinkoneteollisuudelle esimerkiksi henkilöauto-, linja-auto-, sivuikkuna-, kaluste- ja kylpyhuone- sekä taivutettujen tuotteiden valmistukseen.
- **ProBend** sopii taivutetun karkaistun lasin valmistukseen eri koko- ja paksuusvaihtoehdoissa. Koneessa on erilliset tai yhdistetyt taivutus- ja karkaisuosat, LB ja CB, ja tasolasi käsitellään taivutusosassa tai erillisessä jäähdyttimessä. ProBend-sarja on suunniteltu erityisesti arkkitehtuurilasitoimialalle.

Taivutus- ja laminointikonesarjoja ovat esimerkiksi Matrix ja ScreenMax.

- **Matrix** sopii sekä usean että yksittäisen henkilö- tai kuorma-autotuulilasimallin tuotantoon. Matrix on suunniteltu erityisesti ajoneuvolasiteollisuutta varten, ja tuulilasien lisäksi sitä voidaan käyttää henkilöauto- ja keskittävän aurinkovoiman käyttötarkoituksiin.
- Automaattinen **ScreenMax**-sarjatauutusuni sopii linja- ja kuorma-autojen suurten tuulilasien sarjatauutukseen. ScreenMax on suunniteltu erityisesti ajoneuvolasiteollisuuden tarpeisiin.

Lämpökäsittelykoneisiin liittyvät huoltopalvelut

Yleiskatsaus

Glaston tarjoaa lämpökäsittelykoneisiin liittyviä huoltopalveluita lasinjalostuskoneiden kunnossapitoon, päivityksiin ja modernisointeihin sekä lasinjalostuksessa tarvittavia varaosia. Lisäksi se tarjoaa digitaalisia palveluita, kuten etävalvonta- ja vianmäärittämispalveluita, koulutusta ja konsultointia. Glaston tarjoaa lämpökäsittelykoneisiin liittyviä huoltopalveluita 12 maassa.

Glastonin tarjoamia lämpökäsittelykoneisiin liittyviä huoltopalveluita käyttävät asiakkaat ovat samat kuin Heat Treatment Technologies -tuotealueella. Glaston voi tarjota koneiden päivityspalveluita myös kilpailijoidensa koneille.

Huoltopalvelut

Glaston tarjoaa maailmanlaajuisesti laajan valikoiman lämpökäsittelykoneisiin liittyviä huoltopalveluita. Tarjontaan sisältyy säännöllisiä huoltokäyntejä, räätälöityjä kunnostuksia ja varaosien vaihtoa. Glaston pyrkii olemaan lähellä asiakkaita, mikä mahdollistaa palveluiden tarjoamisen lyhyellä vasteajalla. Kunnossapitopalveluita on saatavilla tuotteiden elinkaaren jokaiseen vaiheeseen. Asiakas voi sopia myös säännöllisistä huoltokäynneistä Glaston Care - palvelusopimuksella, joka räätälöidään asiakkaan tarpeiden mukaan.

Glaston tarjoaa asiakkailleen myös FC- ja RC-sarjan pohjalämmitysvastusten kierrätyspalvelua ja Glaston RollerRobo - puhdistusrobotin karkaisu-uunien keraamisia rullia varten.

Päivityspalvelut

Glastonilla on noin 2 000 asennettua ja käytössä olevaa konelinjaa. Segmentti on investoinut modernisointipalveluihinsa ja vastaa kattavasti asiakkaiden tarpeisiin tarjoamalla yli 100 erilaista päivitysvaihtoehtoa eri merkeille. Glaston tarjoaa päivitysjärjestelmiä laadun parantamista, ohjausjärjestelmien modernisointeja, lämmityskammion modernisointeja ja vaihtoja, low-E-ominaisuuksia, lämpövahvistusominaisuuksia, ohutlasin karkaisumahdollisuuksia, kapasiteetin nostoa, energiasäästöjä, huollettavuuden parantamista, taivutusyksiköiden modernisointeja sekä laminointilinjojen modernisointeja varten.

Varaosat

Glaston toimittaa lasinjalostuskoneisiinsa varaosia. Kaikki osat ovat alkuperäisiä tai alkuperäisvalmistajan ("OEM") osia ja valmistajan täysin testaamia ja hyväksymiä. Glastonin lämpökäsittelyteknologian osien toimittamisen lisäksi Glaston on OEM-osatoimittaja Tamglassin, Uniglassin, Glassrobotsin ja Cattinin karkaisu-uuneille, joita on edelleen käytössä asiakkaiden laitoksissa. Tarjonta sisältää myös Parts Arena -verkkovaraosapalvelun, joka on asiakkaiden käytettävissä vuorokauden ympäri ja kattaa kaikki Glastonin laitteet.

Siirtopalvelut

Glaston tarjoaa GlastonMove-siirtopalveluita, joissa myyty kone siirretään myyjältä ostajalle. GlastonMove voi sisältää täyden tarkastuksen ja kuntoanalyysin ennen siirtoa ja sen jälkeen. Siirtoprosessin aikana Glaston voi auttaa myös koneen kunnan seurannassa sekä mahdollisissa päivitys- tai kunnostustarpeissa.

Koulutus ja konsultointi

Glaston järjestää osaamista parantavia koulutuspalveluita ja konsultointipalveluita, jotka räätälöidään asiakkaan tarpeiden mukaan. Se tarjoaa koulutusta esimerkiksi koneen käytössä, prosessinohjauksessa ja kunnossapidossa. Kaikki koulutukset voidaan järjestää paikan päällä asiakkaan tuotantolaitoksessa. Konsultointipalvelut sisältävät koneiden kuntoanalyysin, koneiden asetusten optimoinnin ja päivittämisen sekä suositukset prosessin tehokkuuden parantamiseksi.

Emerging Technologies -tuotealue

Yleiskatsaus

Strategiansa mukaisesti Yhtiö etsii aktiivisesti uusia liiketoimintamahdollisuuksia uusista lasiteknologioista ja pyrkii kehittämään ja kaupallistamaan innovatiivisia lasiratkaisuja uusien ja innovatiivisten yritysten kanssa. Emerging Technologies -tuotealue keskittyy uusiin teknologioihin ja tarjoaa konsultointia ja suunnittelupalveluita uusille lasiteknologia-alueille, kuten älylasin ja energialasi-ikkunoiden sekä aurinkoenergiasovellusten tuotantoon, ja myös muita konsultointi- ja suunnittelupalveluita. Emerging Technologies -tuotealue etsii lisäpotentiaalia myös tarjoamalla kunnossapitopalveluita.

Tuotteet ja palvelut

Emerging Technologies -tuotealueen kehityshankkeet räätälöidään asiakkaan tarpeiden mukaan, ja projektit voivat johtaa prototyyppikoneen valmistamiseen asiakkaalle. Emerging Technologies -tuotealueen potentiaalisia kehityshankealueita ovat aurinkoenergiaratkaisut, älylasi sekä erilaiset ilmailu- ja ajoneuvoteollisuuden tuotteet. Painopiste on edullisen älylasin kehittämisessä Smart Pane Unit -linjojen kehityksen kautta, erittäin ohuen lasin saumattoman lasinjalostuksen mahdollistavissa teknologioissa sekä integroitujen kokonaislinjaratkaisujen toimittamisessa asiakkaille.

Esimerkkinä ohuen lasin jalostusratkaisuista Glaston lanseerasi GlastonAir-karkaisukoneen ensiksi vuonna 2013, ja se integroitiin Emerging Technologies -tuotealueeseen syksyllä 2018. GlastonAir edustaa lasin lämpökäsittelyn uutta lähestymistapaa, jossa lasi liikkuu karkaisu-uunissa ilmapatjalla telojen sijaan. GlastonAir mahdollistaa kevyemmän, erittäin ohuen lasin valmistuksen, minkä vuoksi se sopii erityisen hyvin aurinkopaneelissa käytetyn ohuen lasin valmistukseen. Yksi GlastonAir-kone toimitettiin Kiinaan syksyllä 2018. Asennus asiakkaan tehtaalalle on alkanut, ja sen arvioidaan valmistuvan vuoden 2019 toisen neljänneksen loppuun mennessä. GlastonAir-koneiden toimitusaika ilman viivästyksiä on lähtökohtaisesti sama kuin Yhtiön muidenkin lasinjalostuskoneiden toimitusaika.

Lisäksi Glaston Emerging Technologies Oy on osallistunut nanoteknologiahankkeeseen Kaliforniassa nanoteknologiayhtiö Heliotrope kanssa vuodesta 2015 lähtien. Heliotrope kehittää uutta elektrokromista älylasiteknologiaa, joka antaa loppukäyttäjälle mahdollisuuden säätää esimerkiksi rakennukseen tai autoon tulevan lasin lämmön- ja valonläpäisevyyttä tarkasti ja nopeasti. Lisäksi etuna jo markkinoilla oleviin ratkaisuihin nähden on huomattavasti alhaisemmat tuotantokustannukset. Heliotrope-älylasin tuotantolinjat sisältävät Glaston Finland Oy:n ja ulkoisten valmistajien laitteita. Glaston Finland Oy:n roolina projektissa on toimia tuotantolinjojen kehittäjänä,

valmistajana ja globaalina jakelijana. Yhtiö omistaa immateriaalioikeudet tuotantolinjojen suunnitteluun, ja Glaston Finland Oy:llä on globaalisti yksinoikeus toimittaa Heliotrope-älylasin tuotantolinjoihin liittyvät lämpökäsittelykoneet ajanjakson, joka on myöhäisempi seuraavista: 10 vuotta tai kunnes tietty määrä lämpökäsittelylinjoja on hankittu. Glaston Emerging Technologies Oy:n omistusosuus Heliotropesta on noin 9 prosenttia. Vuoden 2017 aikana Heliotrope keskittyi prototyyppilinjan ja isompien lasikokojen testaamiseen sekä elektrolyyttimateriaalien kehittämiseen. Prototyyppilinja hyväksyttiin joulukuussa 2017. Testauksen viimeinen vaihe on käynnissä, ja Heliotrope ja Yhtiö arvioivat, että ensimmäinen linja tilataan vuoden 2019 aikana. Katso myös ”Riskitekijät – Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä – Yhtiö ei välttämättä pysty saavuttamaan Heliotrope Technologiesin odotettua liiketoiminta- tai tuottopotentiaalia” ja ”– Merkittävät sopimukset – Investoinnit Heliotropeen ja Glaston Finland Oy:n ja Heliotrophen välinen laitemyyntisopimus”.

Muut-tuotealue

Glaston-segmentti sisältää Muut-tuotealueen, joka tarjoaa lasin esikäsittelykoneiden jakelua ja palveluita ja esikäsittelytyökalujen jakelua Meksikossa, Brasiliassa ja Singaporessa. Lisäksi Glaston tarjoaa esikäsittelypalveluita kumppaniverkoston kautta.

Bystronic glass -segmentti

Yleiskatsaus

Bystronic glass yhdistyi Yhtiöön 1.4.2019. Segmentti sisältää Bystronic Maschinen AG:n (Sveitsi) ja Bystronic Lenhardt GmbH:n (Saksa) ja niiden tytäryhtiöiden ostetun liiketoiminnan. Bystronic glass tarjoaa palveluita, koneita, järjestelmiä ja ohjelmistoja tasolasin leikkaamiseen, hiomiseen, poraamiseen, jalostukseen ja eristykseen maailmanlaajuisesti arkkitehtuuri- ja ajoneuvo-, laitteisto- ja näyttölasimarkkinoille. Bystronic glass -segmentti koostuu Bystronic Glass Technologies -tuotealueesta, joka sisältää Bystronic glassin koneliiketoiminnan, sekä Palvelu- ja varaosaliiketoiminnasta. Bystronic glass -segmentin pro forma -liikevaihto oli 100,7 miljoonaa euroa 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella, ja sen osuus Yhtiön pro forma -liikevaihdosta kyseisellä ajanjaksolla oli 49,9 prosenttia.

Seuraavissa taulukoissa esitetään Bystronic glassin valikoituja taloudellisia tietoja. Valikoidut taloudelliset tiedot perustuvat Bystronic Machinen AG:n tilintarkastamattomaan yhdistettyyn osavuositarkastukseen 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta ja tilintarkastettuun yhdistettyyn tilinpäätökseen 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta, jotka sisältyvät tähän Esitteeseen F-sivuina.

	1.1–31.3.		1.1.–31.12.	
	2019	2018	2018	2017
	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastettu)	(tilintarkastamaton)
Tuhatta Sveitsin frangia				
Liikevaihto	22 311	33 518	133 065	119 036
Liikevoitto (EBIT)	1 119	1 583	7 260	6 329
Konsernin tulos	623	1 544	5 563	4 862
Varat yhteensä.....	66 376	78 685	68 989	81 663
Oma pääoma	14 278	28 409	17 466	29 176

Bystronic Glass Technologies -tuotealue

Bystronic Glass Technologies sisältää Bystronic glassin koneliiketoiminnan. Bystronic glassilla on kolme tuotantolaitosta: markkinoiden yläsegmentin²¹ tasolasin jalostuskoneet arkkitehtuuritasolasin jalostuksen markkinoille Neuhausen-Hambergissa (Saksa), ajoneuvo-, kaluste- ja laite- sekä näyttötuotteiden ja -ratkaisujen tasolasin jalostuskoneet Bützbergissä (Sveitsi) sekä markkinoiden keskisegmentin tasolasin jalostuskoneet arkkitehtuurilasimarkkinoille Shanghaissa (Kiina). Bystronic glass omistaa Neuhausen-Hambergin ja Bützbergin tuotantolaitokset, kun taas Shanghaiin tuotantolaitos on vuokrattu. Lisäksi Bystronic glassilla on myynti- ja palvelutoimipaikat Yhdysvalloissa, Yhdistyneessä kuningaskunnassa, Venäjällä, Kiinassa ja Singaporessa.

²¹ Markkinat voidaan jakaa yläsegmenttiin, keskisegmenttiin ja alasegmenttiin asiakkaiden tuotteille asettamien laatu- ja suorituskykystandardien mukaan. Yhtiön arvion mukaan markkinoiden yläsegmentissä asiakkailla on suurimmat vaatimukset koneen kapasiteetille, käytettävyydelle ja palveluille sekä korkeimmat laatuvaatimukset lopputuotteelle.

Yleiskatsaus

Arkkitehtuurilasimarkkinoiden tuotteet ovat markkinoiden yläsegmentin ja keskisegmentin koneita ja ratkaisuja eristyslasin valmistukseen sekä käsittelylaitteita kaikille tasolasin tai levyjen jalostuksen osa-alueille. Bystronic glass tarjoaa ratkaisuja myös tasolasin leikkaamiseen yhteistyössä automaattisten float-lasin ja laminoitujen lasilevyjen lastausjärjestelmien, leikkauslinjojen ja lajittelujärjestelmien kehittämiseen ja tuotantoon erikoistuneen saksalaisen HEGLAn kanssa. Lisäksi Bystronic glass tarjoaa tilauksesta tiettyjä muita sovelluksia, kuten ikkunanvalmistus- ja aurinkoteknologiasovelluksia.

Eristyslasin valmistuksen tuotteet

Arkkitehtuurilasimarkkinoille suunnattu tarjonta sisältää integroituja ratkaisuja ja komponentteja kokonaisuun eristyslasin tuotantolinjoihin. Eristyslasissa eli ”kaksois- ja kolmoisikkunoissa” on kaksi tai kolme ikkunalasilevyä, joiden välissä on perinteinen (esimerkiksi alumiinista tai ruostumattomasta teräksestä tehty) tai joustava (esimerkiksi muovista tai kestonuovista valmistettu) välilista, ja se on tiivistetty toisiotiivistäineellä (esimerkiksi polyuretaanilla, polysulfidilla tai silikonilla). Lasin välitilat on täytetty kaasulla, kuten ksenonilla tai kryptonilla, lämpöeristeeksi tai äänenvaimentimeksi.

Eristyslasin jalostuslinjojen tuotteet sisältävät seuraavia standardoituja tai räätälöityjä ratkaisuja:

- **B'COMFORT:** B'COMFORT-eristyslasilinja on perustason ratkaisu automatisoituun eristyslasin valmistukseen, ja se koostuu lasilevyn pesukoneesta, silmämääräisestä tarkastusasemasta ja välilistojen manuaalisesta asemoinnista sekä kokoonpanopuristimesta (B'COMPACT on valinnainen versio, jossa ei ole kaasutäyttöä). Tiivistysrobotti on valinnainen.
- **B'VARIO:** B'VARIO-eristyslasilinja on yksilöllisesti määritettävissä oleva tuotantolinja perinteisiä välilistoja käyttävään eristyslasin valmistukseen. Linjassa on useita laajennusvaihtoehtoja. Se on saatavana seuraavina lisäversioina: B'VARIO FLEX, joka tarjoaa ratkaisun kaasutäytteisten ja tiivistettyjen, joustavilla lämpöreunan välilistoilla varustettujen eristyslasiyksiköiden automaattiseen tuotantoon, ja B'VARIO TPS[®], joka tarjoaa joustavan ja yksilöllisen tuotantoratkaisun kaikenlaisille tilauksille Thermo Plastic Spacer TPS[®]-välilistaa käyttäen.
- **B'ADVANCE:** B'ADVANCE on esimääritetty nopea aloitusratkaisu markkinoiden yläsegmentin eristyslasinjalostukseen. Se on saatavana kolmella välilistateknologialla: perinteinen, joustava lämmin reuna ja Thermo Plastic Spacer TPS[®].
- **B'SPEED:** B'SPEED-eristyslasilinja on nopea linja eristyslasin valmistukseen, ja se tuottaa kolmin- tai nelinkertaisia yksiköitä nopeasti. Se on saatavana seuraavina versioina: B'SPEED perinteisille välilistoille, B'SPEED FLEX joustaville välilistoille ja B'SPEED TPS[®] termoplastiselle TPS[®]-välilistalle.
- **B'JUMBO:** B'JUMBO-eristyslasilinja on yksilöllinen tuotantoratkaisu, joka on suunniteltu erityisesti suurikokoisten eristyslasiyksiköiden valmistukseen. Se on saatavana seuraavina versioina: B'JUMBO perinteisille välilistoille, B'JUMBO FLEX joustaville välilistoille ja B'JUMBO TPS[®] termoplastiselle TPS[®]-välilistalle. B'JUMBO XXL tuotiin markkinoille vuonna 2017, ja se on erityisesti suunniteltu suurikokoisten, jopa 18 metriä pitkien julkisivuelementtien valmistukseen.

Bystronic glassin tarjonta arkkitehtuurilasimarkkinoille kattaa koko jalostuslinjan, kuten lastauksen/lajittelun, kuljetuksen, reunan poiston, reunanhionnan, pesun, tarkastuksen, kokoamisen ja tiivistämisen. Bystronic glass tarjoaa myös koneita ja linjoja asiakkaan yksilöllisten vaatimusten mukaan.

Käsittelylaitteet

Bystronic glass tarjoaa arkkitehtuurilasimarkkinoille käsittelyjärjestelmiä, jotka mahdollistavat joustavan käytön tasolasin ja levyjen jalostuksen kaikilla osa-alueilla. Bystronic glassin tarjonta kattaa erilaisia käsittelyjärjestelmiä lasin turvalliseen ja tarkkaan käsittelyyn, kuten yksi- ja kaksipylväisiä nostimia, jalostuslaitteita, imukuppinostimia, erikoissovelluksia, nosturiratoja ja kääntönostureita.

Lasinleikkaus

Bystronic glassin lasinleikkausteknologiaan perustuvat ratkaisut tehokkaaseen tasolasin leikkaukseen tarjotaan yhteistyössä HEGLA-kumppanin kanssa. Kattava tuotevalikoima sisältää niin yksinkertaisia manuaalisia yksiköitä kuin

kokonaisia räätälöityjä ja täysin automaattisia ratkaisuja: lastausjärjestelmiä, leikkausjärjestelmän float-lasille ja laminoidulle lasille sekä katkaisu-, varastointi- ja lajittelujärjestelmiä.

Ajoneuvot, kalusteet ja laitteet sekä näytöt

Yleiskatsaus

Ajoneuvo-, kaluste- ja laite- sekä näyttölasimarkkinoille Bystronic glass tarjoaa kattavia standardoituja tai räätälöityjä ratkaisuja ajoneuvo- sekä kaluste- ja laitelasin esikäsittelyyn (leikkaus, katkaisu, hionta ja poraus) sekä näyttölasin jalostukseen esimerkiksi autojen tai kuluttajatuotteiden näyttöjä varten. Lisäksi Bystronic glass tarjoaa ajoneuvolasin esikäsittelyyn komponentteja, jotka voidaan integroida itsenäisesti linjaan tai joita voidaan käyttää itsenäisesti erilliskoneena.

Tuotteet

Tarjonta ajoneuvo-, laitteisto- ja näyttölasimarkkinoilla kattaa koko esikäsittelylinjan, kuten lastauksen, harjauksen, suoraleikkauksen, viistoleikkauksen, asemointipöydän, leikkauksen/katkaisun, hiomisen, porauksen ja tarkastuksen.

Bystronic glassin koneita ajoneuvolasin esikäsittelyyn sekä näyttölasin ja kaluste- ja laitelasin (kuten suurten kodinkoneiden tai kaupallisessa käytössä olevien jääkaappien) jalostukseen ovat seuraavat:

- **B'CHAMP:** Täysin automatisoitu B'CHAMP-linja on suunniteltu ajoneuvolasin esikäsittelyyn. Linja tarjoaa modulaarisen rakenteen, joka yhdistää ajoneuvo- sekä kaluste- ja laitelasin leikkauksen, katkaisun, hiomisen ja porauksen. Se on saatavana kolmena versiona: B'CHAMP WS tuulilasin jalostukseen, B'CHAMP QL takasivulaseille ja B'CHAMP SL sivulaseille.
- **B'BRIGHT:** Sarja sopii näyttölasin, kuten ajoneuvonäyttöjen, peitelasien ja TV- ja nestekidenäyttöalustojen, jalostukseen, ja se tuotiin markkinoille vuonna 2017. B'BRIGHT-sarja sisältää uusia konemoduuleja ja vaihtoehtoja, jotka on kehitetty parantamaan tarkkuutta, reunan laatua ja ohuen lasin jalostusta.

Palvelu- ja varaosaliiketoiminta

Yleiskatsaus

Bystronic glassin Palvelu- ja varaosaliiketoiminta tarjoaa kattavan valikoiman paikan päällä tarjottavia palveluita, kunnossapitopaketteja, koulutusta, tuottavuutta parantavia sarjoja, varaosia ja muita palveluita liiketoiminnan täydentämiseen.

Palvelutarjonta

Bystronic glass tarjoaa erilaisia palveluita, kuten koneohjelmistoja, kunnossapitosopimuksia, paikan päällä annettavaa tukea, käynnistyspalveluita, tuottavuuden parannuksia, ennalta ehkäisevää tukea, koulutuskursseja, puhelinneuvontaa, verkkokäsikirjoja, suunnittelua ja konsultointia. B'CARE-palveluratkaisu tarjoaa asiakkaille laajan valikoiman palveluita, jotka määritetään asiakkaan erityistarpeiden mukaan. Lisäksi Bystronic glassilla on oma koulutuskeskus, jossa työntekijät oppivat käyttämään, huoltamaan, korjaamaan ja ohjelmoimaan koneita.

Bystronic glassilla on oma varaosatarjonta sekä räätälöity varaosakatalogi verkossa. Vuorokauden ympäri toimiva neuvontalinja ensimmäisen ja toisen vaiheen tuelle sekä suora online-yhteys koneeseen auttavat lisäksi hätätilanteissa. Varaosia myydään pääosin tarpeen mukaan, mutta kysyntä saattaa osittain olla myös ennakoivaa tavanomaista kunnossapitoa varten. Varaosat valmistetaan itse tai ostetaan kolmansilta osapuolilta.

Koneohjelmistopalvelut tarjoavat ihmisen ja koneen rajapinnan toimintatilan valvontaan ja vianmääritykseen. Linjaohjaamot mahdollistavat reaaliaikaisen tuotannon hallinnan, esimerkiksi ennalta ehkäisevän kunnossapidon, oma-aloitteisen varaosien tilaamisen, liveaikaisen tuen ja avustuksen. Bystronic glass on kehittämässä "Smart Cockpit" -työkalua, joka pyrkii tarjoamaan työkalun dataan perustuvalle hallinnalle ja asiakkaiden jakaman datan aktiiviselle käytölle tuottavuuden ja laadun parantamiseksi. Tavoitteena on tarjota konsultointia koko arvoketjuun, sen prosesseille, tuotteille ja tuottavuudelle esimerkiksi mittaamalla lämpötilaa, kosteutta, tärinää, ilmanpainetta, käyttövirtaa ja syklejä.

Oman asennetun konekannan lisäksi Palvelu- ja varaosaliiketoiminta huoltaa kolmansien osapuolten koneita.

Kilpailu

Lasinjalostusteknologiamarkkinat ovat erittäin hajautuneet, ja useat pienet toimijat valmistavat ja myyvät koneita ja ratkaisuja tasolasin jalostusketjun eri alueilla. Markkinat voidaan jakaa yläsegmenttiin, keskisegmenttiin ja alasegmenttiin asiakkaiden tuotteille asettamien laatu- ja suorituskykystandardien mukaan.

Yhtiön pääasiallisesti tavoittelemat markkinat ovat markkinoiden ylä- ja keskisegmentit. Yhtiön arvion mukaan markkinoiden yläsegmentissä asiakkaila on suurimmat vaatimukset koneen kapasiteetille, käytettävyydelle ja palveluille sekä korkeimmat laatuvaatimukset lopputuotteelle. Tässä segmentissä Yhtiön pääkilpailijoita ovat NorthGlass, LiSEC ja Bando. Yhtiön johto uskoo, että Yhtiöllä on mahdollisuus kasvattaa markkinaosuuttaan erityisesti markkinoiden keskisegmentissä, jossa lasinjalostajat ovat Yhtiön arvion mukaan yleensä alueellisia tai paikallisia jalostajia ja lopputuotteen laatuvaatimukset ovat markkinoiden yläsegmenttiä pienempiä. Tässä segmentissä Yhtiön pääkilpailijoita ovat LandGlass, KeraGlass, LiSEC, Forel, Mappi, Glasstech ja Benteler. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Yhtiö on liikevaihdolla mitattuna yksi johtavista toimijoista tasokarkaisukoneiden markkinoiden ylä- ja keskisegmentillä.

Asiakassegmentit

Yhtiön lasinjalostuskoneilla jalostettu lasi toimitetaan arkkitehtuurilasi-, ajoneuvolasi-, aurinkoenergialaite- ja sekä kaluste- ja laitteellisuudelle. Tämän mukaisesti Yhtiö on tunnistanut neljä eri asiakassegmenttiä: arkkitehtuuri ja rakentaminen, ajoneuvolasiteknologia, aurinkoenergia sekä kaluste ja laite. Suurin osa Yhtiön teknologialla valmistetusta lasista toimitetaan rakennusteollisuudelle (volymillä mitattuna).

Yhtiön johdon arvion mukaan globaalit megatrendit, kuten kasvava kaupungistuminen, tiukentuneet turvallisuusvaatimukset, ilmastonmuutos, lisääntyvä ympäristötietoisuus sekä vaurauden kasvu ja digitalisaatio edistävät kysyntää sen kaikilla loppuasiakastoimialoilla. Lisäksi Yhtiön toimintaan vaikuttavat kysyntää tukevana taustatekijöinä muutokset lasin käytössä, kuten lasin lisääntynyt käyttö sekä rakennusmateriaalina että ajoneuvoteollisuudessa, kasvavat energiatehokkuus- ja turvallisuusvaatimukset, laajempi lasinäyttöjen käyttö ja aurinkoenergian käytön lisääntyminen.

Arkkitehtuuri ja rakentaminen

Yhtiö tarjoaa lasinjalostuskoneita ja niihin liittyviä palveluita arkkitehtuurilasin jalostajille. Ne toimittavat lasia arkkitehtuurilasi- ja rakennustoimialoille asuin- ja toimitilarakennuksissa käytettäväksi. Rakennuksissa käytetyt lasityypit vaihtelevat paljon, ja ne voivat sisältää myös erikoispinnoitteita suojausta, energiansäästöä ja itsepuhdistuvuutta varten.

Lasin käyttö rakentamisessa kasvaa kaupungistumisen ja huomattavan asuinrakentamistoiminnan, pääasiassa APAC-alueen ja Amerikan markkinoiden vauhdittamana mutta vakaasti Euroopan tukemana, ja lasin lisääntyneen julkisivukäytön kautta. Lasille asetetut erikoisvaatimukset, kuten valaistuksen, ilmanvaihdon tai lämpötilan säätöminen, kasvavat muuttuvien ympäristötekijöiden, tiukentuneiden turvallisuusmääräysten sekä energiaa säästävän lasin ja uusien teknologisesti kehittyneempien lasityyppien kasvavan kysynnän vuoksi.²² Yhtiö arvioi muun muassa sääntelyn ja energianormien tiukentumisen edistävän kaasulla täytetyn eristyslasin käytön kasvua.

Glastonin tasokarkaisukoneet ja tasolaminointikoneet on suunniteltu erityisesti arkkitehtuurilasin jalostuskäyttöön. Yhtiö arvioi tasokarkaisukoneiden markkinoiden vuotuisen kasvun olevan noin 2–4 prosenttia ja tasolaminointikoneiden markkinoiden noin 5–7 prosenttia vuoteen 2021 asti. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Yhtiö on liikevaihdolla mitattuna yksi johtavista toimijoista tasokarkaisukoneiden markkinoiden ylä- ja keskisegmentillä, ja yksi merkittävimmistä toimijoista tasolaminointikoneiden ja niihin liittyvien palveluiden markkinoilla.

Bystronic glass toimittaa integroituja ja automatisoituja ratkaisuja arkkitehtuurilasin jalostusteollisuudessa käytettävän eristyslasin valmistukseen. Yhtiö arvioi eristyskoneiden markkinoiden vuotuisen kasvun olevan noin 3–5 prosenttia, alueellisin eroavaisuuksin. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Yhtiö on yksi merkittävimmistä toimijoista arkkitehtuurilasikoneissa liikevaihdolla mitattuna.

Ajoneuvolasiteknologia

Yhtiö tarjoaa lasinjalostuskoneita ja niihin liittyviä palveluita ajoneuvolasin jalostusteollisuudelle. Tuotetun lasin loppukäyttökohteita ovat erilaiset kulkuneuvot, kuten autot, junat, linja-autot, traktorit ja veneet. Ajoneuvolasimarkkinoilla käytetään pääasiassa kahta tasolasin lopputuotetyyppeä: laminoitua turvalasia tuulilaseihin (joissa yhdistetään useita lasikerroksia), mikä estää rikkoutumisen kolareissa, ja karkaistua lasia sivuikkunoihin (lämpenevä ja nopeasti jäähtyvä, neljä kertaa tavallista tasolasia vahvempi).

²² Lähde: Freedonian markkinatutkimus, maaliskuu 2018.

Ajoneuvoteollisuudessa lasin suhteellinen osuus kulkuneuvoista kasvaa²³ ja Yhtiö arvioi, että erityisesti ohuen lasin käyttö lisääntyy painon vähentämiseksi, ja kysyntää on suuremmille kappaleille, esim. yksiosaisille suurille panoraamatuulilaseille. Lisäksi Yhtiö arvioi, että ajoneuvojen näyttölasit esimerkiksi tuulilasinäytöissä ja sormenjälkitunnistimet ovat lisääntymässä. Myös kulkuneuvojen määrä kasvaa, erityisesti kehitysmaissa²⁴.

Glastonin taivutus- ja laminointikoneet ja taivutus- ja karkaisukoneet on suunniteltu erityisesti ajoneuvolasin valmistukseen. Yhtiön näkemyksen mukaan niin taivutus- ja laminointikoneiden kuin taivutus- ja karkaisukoneiden markkinat ovat Yhtiölle pienempi tavoiteltavissa oleva markkina kuin tasokarkaisu- ja tasolaminointikoneiden markkina. Taivutus- ja karkaisukoneiden markkinoilla Yhtiö toimii pääasiassa korvausosamarkkinoilla.

Bystronic glass tarjoaa esikäsittelyratkaisuja ajoneuvolasin valmistajille. Yhtiö arvioi ajoneuvolasikoneiden markkinoiden vuotuisen kasvun olevan noin 1–3 prosenttia vuoteen 2021 asti. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Yhtiö on liikevaihdolla mitattuna yksi ajoneuvolasikoneiden markkinajohtajista.

Aurinkoenergia

Yhtiön lasinjalostuskoneita ja niihin liittyviä palveluita käytetään aurinkoenergiailaiteteollisuudessa aurinkopaneelien (sähkön tuotanto) ja aurinkolämmityksessä (kotitalouksien lämmitys ja lämmin vesi) käytettyjen tuotteiden valmistukseen.

Aurinkoenergia-, älylasi- ja energiatehokkaiden lasiratkaisujen kasvua tukevat lisääntyvä ympäristötietoisuus ja investoinnit uusiutuvaan energiaan. Aurinkoenergian suosio kasvaa, ja aurinkopaneeleissa käytetyn lasin kysynnän arvioidaan kasvavan vuosittain noin 20 prosenttia vuoteen 2021 asti.²⁵

Kaluste ja laite

Yhtiön lasinjalostuskoneita ja niihin liittyviä palveluita käytetään kuluttajatuotteita valmistavassa kaluste- ja laitateollisuudessa, kodinkoneissa, suurten kodinkoneiden ja kalusteiden muotoilussa sekä kosketusnäytöissä.

Kuluttajaelektronikan osalta Yhtiö arvioi, että maailmantalouden kasvu tukee nestekidenäyttötelevisioiden/älypuhelinien määrän kasvua, ja nopea teknologian kehitys lisää kysyntää suuremmille ja ohuemmille lasilaitteille, kuten erittäin ohuille televisioille ja kaareutuville älypuhelinnäytöille. Pyrkimys korvata ajoneuvojen mekaaniset ohjaimet ohuilla ja kevyillä interaktiivisilla lasilaitteilla lisää myös kysyntää näillä markkinoilla.

Bystronic glass tarjoaa esikäsittelyratkaisuja näyttölasin valmistajille. Yhtiö arvioi sen tavoitteleman näyttölasin jalostusmarkkinan vuotuisen kasvun olevan noin 7 prosenttia vuoteen 2021 asti, mitä tukee jatkuva kysyntä Kiinan ja muiden Aasian ja Tyynenmeren maiden tuotannossa. Bystronic glass pyrkii kasvattamaan markkinaosuuttaan kaluste- ja laitejalostajien asiakassegmentissä hyödyntämällä olemassa olevia ajoneuvolasikoneiden teknologioitaan.

Globaalit tasolasimarkkinat

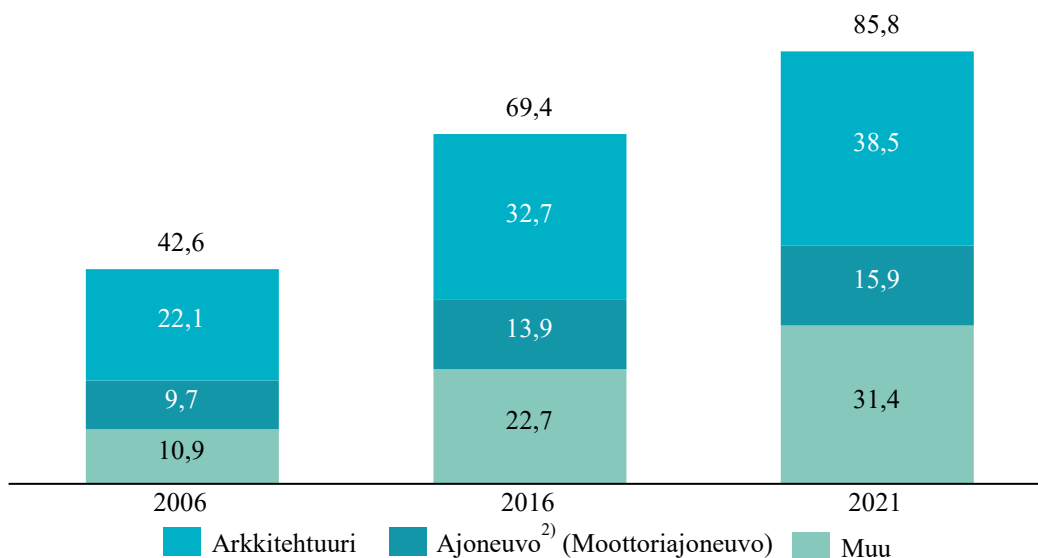
Seuraavissa kuvissa esitetään globaalien tasolasimarkkinoiden kasvu loppumarkkinoittain sekä maantieteellisesti aikavälillä 2006 ja 2021 (ennuste).

²³ Lähde: Freedomian markkinatutkimus, maaliskuu 2018.

²⁴ Lähde: Freedomian markkinatutkimus, maaliskuu 2018.

²⁵ Lähde: Freedomian markkinatutkimus, maaliskuu 2018.

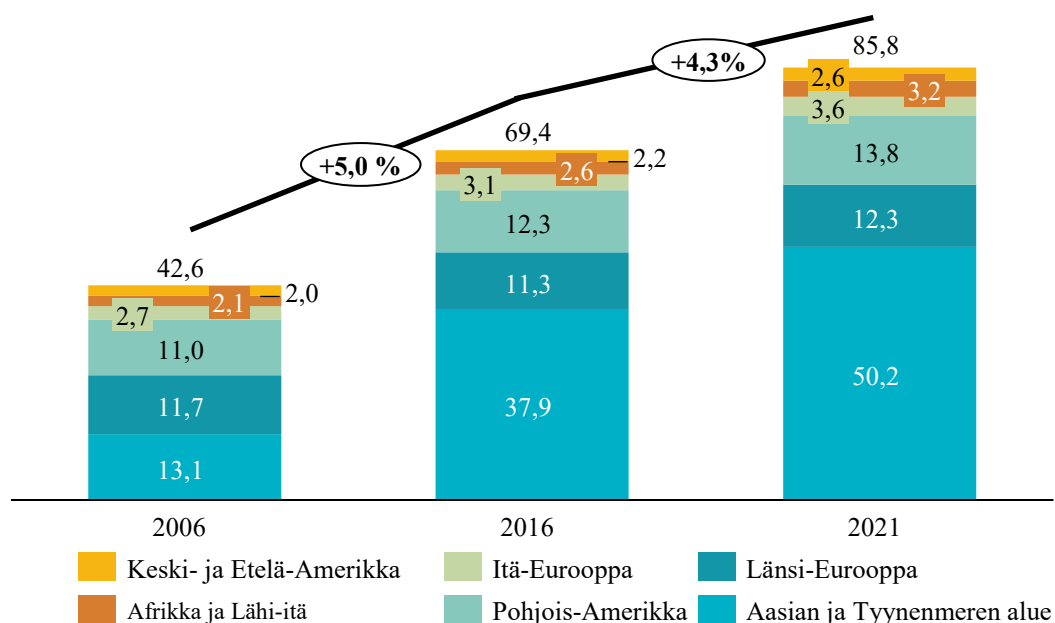
Kuva 3. Globaalit tasolasimarkkinat loppumarkkinoittain (mrd. USD)¹⁾



¹⁾ Lähde: Freedonian markkinatutkimus, maaliskuu 2018.

²⁾ Freedonia kutsuu markkinoita "Ajoneuvomarkkinoiksi", ja se käsittää henkilöautot, pakettiautot, kevyet, keskikokoiset ja raskaat kuorma-autot, linja-autot sekä asuntovaunut.

Kuva 4. Globaalit tasolasimarkkinat maantieteellisesti (mrd. USD)¹⁾



¹⁾ Lähde: Freedonian markkinatutkimus, maaliskuu 2018.

Tutkimus- ja tuotekehitystoiminta

Yhtiö uskoo, että tutkimus- ja kehitystoiminta parantaa merkittävästi Yhtiön kilpailukykyä ja on tärkeä erottautumistekijä erityisesti verrattuna pienempiin kilpailijoihin, joilla on rajalliset taloudelliset resurssit. Yhtiö panostaa jatkuvaan asiakaslähtöiseen tuotekehitykseen, kehittyviin lasiteknologioihin ja digitalisaation tuomiin uusiin

liiketoimintamahdollisuuksiin, ja sen tavoitteena on johdonmukaisesti tuoda markkinoille kehittyneempää teknologiaa asiakkaiden muuttuvien tarpeiden täyttämiseksi Yhtiön kasvustrategian mukaisesti.

Vuonna 2018 Glastonin tutkimus- ja tuotekehitysmenot ilman poistoja olivat yhteensä 3,7 miljoonaa euroa, josta taseeseen aktivoitiin 1,0 miljoonaa euroa. Tutkimus- ja tuotekehitysmenojen (ilman poistoja ja ennen aktivointia) osuus liikevaihdosta oli 3,7 %.

Yhtiö tekee tuotekehitystä tiiviissä yhteistyössä asiakkaidensa ja kumppaniensa, kuten tutkimuslaitosten, teknillisten yliopistojen ja muiden korkeakoulujen, kanssa. Keskeisiä kumppaneita ovat Valtion Teknologian Tutkimuskeskus VTT, Tampereen Teknillinen Yliopisto (TTY), Business Finland, sveitsiläiset yliopistot ja saksalainen Fraunhofer-instituutti. Yhtiön tavoitteena on olla luotettava ja vastuullinen kumppani monille erilaisille sidosryhmille.

Yhtiön kehitystoimintaa ohjaavat syvempää teknologista osaamista vaativien ratkaisujen kehittäminen ja digitalisaation luomat uudet liiketoimintamahdollisuudet. Erityisesti uudet digitaaliset ja IoT-pohjaiset (Internet of Things) tuotteet, jotka mahdollistavat siirtymisen täysin automaattiseen lasinjalostukseen, ovat Yhtiön tuotekehityksen kärjessä.

Uudet digitaaliset ja IoT-pohjaiset tuotteet, jotka mahdollistavat koneen suorituskyvyn optimoinnin ja siirtymisen täysin automaattiseen lasinjalostukseen, ovat edelleen Yhtiön tuotekehityksen kärjessä. Hyödyntämällä pilvipalveluita ja IIoT:n (Industrial Internet of Things, teollisuuden esineiden internet) tarjoamia mahdollisuuksia Yhtiö auttaa asiakkaitaan käyttämään koneitaan mahdollisimman tehokkaasti. Tehokkuuden ja luotettavuuden sivutuotteena saavutetaan myös optimoitu energiankulutus. Yhtiölle digitalisaation tuomat edut sisältävät kerätyn tiedon hyödyntämisen tuotekehityksessä sekä myynnin ja palveluiden tehokkuuden parantamisessa.

2018 Glasstec Fair -messuilla Yhtiö esitteli joukon uusia ja edelleen kehitettyjä tuotteita. Glaston panostaa suurikokoisiin tasokarkaisulinjoihin, ja yksi tärkeimmistä Glasstec Fair -messuilla esitellyistä tuotteista oli jumbokokoisien arkkitehtuurilasin lämpökäsittelyyn suunniteltu kone. Lisäksi messuilla esiteltiin monia uusia digitaalisia raportointityökaluja. Glaston on lisäksi kehittänyt Kiinan keskisegmentin markkinoille räätälöidyn tuotteen, joka on lanseerattu toukokuussa 2019.

Yhtiöllä on Heliotropen kanssa yhteinen nanoteknologiahanke, jossa kehitetään markkinoille uutta elektrokromista älylasitekniologiaa. Katso lisätietoja kohdasta ” – Yhtiön liiketoiminta – Glaston-segmentti – Emerging Technologies -tuotealue”.

Innovaatioiden lisäämiseksi ja uusien digitalisaation tarjoamien liiketoimintamahdollisuuksien luomiseksi Yhtiö järjesti kesällä 2017 lasiteollisuuden ensimmäisen startup-tapahtuman, Step Changen. Step Change pyrkii edistämään toimialan kehitystä ja tapaamisia uusien innovoijien, potentiaalisten kumppanien, asiakkaiden ja sijoittajien välillä. Yhtiö järjestää seuraavan Step Change -tapahtuman kesäkuussa 2019 Glass Performance Days -konferenssin yhteydessä. Glass Performance Days on foorumi, joka on omistettu maailmanlaajuisen lasiteollisuuden kehittämiseen.

Yhtiö osallistuu tällä hetkellä kansalliseen kaksivuotiseen MIDAS-hankkeeseen, joka on Suomen ensimmäinen teollisuuslähtöinen koneoppimishanke, jota johtaa innovaatioalusta DIMECC. Yhtiön tutkimusaihe liittyy karkaisukoneen koneälyyn, ja sen tavoitteena on kehittää entistä automaattisempi ja helppokäyttöisempi karkaisu-uuni.

Lisäksi Yhtiö toimi vuonna 2018 yhtenä pääjärjestäjänä yrityksille ja opiskelijoille suunnatussa virtuaalisen (VR), lisätyn (AR) ja yhdistetyn (MR) todellisuuden kansainvälisessä haastekilpailussa, XR Challenge. Kilpailun tavoitteena oli esitellä, kuinka virtuaalitodellisuuden keinoin voidaan kehittää yritysten liiketoimintaa.

Immateriaalioikeudet

Yhtiö pyrkii rekisteröimään ja suojaamaan aktiivisesti patenttinsa, brändinsä, tuotenimensä ja tavaramerkkinsä maissa, jotka ovat merkityksellisiä sen toiminnan kannalta. Glastonin lasinjalostuskoneet käyttävät lämpökäsittelyteknologiaa, ja Yhtiöllä on merkittävä patenttisalkku lämpökäsittelyteknologioihin liittyen. Bystronic glassin patenttisalkku sisältää pääasiassa eristyslasiin liittyviä patenteja. Maaliskuussa 2019 Glastonilla oli 24 patenttiperhettä, jotka sisältävät 109 patenttia ja 20 patenttihakemusta, ja tammikuussa 2019 Bystronic glassilla oli 26 patenttiperhettä, jotka sisältävät 148 patenttia ja 10 patenttihakemusta. Laajan patenttisalkkunsä ja tavaramerkkinsä lisäksi Yhtiö turvautuu liikesalaisuuksiin, tietotaitoon, uusien tuotteiden kehittämiseen ja teknologian kehittämiseen yhdistettynä salassapitosopimuksiin ja tiettyihin muihin sopimuksiin immateriaalioikeuksien suojaamiseksi. Yhtiöllä on myös nimissään huomattava määrä verkkotunnusrekisteröintejä.

Ympäristö-, terveys- ja turvallisuusasiat

Vastuullisuus

Vastuullisuus on osa Yhtiön jokapäiväistä toimintaa. Yhtiön vastuullisuustyötä ohjaa eettinen toimintaohje, Code of Conduct, jonka yhtiön hallitus on hyväksynyt. Toimintaohjeessa kerrotaan Yhtiön vaatimuksista ja odotuksista vastuullisen ja eettisen toiminnan suhteen. Lisäksi toimintaohje ohjaa Yhtiön työntekijöitä heidän päivittäisessä työssään kollegojensa sekä asiakkaiden, toimittajien ja muiden sidosryhmien kanssa. Yhtiö edellyttää myös, että sen toimittajat, palveluntarjoajat ja alihankkijat kunnioittavat toimintaohjeen periaatteita.

Yhtiö edellyttää henkilöstöltään ja kumppaneiltaan korkeita eettisiä standardeja. Yhtiö on sitoutunut noudattamaan relevantteja kansallisia ja kansainvälisiä lakeja, säännöksiä ja yleisesti hyväksytyjä toimintatapoja kaikessa toiminnassaan. Jokapäiväisessä toiminnassaan Yhtiö on sitoutunut lahjonnan ja korruption torjumiseen.

Ympäristöasiat

Kestävän kehityksen mahdollistamiseksi laatu- ja ympäristöasiat ovat Yhtiön toiminnassa keskeisessä asemassa. Yhtiö pyrkii jatkuvasti kehittämään tuotteidensa laatua, luotettavuutta ja energiatehokkuutta.

Yhtiöllä on kolmenlaisia vaikutuksia ympäristöön: suoria vaikutuksia omasta toiminnasta ja välillisiä vaikutuksia, kun lasinjalostajat käyttävät Yhtiön valmistamia koneita ja kun lasi on loppuasiakkaiden käytössä.

Yhtiön suora ympäristörasitus on vähäinen. Yhtiön oman toiminnan merkittävimmät ympäristövaikutukset aiheutuvat kuljetuksista ja kiinteistöjen energiankulutuksesta. Tampereen kiinteistöille tehdään säännöllisesti energiakatselmuksia, joissa sovitaan toimenpiteistä Yhtiön energiankulutuksen pienentämiseksi. Yhtiön laatuun ja ympäristöön liittyvien asioiden hallinnan perusta ovat sertifioituneet ISO 9001 -laadunhallintajärjestelmä ja ISO 14001 -ympäristöhallintajärjestelmä. Yhtiö arvioi toimintaansa jatkuvasti varmistaakseen, että se toimii vaatimusten mukaisesti.

Merkittävimmät ympäristövaikutukset aiheutuvat Yhtiön koneiden elinkaaren aikaisesta energiankulutuksesta. Energiatehokkuus ja sen kehittäminen ovat tuotekehityksen keskiössä sekä lasinjalostuskoneiden että lopputuotteiden osalta. Yhtiö pyrkii aktiivisesti edistämään mahdollisuuksia lasin käyttöön energiatehokkaassa rakentamisessa ja aurinkoenergian hyödyntämisessä. Yhtiö hyödyntää kehitystyössään ennakkoarvioitua uutta teknologiaa ja digitalisaation luomia mahdollisuuksia kehittääkseen tuotteistaan entistä laadukkaampia, toimintavarmempia ja energiatehokkaampia. Yhtiön lasinjalostuskoneiden käyttöikä on jopa 10–20 vuotta. Yhtiö suunnittelee ja rakentaa koneet kestävästi jatkuvaa käyttöä korkealla käyttöasteella. Merkittävimmät kuluerät Yhtiön asiakkaiden tuotannossa muodostuvat materiaaleista, energiasta ja työstä. Ennakoiva ja säännöllinen huoltotyö sekä Yhtiön laaja valikoima päivystustuotteita pyrkivät tehostamaan tuotantoprosessia ja pidentävät koneiden käyttöikää. Hyödyntämällä pilvipalveluita ja IIoT:n (Industrial Internet of Things, teollisuuden esineiden internet) tarjoamia mahdollisuuksia Yhtiö pyrkii auttamaan asiakkaitaan käyttämään koneitaan mahdollisimman tehokkaasti. Lisäksi Yhtiö mahdollistaa häiriötilanteissa reaaliaikaisen asiakastuen ilman viiveitä ja ympäristöä kuormittavaa matkustamista.

Energia on suurin kustannuserä rakennusten käyttöaikana. Uudet energiastandardit ja tiukentuva lainsäädäntö ohjaavat kysyntää energiatehokkaampiin ja ympäristötietoisempiin ratkaisuihin sekä uudis- että korjausrakentamisessa. Lasinjalostusteollisuus on aktiivisesti kehittänyt lasityyppejä, joilla voidaan tehokkaasti optimoida rakennusten viilennyksen ja lämmityksen tarvetta ja siten vähentää energian kulutusta. Yhtiö on aktiivisesti mukana kehittyvien lasitekniikoiden ja lisäarvoa tuovien tuotteiden, kuten älylasien, kehittämisessä Emerging Technologies -tuotealueensa kautta, joka tarjoaa esimerkiksi suunnittelu- ja konsultointipalveluita älylasien ja energialasi-ikkunoiden sekä aurinkoenergiasovellusten tuotantoon.

Terveys ja turvallisuus

Työsuojelun tavoitteet toteutuvat organisaation jokapäiväisessä toiminnassa, ja jokainen henkilö on vastuussa työsuojelun toteutumisesta omalla tehtäväalueellaan. Yrityksen johto huolehtii työsuojelun toimintaedellytyksistä, ja se vastaa, että työpaikan linjaorganisaatio kykenee huolehtimaan työsuojelun tavoitteista. Keskijohdon tehtävänä on luoda työnjohtajille edellytykset hoitaa työsuojelutehtäviään ja huolehtia riskinarviointiin perustuvasta työsuojeluohjeiden laatimisesta ja julkaisemisesta sekä henkilönsuojainten tarpeen arvioinnista.

Työnjohtajan tai muun esimiehen on huolehdittava alustensa riittävästä työhön perehdyttämisestä ja opastamisesta. Tähän kuuluvat oikeat ja turvalliset työtavat sekä tiedot työympäristön vaaroista.

Suomessa työsuojeluorganisaatioon kuuluvat työsuojelupäällikkö, työsuojeluvaltuutettu ja työsuojelutoimikunta. Työsuojelupäällikkö edustaa työnantajaa työsuojelua koskevassa yhteistoiminnassa ja vastaa työsuojeluyhteistoiminnan

järjestämisestä työpaikalla. Työsuojeluvaltuutettu edustaa työntekijä- tai toimihenkilöryhmäänsä (metallityöntekijät ja toimihenkilöt) työsuojelun yhteistoiminnassa. Yhtiön työsuojelutoimikunta kokoontuu vähintään neljä kertaa vuodessa ja sen tehtäviin kuuluu mm. tutustua työn turvallisuuteen ja terveellisuuteen vaikuttaviin työpaikan muutos- ja uudistussuunnitelmiin sekä antaa niistä lausuntoja työnantajalle.

Henkilöstö

Glastonilla oli 31.3.2019 yhteensä 350 työntekijää kokopäiväisiksi muunnettuna. Glastonin työntekijöistä 53 % työskenteli Suomessa ja 8 % muualla EMEA-alueella, 25 % Aasiassa ja 14 % Amerikassa. Henkilöstöä oli keskimäärin 352.

Bystronic glassilla oli 31.3.2019 yhteensä 436 työntekijää kokopäiväisiksi muunnettuna. Työntekijöistä 71 % työskenteli EMEA-alueella, 21 % Aasian ja Tyynenmeren alueella ja 6 % Amerikassa. Henkilöstöä oli keskimäärin 438.

Konsernin oikeudellinen rakenne

Glaston Oyj Abp on Yhtiön emoyhtiö. Seuraavassa taulukossa esitetään Glaston Oyj Abp:n konsolidoidut tytäryhtiöt 28.5.2019:

Yhtiö	Rekisteröity toimipaikka	Omistussuus, %
Glaston Oyj Abp	Suomi	Emoyhtiö
Uniglass Engineering Oy ¹⁾	Suomi	100
Glaston Services Ltd. Oy	Suomi	100
Glaston International Oy	Suomi	100
Glaston Emerging Technologies Oy	Suomi	100
Glaston Finland Oy ²⁾	Suomi	100
Glaston Germany GmbH	Saksa	100
Glaston America, Inc.	Yhdysvallat	100
Glaston UK Ltd. ³⁾	Yhdistynyt kuningaskunta	100
Glaston France S.A.R.L.	Ranska	100
Glaston Singapore Pte. Ltd.	Singapore	100
Glaston Tianjin Co. Ltd.	Kiina	100
Glaston China Co. Ltd.	Kiina	100
Glaston Management (Shanghai) Co. Ltd.	Kiina	100
LLC Glaston	Venäjä	100
Glaston Mexico S.A. de C.V.	Meksiko	100
Glaston Brasil Ltda	Brasilia	100
Glaston Hong Kong Ltd.	Kiina	100
Bystronic Maschinen AG	Sveitsi	100
Bystronic Lenhardt GmbH ⁴⁾	Saksa	100
Bystronic Glass UK Ltd.	Yhdistynyt kuningaskunta	100
Bystronic Asia Pte. Ltd.	Singapore	100
Bystronic Glass, Inc.	Yhdysvallat	100
OOO Bystronic Steklo RUS	Venäjä	100
Bystronic Glass Machinery (Shanghai) Co. Ltd.	Kiina	100
Bystronic Glass (Shanghai) Co. Ltd.	Kiina	100

¹⁾ Ei toimintaa.

²⁾ Glaston Finland Oy:llä on yksi toimipiste Dubaissa ja yksi Australiassa.

³⁾ Glaston UK Ltd:llä on yksi toimipiste Norjassa.

⁴⁾ Glaston Services Ltd. Oy omistaa 94,9 prosenttia ja Bystronic Maschinen AG 5,1 prosenttia Bystronic Lenhardt GmbH:n osakkeista.

Vakuutukset

Yhtiöllä on vakuutukset, jotka kattavat esimerkiksi omaisuusvahingot, liiketoiminnan keskeytyksen, tuotevastuun ja yleisen vastuun, työmatkat, tuotteiden kuljetuksen, rikoksesta aiheutuneet vahingot sekä hallituksen jäsenten ja johdon vastuut. Lisäksi Yhtiöllä on rakentamisen ja asentamisen kaikenvaravakuutus. Yhtiö uskoo, että sen vakuutussuoja on linjassa muiden saman toimialan yhtiöiden kanssa ja että se on riittävä ottaen huomioon riskit, joita sen toimintaan tavallisesti liittyy, mutta se ei voi taata, etteikö vahinko tai onnettomuus voisi vaikuttaa siihen haitallisesti tästä vakuutussuojasta huolimatta.

Merkittävät sopimukset

Jäljempänä esitettyä lukuun ottamatta ei ole olemassa muita olennaisia tai mahdollisesti olennaisia sopimuksia (muita kuin tavanomaisen liiketoiminnan yhteydessä tehtyjä sopimuksia), jotka Konserniin kuuluva taho olisi tehnyt Esitteen päivämäärää välittömästi edeltävänä tilikautena tai jotka sisältäisivät ehtoja, joiden perusteella jollakin Konserniin kuuluvalla taholla olisi Konsernin kannalta olennainen velvoite tai oikeus tämän Esitteen päivämääränä.

Bystronic glass -yritystoa koskeva osakekauppakirja

Glaston Oyj Abp tiedotti 25.1.2019 allekirjoittaneensa Conzzeta AG:n ja Conzzeta Holding Deutschland AG:n kanssa Osakekauppakirjan, jonka mukaan Glaston Oyj Abp ostaa kokonaan omistamansa tytäryhtiön Glaston Services Ltd. Oy:n kautta Conzzeta-konsernilta Bystronic glass -liiketoiminnan sisältäen sveitsiläisen Bystronic Maschinen AG:n ja saksalaisen Bystronic Lenhardt GmbH:n kaikki ulkona olevat osakkeet. Bystronic glass -yritystoa saatiin päätökseen 1.4.2019 lukuun ottamatta pienen venäläisen Bystronic glassin yksikön yritystoa, johon Glaston Oyj Abp sai Venäjän kilpailuviranomaisen hyväksynnän 2.4.2019. Bystronic glass -yrityskauppa suoritettiin käteisvastiketta vastaan 68 miljoonan euron yritysarvolla, ja yrityskauppa rahoitettiin velkarahoituksen ja oman pääoman ehtoisen rahoituksen yhdistelmällä. Katso lisätietoja Bystronic glass -yritystoa rahoituksesta kohdasta ”Bystronic glass -yritystoa tausta ja varojen käyttö – Bystronic glass -yritystoa rahoitus” ja ”– Rahoitusjärjestelyt” jäljempänä.

Investoinnit Heliotropeen ja Glaston Finland Oy:n ja Heliotrophen välinen laitemyyntisopimus

Glaston Emerging Technologies Oy on tehnyt merkittäviä oman pääoman ehtoisia sijoituksia nanoteknologiayhtiö Heliotropeen osana Yhtiön Emerging Technologies -tuotealuetta ja myöntänyt Heliotropelelle vakuudetonta velkarahoitusta. Oman pääoman ehtoisten sijoitusten ja vakuudettoman velkarahoituksen kokonaismäärä on noin 4,3 miljoonaa euroa.

Konserniin kuuluvat yhtiöt ovat solmineet useita sopimuksia Heliotrophen kanssa, mukaan lukien Glaston Finland Oy:n ja Heliotrophen välisen 24.11.2015 päivätyn laitemyyntisopimuksen, jota on myöhemmin uusittu ja muutettu (”**Laitemyyntisopimus**”). Viimeisin Laitemyyntisopimuksen eräitä keskeisiä kohtia koskeva muutos on tehty elokuussa 2018.

Laitemyyntisopimus koskee Glaston Finland Oy:n laitteiden ja asiantuntijapalveluiden tarjoamista Heliotrope-älylasin tuotantolinjojen valmistamiseksi. Laitemyyntisopimuksen voimassa ollessa Glaston Finland Oy on Heliotrope-älylasin tuotantolinjojen ja tuotantolinjoihin liittyvien palveluiden ensisijainen toimittaja. Laitemyyntisopimuksen nojalla Heliotrope tai sen yhteistyökumppani ostaa tietyin ehdoin kaikki Heliotrope-älylasin prototyyppi- ja pilottihankkeen pinnoitus- ja päällystyslinjoihin tarvittavat laitteet Glaston Finland Oy:ltä. Laitemyyntisopimuksen mukaan Glaston Finland Oy toimittaa Heliotrope-älylasin tuotantolinjoihin liittyvät lämpökäsittelykoneet globaalisti yksinoikeudella ajanjakson, joka on myöhäisempi seuraavista: 10 vuotta tai kunnes tietty määrä lämpökäsittelylinjoja on hankittu. Yhtiö omistaa immateriaalioikeudet tuotantolinjojen suunnitteluun. Laitemyyntisopimus on voimassa, kunnes sopimuksesta johtuvat velvoitteet on täytetty. Katso myös ”Riskitekijät – Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä – Yhtiö ei välttämättä pysty saavuttamaan Heliotrope Technologiesin odotettua liiketoiminta- tai tuottopotentiaalia”.

Yhteistyösopimus Bystronic Lenhardt GmbH:n, Conzzeta AG:n, HEGLA GmbH & Co. KG:n ja LEWAG Holding AG:n välillä

Bystronic Lenhardt GmbH on allekirjoittanut yhteistyösopimuksen Conzzeta AG:n, Hegla GmbH & Co. KG:n ja LEWAG Holding AG:n kanssa vuonna 2012 (”**Yhteistyösopimus**”). Yhteistyösopimuksen tarkoituksena on ensisijainen kumppanuus, jolla tarkoitetaan ristiinmyyntiyhteistyötä arkkitehtuurimarkkinoille toisiaan täydentäviä tuotteita tarjoamalla, tuotantoresurssien jakamista sekä toistensa myynti- ja palveluverkostojen hyödyntämistä auttaen toisiaan pääsemään uusille maantieteellisille markkinoille.

Yhteistyösopimuksen vähimmäisvoimassaoloaika on 10 vuotta, ellei sitä irtisanota ennen vähimmäisvoimassaoloajan päättymistä 12 kuukauden irtisanomisajalla. Mikäli Yhteistyösopimus irtisanotaan ennen vähimmäisvoimassaolon päättymistä, osapuolten on sopimussakon uhalla pidättäydyttävä ryhtymästä kahden vuoden ajan suoriin tai epäsuoriin asiakassuhteisiin sellaisten asiakkaiden kanssa, jotka Yhteistyösopimuksen allekirjoittamisen hetkellä olivat yksinomaan toisen sopimuskumppanin asiakkaita.

Rahoitusjärjestelyt

Glaston Oyj Abp ja sen tietyt tytäryhtiöt ovat solmineet 21.3.2019 vakuudellisen yhteensä 107 miljoonan euron määräaikaisslainaista ja valmiusluotosta koostuvan lainasopimuksen (”**Seniorilainasopimus**”) Nordea Bank Oyj:n ja OP Yrityspankki Oyj:n kanssa. Glaston Oyj Abp ja sen tietyt tytäryhtiöt ovat antaneet tähän liittyvät takaukset ja vakuudet Seniorilainasopimuksen mukaisesti. Seniorilainasopimus koostuu kolmesta määräaikaisslainasta, 9 miljoonan euron

lyhennettävästä määräaikaishainasta ("**Laina A**"), 31 miljoonan euron kertalyhenteisestä määräaikaishainasta ("**Laina B**") ja 32 miljoonan euron määräaikaishainasta ("**Bridge-laina**"), sekä 35 miljoonan euron valmiusluotosta ("**Valmiusluotto**").

Seniorilainasopimuksen mukaisesti Seniorilainasopimuksen alla nostettuja lainoja on käytetty muun muassa Glaston Oyj Abp:n aiempien lainojen uudelleenrahoittamiseen, Bystronic glass -yritystoston kauppahinnan ja siihen liittyvien kustannusten ja kulujen maksamiseen, ja Valmiusluottoa voidaan käyttää Konsernin yleisten rahoitustarpeiden kattamiseen.

Bridge-lainan alla nostettu laina on käytetty Bystronic glass -yritystoston kauppahinnan ja siihen liittyvien kustannusten ja kulujen maksamiseen, ja tämä rahoitus korvataan kokonaan tai osittain oman pääoman ehtoishalla rahoituksella, joka kerätään noin 34 miljoonan euron Osakeannissa.

Ahlstrom Capital B.V. on antanut Glaston Oyj Abp:n Bridge-lainan mukaisille vastuille markkinaehtoisin takauksen. Takaus on voimassa, kunnes Bridge-laina on maksettu lainantajille täysimääräisesti takaisin Seniorilainasopimuksen ehtojen mukaisesti. Bridge-laina on maksettava takaisin täysimääräisesti Bridge-lainan erääntymispäivänä (kuten jäljempänä on määritetty).

Lisäksi Glaston Oyj Abp on solminut 28.3.2019 Ahlstrom Capital B.V:n kanssa vakuudettoman juniorilainasopimuksen ("**Juniorilainasopimus**") lainasta ("**Juniorilaina**"), jonka mukaisesti Glaston Oyj Abp voi nostaa Juniorilainaa Bridge-lainan uudelleenrahoittamiseksi kokonaan tai osittain, mikäli Osakeantia ei merkitä täysimääräisesti.

Lainan A viimeinen takaisinmaksuerä erääntyy maksettavaksi 1.4.2022. Lainan B ja Valmiusluoton laina-aika päättyy 1.4.2022, ellei laina-aikaa pidennetä kahdellatoista (12) kuukaudella Seniorilainasopimuksen ehtojen mukaisesti, ja Laina B ja Valmiusluotto maksetaan täysimääräisesti takaisin laina-ajan päättymispäivänä. Bridge-lainan laina-aika päättyy kuuden (6) kuukauden kuluttua Bystronic glass -yritystoston toteutumispäivästä (1.4.2019), ellei laina-aikaa pidennetä kolmella (3) kuukaudella Seniorilainasopimuksen ehtojen mukaisesti, ja Bridge-laina maksetaan täysimääräisesti takaisin laina-ajan päättymispäivänä ("**Bridge-lainan erääntymispäivä**").

Juniorilainan laina-aika päättyy kolmen (3) vuoden ja kuuden (6) kuukauden kuluttua Bystronic glass -yritystoston toteutumispäivästä, ellei Lainan B ja/tai Valmiusluoton laina-aikaa pidennetä Seniorilainasopimuksen mukaisesti, jolloin Juniorilainan laina-aikaa pidennetään vastaavasti kahdellatoista (12) kuukaudella, ja Juniorilaina maksetaan täysimääräisesti takaisin laina-ajan päättymispäivänä.

Seniorilainasopimuksessa on kaksi rahoitusta koskevaa kovenanttietoa, nettovelat suhteessa omaan pääomaan (*gearing ratio*) ja nettovelat suhteessa käyttökatteeseen (*leverage ratio*). Rahoituskovenanttietojen täyttyminen tarkastetaan vuosineljänneksittäin. Seniorilainasopimuksen alla nostettuihin lainoihin sovellettava kokonaiskorko määräytyy sovellettavan marginaalin ja IBOR-viitekoron (jonka alaraja on nolla) yhteenlasketusta summasta.

Seniorilainasopimus sisältää muita tavanomaisia sitoumuksia, kuten lakien ja pakotteiden noudattamisen, panttaamattomuussitoumuksen, rajoituksia sulautumisille, yritystostoille ja luovutuksille, rajoituksia lainojen ja takauksien myöntämiselle, rajoituksia liiketoiminnan muuttamiselle ja rajoituksia tytäryhtiöiden velkaantumiselle. Seniorilainasopimus sisältää tavanomaisia erääntymistilanteita ja lainojen eräännyttämistä koskevia ehtoja, koskien muun muassa lainojen maksamatta jättämistä, rahoituskovenanttien rikkomista ja Seniorilainasopimuksen muiden ehtojen rikkomista sekä ristiineräännyttämistä.

Seniorilainasopimus sisältää määräysvallan siirtymistä koskevan ehdon, joka oikeuttaa jokaisen lainantajan lakkauttamaan lainasitoumuksensa ja vaatimaan koko jäljellä olevan lainaosuutensa takaisin maksamista sekä kieltäytymään uusien nostojen rahoittamisesta. Määräysvallan siirtymistä koskeva ehto tulee sovellettavaksi silloin, kun henkilö tai yhdessä toimivat henkilöt saavat määräysvallan Glaston Oyj Abp:ssä.

Juniorilainasopimus sisältää vastaavat rahoituskovenanteja ja muita tavanomaisia sitoumuksia, erääntymistilanteita ja lainojen eräännyttämistä koskevat ehdot sekä määräysvallan siirtymistä koskevan ehdon kuin Seniorilainasopimus. Nämä sopimusehdot tulevat voimaan päivänä, jolloin Seniorilainasopimuksen alla nostetut lainat on maksettu täysimääräisesti takaisin lainantajille. Juniorilainasopimuksen alla nostettuun Juniorilainaan sovellettava kokonaiskorko muodostuu käteiskoron ja PIK (Payment in kind) -koron yhteenlasketusta summasta. Kertynyt PIK-korko pääomitetaan ja lisätään Juniorilainan pääomaan vuosittain 31. joulukuuta (tai aiempänä päivänä, jolloin Juniorilaina maksetaan takaisin Juniorilainasopimuksen ehtojen mukaisesti).

Oikeudenkäynnit

Yhtiöllä ei ole vireillä mitään hallintomenettelyjä, oikeudenkäyntejä tai välimiesmenettelyjä (mukaan lukien vireillä olevat tai uhkaavat menettelyt, joista Yhtiö on tietoinen), joilla voi olla tai on ollut viimeisen 12 kuukauden aikana merkittävä vaikutus Yhtiön ja/tai sen tytäryhtiöiden taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen.

ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA

Yhtiön historialliset taloudelliset tiedot

Seuraavissa taulukoissa esitetään Yhtiön valikoituja konsernitilinpäätöstietoja 31.3.2019 ja 31.3.2018 päättyneiltä kolmen kuukauden jaksoilta sekä 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneiltä tilikausilta. Alla esitettävät taloudelliset tiedot ovat peräisin ”IAS 34 – Osavuositarkastukset” -standardin mukaisesti 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta laaditusta Yhtiön tilintarkastamattomasta konsernin osavuositarkastuksesta, sisältäen tilintarkastamattomat oikaistut (IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin käyttöönotto) vertailutiedot 31.3.2018 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta ja 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta sekä Euroopan unionin käyttöönottamien IFRS-standardien mukaisesti laaditusta tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta, sisältäen tilintarkastamattomat oikaistut (IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista -standardin käyttöönotto) vertailutiedot 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta.

Yhtiö on ottanut käyttöön IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista -standardin 1.1.2018 alkaen ja IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin 1.1.2019 alkaen. Yhtiö otti IFRS 15 ja IFRS 16 -standardit käyttöön täysin takautuvasti ja on laatinut oikaistun tuloslaskelman ja taseen jaksoille, jotka esitetään vertailutietoina säännöllisessä raportoinnissa. IFRS 15 -oikaisulla oli pääasiassa vaikutus liikevaihtoon ja liikevoittoon tuloslaskelmassa ja lyhytaikaisiin saamisiin ja vaihtomaisuuteen taseessa. IFRS 16 -oikaisulla oli pääasiassa vaikutus kiinteisiin kuluihin, poistoihin ja korkokuluihin tuloslaskelmassa ja kiinteään omaisuuteen ja korollisiin velkoihin taseessa. 31.12.2017 päättyneen tilikauden vertailuluvut on oikaistu IFRS 15 -standardin mukaisesti, mutta ei IFRS 16 -standardin mukaisesti. Tämän vuoksi 31.12.2017 päättyneen tilikauden vertailutiedot eivät ole täysin vertailukelpoisia oikaistujen 31.12.2018 päättyneen tilikauden taloudellisten tietojen kanssa.

Bystronic glass tullaan sisällyttämään Yhtiön konsernitilinpäätöstietoihin yritysostopäivästä 1.4.2019 alkaen.

Tässä esitettyjä valikoituja taloudellisia tietoja tulee lukea yhdessä kohdan ”Eräitä seikkoja – Taloudellisten tietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen” ja viittaamalla tähän Esitteeseen sisällytettyjen Yhtiön tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta ja tilintarkastamattoman konsernin osavuositarkastuksen 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta kanssa.

Konsernin tuloslaskelma

Milj. euroa	1.1.–31.3.		1.1.–31.12.		
	2019 (tilintarkastamaton)	2018 ¹⁾ (oikaistu ja tilintarkastamaton)	2018 ¹⁾ (oikaistu ja tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu)	2018 (tilintarkastettu, ellei toisin ilmoitettu)	2017 ²⁾ (oikaistu ja tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu)
Liikevaihto	20,8	24,8	101,1³⁾	101,1	109,7
Liiketoiminnan muut tuotot	0,3	0,3	2,2 ³⁾	2,2	1,7 ³⁾
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos	0,4	3,1	-1,7 ³⁾		-1,8 ³⁾
Valmistus omaan käyttöön	0,4	0,0	0,3 ³⁾	0,3	1,2 ³⁾
Materiaalit	-9,5	-15,3	-49,2 ³⁾	-49,2	-51,0
Henkilöstökulut	-6,1	-5,9	-23,4 ³⁾	-23,4	-24,4 ³⁾
Liiketoiminnan muut kulut	-5,9	-4,9	-20,8	-23,1	-27,7 ³⁾
Poistot ja arvonalentumiset	-0,8	-0,8	-3,0 ³⁾	-3,0	-3,0 ³⁾
Käyttöoikeusomaisuuserän poistot	-0,5	-0,5	-1,8	-	-
Liikevoitto	-0,8	0,9	3,8	3,4	4,6
Rahoitustuotot	0,0	0,0	0,1 ³⁾	0,1	0,2 ³⁾
Rahoituskulut	-0,2	-0,3	-0,8	-0,8	-1,1 ³⁾
Nettorahoituskulut	-0,2	-0,3	-0,7	-0,7	-0,9 ³⁾
Vuokrasopimusvelkojen korkokulut	-0,1	-0,1	-0,5	-	-
Kauden voitto / tappio ennen veroja	-1,1	0,5	2,6	2,7	3,8
Tuloverot	-0,1	-0,2	-0,7 ³⁾	-0,7	-1,2
Kauden voitto / tappio	-1,1	0,3	1,9	2,0	2,6
Määräysvallattomille omistajille kuuluva osuus kauden tuloksesta	-0,0	-0,1	-0,2 ³⁾	-0,2	-0,0
Emoyhteisön omistajille kuuluva osuus	-1,1	0,4	2,1	2,2	2,6

kauden tuloksesta					
Yhteensä	-1,1	0,3	1,9	2,0	2,6
Osakekohtainen tulos, euroa	-0,029	0,009 ⁴⁾	0,054 ⁴⁾	0,056 ⁴⁾	0,068 ⁴⁾
Osakekohtainen tulos, euroa, laimentamaton ja laimennettu	-0,029	0,009⁴⁾	0,054⁴⁾	0,056⁴⁾	0,068⁴⁾
Emoyhteisön omistajille kuuluva osuus kauden tuloksesta, miljoonaa euroa	-1,1	0,4	2,1	2,2	2,6
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1 000 osaketta)	38 569	38 569 ⁴⁾	38 569 ⁴⁾	38 569 ⁴⁾	38 569 ⁴⁾
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa, laimentamaton ja laimennettu	-0,029	0,009⁴⁾	0,054⁴⁾	0,056⁴⁾	0,068⁴⁾

¹⁾ Glaston soveltaa IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardia täysin takautuvasti 1.1.2019 alkaen ja on laatinut vuodelta 2018 ja jokaiselta vuosineljännekseltä oikaistun tuloslaskelman ja taseen sisällytettäväksi vertailutietoina vuoden 2019 osavuosi- ja vuosiraportointiin. 31.12.2017 päättyneen tilikauden vertailulukuja ei ole oikaistu IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin mukaisesti.

²⁾ Glaston soveltaa IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista -tuloutusstandardia täysin takautuvasti 1.1.2018 alkaen ja on laatinut vuodelta 2017 oikaistun tuloslaskelman ja taseen.

³⁾ Tilintarkastettu.

⁴⁾ 1.3.2019 toteutettiin osakkeen käänteinen split. Vertailukausien osakemäärä ja osakekohtaiset tunnusluvut on oikaistu vastaavasti ja ne ovat siten tilintarkastamattomia.

Konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. euroa	1.1.–31.3.		1.1.–31.12.		
	2019 (tilintarkastamaton)	2018 ¹⁾ (oikaistu ja tilintarkastamaton)	2018 ¹⁾ (oikaistu ja tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu)	2018 (tilintarkastettu)	2017 ²⁾ (oikaistu ja tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu)
Raportointikauden voitto / tappio	-1,1	0,3	1,9	2,0	2,6
Muut laajan tuloksen erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:					
Kurssierot ulkomaisista yksiköistä	-0,0	-0,1	0,1 ³⁾	0,1	-0,8 ³⁾
Käypään arvoon laajan tuloksen kautta arvostettavien sijoitusten käypien arvojen muutokset	0,0	0,0	0,0 ³⁾	0,0	0,0 ³⁾
Rahavirran suojaukset	-0,2	-0,0	-0,1 ³⁾	-0,1	0,0 ³⁾
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	-0,0	0,0	0,0	-0,0	-0,0 ³⁾
Yhteensä	-0,2	-0,1	-0,0	-0,0	-0,8
Muut laajan tuloksen erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:					
Kurssierot etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattisista voitoista ja tappioista ..	-0,0	0,0	-0,0 ³⁾	-0,0	0,0 ³⁾
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot etuuspohjaisista järjestelyistä	-	-	0,0 ³⁾	0,0	-0,0 ³⁾
Yhteensä	-0,0	0,0	0,0³⁾	0,0	-0,0³⁾
Kauden muut laajan tuloksen erät yhteensä, verojen jälkeen	-0,2	-0,1	0,0	0,0	-0,8
Kauden laaja tulos yhteensä	-1,3	0,2	1,9	2,0	1,8
Jakautuminen:					
Emoyhteisön omistajille	-1,3	0,2	2,1	2,2	1,9
Määräysvallattomille omistajille	0,0	-0,1	-0,2 ³⁾	-0,2	-0,0 ³⁾
Kauden laaja tulos yhteensä	-1,3	0,2	1,9	2,0	1,8

¹⁾ Glaston soveltaa IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardia täysin takautuvasti 1.1.2019 alkaen ja on laatinut vuodelta 2018 ja jokaiselta vuosineljännekseltä oikaistun tuloslaskelman ja taseen sisällytettäväksi vertailutietoina vuoden 2019 osavuosi- ja vuosiraportointiin. 31.12.2017 päättyneen tilikauden vertailulukuja ei ole oikaistu IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin mukaisesti.

²⁾ Glaston soveltaa IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista -tuloutusstandardia täysin takautuvasti 1.1.2018 alkaen ja on laatinut vuodelta 2017 oikaistun tuloslaskelman ja taseen.

³⁾ Tilintarkastettu.

Konsernin tase

	31.3.		31.12.		
	2019 (tilintarkasta maton)	2018 ¹⁾ (oikaistu ja tilintarkasta maton)	2018 ¹⁾ (oikaistu ja tilintarkasta maton, ellei toisin ilmoitettu)	2018 (tilintarkaste ttu)	2017 ²⁾ (oikaistu ja tilintarkasta maton, ellei toisin ilmoitettu)
Milj. euroa					
Varat					
Pitkäaikaiset varat					
Liikearvo	30,6	30,6	30,6 ³⁾	30,6	30,6 ³⁾
Muut aineettomat hyödykkeet	5,6	6,2	5,8 ³⁾	5,8	6,5 ³⁾
Aineelliset hyödykkeet	8,2	8,3	7,7 ³⁾	7,7	8,4 ³⁾
Käyttöoikeusomaisuus	7,8	9,1	8,0	-	-
Käypään arvoon laajan tuloksen erien kautta arvostettavat rahoitusvarat	3,0	3,0	3,0 ³⁾	3,0	3,0 ³⁾
Lainasaamiset ja muut pitkäaikaiset saamiset ..	2,9	1,6	3,2 ³⁾	3,2	1,4
Laskennalliset verosaamiset	0,6	1,0	0,6 ³⁾	0,6	1,0 ³⁾
Pitkäaikaiset varat yhteensä	58,7	59,8	58,8	50,8	50,9
Lyhytaikaiset varat					
Vaihto-omaisuus	5,6	8,5	5,8 ³⁾	5,8	11,0
Kauden verotettavaan tulokseen perustuvat verosaamiset	0,3	0,1	0,4 ³⁾	0,4	0,1 ³⁾
Myynti- ja muut saamiset	24,4	20,8	15,7 ³⁾	15,7	22,2
Sopimukseen perustuvat saamiset	13,2	8,2	10,3 ³⁾	10,3	-
Rahavarat					
Käteisvarat	10,9	5,3	7,9 ³⁾	7,9	12,4 ³⁾
Lyhytaikaiset varat yhteensä	54,4	42,9	40,0³⁾	40,0	45,7
Varat yhteensä	113,1	102,6	98,9	90,9	96,7
Oma pääoma ja velat					
Oma pääoma					
Osakepääoma	12,7	12,7	12,7 ³⁾	12,7	12,7 ³⁾
Osakeanti	14,9	-	-	-	-
Ylikurssirahasto	25,3	25,3	25,3 ³⁾	25,3	25,3 ³⁾
Muut sidotun oman pääoman rahastot	0,1	0,1	0,1 ³⁾	0,1	0,1 ³⁾
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	39,6	41,6	39,6 ³⁾	39,6	41,6 ³⁾
Omat osakkeet	-3,3	-3,3	-3,3 ³⁾	-3,3	-3,3 ³⁾
Käyvän arvon rahasto	0,1	0,1	0,1 ³⁾	0,1	0,1
Muut vapaan oman pääoman rahastot	-0,2	0,1	0,0 ³⁾	0,0	0,1
Kertyneet voittovarot ja kurssierot	-38,1	-40,4	-40,2	-39,5	-42,2
Emoyhteisön omistajille kuuluva osuus kauden tuloksesta	-1,1	0,4	2,1	2,2	2,6
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	49,9	36,4	36,3	37,1	36,9
Määräysvallattomien omistajien osuudet	0,1	0,2	0,1³⁾	0,1	0,2³⁾
Oma pääoma yhteensä	50,0	36,6	36,4	37,2	37,1
Pitkäaikaiset velat					
Pitkäaikaiset korolliset velat	7,8	10,3	8,1 ³⁾	8,1	10,6 ³⁾
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	7,5	8,0	7,6	-	-
Pitkäaikaiset korottomat velat ja varaukset	0,4	1,0	0,6	0,6	1,6 ³⁾
Laskennalliset verovelat	0,2	0,3	0,2	0,4	0,3 ³⁾
Velat etuuspohjaisista eläkkeistä ja muista pitkäaikaisista työsuhde-etuuksista	0,2	0,5	0,1 ³⁾	0,1	0,5 ³⁾
Pitkäaikaiset velat yhteensä	16,1	20,1	16,5	9,2	12,9
Lyhytaikaiset velat					
Lyhytaikaiset korolliset velat	2,6	2,6	4,6 ³⁾	4,6	2,6 ³⁾
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	1,4	2,0	1,5	-	-

Lyhytaikaiset varaukset.....	1,4	2,2	1,7 ³⁾	1,7	2,4 ³⁾
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset korottomat velat.....	41,2	22,8	37,3 ³⁾	37,3	39,4 ³⁾
Sopimukseen perustuvat velat.....	0,2	16,2	0,7 ³⁾	0,7	2,0
Kauden verotettavaan tulokseen perustuvat verovelat.....	0,1	0,2	0,2 ³⁾	0,2	0,2 ³⁾
Lyhytaikaiset velat yhteensä.....	47,0	46,0	46,0	44,5	46,6
Velat yhteensä.....	63,0	66,1	62,5	53,7	59,6
Oma pääoma ja velat yhteensä.....	113,1	102,6	98,9	90,9	96,7

¹⁾ Glaston soveltaa IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardia täysin takautuvasti 1.1.2019 alkaen ja on laatinut vuodelta 2018 ja jokaiselta vuosineljännekseltä oikaistun tuloslaskelman ja taseen sisällytettäväksi vertailutietoina vuoden 2019 osavuosi- ja vuosiraportointiin. 31.12.2017 päättyneen tilikauden vertailulukuja ei ole oikaistu IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin mukaisesti.

²⁾ Glaston soveltaa IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista -tuloutusstandardia täysin takautuvasti 1.1.2018 alkaen ja on laatinut vuodelta 2017 oikaistun tuloslaskelman ja taseen.

³⁾ Tilintarkastettu.

Konsernin rahavirtalaskelma

Milj. euroa	1.1.–31.3.		1.1.–31.12.		
	2019 (tilintarkas maton)	2018 ¹⁾ (oikaistu ja tilintarkasta maton)	2018 ¹⁾ (oikaistu ja tilintarkasta maton, ellei toisin ilmoitettu)	2018 (tilintarkas tettu)	2017 ²⁾ (oikaistu ja tilintarkasta maton, ellei toisin ilmoitettu)
Liiketoiminnan rahavirrat					
Emoyhteisön omistajille kuuluva osuus kauden tuloksesta	-1,1	0,4	2,1	2,2	2,6
Oikaistut emoyhteisön omistajille kuuluvaan osuuteen kauden tuloksesta	-0,9	-0,6	-0,9	0,8	2,3
Poistot ja arvonalentumiset	1,2	1,2	4,9	3,0	3,0 ³⁾
Saadut korot	0,0	0,0	0,1 ³⁾	0,1	0,2 ³⁾
Maksetut korot	-0,1	-0,1	-0,3 ³⁾	-0,3	-0,4 ³⁾
Saadut osingot.....	-0,0	0,0	0,0 ³⁾	0,0	0,0 ³⁾
Muut rahoituserät	-0,0	-0,1	-0,4 ³⁾	-0,4	-0,4 ³⁾
Maksetut tuloverot	-0,1	-0,0	-0,4 ³⁾	-0,4	0,0 ³⁾
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta ...	-1,0	0,8	5,0³⁾	5,0	7,4
Käyttöpääoman muutos					
Vaihto-omaisuuden muutos.....	0,1	2,5	3,5 ³⁾	3,5	0,2
Lyhytaikaisten saamisten muutos.....	-0,7	-9,0	-8,2 ³⁾	-8,2	-3,0
Korottomien lyhytaikaisten velkojen muutos.....	3,3	-0,9	-0,5 ³⁾	-0,5	-4,6
Käyttöpääoman muutos yhteensä	2,7	-7,4	-5,1³⁾	-5,1	-7,3
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	1,8	-6,6	-0,0³⁾	-0,0	0,1³⁾
Investointien rahavirrat					
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-0,9	-0,4	-1,8 ³⁾	-1,8	-2,3 ³⁾
Luovutustulot liiketoimintojen luovutuksesta	-	-	0,1 ³⁾	0,1	-
Luovutustulot aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myynnistä.....	0,0	0,0	0,2 ³⁾	0,2	0,2 ³⁾
Investointeihin käytetyt nettorahavirrat	-0,9	-0,3	-1,5³⁾	-1,5	-2,1³⁾
Rahavirrat ennen rahoitusta	0,9	-6,9	-1,5³⁾	-1,5	-1,9³⁾
Rahoituksen rahavirrat					
Osakeanti, netto.....	4,8	-	-	-	-
Pitkäaikaisten lainojen nostot.....	-	-	0,0 ³⁾	0,0	6,0 ³⁾
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut.....	-	-	-	-	-0,7 ³⁾
Lainasaamisten vähennykset (+) / lisäykset (-) ..	-	-0,1	-0,5 ³⁾	-0,5	0,4 ³⁾
Lyhytaikaisten lainojen nostot.....	1,0	-	9,0 ³⁾	9,0	2,0 ³⁾
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut.....	-3,3	-0,3	-9,6 ³⁾	-9,6	-10,5 ³⁾
Pääomanpalautus.....	-	-	-1,9 ³⁾	-1,9	-
Rahoitukseen käytetyt nettorahavirrat	2,5	-0,4	-3,0³⁾	-3,0	-2,8³⁾

Valuuttakurssien muutoksen vaikutus	-0,3	0,2	0,0³⁾	0,0	-0,2³⁾
Rahavarojen nettolisäys / -vähennys	3,1	-7,1	-4,5³⁾	-4,5	-5,0³⁾
Rahavarat kauden alussa	7,9	12,4	12,4 ³⁾	12,4	17,4 ³⁾
Rahavarat kauden lopussa	10,9	5,3	7,9 ³⁾	7,9	12,4 ³⁾
Rahavarojen nettolisäys / -vähennys	3,1	-7,1	-4,5³⁾	-4,5	-5,0³⁾

¹⁾ Glaston soveltaa IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardia täysin takautuvasti 1.1.2019 alkaen ja on laatinut vuodelta 2018 ja jokaiselta vuosineljännekseltä oikaistun tuloslaskelman ja taseen sisällytettäväksi vertailutietoina vuoden 2019 osavuosi- ja vuosiraportointiin. 31.12.2017 päättyneen tilikauden vertailulukuja ei ole oikaistu IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin mukaisesti.

²⁾ Oikaistu ja tilintarkastamaton. Glaston soveltaa IFRS 15 Myyntituotot asiakkassopimuksista -tuloutusstandardia täysin takautuvasti 1.1.2018 alkaen ja on laatinut vuodelta 2017 oikaistun tuloslaskelman ja taseen.

³⁾ Tilintarkastettu.

Taloudelliset tunnusluvut

	1.1.–31.3. ja 31.3.		1.1.–31.12. ja 31.12.		
	2019 (tilintarkastamaton)	2018 ¹⁾ (oikaistu ja tilintarkastamaton)	2018 ¹⁾ (oikaistu ja tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu)	2018 (tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu)	2017 ²⁾ (oikaistu ja tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu)
Saadut tilaukset, milj. euroa	22,9	26,5	107,6 ⁴⁾	107,6 ⁴⁾	103,7 ⁴⁾
Tilaukanta, milj. euroa	42,8	36,0	38,2 ⁴⁾	38,2 ⁴⁾	34,1 ⁴⁾
Liikevaihto, milj. euroa	20,8	24,8	101,1 ⁴⁾	101,1 ⁴⁾	109,7
Käyttökate EBITDA, milj. euroa	0,4	2,1	8,7	6,4	7,6
Käyttökate (EBITDA), % liikevaihdosta	2,2	8,7	8,6	6,3	6,9
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, milj. euroa	-0,8	-0,2	-1,8	-1,8	-0,4
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), milj. euroa	1,3	2,3	10,5	8,2	8,0
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), % liikevaihdosta	6,2	9,3	10,4	8,1	7,3
Liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokaatiota (EBITA), milj. euroa	-0,3	1,4	5,7	5,3	6,5
Liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokaatiota (EBITA), % liikevaihdosta	-1,3	5,7	5,7	5,2	5,9
Vertailukelpoinen liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokaatiota (EBITA), milj. euroa	0,6	1,6	7,6	7,1	6,8
Vertailukelpoinen liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokaatiota (EBITA), % liikevaihdosta	2,7	6,3	7,5	7,0	6,2
Liikevoitto (EBIT), milj. euroa	-0,8	0,9	3,8	3,4 ⁴⁾	4,6
Liikevoitto (EBIT), % liikevaihdosta	-3,6	3,8	3,8	3,4	4,2
Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT), milj. euroa	0,1	1,1	5,7	5,2	5,0
Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT), % liikevaihdosta	0,4	4,4	5,6	5,2	4,6
Kauden voitto / tappio, milj. euroa	-1,1	0,3	1,9	2,0 ⁴⁾	2,6
Kauden voitto / tappio, % liikevaihdosta	-5,5	1,1	1,9	2,0	2,4
Rekisteröity osakemäärä kauden lopussa, ilman yhtiön hallussa olevia omia osakkeita (1 000) ³⁾	38 569	38 569	38 569	38,569	38,569
Osakekohtainen tulos, euroa ³⁾	-0,029	0,009	0,054	0,056	0,068
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, euroa ³⁾	-0,008	0,013	0,101	0,104	0,078
Pääomanpalautus/osake, euroa ³⁾	-	-	0,030	0,030	0,05
Liiketoiminnan rahavirta, milj. euroa	1,8	-6,6	-0,0 ⁴⁾	-0,0 ⁴⁾	0,1 ⁴⁾

Sijoitettu pääoma kauden lopussa, milj. euroa	69,3	59,5	58,2	49,9	50,4
Oman pääoman tuotto, %, suhteutettuna koko vuoden tulokseksi	-10,5	3,1	5,3	5,4	7,1
Sijoitetun pääoman tuotto, %, suhteutettuna koko vuoden tulokseksi	-4,7	6,3	6,5	6,8	9,2
Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto, %, suhteutettuna koko vuoden tulokseksi	-3,4	6,6	9,6	10,5	10,0
Bruttoinvestoinnit, milj. euroa.....	0,8	0,3	2,0	2,0	2,3
Bruttoinvestoinnit, % liikevaihdosta	4,1	1,4	2,0	2,0	2,1
Omavaraisuusaste, %	55,1	42,9	44,4	50,3	43,6
Velkaantumisaste, %	38,6	62,9	59,8	34,2	35,7
Nettovelkaantumisaste, %	16,8	48,5	38,2	13,1	2,3
Korolliset nettovelat, milj. euroa.....	8,4	17,7	13,9	4,9	0,9
Henkilökunta keskimäärin.....	352	374	379	379	409
Henkilökunta kauden lopussa.....	350	372	357	357	402

¹⁾ Glaston soveltaa IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardia täysin takautuvasti 1.1.2019 alkaen ja on laatinut vuodelta 2018 ja jokaiselta vuosineljännekseltä oikaistun tuloslaskelman ja taseen sisällytettäväksi vertailutietoina vuoden 2019 osavuosi- ja vuosiraportointiin. 31.12.2017 päättyneen tilikauden vertailulukuja ei ole oikaistu IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin mukaisesti.

²⁾ Glaston soveltaa IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista -tuloutusstandardia täysin takautuvasti 1.1.2018 alkaen ja on laatinut vuodelta 2017 oikaistun tuloslaskelman ja taseen.

³⁾ 1.3.2019 toteutettiin osakkeen käänteinen split. Vertailukausien osakemäärä ja osakekohtaiset tunnusluvut on oikaistu vastaavasti.

⁴⁾ Tilintarkastettu.

Tunnuslukujen määritelmät ja käyttötarkoitus

Tunnusluku	Määritelmä	Käyttötarkoitus
Käyttökate (EBITDA)	Liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia	Käyttökate on Yhtiön tuloksellisuutta osoittava mittari
Käyttökate (EBITDA), % liikevaihdosta	Käyttökate (EBITDA) / liikevaihto	
Liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokatiota (EBITA)	Liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokatiota	EBITA on Yhtiön tuloksellisuutta osoittava mittari ja parantaa eri kausien keskinäistä vertailukelpoisuutta
Liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokatiota (EBITA), % liikevaihdosta	Liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokatiota (EBITA) / liikevaihto	
Liikevoitto (EBIT)	Liiketulos poistojen ja arvonalentumisten jälkeen	EBIT, liikevoitto, kuvastaa todellista liiketoiminnan tulosta ja parantaa eri kausien keskinäistä vertailukelpoisuutta
Liikevoitto (EBIT), % liikevaihdosta	Liikevoitto (EBIT) / liikevaihto	
Kauden voitto / tappio, % liikevaihdosta	Raportointikauden voitto/tappio / liikevaihto	Kauden voitto / tappio, % liikevaihdosta on mittari, joka osoittaa Yhtiön kannattavuutta
Osakekohtainen tulos	Emoyhteisön omistajille kuuluva osuus raportointikauden tuloksesta / Keskimääräinen osakeantioikaistu osakemäärä	Osakekohtainen tulos on mittari, joka osoittaa Yhtiön kannattavuutta
Pääomanpalautus/osake	Pääomanpalautus / keskimääräinen osakeantioikaistu osakemäärä	Pääomanpalautus/osake osoittaa Yhtiön maksaman pääomanpalautuksen osakkeelta
Sijoitettu pääoma kauden lopussa	Oma pääoma + korolliset velat	Sijoitettu pääoma osoittaa sen pääoman määrän, jonka Yhtiö on käyttänyt tehdäkseen tuottoa
Oman pääoman tuotto, %, suhteutettuna koko vuoden tulokseksi	Raportointikauden voitto / tappio x 100 (suhteutettuna koko vuoden tulokseksi) / Oma pääoma (emoyhteisön omistajille kuuluva oma pääoma + määräysvallattomien omistajien osuus), raportointikauden alun ja lopun keskiarvo	Oman pääoman tuotto, %, osoittaa kuinka paljon tuottoa Yhtiö on saanut verrattuna oman pääoman kokonaismäärään
Sijoitetun pääoman tuotto, %, suhteutettuna koko vuoden tulokseksi	(Tulos ennen veroja + rahoituskulut) (suhteutettuna koko vuoden tulokseksi) x 100 / (Oma pääoma + korolliset velat), raportointikauden alun ja lopun keskiarvo	Sijoitetun pääoman tuotto, %, osoittaa kuinka paljon tuottoa Yhtiö saa sijoitetun pääoman kokonaismäärästä

Bruttoinvestoinnit	Hankinnat käyttöomaisuuteen sekä tutkimus- ja kehittämismenoihin	Bruttoinvestoinnit on mittari, joka osoittaa kassavirtatarpeet olemassa olevan käyttöomaisuuden ja aineellisten hyödykkeiden ylläpitämiseksi sekä uuteen teknologiaan ja muuhun omaisuuteen sijoittamiseksi kasvua varten
Bruttoinvestoinnit, % liikevaihdosta	Bruttoinvestoinnit / liikevaihto	
Omavaraisuusaste, %	Oma pääoma (emoyhteisön omistajille kuuluva oma pääoma + määräysvallattomien omistajien osuus) x 100 / (Varat yhteensä - saadut ennakot)	Omavaraisuusaste, %, osoittaa kuinka suuri osa Yhtiön varoista on rahoitettu omalla pääomalla
Velkaantumisaste, %	Korolliset velat x 100 / Oma pääoma (emoyhteisön omistajille kuuluva oma pääoma + määräysvallattomien omistajien osuus)	Velkaantumisaste, %, ja nettovelkaantumisaste, %, kuvaavat taloudellista riskiä. Korkea velkaantumissuhde merkitsee korkeaa velan osuutta suhteessa omaan pääomaan
Nettovelkaantumisaste, %	Korolliset nettovelat x 100 / Oma pääoma (emoyhteisön omistajille kuuluva oma pääoma + määräysvallattomien omistajien osuus)	
Korolliset nettovelat	Korolliset velat (sisältää jaksotettuun hankitamiinon arvostettavat korolliset velat) - rahavarat	Korolliset nettovelat on mittari, joka osoittaa Yhtiön ulkopuolisen velkarahoituksen kokonaismäärän
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)	Liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia, ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä	
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), % liikevaihdosta	Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA) / liikevaihto	
Vertailukelpoinen liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokatiota (EBITA)	Liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokatiota, ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä	
Vertailukelpoinen liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokatiota (EBITA), % liikevaihdosta	Vertailukelpoinen liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokatiota (EBITA) / liikevaihto	
Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT)	Liiketulos poistojen ja arvonalentumisten jälkeen, ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä	
Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT), % liikevaihdosta	Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT) / liikevaihto	
Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto, %, suhteutettuna koko vuoden tulokseksi	(Tulos ennen veroja + kauppahinnan allokatio +/- vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät + rahoituskulut) (suhteutettuna koko vuoden tulokseksi) x 100 / (Oma pääoma + korolliset velat), raportointikauden alun ja lopun keskiarvo	Vertailukelpoisia tunnuslukuja käytetään kuvastamaan todellista liiketoiminnan tulosta ja parantamaan eri kausien keskinäistä vertailukelpoisuutta
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos	(Emoyhteisön omistajille kuuluva osuus raportointikauden tuloksesta +/- vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät) / Keskimääräinen osakeantioikaistu osakemäärä	
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä oikaistaan varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomia liiketapahtumia tai arvostuserien muutoksia, silloin kun ne aiheutuvat rakennejärjestelyistä, yritysostoista ja -myynneistä, näihin liittyvistä integraatio- ja separaatiokustannuksista, omaisuuden myynnistä tai arvonalentumisesta. Näihin voi sisältyä henkilöstövähennyksistä, tuotevalikoiman rationalisoinnista, tuotantorakenteen uudistamisesta sekä toimipisteiden vähentämisestä aiheutuvia kuluja. Liikearvon arvonalentumistappiot, konsernirakenteen muutoksista johtuvat	

	luovutusvoitot tai -tappiot sekä poikkeuksellisen suuret aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutusvoitot tai -tappiot oikaistaan vertailukelpoisuuteen vaikuttavana eränä.
--	---

Eräiden vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäytyslaskelma ja osatekijöiden määritelmiä

Milj. euroa, ellei toisin ilmoitettu	1.1.–31.3.		1.1.–31.12.		
	2019 (tilintarkast amaton)	2018 ¹⁾ (oikaistu ja tilintarkasta maton)	2018 ¹⁾ (oikaistu ja tilintarkasta maton)	2018 (tilintarkasta maton, ellei toisin ilmoitettu)	2017 ²⁾ (oikaistu ja tilintarkasta maton, ellei toisin ilmoitettu)
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät					
Rakennejärjestelyt ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myynnit	-0,8	-0,2	-1,8 ³⁾	-1,8 ³⁾	-0,4 ³⁾
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-0,8	-0,2	-1,8	-1,8	-0,4
Käyttökate (EBITDA)					
Liikevoitto	-0,8	0,9	3,8	3,4 ³⁾	4,6
<i>Vähennettynä</i>					
Poistot ja arvonalentumiset	-1,2	-1,2	-4,9	-3,0 ³⁾	-3,0 ³⁾
Käyttökate	0,4	2,1	8,7	6,4	7,6
% Liikevaihdesta	2,2	8,7	8,6	6,3	6,9
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)					
Liikevoitto	-0,8	0,9	3,8	3,4 ³⁾	4,6
<i>Vähennettynä</i>					
Poistot ja arvonalentumiset	-1,2	-1,2	-4,9	-3,0 ³⁾	-3,0 ³⁾
Oikaisu: Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-0,8	-0,2	-1,8 ³⁾	-1,8 ³⁾	-0,4 ³⁾
Vertailukelpoinen käyttökate	1,3	2,3	10,5	8,2	8,0
% Liikevaihdesta	6,2	9,3	10,4	8,1	7,3
Liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokaatiota (EBITA)					
Liikevoitto	-0,8	0,9	3,8	3,4 ³⁾	4,6
<i>Vähennettynä</i>					
Aineettomien hyödykkeiden poistot	-0,5	-0,5	-1,9	-1,9 ³⁾	-1,8 ³⁾
Kauppahinnan allokaatio	-	-	-	-	-
Liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokaatiota	-0,3	1,4	5,7	5,3	6,5
% Liikevaihdesta	-1,3	5,7	5,7	5,2	5,9
Vertailukelpoinen liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokaatiota (EBITA)					
Liikevoitto	-0,8	0,9	3,8	3,4 ³⁾	4,6
<i>Vähennettynä</i>					
Aineettomien hyödykkeiden poistot	-0,5	-0,5	-1,9 ³⁾	-1,9 ³⁾	-1,8 ³⁾
Kauppahinnan allokaatio	-	-	-	-	-
Oikaisu: Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-0,8	-0,2	-1,8 ³⁾	-1,8 ³⁾	-0,4 ³⁾
Vertailukelpoinen liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokaatiota	0,6	1,6	7,6	7,1	6,8
% Liikevaihdesta	2,7	6,3	7,5	7,0	6,2
Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT)					
Liikevoitto	-0,8	0,9	3,8	3,4 ³⁾	4,6
<i>Vähennettynä</i>					
Oikaisu: Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-0,8	-0,2	-1,8 ³⁾	-1,8 ³⁾	-0,4 ³⁾
Vertailukelpoinen liikevoitto	0,1	1,1	5,7	5,2	5,0
% Liikevaihdesta	0,4	4,4	5,6	5,2	4,6

Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos					
Kauden voitto / tappio, emoyhtiön omistajille kuuluva osuus.....	-1,1	0,4	2,1	2,2 ³⁾	2,6
<i>Vähennettynä</i>					
Oikaisu: Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät.	-0,8	-0,2	-1,8 ³⁾	-1,8 ³⁾	-0,4 ³⁾
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, euroa.....	-0,008	0,013	0,101	0,104	0,078
Sijoitettu pääoma kauden lopussa					
Oma pääoma yhteensä	50,0	36,6	36,4	37,2 ³⁾	37,1
Korolliset velat.....	19,3	23,0	21,8	12,7	13,3
Sijoitettu pääoma kauden lopussa	69,3	59,5	58,2	49,9	50,4
Oman pääoman tuotto, %, suhteutettuna koko vuoden tulokseksi					
Kauden voitto / tappio	-1,1	0,3	1,9	2,0 ³⁾	2,6
Kauden voitto / tappio suhteutettuna koko vuoden tulokseksi.....	-4,5	1,1	1,9	2,0 ³⁾	2,6
Oma pääoma	50,0	36,6	36,4	37,2 ³⁾	37,1
Pääoman keskiarvo (1.1. ja kauden lopussa).....	43,2	36,5	36,4	36,8	36,8
Oman pääoman tuotto, %, suhteutettuna koko vuoden tulokseksi.....	-10,5 %	3,1 %	5,3 %	5,4 %	7,1 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %, suhteutettuna koko vuoden tulokseksi					
Kauden voitto / tappio ennen veroja.....	-1,1	0,5	2,6	2,7 ³⁾	3,8
Rahoituskulut korollisista veloista	0,3	0,4	1,3	0,7	1,0
Suhteutettuna koko vuoden tulokseksi	-3,0	3,8	3,9	3,4	4,8
Oma pääoma	50,0	36,6	36,4	37,2 ³⁾	37,1
Korolliset velat.....	19,3	23,0	21,8	12,7	13,3
	69,3	59,5	58,2	49,9	50,4
Keskiarvo (1.1. ja kauden lopussa)	63,7	59,7	59,0	50,2	51,5
Sijoitetun pääoman tuotto, %, suhteutettuna koko vuoden tulokseksi.....	-4,7 %	6,3 %	6,5 %	6,8 %	9,2 %
Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto, %, suhteutettuna koko vuoden tulokseksi					
Kauden voitto / tappio ennen veroja.....	-1,1	0,5	2,6	2,7 ³⁾	3,8
Rahoituskulut korollisista veloista	0,3	0,4	1,3	0,7	1,0
Suhteutettuna koko vuoden tulokseksi	-3,0	3,8	3,9	3,4	4,8
Oikaisu: Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät.	0,8	0,2	1,8 ³⁾	1,8 ³⁾	0,4 ³⁾
Oikaisu: Kauppahinnan allokaatio	-	-	-	-	-
	-2,1	3,9	5,7	5,2	5,1
Oma pääoma	50,0	36,6	36,4	37,2 ³⁾	37,1
Korolliset velat.....	19,3	23,0	21,8	12,7	13,3
	69,3	59,5	58,2	49,9	50,4
Keskiarvo (1.1. ja kauden lopussa)	63,7	59,7	59,0	50,2	51,5
Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto, %, suhteutettuna koko vuoden tulokseksi	-3,4 %	6,6 %	9,6 %	10,5 %	10,0 %
Omavaraisuusaste, %					
Oma pääoma	50,0	36,6	36,4	37,2 ³⁾	37,1
Varat yhteensä.....	113,1	102,6	98,9	90,9 ³⁾	96,7
Saadut ennakot	-22,2	-17,4	-17,0	-17,0	-11,6
Omavaraisuusaste, %	55,1 %	42,9 %	44,4 %	50,3 %	43,6 %
Velkaantumisaste, %					
Korolliset velat.....	19,3	23,0	21,8	12,7	13,3
Oma pääoma	50,0	36,6	36,4	37,2 ³⁾	37,1
Velkaantumisaste, %	38,6 %	62,9 %	59,8 %	34,2 %	35,7 %

Nettovelkaantumisaste, %					
Korolliset velat	19,3	23,0	21,8	12,7	13,3
Käteisvarat	10,9	5,3	7,9 ³⁾	7,9 ³⁾	12,4 ³⁾
Oma pääoma	50,0	36,6	36,4	37,2 ³⁾	37,1
Nettovelkaantumisaste, %	16,8 %	48,5 %	38,2 %	13,1 %	2,3 %
Korollinen nettovelka					
Korolliset velat	19,3	23,0	21,8	12,7	13,3
Käteisvarat	10,9	5,3	7,9 ³⁾	7,9 ³⁾	12,4 ³⁾
Korollinen nettovelka	8,4	17,7	13,9	4,9	0,9
Bruttoinvestoinnit					
Lisäykset (investoinnit)					
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	0,6	0,2	0,9 ³⁾	0,9 ³⁾	0,7 ³⁾
Tutkimus ja kehitys	0,2	0,1	1,0 ³⁾	1,0 ³⁾	1,4 ³⁾
Muut aineettomat hyödykkeet	0,1	0,0	0,2 ³⁾	0,2 ³⁾	0,2 ³⁾
Lisäykset yhteensä (investoinnit)	0,8	0,3	2,0	2,0	2,3

¹⁾ Glaston soveltaa IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardia täysin takautuvasti 1.1.2019 alkaen ja on laatinut vuodelta 2018 ja jokaiselta vuosineljännekseltä oikaistun tuloslaskelman ja taseen sisällytettäväksi vertailutietoina vuoden 2019 osavuosi- ja vuosiraportointiin. 31.12.2017 päättyneen tilikauden vertailulukuja ei ole oikaistu IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin mukaisesti.

²⁾ Glaston soveltaa IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista -tuloutusstandardia täysin takautuvasti 1.1.2018 alkaen ja on laatinut vuodelta 2017 oikaistun tuloslaskelman ja taseen.

³⁾ Tilintarkastettu.

Bystronic glassin yhdistetyt tilinpäätökset

Seuraavissa taulukoissa esitetään Bystronic Machinen AG:n valikoituja konsernitilinpäätöstietoja 31.3.2019 ja 31.3.2018 päättyneiltä kolmen kuukauden jaksoilta sekä 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneiltä tilikausilta. Alla esitettävät taloudelliset tiedot ovat peräisin Bystronic Machinen AG:n 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta laaditusta tilintarkastamattomasta yhdistetystä osavuositarkastuksesta, sisältäen taloudelliset vertailutiedot 31.3.2018 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta, sekä tilintarkastetusta yhdistetystä tilinpäätöksestä 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta, sisältäen taloudelliset vertailutiedot 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta. Bystronic Machinen AG:n yhdistetty tilinpäätös 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta sekä yhdistetty osavuositarkastus 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta on laadittu sveitsiläisten GAAP FER -kirjanpitoperiaatteiden mukaisesti.

Tässä esitettyjä valikoituja taloudellisia tietoja tulee lukea yhdessä kohdan ”*Eräitä seikkoja — Taloudellisten tietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen*” kanssa ja tähän Esitteeseen F-sivuille sisällytettyjen Bystronic Machinen AG:n 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta laaditun tilintarkastetun yhdistetyn tilinpäätöksen sekä 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta laaditun tilintarkastamattoman yhdistetyn osavuositarkastuksen kanssa.

Yhdistetty tuloslaskelma

	1.1.-31.3.		1.1.-31.12.	
	2019 (tilintarkastamaton)	2018 (tilintarkastamaton)	2018 (tilintarkastettu)	2017 (tilintarkastamaton)
tuhatta Sveitsin frangia				
Liikevaihto	22 311	33 518	133 065	119 036
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos	5 499	-1 260	-4 933	-1 895
Liiketoiminnan muut tuotot	400	48	362	297
Liiketoiminnan tuotot	28 210	32 306	128 494	117 438
Materiaalikulut	-12 845	-14 012	-53 446	-47 556
Henkilöstökulut	-10 506	-10 128	-42 029	-38 285
Liiketoiminnan muut kulut	-3 395	-6 238	-24 369	-23 959
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot	-301	-326	-1 277	-1 224
Aineettomien hyödykkeiden poistot	-45	-20	-113	-84
Liikevoitto (EBIT)	1 119	1 583	7 260	6 329
Nettorahoituserät	45	-14	-265	-78
Tulos ennen veroja	1 164	1 568	6 995	6 251
Verot	-540	-25	-1 432	-1 389
Konsernin tulos	623	1 544	5 563	4 862

Yhdistetty tase

	31.3.		31.12.	
	2019 (tilintarkasta maton)	2018 (tilintarkasta maton)	2018 (tilintarkaste ttu)	2017 (tilintarkast amaton)
tuhatta Sveitsin frangia				
Rahavarat	5 659	4 487	2 942	4 452
Lyhytaikaiset rahoitusvarat	754	11 258	6 041	9 308
Myyntisaamiset	14 623	16 856	19 437	21 411
Ennakkomaksut toimittajille	213	1 660	600	1 401
Muut lyhytaikaiset saamiset	730	1 290	1 116	1 469
Vaihto-omaisuus	34 202	32 421	28 214	33 042
Siirtosaamiset	925	846	456	466
Lyhytaikaiset varat	57 107	68 818	58 807	71 550
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	8 099	9 113	9 072	9 261
Rahoitusvarat	802	636	764	713
Aineettomat hyödykkeet	369	119	346	138
Pitkäaikaiset varat	9 269	9 867	10 182	10 112
Varat yhteensä	66 376	78 685	68 989	81 663
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	20 223	11 535	15 512	9 968
Ostovelat	5 656	5 667	7 962	9 836
Ennakkomaksut asiakkailta	10 536	13 723	8 725	14 852
Muut lyhytaikaiset velat	1 343	1 087	975	829
Lyhytaikaiset varaukset	3 908	4 595	4 077	4 194
Siirtovelat	9 441	12 817	13 253	11 962
Lyhytaikaiset velat	51 106	49 424	50 503	51 641
Pitkäaikaiset rahoitusvelat	12	21	12	22
Pitkäaikaiset varaukset	980	831	1 008	824
Pitkäaikaiset velat	992	852	1 020	846
Velat yhteensä	52 098	50 276	51 522	52 487
Osakepääoma	100	100	100	100
Oman pääoman rahastot	15 691	15 691	15 691	15 691
Kertyneet voittovarot	-1 513	12 618	1 675	13 385
Oma pääoma	14 278	28 409	17 466	29 176
Velat ja oma pääoma yhteensä	66 376	78 685	68 989	81 663

Yhdistetty rahavirtalaskelma

	1.1.-31.3.		1.1.-31.12.	
	2019 (tilintarkasta maton)	2018 (tilintarkastam aton)	2018 (tilintarkaste ttu)	2017 (tilintarkas tamaton)
tuhatta Sveitsin frangia				
Konsernin tulos	623	1 544	5 563	4 862
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden ja aineettomien hyödykkeiden poistot	346	346	1 390	1 308
Käyttöomaisuuden luovutusvoitot	-346	0	-10	-26
Varausten muutos	-210	451	141	-1 534
Muut erät, joilla ei ole vaikutusta rahavaroihin	-165	-148	17	779
Liiketoiminnan rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	249	2 192	7 101	5 389
Myyntisaamisten muutos	4 928	4 579	1 716	-6 458
Toimittajille maksettujen ennakkomaksujen muutos	394	-249	773	-1 033
Muiden saamisten, maksuennakoiden ja siirtosaamisten muutos	-75	-197	336	-177
Varastomuutos	-5 901	776	4 068	2 162
Ostovelkojen muutos	-2 310	-4 217	-1 628	2 568
Asiakkaiden maksamien ennakkomaksujen muutos	1 770	-1 075	-5 891	-649
Muiden velkojen ja siirtovelkojen muutos	-3 523	1 063	1 738	2 933
Liiketoiminnan rahavirta	-4 469	2 873	8 213	4 735
Investoinnit aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	-191	-60	-1 256	-1 149
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myynti	1 199	0	49	67
Rahoitusvarojen myynti	-	-	1	15

Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin	-71	0	-332	-113
Investointien rahavirta	937	-60	-1 538	-1 180
Liiketoiminnan ja investointien rahavirta	-3 532	2 813	6 675	3 555
Osakkeenomistajille maksetut osingot	-3 897	-2 443	-16 692	-7 681
Lyhytaikaisten rahoitusvarojen ja -velkojen muutos.....	10 062	-344	8 662	5 103
Rahoituksen rahavirta	6 165	-2 787	-8 030	-2 578
Valuuttakurssien vaikutus rahavaroihin	84	8	-155	81
Rahavarojen muutos	2 717	34	-1 510	1 058
Rahavarat 1.1.	2 942	4 452	4 452	3 394
Rahavarat 31.3 / Rahavarat 31.12.	5 659	4 487	2 942	4 452

TILINTARKASTAMATTOMAT PRO FORMA -TALOUDELLISET TIEDOT

Yleistä

Seuraavat tilintarkastamattomat pro forma -tiedot (**”Pro forma -taloudelliset tiedot”**) on esitetty yksinomaan sen havainnollistamiseksi, miten Bystronic glassin hankinta ja siihen liittyvät rahoitusjärjestelyt olisivat hypoteettisesti vaikuttaneet Yhtiön tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Pro forma -taloudelliset tiedot eivät myöskään ole indikaatio, miten Yhtiön tulos ja taloudellinen asema olisi muodostunut, mikäli Bystronic glassin hankinta olisi toteutunut näissä Pro forma -taloudellisissa tiedoissa esitettyinä ajankohtina. Pro forma -taloudellisten tietojen tarkoituksena ei ole myöskään ennakoita, millaiseksi Yhtiön tulos ja taloudellinen asema tulevaisuudessa muodostuu. Pro forma -taloudelliset tiedot perustuvat saatavilla olleisiin tietoihin ja Yhtiön tekemiin tiettyihin kohtuullisina pidettäviin oletuksiin ja arvioihin.

Pro forma -taloudellisissa tiedoissa tehty oikaisu perustuvat alustaviin arvioihin, jotka heijastavat Bystronic glassin hankinnan vaikutusta Yhtiön tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Esitteen tilintarkastamattomat Pro forma -taloudellisissa tiedoissa Bystronic glassin hankinnan hankintamenon menon kohdistaminen (Purchase Price Allocation, PPA) perustuu alustaviin käyvän arvon arvioihin eikä Yhtiö ole loppuunsaattanut kaikkia yksityiskohtaisia arvonnäytyskäsittelyjä hankittujen varojen ja vastattavaksi otettujen velkojen käypien arvojen määrittelemiseksi. Yhtiö jatkaa käypien arvojen määrittämiseen liittyvää työtä, sekä Bystronic glassin kirjanpitoikäntöjen arviointia. Tämän johdosta on mahdollista, että lopulliset konsernitilinpäätöksen yhdisteltävät käyvät arvot sekä taloudellisten tietojen esittämistä voivat erota tilintarkastamattomissa Pro forma -taloudellisissa tiedoissa esitetyistä luvuista.

Seuraavia tilintarkastamattomia Pro forma -taloudellisia tietoja tulee lukea yhdessä tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen Glastonin historiallisten taloudellisten tietojen kanssa, tämän esitteen F-sivuilla sisällytettyjen Bystronic glassin yhdistettyjen tilinpäätösten kanssa sekä kohdassa *”Eräitä taloudellisia tietoja”* esitettyjen tietojen kanssa.

Tilintarkastamattomia Pro forma -taloudellisia tietoja koskeva riippumattoman tilintarkastajan raportti on esitetty tämän Esitteen Liitteenä B.

Laatimisperiaatteet

Tilintarkastamattomat Pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 liitteen II, muutoksineen, mukaisesti sekä yhdenmukaisesti Glastonin EU:ssa käyttöön otettujen IFRS-standardien mukaisesti laaditussa konsernitilinpäätöksessä käyttämien laskentaperiaatteiden kanssa. Tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja ei ole laadittu Yhdysvaltain arvopaperilain Regulation S-X -säännöksen 11 artiklan tai amerikkalaisten tilintarkastajien järjestön (American Institute of Certified Public Accountants) vahvistamien ohjeiden mukaisesti.

Tilintarkastamaton pro forma tuloslaskelma ja laaja tuloslaskelma (yhdessä **”Tilintarkastamaton Pro forma tuloslaskelma”**) 1.1.–31.12.2018 sekä 1.1.–31.3.2019 kuvaavat sen vaikutusta, ikään kuin Bystronic glassin hankinta ja siihen liittyvät rahoitusjärjestelyt olisi toteutettu 1.1.2018. Tilintarkastamaton Pro forma tase (**”Tilintarkastamaton Pro forma tase”**) 31.3.2019 kuvaa sen vaikutusta, ikään kuin Bystronic glassin hankinta ja siihen liittyvät rahoitusjärjestelyt olisi toteutettu kyseisenä päivänä.

Tilintarkastamattomat Pro forma -taloudelliset tiedot perustuvat taloudellisiin tietoihin, jotka on johdettu seuraavista lähteistä ja on viittaamalla sisällytetty tähän Esitteeseen tai sisällytetty tämän Esitteen F-sivuille.

- Glastonin tilintarkastamaton konsernin osavuositarkastus 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta
- Glastonin tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta
- Bystronic glassin tilintarkastamaton yhdistetty osavuositarkastus 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta
- Bystronic glassin tilintarkastettu yhdistetty tilinpäätös 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta

Glastonin osavuositarkastus 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta sekä konsernitilinpäätös 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta on laadittu EU:ssa käyttöön otettujen IFRS standardien mukaisesti. Glaston soveltaa IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardia täysin takautuvasti 1.1.2019 alkaen ja on laatinut vuodelta 2018 oikaistun tuloslaskelman ja taseen.

Bystronic glassin yhdistetyt tilinpäätökset on laadittu sveitsiläisten yleisesti hyväksyttyjen tilinpäätösperiaatteiden (**”sveitsiläinen GAAP FER”**) mukaisesti. Kohdassa *”Tilintarkastamattomat Pro forma -taloudelliset tiedot”* esitetään IFRS:n mukaiset Bystronic glassin yhdistetty tuloslaskelma ja laaja tuloslaskelma 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta

sekä 31.3.2019 päättäneeltä kolmen kuukauden jaksolta, sekä yhdistetty tase 31.3.2019 ja selvitykset sveitsiläisen GAAP FER:n ja IFRS:n välisistä laskentaperiaatteiden eroavaisuuksista.

Bystronic glassin yhdistetyt tilinpäätökset on laadittu CHF-määräisinä sveitsiläisen GAAP FER:n vaatimusten mukaisesti. IFRS-konversion jälkeen tuloslaskelma ja tase on muunnettu euromääräiseksi sekä uudelleenluokiteltu vastaamaan Glastonin esitystapaa. Valuuttamuunnokset on suoritettu seuraavin valuuttakurssein: tuloslaskelma 31.12.2018 päättäneeltä tilikaudelta, CHF/EUR 1,1549, tuloslaskelma 31.3.2019 päättäneeltä kolmen kuukauden jaksolta, CHF/EUR 1,1325 sekä tase 31.3.2019, CHF/EUR 1,1181.

Tilintarkastamaton Pro forma tuloslaskelma 31.3.2019 päättäneeltä kolmen kuukauden jaksolta

Milj. euroa	Glaston IFRS (tilintarkas tamon)	Bystronic glass IFRS (tilintarkast amaton)	Pro forma -oikaisu PPA 1)	Pro forma - oikaisu Bystronic glassin lainat 2)	Pro forma - oikaisu rahoitus ja transaktiom enot 3)	Glaston Pro forma IFRS (tilintarkast amaton)
Liikevaihto	20,8	23,6				44,4
Liiketoiminnan muut tuotot	0,3	0,4				0,7
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos	0,4	2,3				2,7
Valmistus omaan käyttöön	0,4	0,0				0,4
Materiaalit	-9,5	-11,3				-20,9
Henkilöstökulut	-6,1	-9,3				-15,3
Liiketoiminnan muut kulut	-5,9	-2,8			0,8	-7,9
Poistot ja arvonalentumiset	-0,8	-0,3	-1,0			-2,0
Käyttöoikeusomaisuuserän poistot	-0,5	-0,2				-0,6
Liikevoitto	-0,8	2,3	-1,0		0,8	1,4
Rahoitustuotot	0,0	0,1				0,1
Rahoituskulut	-0,2	-0,1		0,0	-0,2	-0,5
Nettorahoituskulut	-0,2	0,0		0,0	-0,2	-0,3
Vuokrasopimusvelkojen korkokulut	-0,1	-0,0				-0,1
Kauden voitto/tappio ennen veroja	-1,1	2,3	-1,0	0,0	0,6	0,9
Tuloverot	-0,1	-0,8	0,2		0,0	-0,6
Kauden voitto/tappio	-1,1	1,5	-0,7	0,0	0,7	0,3
Määräysvallattomille omistajille kuuluva osuus kauden tuloksesta	-0,0	-			0,0	-0,0
Emoyhteisön omistajille kuuluva osuus kauden tuloksesta	-1,1	1,5	-0,7	0,0	0,7	0,3
Yhteensä	-1,1	1,5	-0,7	0,0	0,7	0,3

Tilintarkastamaton Pro forma laaja tuloslaskelma 31.3.2019 päättäneeltä kolmen kuukauden jaksolta

Milj. euroa	Glaston IFRS (tilintarkas tamon)	Bystronic glass IFRS (tilintarkast amaton)	Pro forma -oikaisu PPA 1)	Pro forma - oikaisu Bystronic glassin lainat 2)	Pro forma - oikaisu rahoitus ja transaktiom enot 3)	Glaston Pro forma IFRS (tilintarkast amaton)
Kauden voitto/tappio	-1,1	1,5	-0,7	0,0	0,7	0,3
Muut laajan tuloksen erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:						
Kurssierot ulkomaisista yksiköistä	-0,0	-				-0,0
Käypään arvoon laajan tuloksen kautta arvostettavien sijoitusten käypien arvojen muutokset	0,0	-				0,0
Rahavirran suojaukset	-0,2	-				-0,2
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	-0,0	-				-0,0
Yhteensä	-0,2	0,0				-0,2
Muut laajan tuloksen erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:						
Kurssierot etuuspoijhaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattisista voitoista ja tappioista	-0,0	-				-0,0
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot etuuspoijhaisista järjestelyistä	-	0,0				0,0

Yhteensä	-0,0	0,0				-0,0
Kauden muut laajan tuloksen erät yhteensä, verojen jälkeen	-0,2	0,0				-0,2
Kauden laaja tulos yhteensä	-1,3	1,5	-0,7	0,0	0,7	0,2
Jakautuminen:						
Emoyhteisön omistajille	-1,3	1,5	-0,7	0,0	0,7	0,2
Määräysvallattomille omistajille	0,0	-				0,0
Kauden laaja tulos yhteensä	-1,3	1,5	-0,7	0,0	0,7	0,2

Tilintarkastamaton Pro forma tuloslaskelma 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta

	Glaston IFRS (oikaistu ja tilintarkasta maton, ellei toisin ilmoitettu) a)	Bystronic glass IFRS (tilintarkast amaton)	Pro forma -oikaisu PPA 1)	Pro forma - oikaisu Bystronic glassin lainat 2)	Pro forma - oikaisu rahoitus ja transaktiom enot 3)	Glaston Pro forma IFRS (tilintarkast amaton)
Milj. euroa						
Liikevaihto	101,1b)	100,7				201,8
Liiketoiminnan muut tuotot	2,2b)	0,3				2,6
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos	-1,7b)	7,3				5,6
Valmistus omaan käyttöön	0,3b)	0,0				0,3
Materiaalit	-49,2b)	-46,3				-95,5
Henkilöstökulut	-23,4b)	-36,4				-59,7
Liiketoiminnan muut kulut	-20,8	-20,3			-2,8	-44,0
Poistot ja arvonalentumiset	-3,0b)	-1,2	-3,9			-8,1
Käyttöoikeusomaisuuserän poistot	-1,8	-0,7				-2,6
Liikevoitto	3,8	3,3	-3,9		-2,8	0,5
Rahoitustuotot	0,1b)	0,1				0,3
Rahoituskulut	-0,8	-0,4		0,2	-2,0	-3,0
Nettorahoituskulut	-0,7	-0,2		0,2	-2,0	-2,7
Vuokrasopimusvelkojen korkokulut	-0,5	-0,1				-0,6
Tilikauden voitto/tappio ennen veroja	2,6	3,0	-3,9	0,2	-4,8	-2,8
Tuloverot	-0,7b)	-0,6	0,9		0,4	-0,0
Tilikauden voitto/tappio	1,9	2,5	-3,0	0,2	-4,4	-2,8
Määräysvallattomille omistajille kuuluva osuus tilikauden tuloksesta	-0,2b)	-				-0,2
Emoyhteisön omistajille kuuluva osuus tilikauden tuloksesta	2,1	2,5	-3,0	0,2	-4,4	-2,6
Yhteensä	1,9	2,5	-3,0	0,2	-4,4	-2,8

Tilintarkastamaton Pro forma laaja tuloslaskelma 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta

	Glaston IFRS (oikaistu ja tilintarkasta maton, ellei toisin ilmoitettu) a)	Bystronic glass IFRS (tilintarkast amaton)	Pro forma -oikaisu PPA 1)	Pro forma - oikaisu Bystronic glassin lainat 2)	Pro forma - oikaisu rahoitus ja transaktiom enot 3)	Glaston Pro forma IFRS (tilintarkast amaton)
Milj. euroa						
Tilikauden voitto/tappio	1,9	2,5	-3,0	0,2	-4,4	-2,8
Muut laajan tuloksen erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:						
Kurssierot ulkomaisista yksiköistä	0,1b)	-				0,1
Käypään arvoon laajan tuloksen kautta arvostettavien sijoitusten käypien arvojen muutokset	0,0b)	-				0,0
Rahavirran suojaukset	-0,1b)	-				-0,1

Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	-0,0	-				-0,0
Yhteensä	-0,0b)	-				-0,0
Muut laajan tuloksen erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:						
Kurssierot etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattisista voitoista ja tappioista	-0,0b)	-				-0,0
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot etuuspohjaisista järjestelyistä	0,0b)	-1,3				-1,2
Vakuutusmatemaattisiin voittoihin ja tappioihin liittyvät verot		0,3				0,3
Yhteensä	0,0b)	-1,0				-0,9
Tilikauden muut laajan tuloksen erät yhteensä, verojen jälkeen	0,0b)	-1,0				-0,9
Tilikauden laaja tulos yhteensä	1,9	1,5	-3,0	0,2	-4,4	-3,8
Jakautuminen:						
Emoyhteisön omistajille	2,1	1,5	-3,0	0,2	-4,4	-3,6
Määräysvallattomille omistajille	-0,2b)	-				-0,2
Tilikauden laaja tulos yhteensä	1,9	1,5	-3,0	0,2	-4,4	-3,8

a) Glaston soveltaa IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardia täysin takautuvasti 1.1.2019 alkaen ja on laatinut vuodelta 2018 oikaistun tuloslaskelman ja taseen.

b) Tilintarkastettu

Tilintarkastamaton Pro forma tase 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta

Milj. euroa	Glaston IFRS (tilintarkas tamaton)	Bystronic glass IFRS (tilintarkas tamaton)	Pro forma -oikaisu PPA 1)	Pro forma -oikaisu Bystronic glassin lainat 2)	Pro forma -oikaisu rahoitus ja transaktio menot 3)	Glaston Pro forma IFRS (tilintarkas tamaton)
Varat						
Pitkäaikaiset varat						
Liikearvo	30,6	-	24,7			55,3
Muut aineettomat hyödykkeet	5,6	0,4	19,2			25,2
Aineelliset hyödykkeet	8,2	7,2	11,7			27,1
Käyttöoikeusomaisuuserät	7,8	1,3				9,1
Käypään arvoon laajan tuloksen erien kautta arvostettavat rahoitusvarat	3,0	-				3,0
Lainasaamiset ja muut pitkäaikaiset saamiset	2,9	0,0				2,9
Laskennalliset verosaamiset	0,6	2,2				2,8
Pitkäaikaiset varat yhteensä	58,7	11,2	55,6	0,0	0,0	125,5
Lyhytaikaiset varat						
Vaihto-omaisuus	5,6	30,6				36,2
Kauden verotettavaan tulokseen perustuvat verosaamiset	0,3	-			0,6	0,9
Myynti- ja muut saamiset	24,4	15,4			-10,1	29,7
Sopimukseen perustuvat saamiset	13,2	-				13,2
Rahavarat						
Käteisvarat	10,9	5,1	-56,2	-16,9	73,5	16,3
Lyhytaikaiset varat yhteensä	54,4	51,1	-56,2	-16,9	64,0	96,3
Varat yhteensä	113,1	62,3	-0,6	-16,9	64,0	221,8
Oma pääoma ja velat						
Oma pääoma						
Osakepääoma	12,7	0,1	-0,1			12,7
Osakeanti	14,9	-			-14,9	0,0
Ylikurssirahasto	25,3	-				25,3
Muut sidotun oman pääoman rahastot	0,1	14,0	-14,0			0,1
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	39,6	-			23,2	62,8
Omat osakkeet	-3,3	-				-3,3
Käyvän arvon rahasto	0,1	-				0,1
Muut vapaan oman pääoman rahastot	-0,2	-				-0,2

Kertyneet voittovarot ja kurssierot	-38,1	-7,9	7,9			-38,1
Emoyhtiön omistajille kuuluva osuus kauden tuloksesta	-1,1	1,5	-1,5		-2,5	-3,6
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	49,9	7,8	-7,8	0,0	5,8	55,8
Määräysvallattomien omistajien osuudet	0,1	-				0,1
Oma pääoma yhteensä	50,0	7,8	-7,8	0,0	5,8	55,9
Pitkäaikaiset velat						
Pitkäaikaiset korolliset velat	7,8	0,0			33,2	41,0
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	7,5	1,2				8,7
Pitkäaikaiset korottomat velat ja varaukset	0,4	0,1				0,5
Laskennalliset verovelat	0,2	0,7	7,2			8,1
Velat etuusperusteisista eläkkeistä ja muista pitkäaikaisista työsuhde-etuuksista	0,2	0,2				0,4
Pitkäaikaiset velat yhteensä	16,1	2,2	7,2	0,0	33,2	58,7
Lyhytaikaiset velat						
Lyhytaikaiset korolliset velat	2,6	16,9		-16,9	22,7	25,3
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	1,4	0,3				1,7
Lyhytaikaiset varaukset	1,4	3,5				4,9
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset korottomat velat	41,2	25,0			2,2	68,4
Sopimukseen perustuvat velat	0,2	6,3				6,5
Kauden verotettavaan tulokseen perustuvat verovelat	0,1	0,3				0,4
Lyhytaikaiset velat yhteensä	47,0	52,3	0,0	-16,9	25,0	107,2
Velat yhteensä	63,0	54,5	7,2	-16,9	58,1	165,9
Oma pääoma ja velat yhteensä	113,1	62,3	-0,6	-16,9	64,0	221,8

Pro forma -liitetiedot

Pro forma tuloslaskelma

1) Bystronic glassin hankinta – alustava hankintamenolaskelma (PPA) ja hankitun oman pääoman eliminointi

Yhtiö maksoi 56,2 miljoonaa euroa Bystronic glassin hankinnasta. Lopullinen kauppahinta voi muuttua hankintataseen nettovelkojen ja käyttöpääomaerien arvon johdosta.

Seuraavassa taulukossa on esitetty alustavat käyvän arvon kohdistukset maa-alueille ja rakennuksille, tuotemerkeille ja asiakassuhteille sekä niiden keskimääräiset taloudelliset vaikutusajat ja poistot

Alustavat käyvän arvon kohdistukset

	Alustavat käyvän arvon kohdistukset	Arvioitu taloudellinen vaikutusaika (vuotta)	Pro forma poistot 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta	Pro forma poistot 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta
Rakennukset	9,8	20	-0,5	-0,1
Maa-alueet	1,9	N/A	N/A	N/A
Tuotemerkki	6,2	3	-2,1	-0,5
Asiakassuhteet	13,0	10	-1,3	-0,3
Yhteensä	30,9		-3,9	-1,0
Näihin liittyvä laskennallinen verovelka	7,2			

Pro forma tuloslaskelma 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta sisältää 1,0 miljoonaa euroa poistojen ja arvonalentumisten lisäystä, sekä Pro forma tuloslaskelma 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta vastaavasti 3,9 miljoonaa euroa. Poistojen lisäykseen liittyvillä laskennallisilla veroilla on 0,2 miljoonan euron ja 0,9 miljoonan euron positiivinen vaikutus tuloveroihin vastaavilla kausilla.

Yhtiön kauppahintalaskelma on vielä alustava ja käyvän arvon kohdistukset voivat muuttua. Näillä oikaisilla on jatkuva vaikutus Glastonin tuloslaskelmaan.

2) Bystronic glassin olemassa olevien lainojen takaisinmaksu

Bystronic glassin hankinnan yhteydessä Glaston maksoi Bystronic glassin olemassa olevia lainoja 16,9 miljoonaa euroa. Näihin lainoihin liittyvä korkokulu on oikaistu pois 31.12.2018 päättyneen tilikauden pro forma rahoituskuluista

tuloslaskelmalta (0,2 miljoonaa euroa) sekä 31.3.2019 päättyneen kolmen kuukauden jakson pro forma tuloslaskelmalta (0,0 miljoonaa euroa). Tällä oikaisulla ei ole jatkuvaa vaikutusta Glastonin tuloslaskelmaan.

3) Rahoitusjärjestelyt ja hankintaan liittyvät kustannukset

Pro forma taseelle on sisällytetty 64,3 miljoonaa euroa nostettuja lainoja, 1,6 miljoonan euron transaktiokuluilla vähennettynä. Oikaisussa on huomioitu kokonaisuudessaan Laina A, Laina B, sekä Bridge-lainasta 24,3 miljoonaa euroa, joka muodostuu 32 miljoonan euron lainasummasta, josta on vähennetty 7,7 miljoonaa euroa, merkintäsitoumusten kattamat varat osakeannin kuluilla vähennettynä. Pro forma tuloslaskelmille on sisällytetty efektiivinen korkokulu 64,3 miljoonan lainoihin liittyen sekä oikaistu pois efektiivinen korkokulu 7 miljoonan euron lainoihin liittyen. 31.12.2018 päättyneen tilikauden Pro forma tuloslaskelman rahoituskulujen nettokasvu on 1,7 miljoonaa euroa ja 31.3.2019 päättyneen kolmen kuukauden jakson Pro forma tuloslaskelmalla rahoituskulujen nettokasvu on 0,2 miljoonaa euroa. Näillä oikaisulla on positiivinen nettoverovaikutus, ja vastaavien ajankohtien tuloslaskelmien tuloveroja on oikaistu 0,3 miljoonaa euroa ja 0,0 miljoonaa euroa. Tällä oikaisulla on jatkuva vaikutus Glastonin tuloslaskelmaan.

Bystronic glassin hankinnasta on arvioitu aiheutuvan 3,1 miljoonaa euroa transaktiokustannuksia (ilman rahoitusjärjestelyihin ja osakeantiin liittyviä kustannuksia). Nämä kulut on sisällytetty pro forma oikaisuna 31.12.2018 päättyneen tilikauden Pro forma tuloslaskelmaan. 2,8 miljoonaa euroa on luokiteltu liiketoiminnan muihin kuluihin ja 0,3 miljoonaa euroa rahoituskuluihin. Näitä kustannuksia ei oltu kirjattu tai maksettu Glastonin toimesta 2018.

Pro forma tuloslaskelma kuvaa sen vaikutusta, mikäli Bystronic glassin hankinta olisi toteutunut 1.1.2018. Tämän johdosta 0,8 miljoonaa euroa vuonna 2019 Glastonin kirjaamia ja maksamia transaktiokustannuksia on oikaistu pois 31.3.2019 päättyvän kolmen kuukauden jakson Pro forma tuloslaskelmalta. Tällä oikaisulla ei ole verovaikutusta, sillä emoyhtiö on kirjannut ne osaksi tytäryhtiöosakkeiden hankintamenoa. Tällä oikaisulla ei ole jatkuvaa vaikutusta Glastonin tuloslaskelmaan.

Pro Forma tase

1) Bystronic glassin hankinta – alustava hankintamenolaskelma ja hankitun oman pääoman eliminointi

Yhtiö maksoi 56,2 miljoonaa euroa Bystronic glassin hankinnasta. Lopullinen kauppahinta voi muuttua hankintataseen nettovelkojen ja käyttöpääomaerien arvon johdosta.

Seuraavassa taulukossa on esitetty alustavat käyvän arvon kohdistukset maa-alueille ja rakennuksille, tuotemerkeille ja asiakassuhteille sekä niiden keskimääräiset taloudelliset vaikutusajat ja poistot

Alustavat käyvän arvon kohdistukset

	Alustavat käyvän arvon kohdistukset	Arvioitu taloudellinen vaikutusaika (vuotta)	Pro forma poistot 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta	Pro forma poistot 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta
Rakennukset	9,8	20	-0,5	-0,1
Maa-alueet	1,9	N/A	N/A	N/A
Tuotemerkki	6,2	3	-2,1	-0,5
Asiakassuhteet	13,0	10	-1,3	-0,3
Yhteensä	30,9		-3,9	-1,0
Näihin liittyvä laskennallinen verovelka	7,2			

Pro forma tase 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta sisältää 11,7 miljoonan euron lisäyksen aineellisiin hyödykkeisiin sekä 19,2 miljoonan euron lisäyksen muihin aineettomiin hyödykkeisiin. Näiden johdosta laskennallisiin verovelkoihin on tehty 7,2 miljoonan euron lisäys.

Seuraava taulukossa on huomioitu yllä olevat oikaisut ja esitetty alustava 24,7 miljoonan euron liikearvo Bystronic glassin hankinnasta.

Alustava liikearvo Pro forma tase 31.3.2019 miljoonaa euroa

Hankittujen varojen kirjanpitoarvo	62,3
Vastattavaksi otettujen velkojen kirjanpitoarvo	54,5
Hankittujen nettovarojen kirjanpitoarvo	7,8
Maksettu kauppahinta	56,2

Hankittujen varojen käypä arvo	93,2
Vastattavaksi otettujen velkojen käypä arvo	61,7
Hankittujen nettovarojen käypä arvo	31,5
Alustava liikearvo	24,7

Lisäksi Bystronic glassiin hankittu oma pääoma (IFRS) 7,8 miljoonaa euroa on eliminoitu Pro forma taseelta.

Yhtiön kauppahintalaskelma on vielä alustava ja käyvän arvon kohdistukset voivat muuttua. Näillä oikaisilla on jatkuva vaikutus Glastonin taseeseen.

2) Bystronic glassin olemassa olevien lainojen takaisin maksu

Hankinnan yhteydessä Glaston maksoi Bystronic glassin olemassa olevia lainoja 16,9 miljoonaa euroa. Tämän johdosta 31.3.2019 Pro forma taseelta on oikaistu pois kyseinen erä lyhytaikaisista korollisista veloista ja käteisvaroista. Tällä oikaisulla ei ole jatkuvaa vaikutusta Glastonin taseeseen.

3) Rahoitusjärjestelyt ja hankintaan liittyvät kustannukset

Bystronic glass -yritystoston osittaiseksi rahoittamiseksi Glastonin hallitus päätti Bystronic glass -yritystoston toteutumisen yhteydessä 1.4.2019 noin 15 miljoonan euron suunnatusta osakeannista. Hallitus päätti laskea liikkeeseen suunnatussa osakeannissa yhteensä 7 407 405 uutta osaketta AC Invest Eight B.V.:lle, Hymy Lahtinen Oy:lle, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselle ja Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varmalle, jotka olivat etukäteen antaneet Yhtiölle peruuttamattomat merkintäsitoumukset merkitä osakkeita suunnatussa osakeannissa osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta poiketen. Uudet osakkeet rekisteröitiin kaupparekisteriin 9.4.2019.

31.3.2019 14,9 miljoonaa euroa oli kirjattu Glastonin taseen osakeanti-riville. 4,9 miljoonaa euroa varoista oli saatu ja 10,1 miljoonaa euroa oli esitetty myynti- ja muissa saamisissa. Suoria osakeantiin liittyviä kustannuksia oli maksettu 0,1 miljoonaa euroa ja kirjattu oman pääoman vähennykseksi. Osakeannin pro forma vaikutuksen esittämiseksi 10,1 miljoonaa euroa on oikaistu myynti- ja muista saamisista käteisvaroihin, ja 14,9 miljoonaa euroa osakeanti riviltä sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon oman pääoman sisällä.

Yhtiön hallitus päätti 29.5.2019 toteuttaa Osakeannin Glaston Oyj Abp:n ylimääräisen yhtiökokouksen 26.2.2019 antaman valtuutuksen perusteella. Mikäli kaikki Tarjottavat osakkeet merkitään Osakeannissa, Yhtiön Osakeannista saama kokonaistuotto on noin 34 miljoonaa euroa (ennen Osakeantiin mahdollisesti liittyvien transaktiokustannusten huomioinnin ottamista). Yhtiö arvioi maksavansa noin 3 miljoonaa euroa Osakeantiin liittyvinä palkkioina ja muina kuluina, jolloin kokonaistotuotto olisi noin 31 miljoonaa euroa. Yhtiön Osakeannista saamat tuotot käytetään seniorilainasopimuksen mukaisesti Bystronic glass -yritystoston liittyvän jäljellä olevan Bridge-lainan takaisinmaksuun.

Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat AC Invest Eight B.V., Hymy Lahtinen Oy, Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, jotka yhdessä edustavat noin 52,64 prosenttia Yhtiön liikkeeseenlasketuista ja ulkona olevista osakkeista ja äänistä, ovat kukin erikseen ja peruuttamattomasti sitoutuneet merkitsemään kaikki niille Merkintäsitoumuksien perusteella allokoitunut Tarjottavat osakkeet ("**Merkintäsitoumukset**"), Hymy Lahtinen Oy:n sitoumusta lukuun ottamatta ehdollisena sille, että tietyt määritetyt sijoitus- tai osakkeenomistusraajat eivät ylity. Nämä rajoitukset huomioiden pro forma -taloudellisissa tiedoissa on otettu huomioon se määrä Merkintäsitoumuksista, jotka ovat voimassa myös siinä teoreettisessa tilanteessa, että kukaan muu osakkeenomistaja ei merkitsisi osakkeita Osakeannissa. Tämä vähimmäismäärä on 10,7 miljoonaa euroa. Merkintähinta on 0,89 euroa Tarjottavalta osakkeelta.

Pro forma taseelle on sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon sisällytetty Merkintäsitoumusten kattamien varojen vähimmäismäärä 10,7 miljoonaa euroa, joista on vähennetty arvioidut 3 miljoonan euron osakeantiin liittyviä palkkioita ja muita kuluja. Pro forma taseen rahavaroihin on tehty vastaavan suuruinen lisäys. Lisäksi 3 miljoonan euron kulujen verovaikutus on huomioitu lisäämällä sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon 0,6 miljoonaa euroa, sekä tekemällä vastaava lisäys kauden verotettavaan tulokseen perustuviin saamisiin.

Bystronic glass -yritystoston yhteydessä Yhtiö on solminut vakuudellisen määräaikaishyönte- ja valmiusluottosopimuksen, joka sisältää kolme määräaikaishyönte: 9 miljoonan euron lyhennettävän määräaikaishyönte (Laina A, joka on määritelty edellä kohdassa "*Yhtiön liiketoiminta – Merkittävät sopimukset – Rahoitusjärjestelyt*"), 31 miljoonan euron kertalyhenteisen pitkäaikaisen lainan (Laina B, joka on määritelty jäljempänä kohdassa "*Yhtiön liiketoiminta – Merkittävät sopimukset – Rahoitusjärjestelyt*") ja 32 miljoonan euron Bridge-lainan sekä 35 miljoonan euron valmiusluoton. Velkarahoitusta on kuvattu tarkemmin kohdassa "*Yhtiön liiketoiminta – Merkittävät sopimukset – Rahoitusjärjestelyt*". Laina A, Laina B ja 32 miljoonan euron Bridge-laina nostettiin, ja samassa yhteydessä Glaston maksoi takaisin olemassa olevia lainoja 7 miljoonaa euroa.

Pro forma taseelle on sisällytetty 64,3 miljoonaa euroa nostettuja lainoja, 1,6 miljoonan euron transaktiokuluilla vähennettynä. Oikaisussa on huomioitu kokonaisuudessaan Laina A, laina B, sekä Bridge-lainasta 24,3 miljoonaa euroa, mikä muodostuu 32 miljoonan euron lainasummasta, mistä on vähennetty 7,7 miljoonaa euroa, merkintäsitoumusten kattamat varat osakeannin kuluilla vähennettynä.

38 miljoonaa euroa on esitetty pitkäaikaisissa korollisissa veloissa ja 24,7 miljoonaa euroa lyhytaikaisissa korollisissa veloissa. Vastaava lisäys on näytetty rahavaroissa. Näiden lisäksi 7 miljoonan euron maksetut lainat on huomioitu rahavarojen vähennyksenä ja 2 miljoonaa euroa lyhytaikaisten korollisten velkojen vähennyksenä sekä 4,8 miljoonaa euroa pitkäaikaisten korollisten velkojen vähennyksenä. 0,22 miljoonaa euroa, mikä liittyy maksettujen lainojen aktivoituihin transaktiokuluihin, on esitetty oman pääoman kauden tuloksen vähennyksenä.

Arviodut Bystronic glassin hankintaan liittyvät kustannukset, 3,1 miljoonaa euroa (ilman rahoitusjärjestelyiden ja osakeannin kustannuksia) on sisällytetty pro forma oikaisuna kertyneisiin voittovaroihin. 0,83 miljoonaa euroa hankintaan liittyvistä kustannuksista oli maksettu ja kirjattu Glastonin toimesta 2019 aikana, ja loput 2,24 miljoonaa euroa on vähennetty oman pääoman tilikauden tuloksesta ja sisällytetty ostovelat ja muut lyhtyaikaiset korottomat velat erään. Näillä oikaisuilla ei ole verovaikutusta. Tällä oikaisulla ei ole jatkuvaa vaikutusta.

Bystronic glass

Bystronic glassin yhdistetty tilintarkastettu tilinpäätös 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta, sisältäen vertailutiedot 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta, ja tilintarkastamaton yhdistetty osavuositilinpäätös 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta sisältäen taloudelliset vertailutiedot 31.3.2018 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta on sisällytetty tähän Esitteeseen F-sivuille. Bystronic glassin yhdistetty tilinpäätös 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta sekä yhdistetty osavuositilinpäätös 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta on laadittu sveitsiläisen GAAP FER:n mukaisesti.

Bystronic glass on soveltanut historiallisten kustannusten menetelmää varojen ja velkojen arvostamiseen, pois lukien rahoitusvarat ja -velat, joihin sisältyvät myös johdannaisinstrumentit ja jotka arvostetaan käypään arvoon joko voitossa, tappiossa tai omassa pääomassa. Bystronic glass on laatinut tilinpäätöksensä edeltäjäperusteisesti eli käyttämällä samoja tilinpäätösten laadintaperiaatteita ja arvostusmenetelmiä kuin mitä Bystronic glass -yhtiöt ovat käyttäneet Conzzeta AG:n konsernitilinpäätökseen sisältyneiden taloudellisten tietojen laatimiseen, paitsi jos nämä laadintaperiaatteet ja arvostusmenetelmät eivät ole sveitsiläisen GAAP FER:n mukaisia, kun Bystronic glass esitetään Conzzeta AG:sta itsenäisenä yritysryhmänä. Bystronic glassin tilinpäätökset ovat täten yhdistelmä Bystronic glassiin sisältyvien yhtiöiden taloudellisia tietoja ja ne esitetään siten kuin yhtiöt olisivat olleet konserni 1.1.2017 alkaen. Bystronic glassin tilinpäätös on samalla Bystronic glass -konsernin ensimmäinen sveitsiläisen GAAP FER:n mukaisesti laadittu tilinpäätös. Koska Bystronic glass -konserni on muodostunut erillisistä oikeushenkilöistä, jotka on siirretty Bystronic glass -konsernin muodostamisen yhteydessä, tilinpäätösten laadinnassa otettiin huomioon tiettyjä oletuksia sekä periaatteita, joita käytettiin sen määrittämiseen, mitä varoja, velkoja, tuloja, kustannuksia ja kassavirtoja tilinpäätöksiin sisällytetään. Lisätietoja Bystronic glassin tilinpäätösten laadintaperusteista on esitetty Bystronic glassiin tilinpäätösten liitetiedoissa.

Sveitsiläisen GAAP FER:n mukaiset yhdistetyt tilinpäätökset on muunnettu IFRS:n mukaiseksi, ja laskentaperiaatteiden eroavaisuudet on esitetty seuraavissa taulukoissa. IFRS muotoiset tuloslaskelman ja tase on muunnettu euroiksi ja uudelleenryhmitelty Glastonin esitystavan mukaisiksi. Laskelmissa on käytetty seuraavia muuntokursseja: tuloslaskelma 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta CHF/EUR 1,1549, tuloslaskelma 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta CHF/EUR 1,1325 sekä tase 31.3.2019 CHF/EUR 1,1181.

Seuraavat taulukot sisältävät:

- Bystronic Maschinen AG:n tilintarkastamaton yhdistetty tuloslaskelma 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta laadittuna sveitsiläisen GAAP FER mukaisesti.
- Bystronic Maschinen AG:n tilintarkastamaton yhdistetty tuloslaskelma ja laaja tuloslaskelma 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta laadittuna IFRS:n mukaisesti (CHF).
- Bystronic Maschinen AG:n tilintarkastettu yhdistetty tuloslaskelma 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta laadittuna sveitsiläisen GAAP FER mukaisesti.
- Bystronic Maschinen AG:n tilintarkastamaton yhdistetty tuloslaskelma ja laaja tuloslaskelma 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta laadittuna IFRS:n mukaisesti (CHF).
- Bystronic Maschinen AG:n tilintarkastamaton yhdistetty tase 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta laadittuna sveitsiläisen GAAP FER mukaisesti.
- Bystronic Maschinen AG:n tilintarkastamaton yhdistetty tase 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta laadittuna IFRS:n mukaisesti (CHF).
- Bystronic Maschinen AG:n tilintarkastamaton yhdistetty tuloslaskelma ja laaja tuloslaskelma 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta laadittuna IFRS:n mukaisesti muunnettuna euroiksi.

- Bystronic Maschinen AG:n tilintarkastamaton yhdistetty tuloslaskelma ja laaja tuloslaskelma 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta laadittuna IFRS:n mukaisesti muunnettuna euroiksi.
- Bystronic Maschinen AG:n tilintarkastamaton yhdistetty tase 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta laadittuna IFRS:n mukaisesti muunnettuna euroiksi.

Tilintarkastamaton yhdistetty tuloslaskelma ja laaja tuloslaskelma 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta (sveitsiläinen GAAP FER) muunnettuna IFRS:n mukaiseksi (CHF).

Yhdistetty tuloslaskelma 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta

Bystronic Maschinen AG	Sveitsiläinen GAAP FER (tilintarkastamaton)	IFRS oikaisu	IFRS (tilintarkastamaton)	Muuntaminen milj. euroa a)
tuhatta Sveitsin frangia				
Liikevaihto	22 311	4 375 2)	26 686	23,6
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos	5 499	-2 916 1,2)	2 583	2,3
Liiketoiminnan muut tuotot	400		400	0,4
Tuotot yhteensä	28 210		-	-
Materiaalikulut	-12 845		-12 845	-11,3
Henkilöstökulut	-10 506	-20 3)	-10 525	-9,3
Liiketoiminnan muut kulut	-3 395	235 4)	-3 160	-2,8
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot	-301	-224 4)	-525	-0,5
Aineettomien hyödykkeiden poistot	-45		-45	0,0
Liikevoitto (EBIT)	1 119	1 450	2 569	2,3
Rahoitustuotot	-	6)	100	0,1
Rahoituskulut	-	-15 4,6)	-70	-0,1
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	45	-15	30	0,0
Tulos ennen veroja	1 164	1 435	2 599	2,3
Verot	-540	-359 5)	-899	-0,8
Konsernin tulos	623	1 076	1 699	1,5

Yhdistetty laaja tuloslaskelma 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta

Bystronic Maschinen AG	Sveitsiläinen GAAP FER (tilintarkastamaton)	IFRS oikaisu	IFRS (tilintarkastamaton)	Muuntaminen milj. euroa a)
tuhatta Sveitsin frangia				
Konsernin tulos	623	1 076	1 699	1,5
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:				
Kurssierot ulkomaisista yksiköistä			0	0,0
Yhteensä	-		0	0,0
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:				0,0
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot etuusperusteisista järjestelyistä	-	10 3)	10	0,0
Yhteensä	-		10	0,0
Laajan tuloksen erät yhteensä, verojen jälkeen	-	10	10	0,0
Laaja tulos yhteensä	623	1 086	1 709	1,5

a) Pro forma esitystapaa varten tuhannet Sveitsin frangit on muunnettu miljooniksi euroiksi muuntokurssilla CHF/EUR 1.1325

Tilintarkastettu yhdistetty tuloslaskelma ja laaja tuloslaskelma 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta (sveitsiläinen GAAP FER) muunnettuna IFRS:n mukaiseksi (CHF).

Yhdistetty tuloslaskelma 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta

Bystronic Maschinen AG	Sveitsiläinen GAAP FER (tilintarkastettu)	IFRS oikaisu	IFRS (tilintarkastamaton)	Muuntaminen milj. euroa a)
tuhatta Sveitsin frangia				
Liikevaihto	133 065	-16 809 2)	116 256	100,7
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos	-4 933	13 335 2)	8 402	7,3
Liiketoiminnan muut tuotot	362		362	0,3
Tuotot yhteensä	128 494		-	-
Materiaalikulut	-53 446		-53 446	-46,3
Henkilöstökulut	-42 029	8	-42 021	-36,4
Liiketoiminnan muut kulut	-24 369	881 4)	-23 488	-20,3
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot	-1 277	-840 4)	-2 117	-1,8
Aineettomien hyödykkeiden poistot	-113	-2 4)	-115	-0,1
Liikevoitto (EBIT)	7 260	-3 427	3 833	3,3
Rahoitustuotot	-	6)	162	0,1
Rahoituskulut	-	-59 4,6)	-487	-0,4
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-265	-59	-325	-0,3
Tulos ennen veroja	6 995	-3 487	3 508	3,0
Verot	-1 432	768 5)	-664	-0,6
Konsernin tulos	5 563	-2 718	2 845	2,5

Yhdistetty laaja tuloslaskelma 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta

Bystronic Maschinen AG

tuhatta Sveitsin frangia	Sveitsiläinen GAAP FER (tilintarkastettu)	IFRS oikaisut	IFRS (tilintarkastamaton)	Muuntaminen milj. euroa a)
Konsernin tulos	5 563	-2 718	2 845	2,5
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:				
Kurssierot ulkomaisista yksiköistä	-		0	0,0
Yhteensä			0	0,0
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:				
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot etuus pohjaisista järjestelyistä	-	-1 456 3)	-1 456	-1,3
Vakuutusmatemaattisiin voittoihin ja tappioihin liittyvät verot		320	320	0,3
Yhteensä	-	-1 136	-1 136	-1,0
Muut laajan tuloksen erät yhteensä, verojen jälkeen	-	-1 136	-1 136	-1,0
Laaja tulos yhteensä	5 563	-3 854	1 709	1,5

a) Pro forma esitystapaa varten tuhannet Sveitsin frangit on muunnettu miljooniksi euroiksi muuntokurssilla CHF/EUR 1.1549

Tilintarkastamaton yhdistetty tase 31.3.2019 (sveitsiläinen GAAP FER) muunnettuna IFRS:n mukaiseksi (CHF).

Yhdistetty tase 31.3.2019

Bystronic Maschinen AG	Sveitsiläinen GAAP FER (tilintarkastamaton)	IFRS oikaisut	IFRS (tilintarkastamaton)	Muuntaminen milj. euroa a)
tuhatta Sveitsin frangia				
Rahavarat	5 659		5 659	5,1
Lyhytaikaiset rahoitusvarat	754		754	0,7
Myyntisaamiset	14 623		14 623	13,1
Ennakkomaksut toimittajille	213		213	0,2
Muut lyhytaikaiset saamiset	730		730	0,7
Maksetut ennakot ja siirtosaamiset	925		925	0,8
Vaihto-omaisuus	34 202		34 202	30,6
Lyhytaikaiset varat	57 107		57 107	51,1
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	8 099	1 500 4)	9 599	8,6
Rahoitusvarat	802	-783 6)	18	0,0
Aineettomat hyödykkeet	369	92 1)	461	0,4
		2,		
Laskennalliset verosaamiset	-	2 459 3,		
		4,		
		6)	2 459	2,2
Pitkäaikaiset varat	9 269	3 268	12 538	11,2
Varat yhteensä	66 376	3 268	69 644	62,3
Ostovelat	5 656		5 656	5,1
Ennakkomaksut asiakkailta	10 536		10 536	9,4
Sopimukseen perustuvat velat	-	7 064 2)	7 064	6,3
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	20 223	-1 288 6)	18 935	16,9
Muut lyhytaikaiset velat	1 343	1 582 4,	2 924	2,6
		6)		
Siirtovelat	9 441	-3	9 438	8,4
Lyhytaikaiset varaukset	3 908		3 908	3,5
Lyhytaikaiset velat	51 106	7 355	58 461	52,3
Pitkäaikaiset rahoitusvelat	12	1 284 4)	1 296	1,2
Eläkkeet	-	229 3)	229	0,2
Laskennalliset verovelat	-	827 6)	827	0,7
Pitkäaikaiset varaukset	980	-838 6)	142	0,1
Pitkäaikaiset velat	992	1 502	2 494	2,2
Velat yhteensä	52 098	8 857	60 955	54,5
Osakepääoma	100		100	0,1
Oman pääoman rahastot	15 691		15 691	14,0
		1,		
		2,		
Kertyneet voittovarot	-1 513	-5 590 3,	-7 103	-6,4
		4,		
		5)		
Oma pääoma	14 278	-5 590	8 688	7,8
Velat ja oma pääoma yhteensä	66 376	3 267	69 644	62,3

a) Pro forma esitystapaa varten tuhannet Sveitsin frangit on muunnettu miljooniksi euroiksi muuntokurssilla CHF/EUR 1.1181

Bystronic Maschinen AG:n yhdistettyihin tilinpäätöksiin on tehty seuraavat IFRS -oikaisut:

1) Aineettomat hyödykkeet

Sveitsiläisen GAAP FER:n mukaisesti kaikki kehittämismenot on kirjattu kuluksi. IAS 38: *Aineettomat hyödykkeet* vaati yhtiötä merkitsemään aineettoman hyödykkeen taseeseen sekä ulkopuolelta hankittujen, että sisäisesti aikaansaattujen osalta (hankintameno), mikäli on todennäköistä, että omaisuuserästä johtuva odotettavissa oleva vastainen taloudellinen hyöty koituu yhteisön hyväksi, ja omaisuuserän hankintameno on määritettävissä luotettavasti.

Sveitsiläisen GAAP FER:n mukainen 31.3.2019 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolta kirjattu kulu 92 tuhatta Sveitsin frangia on peruutettu valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos riviltä, ja vastaavan suuruinen sisäisesti aikaan saatu aineeton hyödyke on kirjattu taseeseen. Hyödyke ei ole vielä valmiina käyttöön otettavaksi, joten poistoja ei ole aloitettu.

2) Tuloutus

Sveitsiläisen GAAP FER:n mukaisesti liikevaihto on kirjattu toimituksen mukaisesti. IFRS:n mukaisessa laskentaperiaatteessa liikevaihto on kirjattu asiakkaan hyväksyntään perustuen, sillä se on keskeinen osoitus, että määräysvalta on siirtynyt asiakkaalle. Tämän johdosta liikevaihto on yleisesti kirjattu sveitsiläisen GAAP FER:n kirjanpitoikäytäntöä myöhempanä ajankohtana. Liikevaihdon tuloutuksen ajoituseroihin liittyen 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta liikevaihtoa on lisätty 4 375 tuhatta Sveitsin frangia ja 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta liikevaihtoa on peruutettu 16 809 tuhatta Sveitsin frangia. Vastaavasti liikevaihtoon liittyneet kulut ovat huomiotu oikaisuna valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos riviltä. Kuluja on lisätty 3 007 tuhatta Sveitsin frangia 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta ja peruutettu 13 335 tuhatta Sveitsin frangia 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta. 31.3.2019 taseella on vastaavasti kirjattu 7 064 tuhannen Sveitsin frangin lisäys sopimukseen perustuvat velat riville ja vastaava vähennys kertyneisiin voittovaroihin.

3) Eläkkeet

Sveitsiläisen GAAP FER:n mukaisessa kirjanpitoikäytännössä eläkejärjestelyn alijäämä ei välttämättä johda velan kirjaamiseen. IAS 19: *Työsuhte-etuudet* vaatii velan kirjaamista silloin kun eläkejärjestely on alijäämäinen. 31.12.2018 sekä 31.3.2019 taseella etuuspohjaisten järjestelyiden veloitteen määrä ylittää järjestelyyn kuuluvien varojen käyvän arvon, minkä johdosta on kirjattu etuuspohjaisiin eläkkeisiin liittyvä nettovelka. Lisäksi eläkekulu kirjataan IFRS:n mukaisesti ja Sveitsiläinen GAAP FER:n mukaisesti eri perustein. Tämän johdosta 31.3.2019 päättyneen kolmen kuukauden jakson IFRS:n mukaiselle tuloslaskelmalle on tehty 20 tuhannen Sveitsin frangin lisäys henkilöstökuluihin ja 31.12.2018 päättyneen tilikauden IFRS:n mukaiselle tuloslaskelmalle 8 tuhannen Sveitsin frangin vähennys henkilöstökuluihin. 4) *Vuokrasopimus varat ja velat*

Sveitsiläisen GAAP FER:n mukaisen kirjanpitoikäytännön mukaisesti muita vuokrasopimuksia ei ole aktivoitu taseelle. IFRS 16 mukaisesti vuokralle ottaja kirjaa taseelle käyttöoikeusomaisuuserän sekä siihen liittyvän vuokrasopimusvelan. IFRS 16 käyttöönotto on johtanut taseelle kirjattujen varojen ja velkojen kasvuun, sekä tuloslaskelman kulujen kasvuun vuokrasopimuskauden alussa sekä kulujen siirtymiseen liiketoiminnan muista kuluista rahoituskuluihin sekä poistoihin.

5) Tuloverot

Yllä oleva tuloverojen oikaisu sisältää IFRS oikaisujen verovaikutuksen liittyen aineettomien hyödykkeiden kirjaamiseen, tuloutusoikaisuun, eläkkeiden oikaisuun sekä vuokrasopimuksiin liittyvien varojen ja velkojen oikaisuun.

6) Uudelleenluokittelut

Taseella Sveitsiläisen GAAP FER:n mukaisen kirjanpitoikäytännön mukaisesti laskennalliset verosaamiset on esitetty osana rahoitusvaroja sekä laskennalliset verovelat osana pitkäaikaisia varauksia. Nämä erät on uudelleenluokiteltu omiksi riveikseen taseella. Lisäksi lyhytaikaisissa rahoitusveloissa esitetty osingonjakovelka on uudelleenluokiteltu muihin lyhytaikaisiin velkoihin. Sveitsiläinen GAAP FER Tuloslaskelmalla rahoitustuotot ja rahoituskulut on esitetty nettona rivillä rahoitustuotot ja -kulut. IFRS tuloslaskelmalla taloudellinen tulos on jaettu rahoitustuottoihin ja rahoituskuluihin.

Bystronic glassin yhdistetyn tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman ja taseen esittäminen Pro forma tuloslaskelmalla ja Pro forma taseella

Bystronic glassin yhdistetty tilinpäätös (IFRS) on esitystavaltaan erilainen Glastonin konsernitilinpäätöksen kanssa. Erot liittyvät pääsääntöisesti rivien nimiin sekä ryhmittelyyn. Tuloslaskelman ja laajan tuloslaskelman osalta eroa ei ole summissa seuraavien erien osalta: liikevaihto, liikevoitto, tilikauden voitto/tappio ennen veroja, tilikauden voitto/tappio tai tilikauden laaja tulos yhteensä.

Taseen osalta summissa ei ole eroavaisuuksia seuraavien erien osalta: pitkäaikaiset varat yhteensä, lyhytaikaiset varat yhteensä, emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma yhteensä, pitkäaikaiset velat yhteensä tai lyhytaikaiset velat yhteensä.

Seuraavassa taulukossa esitetään Bystronic glassin yhdistetyn tilinpäätöksen erien nimet ja niitä vastaavien erien nimet Glastonin tilinpäätöksessä.

<i>Erä Bystronic glassin yhdistetyssä tilinpäätöksessä</i>	<i>Erä Glastonin konsernitilinpäätöksessä</i>
Liikevaihto	Liikevaihto
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos	Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos/Valmistus omaan käyttöön
Liiketoiminnan muut tuotot	Liiketoiminnan muut tuotot
Materiaalikulut	Materiaalit
Henkilöstökulut	Henkilöstökulut
Liiketoiminnan muut kulut	Liiketoiminnan muut kulut
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot	Poistot ja arvonalentumiset/Käyttöoikeusomaisuuserän poistot
Aineettomien hyödykkeiden poistot	Poistot ja arvonalentumiset
Liikevoitto (EBIT)	Liikevoitto
Rahoitustuotot	Rahoitustuotot
Rahoituskulut	Rahoituskulut/Vuokrasopimusvelkojen korkokulut
Rahoitustuotot ja –kulut yhteensä	Nettorahoituskulut
Tulos ennen veroja	Tilikauden voitto/tappio ennen veroja
Verot	Tuloverot
Konsernin tulos	Tilikauden voitto/tappio
Kurssierot ulkomaisista yksiköistä	Kurssierot ulkomaisista yksiköistä
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot etuuspohjaisista järjestelyistä	Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot etuuspohjaisista järjestelyistä
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	Aineelliset hyödykkeet/Käyttöoikeusomaisuuserät
Aineeton omaisuus	Muut aineettomat hyödykkeet
Laskennalliset verosaamiset	Laskennalliset verosaamiset
Rahoitusomaisuus	Lainasaamiset ja muut pitkäaikaiset saamiset
Pitkäaikaiset varat	Pitkäaikaiset varat yhteensä
Rahavarat	Käteisvarat
Lyhytaikaiset rahoitusvarat	Myynti- ja muut saamiset
Myyntisaamiset	Myynti- ja muut saamiset
Ennakkomaksut toimittajille	Myynti- ja muut saamiset
Muut lyhytaikaiset saamiset	Myynti- ja muut saamiset
Siirtosaamiset	Myynti- ja muut saamiset
Vaihto-omaisuus	Vaihto-omaisuus
Lyhytaikaiset varat	Lyhytaikaiset varat yhteensä
Osakepääoma	Osakepääoma
Oman pääoman rahastot	Muut sidotun pääoman rahastot
Kertyneet voittovarot	Kertyneet voittovarot ja kurssierot
Oma pääoma	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva omapääoma yhteensä
Muut pitkäaikaiset velat	Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat
Eläkkeet	Velat etuuspohjaisista eläkkeistä ja muista pitkäaikaisista työsuhde-etuuksista
Laskennalliset verovelat	Laskennalliset verovelat
Pitkäaikaiset varaukset	Pitkäaikaiset korottomat velat ja varaukset
Pitkäaikaiset velat	Pitkäaikaiset velat yhteensä
Ostovelat	Ostovelat ja muut lyhytaikaiset korottomat velat
Ennakkomaksut asiakkailta	Ostovelat ja muut lyhytaikaiset korottomat velat
Sopimukseen perustuvat velat	Sopimukseen perustuvat velat
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	Lyhytaikaiset korolliset velat

Muut lyhytaikaiset velat	Ostovelat ja muut lyhytaikaiset korottomat velat/Kauden verotettavaan tulokseen perustuvat velat/Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat
Siirtovelat	Ostovelat ja muut lyhytaikaiset korottomat velat
Lyhytaikaiset varaukset	Lyhytaikaiset varaukset
Lyhytaikaiset velat	Lyhytaikaiset velat yhteensä

Tilintarkastamattomat pro forma -lisätiedot

Tilintarkastamattomaan pro forma -taloudelliseen tietoon perustuvat taloudelliset tunnusluvut

	1.1.–31.3. 2019 ¹⁾	1.1.–31.12. 2018 ¹⁾
	(tilintarkastamaton)	
Saadut tilaukset, milj. euroa	45,4	216,7
Liikevaihto, milj. euroa	44,4	201,8
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,2	-5,1
Käyttökate (EBITDA), milj. euroa	4,0	11,1
Käyttökate (EBITDA), % liikevaihdosta	9,1	5,5
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), milj. euroa	3,8	16,2
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), % liikevaihdosta	8,6	8,0
Liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokaatiota (EBITA), milj. euroa	2,8	6,3
Liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokaatiota (EBITA), % liikevaihdosta	6,4	3,1
Vertailukelpoinen liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokaatiota (EBITA), milj. euroa ..	2,7	11,4
Vertailukelpoinen liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokaatiota (EBITA), % liikevaihdosta	6,0	5,7
Liikevoitto (EBIT), milj. euroa	1,4	0,5
Liikevoitto (EBIT), % liikevaihdosta	3,1	0,2
Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT), milj. euroa	1,2	5,6
Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT), % liikevaihdosta	2,6	2,8
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, milj. euroa	132,5	-
Omavaraisuusaste, %	29,4 ²⁾	-
Nettovelkaantumisaste, %	107,9 ²⁾	-
Korolliset nettovelat, milj. euroa	60,3 ²⁾	-

¹⁾ Tunnusluvut ovat johdettu taulukoista, jotka ovat esitetty osassa ”Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot” ja laskettu Glaston taloudellisten tunnuslukujen määritelmien perusteella, katso ”– Yhtiön historialliset taloudelliset tiedot – Tunnuslukujen määritelmät ja käyttötarkoitus”.

²⁾ Katso pro forma -taloudellisiin tietoihin perustuvat korollinen nettovelka, nettovelkaantumisaste ja omavaraisuusaste per 31.3.2019 olettaen, että Osakeanti tulee täysin merkityksi kohdassa ”Pääomarakenne ja velkaantuneisuus”.

Tunnuslukujen määritelmät ja käyttötarkoitus

Tunnusluku	Määritelmä	Käyttötarkoitus
Käyttökate (EBITDA)	Liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia	Käyttökate on Yhtiön tuloksellisuutta osoittava mittari
Käyttökate (EBITDA), % liikevaihdosta	Käyttökate (EBITDA) / liikevaihto	
Liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokaatiota (EBITA)	Liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokaatiota	EBITA on Yhtiön tuloksellisuutta osoittava mittari ja parantaa eri kausien keskinäistä vertailukelpoisuutta
Liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokaatiota (EBITA), % liikevaihdosta	Liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokaatiota (EBITA) / liikevaihto	
Liikevoitto (EBIT)	Liiketulos poistojen ja arvonalentumisten jälkeen	

Liikevoitto (EBIT), % liikevaihdosta	Liikevoitto (EBIT) / liikevaihto	EBIT, liikevoitto, kuvastaa todellista liiketoiminnan tulosta ja parantaa eri kausien keskinäistä vertailukelpoisuutta
Sijoitettu pääoma kauden lopussa	Oma pääoma + korolliset velat	Sijoitettu pääoma osoittaa sen pääoman määrän, jonka Yhtiö on käyttänyt tehdäkseen tuottoa
Omavaraisuusaste, %	Oma pääoma (emoyhteisön omistajille kuuluva oma pääoma + määräysvallattomien omistajien osuus) x 100 / (Varat yhteensä - saadut ennakot)	Omavaraisuusaste, %, osoittaa kuinka suuri osa Yhtiön varoista on rahoitettu omalla pääomalla
Nettovelkaantumisaste, %	Korolliset nettovelat x 100 / Oma pääoma (emoyhteisön omistajille kuuluva oma pääoma + määräysvallattomien omistajien osuus)	Nettovelkaantumisaste, %, kuvaa taloudellista riskiä. Korkea velkaantumissuhde merkitsee korkeaa velan osuutta suhteessa omaan pääomaan
Korolliset nettovelat	Korolliset velat (sisältää jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat korolliset velat) - rahavarat	Korolliset nettovelat on mittari, joka osoittaa Yhtiön ulkopuolisen velkarahoituksen kokonaismäärän
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)	Liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia, ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä	
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), % liikevaihdosta	Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA) / liikevaihto	
Vertailukelpoinen liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokatiota (EBITA)	Liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokatiota, ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä	
Vertailukelpoinen liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokatiota (EBITA), % liikevaihdosta	Vertailukelpoinen liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokatiota (EBITA) / liikevaihto	
Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT)	Liiketulos poistojen ja arvonalentumisten jälkeen, ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä	Vertailukelpoisia tunnuslukuja käytetään kuvastamaan todellista liiketoiminnan tulosta ja parantamaan eri kausien keskinäistä vertailukelpoisuutta
Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT), % liikevaihdosta	Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT) / liikevaihto	
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä oikaistaan varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomia liiketapahtumia tai arvostuserien muutoksia, silloin kun ne aiheutuvat rakennejärjestelyistä, yritysostoista ja -myynneistä, näihin liittyvistä integraatio- ja separaatiokustannuksista, omaisuuden myynnistä tai arvonalentumisesta. Näihin voi sisältyä henkilöstövähennyksistä, tuotevalikoiman rationalisoinnista, tuotantorakenteen uudistamisesta sekä toimipisteiden vähentämisestä aiheutuvia kuluja.	

Liikearvon arvonalentumistappiot, konsernirakenteen muutoksista johtuvat luovutusvoitot tai -tappiot sekä poikkeuksellisen suuret aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutusvoitot tai -tappiot oikaistaan vertailukelpoisuuteen vaikuttavana eränä.

Tilintarkastamattomista pro forma -taloudellisista tiedoista laskettujen vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäytyslaskelma

	1.1.–31.3. 2019 ¹⁾	1.1.–31.12. 2018 ¹⁾
Milj. euroa, ellei toisin ilmoitettu		
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät		
Rakennejärjestelyt ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myynnit	0,2	-5,1
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät		
Käyttökate (EBITDA)		
Liikevoitto	1,4	0,5
<i>Vähennettynä</i>		
Poistot ja arvonalentumiset	-2,7	-10,6
Käyttökate	4,0	11,1
% Liikevaihdesta	9,1	5,5
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)		
Liikevoitto	1,4	0,5
<i>Vähennettynä</i>		
Poistot ja arvonalentumiset	-2,7	-10,6
Oikaisu: Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät....	0,2	-5,1
Vertailukelpoinen käyttökate	3,8	16,2
% Liikevaihdesta	8,6	8,0
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokatiota (EBITA)		
Liikevoitto	1,4	0,5
<i>Vähennettynä</i>		
Aineettomien hyödykkeiden poistot	-0,5	-2,0
Kauppahinnan allokatio	-1,0	-3,9
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokatiota (EBITA)	2,8	6,3
% Liikevaihdesta	6,4	3,1
Vertailukelpoinen liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokatiota (EBITA)		
Liikevoitto	1,4	0,5
<i>Vähennettynä</i>		
Aineettomien hyödykkeiden poistot	-0,5	-2,0
Kauppahinnan allokatio	-1,0	-3,9
Oikaisu: Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät....	0,2	-5,1
Vertailukelpoinen liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja ilman kauppahinnan allokatiota (EBITA)	2,7	11,4
% Liikevaihdesta	6,0	5,7
Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT)		
Liikevoitto	1,4	0,5
<i>Vähennettynä</i>		
Oikaisu: Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät....	0,2	-5,1
Vertailukelpoinen liikevoitto	1,2	5,6
% Liikevaihdesta	2,6	2,8
Sijoitettu pääoma kauden lopussa		

Oma pääoma yhteensä	55,9	-
Korolliset velat	76,6	-
Sijoitettu pääoma kauden lopussa	132,5	-
Omavaraisuusaste, %		
Oma pääoma	55,9	-
Varat yhteensä	221,8	-
Saadut ennakot	-31,7	-
Omavaraisuusaste, %	29,4 %	
Nettovelkaantumisaste, %		
Korolliset velat	76,6	-
Käteisvarat	16,3	-
Oma pääoma	55,9	-
Nettovelkaantumisaste, %	107,9 %	-
Korollinen nettovelka		
Korolliset velat	76,6	-
Käteisvarat	16,3	-
Korollinen nettovelka	60,3	-

¹⁾ Tunnusluvut ovat johdettu taulukoista, jotka ovat esitetty osassa ”Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot”.

VIIMEAIKAINEN KEHITYS JA TULEVAISUUDENNÄKYMÄT

Viimeaikainen kehitys ja suuntaukset

Markkinoiden kehitys

Yhtiön tuotteiden ja palvelujen kysyntä on riippuvainen lasin kysynnästä ja lasinjalostajien kapasiteetista, mikä vaikuttaa investointitarpeisiin sekä palvelujen ja varaosien kysyntään. Yhtiön johdon arvion mukaan lasin kokonaiskysynnän odotetaan tulevina vuosina kasvavan noin 3–5 % vuosittain ja älylasikysynnän odotetaan kasvavan noin 12–15 %. Yhtiön johto arvioi, että lisääntyvä kaupungistuminen sekä turvallisuuden tarve vaikuttavat lasin kysyntään sekä rakentamisessa että korjausrakentamisessa. Rakennus- ja korjausrakentamiseen liittyvää lasinkäyttöä koskevien erityisvaatimusten arvioidaan lisääntyvän myös muuttuvien ympäristötekijöiden sekä kasvavien turvallisuusmääräysten sekä energiavaatimusten tai sääntelyn johdosta tukien siten erikoislasin kysyntää²⁶. Yhtiön johto arvioi ajoneuvolasin kokonaismarkkinoiden kasvavan hitaasti, vaikka lasin suhteellinen osuus autoissa on kasvussa²⁷. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan varsinkin ohuen lasin käyttö lisääntyy painon vähentämiseksi. Aurinkoenergian, älylasien sekä energiatehokkaiden lasiratkaisujen kasvua tukevat kasvava ympäristötietoisuus ja investoinnit uusiutuvaan energiaan²⁸.

Markkinakehitys vuoden 2019 ensimmäisellä neljänneksellä

Arkkitehtuurilasi

Yhtiön toiminta on globaalia, ja sen liiketoiminta on pitkälti sidoksissa globaalin investointikysynnän suuntauksiin. Yhtiön suurimmat markkina-alueet ovat EMEA (Eurooppa, Lähi-itä ja Afrikka), Amerikka (Pohjois-, Keski- ja Etelä-Amerikka) ja Aasia-Tyynimeri (Kiina ja muu Aasian ja Tyynenmeren alue). Yhtiön EMEA-alue koostuu monesta maasta ja maanosasta, joissa taloudelliset olosuhteet vaihtelevat merkittävästi. Brexitin toteutumiseen liittyvä epävarmuus, Keski-Euroopassa yleisesti vallitsevat maailmankaupan jännitteet ja Kiinan taloudellisen kehityksen hidastuminen ovat aiheuttaneet päätöksenteon pitkittymisiä, ja varsinkin Saksan talousennusteet heikkenivät vuoden 2019 ensimmäisellä neljänneksellä. Euroopan keskuspankki arvioi maaliskuussa 2019 julkaistuissa euroalueen talousnäkyymiä koskevissa arvioissaan euroalueen BKT:n kasvun hidastuvan ja sen vuosikasvun olevan 1,1 % vuonna 2019, mikä tarkoittaa 0,6 prosenttiyksikön laskua joulukuun 2018 ennusteeseen verrattuna. Lisäksi Euroopan keskuspankki on ennustanut, että BKT:n kasvu nousee vuoden 2019 kasvusta 1,6 %:iin vuonna 2020 ja 1,5 %:iin vuonna 2021.²⁹ Turkissa tilanne jatkui epävarmana ja päätöksenteko hidastui. Venäjällä tilausaktiviteetti ja -mielenkiinto paranivat hieman edellisvuodesta heikosta taloudellisesta tilanteesta huolimatta. Lisäksi Itä-Euroopan lasinjalostuksen investointiaktiviteetti jatkui hyvänä, ja johdon arvion mukaan sen ennustetaan jatkuvan hyvänä myös tulevina neljänneksinä. EMEA-alueen eristyslasimarkkinat kehittyivät suotuisasti vuoden 2019 ensimmäisellä neljänneksellä.

Luottamus Yhdysvaltain talousnäkyymiin oli vuoden 2019 ensimmäisellä neljänneksellä edelleen vahva, ja BKT:n ennustetaan kasvavan lähes 2 % vuonna 2019.³⁰ Kysyntä loppumarkkinoilla ja asiakkaiden investointihalukkuus piristyivät vuoden 2019 ensimmäisellä neljänneksellä. Johdon arvion mukaan tiukentuvat rakennusmääräykset ja lasin lisääntyneet laatuvaatimukset tukivat Yhtiön tuotteiden kysyntää. Glaston-segmentti sai useita merkittäviä tilauksia Pohjois-Amerikasta vuoden 2019 ensimmäisellä neljänneksellä. Eristyslasimarkkinan tilausaktiviteetti Pohjois-Amerikassa oli alhainen, mikä johtui ensisijaisesti projektien ajoittumisesta. Bystronic glassin tilauskertymä näillä markkinoilla oli erittäin korkea vuonna 2018. Meksikon, Keski-Amerikan ja Etelä-Amerikan markkinoiden toimintaympäristö on edelleen haastava.

Aasian ja Tyynenmeren alueen odotetaan olevan lasinjalostuksen nopeimmin kasvava markkina-alue seuraavien vuosien aikana. Kiinan lasinjalostusmarkkinat ovat Aasian ja Tyynenmeren alueen suurimmat.³¹ Aasian ja Tyynenmeren alueen hintakilpailu on tiukkaa, ja paikallisilla toimijoilla on selkeä kilpailuetu alueen markkinoilla, joilla ostokäyttäytyminen on kustannustietoisempaa kuin Yhtiön muilla markkinoilla. Yhtiö näkee potentiaalia markkinoiden keskisegmentillä, jossa lasinjalostajat ovat Yhtiön arvion mukaan yleensä alueellisia tai paikallisia jalostajia ja lopputuotteen laatuvaatimukset ovat markkinoiden yläsegmenttiä³² pienempiä. Kiinan lasinjalostuskonemarkkinoilla oli vuoden 2019 ensimmäisellä neljänneksellä nähtävissä lievää nousua edellisvuosien alhaisiin tasoihin verrattuna. Australian ja Uuden Seelannin markkinat hiljenivät vuoden 2019 ensimmäisellä neljänneksellä kolmen vilkkaan vuoden jälkeen. Australian johtavan lasinvalmistajan yritysmyynti ja toukokuussa järjestettävät eduskuntavaalit aiheuttivat myös päätöksenteon

²⁶ Lähde: Freedonian markkinatutkimus, maaliskuu 2018.

²⁷ Lähde: Freedonian markkinatutkimus, maaliskuu 2018.

²⁸ Lähde: Freedonian markkinatutkimus, maaliskuu 2018.

²⁹ Lähde: Euroopan keskuspankki, 2019.

³⁰ Lähde: Trading Economics, huhtikuu 2019.

³¹ Lähde: Freedonian markkinatutkimus, maaliskuu 2018.

³² Markkinat voidaan jakaa yläsegmenttiin, keskisegmenttiin ja alasegmenttiin asiakkaiden tuotteille asettamien laatu- ja suorituskykystandardien mukaan. Yhtiön arvion mukaan markkinoiden yläsegmentissä asiakkailla on suurimmat vaatimukset koneen kapasiteetille, käytettävyydelle ja palveluille sekä korkeimmat laatuvaatimukset lopputuotteelle. Katso lisätietoja kohdasta ”Yhtiön liiketoiminta – Kilpailu”.

hidastumista. Myös monessa muussa Aasian maassa, kuten Thaimassa ja Indonesiassa, järjestetään vuoden 2019 toisen neljänneksen aikana vaaleja, joiden johdosta investointipäätöksiä lykätään vaalien jälkeiseen aikaan.

Ajoneuvolasi

Ajoneuvoteollisuuden markkinat, ja näin ollen myös ajoneuvolasimarkkinat, ovat sykliset ja suhdanteet saattavat vaihdella merkittävästi. Vuoden 2018 puolella välissä alkanut markkinoiden matalasuhdanne, kauppapoliittiset jännitteet Yhdysvaltojen ja Kiinan välillä, sekä uusien, vuonna 2020 voimaan tulevien päästösäännösten ennakoitiin ovat vaikuttavat negatiivisesti varsinkin Kiinan markkina-aktiiviteettiä vuoden 2019 ensimmäisellä kvartaalilla. Samalla kuitenkin ajoneuvolasivaatimukset kasvavat ja asettavat uusia haasteita lasinjalostukselle tuoden uusia toimijoita markkinoille ja luoden uusia mahdollisuuksia lasinjalostusteknologioiden toimittajille.

Markkinakehitys vuoden 2019 ensimmäisen neljänneksen jälkeen

Epävarmuus EMEA-alueella, varsinkin Keski-Euroopassa, on jatkunut myös toisella neljänneksellä ja päätöksenteko on edelleen hidasta lämpökäsittelykonemarkkinoilla. Eristyslasikonemarkkinoiden aktiiviteetti on säilynyt hyvänä. Pohjois-Amerikan lämpökäsittelykoneiden markkinat ovat säilyneet aktiivisina ja myös eristyslasin osalta aktiiviteetti on piristynyt toisella neljänneksellä. Kiinassa epävarmuus Yhdysvaltojen kauppasanktioista on aiheuttanut investointipäätösten hidastumista ja siirtymistä lämpökäsittelykoneiden osalta. Aktiiviteetti ajoneuvolasikonemarkkinoilla odotetaan säilyvän edellisiä vuosia hiljaisempaan läpi vuoden.

Viimeaikainen kehitys ja suuntaukset segmenteittäin

Yhtiön liikevaihtoon vaikuttavat ensisijaisesti tilauskertymän taso ja ajoitus sekä tilausten maantieteellinen ja tuotejakauma. Sekä Glaston- että Bystronic glass -segmentin liiketoiminta on projektiluonteista, ja yksittäisten tilauksien ajoitus saattaa johtaa tilauskertymän merkittävään vaihteluun neljänneksestä toiseen. Eräät suuret myyntitapahtumat, kuten joka toinen vuosi järjestettävät Glasstec-messut, aiheuttavat usein Yhtiön tilauskertymään kausittaista kasvua. Historiallisesti vuoden ensimmäinen neljännes on yleensä heikoin ja viimeinen neljännes vahvin. Katso ”*Riskitekijät – Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä – Yhtiön liiketoiminta on altis kausiluonteisuudelle ja tuloksen vaihtelulle*”. Vuonna 2019 alalla ei järjestetä joka toinen vuosi järjestettävien Glasstec-messujen kaltaisia suuria myyntitapahtumia.

Glaston-segmentti

Glastonin tilauskertymä 31.3.2019 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla laski 14 prosenttia verrattuna 31.3.2018 päättyneeseen kolmen kuukauden jaksoon ja oli yhteensä 22,9 miljoonaa euroa (26,5 miljoonaa euroa, ja myydyt liiketoiminnot huomioiden 25,5 miljoonaa euroa 31.3.2018 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla). Myydyt liiketoiminnot huomioiden tilauskertymä laski 10 prosenttia. Tilausaktiiviteetti rauhoittui siten selvästi edellisneljänneksen vilkkaasta Glasstec-neljänneksestä.

Glastonin tilauskertymä 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella kasvoi 4 prosenttia verrattuna edellisvuoteen ja oli yhteensä 107,6 miljoonaa euroa (103,7 miljoonaa euroa, ja myydyt liiketoiminnot huomioiden 102,2 miljoonaa euroa vuonna 2017). Myyty esikäsittely- ja työkaluliiketoiminta huomioiden tilauskertymä kasvoi 5 prosenttia.

Glastonin ensimmäisen vuosineljänneksen 2019 liikevaihto laski 16 prosenttia ja oli 20,8 miljoonaa euroa (24,8 miljoonaa euroa, ja myydyt liiketoiminnot huomioiden 23,7 miljoonaa euroa 31.3.2018 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla). Tämä johtui ensisijaisesti vuoden 2018 kolmannen ja neljännen neljänneksen alkupuolen uusien tilauksien alhaisesta määrästä, mutta myös muun muassa koko Eurooppaan heijastuneista pitkittyneistä Brexit-neuvotteluista ja muista epävarmuustekijöistä, joiden seurauksena ensimmäinen neljännes oli hieman odotettua hiljaisempi. Huoltopalvelumarkkinat olivat aktiiviset ensimmäisellä neljänneksellä ja kysyntä oli hyvä. Sekä lämpökäsittelykoneiden huoltopalvelujen tilauskertymä että liikevaihto paranivat. Vuoden 2019 tammi–maaliskuun vertailukelpoinen liike-tulos oli 0,1 miljoonaa euroa (1,1 miljoonaa euroa 31.3.2018 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla), mikä vastasi 0,4 prosenttia liikevaihdosta (4,4 prosenttia 31.3.2018 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla). Alhaisempaa liike-tulosta selittää ensisijaisesti koneliiketoiminnan alhaisempi liikevaihto. Vaikutusta lievensivät lämpökäsittelykoneisiin liittyvien palveluiden liikevaihdon kasvu, koko lämpökäsittelyliiketoiminnan paremmat bruttokatteet ja työkaluliiketoiminnan myynti vuoden 2018 lopulla. Lisäksi kiinteät kustannukset, lähinnä henkilöstökulut, kasvoivat. Glastonin vuoden 2019 tammi–maaliskuun liike-tulos oli -0,8 miljoonaa euroa (0,9 miljoonaa euroa 31.3.2018 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla).

31.3.2019 asti (ennen Glastonin ja Bystronic glassin yhdistymistä) Glastonilla oli yksi raportointisegmentti, joka koostui Machines- ja Services-liiketoiminta-alueista.³³ Glastonin tilauskanta 31.3.2019 oli 42,8 miljoonaa euroa (36,0 miljoonaa

³³ Yhtiöllä oli 31.3.2019 asti yksi raportointisegmentti, joka koostui Machines- ja Services-liiketoiminta-alueista. Tässä Services-liiketoiminta-alue

euroa 31.3.2018), ja se kasvoi 19 prosenttia verrattuna tilauskantaan 31.3.2018. Machines-liiketoiminta-alueen tilauskanta kasvoi 24 prosenttia 39,7 miljoonaan euroon (32,0 miljoonaa euroa 31.3.2018), ja Services-liiketoiminta-alueen tilauskanta laski 23 prosenttia 3,1 miljoonaan euroon 31.3.2019 (4,0 miljoonaa euroa 31.3.2018).

Bystronic glass -segmentti

Bystronic glassin tilauskertymä 31.3.2019 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla laski 27 prosenttia verrattuna 31.3.2018 päättyneeseen kolmen kuukauden jaksoon, ja se oli yhteensä 25,4 miljoonaa Sveitsin frangia (34,6 miljoonaa Sveitsin frangia 31.3.2018 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla). Tilauskertymän lasku johtui ensisijaisesti Pohjois-Amerikan tilauksien ajoituksesta sekä erittäin korkeasta vertailukauden tilauskertymästä. Sekä Glaston- että Bystronic glass -segmentin liiketoiminta on projektiluonteista, ja yksittäisten tilauksien ajoitus saattaa johtaa tilauskertymän merkittävään vaihteluun neljänneksestä toiseen.

Bystronic glassin tilauskertymä 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella kasvoi 2 prosenttia verrattuna edellisvuoteen, ja se oli yhteensä 126,0 miljoonaa Sveitsin frangia (124,1 miljoonaa Sveitsin frangia 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella).

Bystronic glass -segmentin ensimmäisen vuosineljänneksen 2019 pro forma -perusteinen liikevaihto oli 23,6 miljoonaa euroa ja liiketulos oli 2,3 miljoonaa euroa. Ensimmäisen vuosineljänneksen pro forma -perusteinen liiketulos oli poikkeuksellisen korkea, koska sille ajoittui useamman merkittävän, hyväkatteisen projektin tulot.

Viimeaikaisia tapahtumia

Alla esitettyä lukuun ottamatta Yhtiön taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa ei ole tapahtunut merkittävää muutosta 31.3.2019 ja tämän Esitteen päivämäärän välisenä aikana.

Yhtiö hankki Conzzeta-konsernilta sen sveitsiläis-saksalaisen koneita, järjestelmiä ja palveluita lasinjalostukseen maailmanlaajuisesti tarjoavan Bystronic glass -liiketoiminnan 1.4.2019. Yritystalon yhteydessä Yhtiö allekirjoitti uuden rahoitus sopimuksen sekä teki muutoksia johtoryhmään. Katso lisätietoja yritystalon ja siihen liittyvistä rahoitusjärjestelyistä kohdista ”Bystronic glass -yritystalon tausta ja varojen käyttö” ja ”Yhtiön liiketoiminta – Merkittävät sopimukset”.

Yhtiön ja Evli Awards Management Oy:n (”Evli”) välillä tehdyn vanhan järjestelyn nojalla Evlillä oli hallussaan 157 716 Yhtiön osaketta, jotka Evlin hyväksynnän perusteella Yhtiö päätti 1.4.2019 mitätöidä osakeyhtiölain 15 luvun 12 §:n mukaisesti.

Yhtiö vastaanotti 9.4.2019 arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 §:n mukaisen ilmoituksen Ahlström Capital Oy:ltä, jonka mukaan AC Invest Eight B.V:n omistus- ja ääniosuus Yhtiössä oli ylittänyt 25 prosentin rajan 9.4.2019.

Yhtiö tiedotti 6.5.2019 tarkistaneensa strategiaansa ja päivittäneensä strategiakauden 2018–2021 taloudelliset tavoitteensa Bystronic glass -yritystalon tuloksena. Katso myös ”Yhtiön liiketoiminta – Yhtiön strategia”.

Yhtiö ja Burghard Schneider sopivat yhdessä Schneiderin jättävän tehtävänsä 27.5.2019. Burghard Schneider vastasi Bystronic glassin liiketoiminnasta vuodesta 2014 ja oli Yhtiön johtoryhmän jäsen 1.4.2019 lähtien. Bystronic glassin vetäjäksi ja johtoryhmän jäseneksi siirtyi Dietmar Walz. Walz on aiemmin toiminut Bystronic glassin myyntijohtajana.

Yritysjärjestelyt

Glaston Oyj Abp tiedotti 25.1.2019 allekirjoittaneensa Conzzeta AG:n ja Conzzeta Holding Deutschland AG:n kanssa Osakekaupparajan, jonka mukaan Glaston Oyj Abp sopi ostavansa kokonaan omistamansa tytäryhtiön Glaston Services Ltd. Oy:n kautta Conzzeta-konsernilta Bystronic glass -liiketoiminnan sisältäen kaikki sveitsiläisen Bystronic Maschinen AG:n ja saksalaisen Bystronic Lenhardt GmbH:n sekä niiden tytäryhtiöiden ulkona olevat osakkeet. Yritystalo saatiin päätökseen 1.4.2019, lukuun ottamatta pienen venäläisen Bystronic glassin yksikön yritystaloa, johon Glaston Oyj Abp sai Venäjän kilpailuviranomaisen hyväksynnän 2.4.2019. Bystronic glass -yrityskauppa suoritettiin käteisvastiketta vastaan 68 miljoonan euron yritysarvolla, ja yrityskauppa rahoitettiin velkarahoituksen ja oman pääoman ehtoisen rahoituksen yhdistelmällä.

Yrityskauppa tukee Yhtiön tavoitetta vahvistaa edelleen asemaansa lasinjalostuksen ketjussa lisäten Yhtiön tarjontaa liittyen eristyslaseihin arkkitehtuurilasimarkkinalla (yhdessä tiettyjä esikäsittelyssä käytettäviä laitteita tarjoavan yhteistyökumppanin kanssa) sekä Cut&Grind -teknologiaan eli esikäsittelyyn ajoneuvo-, kaluste- ja laite- sekä näyttölasin

tarkoittaa Yhtiön palveluliiketoimintaa ennen Bystronic glass -yritystaloa. Yhtiöllä on 1.4.2019 lähtien kaksi segmenttiä: Glaston-segmentti ja Bystronic glass -segmentti. Lisäksi Yhtiö raportoi liikevaihdon, tilauskertymän ja tilauskannan seuraavien tuotealueiden osalta: Heat Treatment Technologies, Bystronic Glass Technologies, Emerging Technologies (joka sisältää Glaston-segmentin Emerging Technologies -tuotealueen ja Bystronic glassin näyttöliiketoiminnan), Services (joka koostuu Glaston- ja Bystronic -segmenttien palveluista) ja Muut.

markkinoilla. Muutosvoimaisen yrityskaupan johdosta Yhtiölle muodostuu kattava tuotetarjonta, jonka johto uskoo hyödyttävän Yhtiön asiakkaita. Yhtiö uskoo yrityskaupan tarjoavan mahdollisuuksia uusien laitteiden ristiinmyynnille, kokonaisvaltaisempien palvelujen tarjoamiselle suoraan yhdeltä toimittajalta sekä integroitujen tuotantolinjojen yhteiselle kehittämiselle. Lisäksi Bystronic glass tukee Yhtiön tulevaisuuden kasvutavoitteita kehittyvissä lasiteknologioissa.

Yhtiön kokoluokka on kasvanut yrityskaupan myötä merkittävästi. Yrityskaupan odotetaan olevan luonteeltaan tulosta parantava. Yhtiö odottaa vuoteen 2021 mennessä yhteensä noin 4 miljoonan euron vuosittaisia kustannussynergioita, jotka saadaan pääasiassa alhaisemmista myytyjen tavaroiden hankintamenoista sekä myynti-, markkinointi- ja hallinnointikustannuksista. Synergiaetujen saavuttamiseen liittyvien kertaluonteisten kustannusten ja investointien arvioidaan olevan yhteensä 7–8 miljoonaa euroa samalla jaksolla. Suurimman osan kertaluonteisista kustannuksista arvioidaan toteutuvan yhdistymisen ensimmäisenä vuonna. Yhtiö arvioi tulosvaikutteisia transaktiokuluja kertyvän vuonna 2019, ensimmäinen neljännes mukaan lukien, noin 4 miljoonaa euroa, joista rahoituskuluja on noin 1 miljoonaa euroa. Yhtiö kirjasi tulosvaikutteisia transaktiokuluja 0,8 miljoonaa euroa 31.3.2019 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla. Yhtiön johdon arvion mukaan yrityskauppa tarjoaa myös potentiaalisia lisäsynergioita tuotekehitykseen, hankintoihin, kiinteiden kustannusten vipuvaikutukseen sekä parhaiden käytäntöjen jakamiseen liittyen. Yrityskaupan johdosta Yhtiön nettovelka kasvaa säilyen kuitenkin kohtuullisena valtaosan yrityskaupan rahoituksen ollessa oman pääoman ehtoista. Katso *“Yhtiön liiketoiminta – Merkittävät sopimukset – Bystronic glass -yritystoa koskeva osakekauppakirja”*.

Investoinnit

Glastonin bruttoinvestoinnit olivat 0,8 miljoonaa euroa 31.3.2019 päättyneellä kolmelta kuukaudelta ja 2,0 miljoonaa euroa 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella. Investoinnit liittyivät pääasiassa tuotekehitykseen ja kiinteistöjen ylläpitoon Suomessa. Glastonin investoinnit huhtikuussa 2019 ovat olleet 58,5 miljoonaa, joista suurin osa on liittynyt Bystronic glassin osakkeiden hankintaan. Bystronic glassin bruttoinvestoinnit olivat 0,3 miljoonaa Sveitsin frangia 31.3.2019 päättyneellä kolmelta kuukaudelta ja 1,6 miljoonaa Sveitsin frangia 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella. Investoinnit liittyivät pääasiassa IT:hen, korjausrakentamiseen ja varaosiin. Yhtiön tärkeimmät käynnissä olevat investoinnit liittyvät tuotekehitykseen ja kiinteistöjen ylläpitoon Suomessa. Yhtiö rahoittaa investointinsa olemassa olevilla rahavaroilla, mukaan lukien liiketoiminnan tuottamalla rahavirralla. Yhtiö ei ole tehnyt lopullisia päätöksiä merkittävistä investointihankkeista eikä yhtiöllä ole aineellisten hyödykkeiden hankintaa koskevia sopimukseen perustuvia sitoumuksia.

Liiketoiminnan lähiajan riskit

Yhtiön lähiajan merkittävät riskit ja epävarmuustekijät ovat pitkälti sidoksissa globaalin investointikysynnän kehitykseen ja tietyillä maantieteellisillä alueilla myös asiakkaiden rahoituksen saatavuuteen. Mikäli toimialan kysyntätilanne heikkenee oleellisesti, se vaikuttaa Yhtiön liikevaihtoon ja tulokseen yleensä 3–6 kuukauden viiveellä. Vuoden 2019 ensimmäisellä neljänneksellä epävarmuus markkinoilla ja kauppapoliittiset jännitteet hidastivat päätöksentekoa varsinkin lämpökäsittelykoneiden osalta EMEA-alueella ja Kiinassa. Vuoden 2019 toisen neljänneksen aikana tilanne ei ole muuttunut oleellisesti lämpökäsittelykonemarkkinoilla. Osa Bystronicin uuskonekaupasta tulee pieneltä määrältä autoteollisuuden asiakkaita ja merkittävä heikkeneminen alan näkymissä voi vaikuttaa tilauskertymään ja sitä kautta liikevaihtoon ja tulokseen. Yhtiön liiketoiminnan projektiluonteisuudesta johtuen tilauksien määrä saattaa vaihdella vuosineljänneksestä toiseen. Bystronic glassin Yhtiön liiketoimintaan integroimisen etenemiseen liittyy epävarmuutta, jolla saattaa olla vaikutusta Yhtiön taloudelliseen kehitykseen vuonna 2019.

Yhtiö on kuvannut tämän Esitteen jaksossa ”Riskitekijät” Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä, joilla voi olla olennainen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin ja siten Merkintäoikeuksien ja/tai Tarjottavien osakkeiden arvoon. Sijoittajien tulee ottaa tarkoin huomioon jaksossa ”Riskitekijät” kuvatut riskitekijät sekä muut tämän Esitteen sisältämät tiedot ennen sijoituspäätöksen tekemistä.

Tulevaisuudennäkymät

Bystronic glass konsolidoidaan osana Glaston Oyj Abp:ta 1.4.2019 lähtien, ja sen seurauksena Yhtiöllä tulee olemaan kaksi raportointisegmenttiä: Glaston ja Bystronic glass. Yhtiö arvioi yrityskaupan olevan luonteeltaan tulosta parantava, myös vertailukelpoisen osakekohtaisen tuloksen osalta verrattuna tilanteeseen ilman yrityskauppaa. Yhtiön 12.2.2019 julkaistun tilinpäätöstiedotteen mukaisesti Yhtiö tulee antamaan tietoa konsernin koko vuoden 2019 näkymistä myöhemmässä vaiheessa.

Osa Glastonin (ilman Bystronic glassia) vuoden 2018 lopussa saaduista tilauksista toimitetaan vuoden toisella puoliskolla, siirtäen liikevaihtoa ja liiketulosta normaalia myöhemmäksi.

HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT

Yleistä

Glaston Oyj Abp on Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö, ja sen kotipaikka on Suomessa. Yhtiön hallinnoinnissa ja johtamisessa noudatetaan Yhtiön yhtiöjärjестystä, Suomen Osakeyhtiölakia ja Arvopaperimarkkinalakia sekä Nasdaq Helsingin sääntöjä. Yhtiö noudattaa lisäksi Arvopaperiyhdistyksen vuonna 2015 julkaisemaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia. Yhtiökokouksella, hallituksella ja toimitusjohtajalla, joiden tehtävät määräytyvät pitkälti Suomen Osakeyhtiölain mukaisesti, on vastuu Yhtiön hallinnosta.

Osakkeenomistajat osallistuvat Yhtiön johtamiseen ja hallintoon Yhtiön yhtiökokouksessa tehtyjen päätösten kautta. Yhtiön yhtiökokous pidetään vähintään kerran vuodessa. Yhtiön yhtiöjärjестyksen mukaisesti yhtiökokous tulee pitää viimeistään toukokuun loppuun mennessä. Ylimääräinen yhtiökokous kutsutaan koolle hallituksen pitäessä sitä tarpeellisena tai lain niin vaatiessa.

Glastonin hallituksen jäsenten, johtoryhmän ja toimitusjohtajan työosoite on c/o Glaston Oyj Abp, Lönnrotinkatu 11, 00120 Helsinki.

Hallinto- ja ohjausjärjestelmä

Yhtiö noudattaa hallinnossaan siihen sovellettavaa lainsäädäntöä ja säännöstöä, mukaan lukien muun muassa Osakeyhtiölakia, Arvopaperimarkkinalakia, markkinoiden väärinkäyttöasetusta (EU) N:o 596/2014 (**”Markkinoiden väärinkäyttöasetus”**), Nasdaq Helsingin sääntöjä sekä Glastonin yhtiöjärjестystä. Lisäksi Yhtiö noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistyksen vuonna 2015 julkaisemaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia. Yhtiö ei poikkea mistään Suomen hallinnointikoodin suosituksesta.

Hallitus ja johtoryhmä

Hallitus

Hallituksen tehtävät ja vastuut määräytyvät yhtiöjärjестyksen, Osakeyhtiölain ja muun lainsäädännön ja sääntelyn mukaisesti. Hallituksen vastuulla on edistää Yhtiön ja kaikkien osakkeenomistajien etua.

Hallituksen keskeiset tehtävät ja toimintaperiaatteet on määritelty hallituksen hyväksymässä työjärjестyksessä. Hallituksen tehtävänä on valmistella yhtiökokouksessa käsiteltävät asiat ja varmistaa, että yhtiökokouksen tekemät päätökset toimeenpannaan asianmukaisesti. Hallituksen tehtävänä on myös varmistaa, että kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on asianmukaisesti järjestetty. Lisäksi hallitus ohjaa ja valvoo Yhtiön toimivaa johtoa, nimittää ja erottaa toimitusjohtajan, päättää toimitusjohtajan toimitusuhteesta ja muista eduista. Lisäksi hallituksen puheenjohtaja hyväksyy johtoryhmän jäsenten palkat ja muut edut. Hallitus hyväksyy johtoryhmän työjärjестyksen.

Hallitus päättää myös Konsernia koskevista laajakantoisista ja periaatteellisesti merkittävistä asioista. Tällaisia asioita ovat Konsernin strategia, Konsernin toimintasuunnitelmien hyväksyminen ja niiden toimeenpanon valvonta, Konsernin taloudellisen kehityksen valvonta, yritysostot ja Konsernin toiminnallinen rakenne, merkittävät investoinnit, sisäiset valvontajärjestelmät ja riskienhallinta, keskeiset organisatoriset kysymykset sekä kannustinjärjestelmät.

Hallitus vastaa lisäksi tilinpäätösraportoinnin valvomisesta, taloudellisen raportoinnin valvomisesta, sisäisen valvonnan ja tarvittaessa sisäisen tarkastuksen sekä riskienhallintajärjestelmän tehokkuuden valvomisesta, sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestelmien pääpiirteiden kuvauksen arvioinnista liittyen tilinpäätösraportointiin, lakisääteisen tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen tarkastuksen valvomisesta, lakisääteisen tilintarkastajan tai tilintarkastajayhteisön riippumattomuuden arvioimisesta erityisesti tilintarkastukseen liittymättömien palveluiden hankinnan osalta sekä tilintarkastajan valintaan liittyvän päätösehdotuksen valmistelemisesta. Hallitus arvioi säännöllisesti omaa toimintaansa ja työskentelytapojaan. Tätä arviointia voi tehdä joko hallitus itse tai ulkopuolinen arvioija.

Yhtiön hallitukseen kuuluu vähintään viisi ja enintään yhdeksän yhtiökokouksen valitsemaa varsinaista jäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiöjärjестyksen mukaan hallituksen jäseneksi ei voida valita henkilöä, joka on täyttänyt 67 vuotta. Hallitus kokoontuu etukäteen sovitun aikataulun mukaisesti, tavallisesti 7–10 kertaa vuodessa. Hallitus voi tarvittaessa kokoontua myös edellämäinittujen kokousten lisäksi. Hallitus on päätösvaltainen, jos enemmän kuin puolet sen jäsenistä on kokouksessa läsnä. Päätökseksi tulee se kanta, jota enemmän kuin puolet kannattaa. Äänten mennessä tasan, puheenjohtajan ääni ratkaisee.

Yhtiön 4.4.2019 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti, että Yhtiön hallituksen jäsenten lukumäärä on kuusi ja valitsi Yhtiön hallituksen jäseniksi uudelleen Teuvo Salmisen, Sebastian Bondestamin, Antti Kaunosen, Sarlotta Narjuksen, Kai

Mäenpään ja Tero Telarannan. Yhtiön hallituksen järjestäytymiskokous valitsi hallituksen puheenjohtajaksi uudelleen Teuvo Salmisen ja varapuheenjohtajaksi Sebastian Bondestamin. Tämän Esitteen päivämääränä kaikki Yhtiön hallituksen nykyiset jäsenet ovat riippumattomia Yhtiöstä. Tämän Esitteen päivämääränä kaikki Yhtiön hallituksen nykyiset jäsenet ovat riippumattomia Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista, lukuun ottamatta Tero Telarantaa, joka on riippuvainen Yhtiön merkittävästä osakkeenomistajasta, AC Invest Eight B.V.:stä, jonka omistusosuus oli 25,61 prosenttia 27.5.2019.

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön hallituksen jäsenet tämän Esitteen päivämääränä:

	<u>Asema</u>	<u>Kansalaisuus</u>	<u>Syntymävuosi</u>
Teuvo Salminen	Puheenjohtaja	Suomi	1954
Sebastian Bondestam	Varapuheenjohtaja ja jäsen	Suomi	1962
Sarlotta Narjus	Jäsen	Suomi	1966
Kai Mäenpää	Jäsen	Suomi	1960
Antti Kaunonen	Jäsen	Suomi	1959
Tero Telaranta	Jäsen	Suomi	1971

Teuvo Salminen on ollut Yhtiön hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2018 ja Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2010. Hän toimii tällä hetkellä Olo Group Oy:n, Havator Group Oy:n, Havator Oy:n, Havator Employees Oy:n sekä T2H Group Oy:n hallitusten puheenjohtajana. Hän toimii lisäksi Evli Bank Oy:n, Sipo Oy:n, Cargotec Oy:n sekä 3 Step IT Oy:n hallitusten jäsenenä. Aikaisemmin Salminen toimi Holiday Club Resort Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuosina 2008–2015 sekä hallituksen jäsenenä vuosina 2015–2018, Pöyry Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2015–2019, YIT Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2014–2016 ja Tieto Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2010–2016. Hän on lisäksi toiminut useissa johtotehtävissä Pöyry Oy:ssä vuosina 1985–2010. Salminen on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri Helsingin Kauppakorkeakoulusta.

Sebastian Bondestam on ollut Yhtiön hallituksen varapuheenjohtaja ja jäsen vuodesta 2018. Hän toimii tällä hetkellä Uponor Infra Oy:n toimitusjohtajana ja Uponor Oy:n toimitusjohtajan sijaisena. Aikaisemmin Bondestam toimi UWater Oy:n hallituksen varajäsenenä vuosina 2017–2019, Munksjö Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2013–2017, Ahlstrom Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2001–2013 sekä Uponor Oy:n tuotanto- ja logistiikkajohtajana vuosina 2007–2013. Hän on lisäksi toiminut useissa johtotehtävissä Tetra Pak Groupilla Aasiassa, Amerikassa ja Euroopassa vuosina 1991–2007. Bondestam on koulutukseltaan diplomi-insinööri Helsingin Teknillisestä Korkeakoulusta.

Sarlotta Narjus on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2016. Hän toimii parhaillaan Arkkitehtitoimisto SARC Oy:n toimitusjohtajana ja hallituksen jäsenenä. Lisäksi hän toimii Sarc Oy:n hallituksen jäsenenä. Aikaisemmin hän toimi Rakennustieto Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2008–2014. Narjus on koulutukseltaan arkkitehti Helsingin Teknillisestä Korkeakoulusta.

Kai Mäenpää on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2017. Hän toimii myös Valmet Technologies Oy:n EMEA-alueen Energia ja palvelut -johtajana. Aiemmin hän toimi Valmet Power Oy:n toimitusjohtajana ja EMEA-alueen Energia ja palvelut -johtajana vuosina 2014–2015 sekä Metso Power Oy:n toimitusjohtajana ja EMEA-alueen investointiprojektien johtajana vuosina 2007–2014. Mäenpää on koulutukseltaan lämpötekniikan ja teollisuustaloustieteen diplomi-insinööri Tampereen Teknillisestä Yliopistosta.

Antti Kaunonen on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2018. Hän toimii tällä hetkellä Cargotec Oy:n Kalmar-liiketoiminta-alueen johtajana ja Cargotec Finland Oy:n hallituksen puheenjohtajana. Aikaisemmin hän toimi Jiangsu Rainbow Heavy Industries Co. Ltd:n hallituksen jäsenenä vuosina 2016–2019 ja Tampereen teknillisen yliopiston säätöön hallituksen jäsenenä vuosina 2014–2018. Hän on toiminut myös Cargotec Oy:n Kalmar-liiketoiminnan toimitusjohtajana vuosina 2016–2019, Cargotec Oy:n Kalmar-liiketoiminnan Automation and Project -divisioonan johtajana vuosina 2015–2016 ja Cargotec Finland Oy:n toimitusjohtajana vuonna 2016. Lisäksi hän toimi useissa eri johtotehtävissä Voithilla vuosina 2007–2015. Koulutukseltaan Kaunonen on tekniikan tohtori Tampereen Teknillisestä Yliopistosta ja hänellä on MBA-tutkinto Emory University Goizueta Business Schoolista.

Tero Telaranta on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2017. Hän toimii tällä hetkellä Ahlström Capitalin teollisten sijoitusten johtajana. Lisäksi hän toimii AC Infra Oy:n hallituksen puheenjohtajana. Hän toimii lisäksi Destia Group Oy:n ja Enics AG:n hallitusten jäsenenä. Aikaisemmin hän toimi Corob Oy:n sekä Corob Invest Oy:n hallitusten puheenjohtajana vuosina 2014–2015 ja Corob Groupin toimitusjohtajana vuosina 2013–2015. Hän on toiminut myös ÅR Packaging AB:n hallituksen jäsenenä vuosina 2015–2016 ja Scanten Oy:n hallituksen varajäsenenä vuosina 2018–2019. Telaranta on koulutukseltaan diplomi-insinööri Helsingin Teknillisestä Korkeakoulusta ja kauppatieteiden maisteri Helsingin Kauppakorkeakoulusta.

Hallituksen valiokunnat

Yleistä

Yhtiö hallitus päätti varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen 4.4.2019 pidetyssä järjestäytymiskokouksessaan perustaa tarkastusvaliokunnan ja palkitsemisvaliokunnan. Valiokunnat avustavat hallitusta valmistelemalla hallituksen toimivaltaan kuuluvia asioita. Hallitus on vastuussa valiokunnille osoittamiensa tehtävien hoitamisesta. Yhtiön hallitus määrittelee valiokuntien kokoonpanon, tehtävät ja työskentelymenetelmät valiokunnille vahvistamissaan työjärjestyksissä. Valiokunnat raportoivat työstään säännöllisesti hallitukselle.

Tarkastusvaliokunta

Tarkastusvaliokunnassa on 2–3 jäsentä, joista vähintään kahden on oltava Yhtiöstä riippumattomia hallituksen jäseniä ja vähintään yhden valiokunnan jäsenen on oltava riippumaton Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista. Jäsenillä on oltava valiokunnan tehtäviin tarvittava pätevyys, ja ainakin yhdellä jäsenellä on oltava asiantuntemusta erityisesti laskentatoimesta, kirjanpidosta tai tilintarkastuksesta.

Työjärjestyksensä mukaan tarkastusvaliokunta avustaa Yhtiön hallitusta sen valvontavelvollisuuksien täyttämässä ja valmistelee myös tiettyjä laskentatoimeen ja tarkastukseen liittyviä asioita hallituksen käsiteltäväksi. Tarkastusvaliokunta muun muassa tarkastaa ja valvoo taloudellisen raportoinnin prosessia, valvoo sisäisen valvonnan, tilintarkastusprosessin ja riskienhallintajärjestelmän tehokkuutta sekä arvioi lakien ja määräysten noudattamisprosesseja. Tarkastusvaliokunta kokoontuu vähintään neljä kertaa vuodessa.

Tämä Esitteen päivämääränä Yhtiön tarkastusvaliokuntaan kuuluvat Teuvo Salminen (puheenjohtaja) ja Tero Telaranta.

Palkitsemisvaliokunta

Palkitsemisvaliokunnassa on 2–3 jäsentä, joista vähintään kahden on oltava Yhtiöstä riippumattomia hallituksen jäseniä. Työjärjestyksensä mukaan palkitsemisvaliokunta avustaa hallitusta valmistelemalla toimitusjohtajan ja Yhtiön muun johdon palkitsemis- ja nimitysasioita sekä Yhtiön noudattamia palkitsemisen periaatteita. Palkitsemisvaliokunta kokoontuu puheenjohtajan kutsusta tarvittaessa ja vähintään kahdesti vuodessa.

Tämä Esitteen päivämääränä Yhtiön palkitsemisvaliokuntaan kuuluvat Sebastian Bondestam (puheenjohtaja), Sarlotta Narjus ja Antti Kaunonen.

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta

Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan tehtävänä on vuosittain valmistella ja esitellä varsinaiselle yhtiökokoukselle ja tarvittaessa ylimääräiselle yhtiökokoukselle ehdotus hallituksen jäsenten lukumääräksi, ehdotus hallituksen jäseniksi ja ehdotus hallituksen jäsenten palkkioista. Lisäksi toimikunnan tehtävänä on etsiä hallituksen jäsenten seuraajaehdokkaita.

Nimitystoimikunta koostuu neljästä jäsenestä, joista Yhtiön neljä suurinta osakkeenomistajaa ovat kukin oikeutettuja nimeämään yhden jäsenen. Yhtiön kulloinkin hallituksen puheenjohtaja toimii toimikunnan asiantuntijajäsenenä. Nimeämiseen oikeutetut Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat määräytyvät vuosittain Euroclear Finland Oy:n pitämään Yhtiön osakasluetteloon syyskuun ensimmäisenä arkipäivänä rekisteröityinä olevien omistustietojen perusteella.

Nimitystoimikunta on perustettu toimimaan toistaiseksi, kunnes yhtiökokous toisin päättää. Toimikunnan jäsenet nimitetään vuosittain ja jäsenten toimikausi päättyy, kun toimikuntaan on nimitetty uudet jäsenet. Toimikunnan jäsenten on oltava riippumattomia Yhtiöstä eikä Yhtiön toimivaan johtoon kuuluva henkilö saa olla toimikunnan jäsen.

Yhtiön omistustilanteen perusteella 3.9.2018 nimitystoimikuntaan nimettiin seuraavat jäsenet: Lasse Heinonen (AC Invest Eight B.V.:n nimeämä jäsen), Jaakko Kurikka (Hymy Lahtinen Oy), Sami Jormalainen (OP-Suomi Pienyhtiöt) ja Esko Torsti (Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen). Asiantuntijajäsenenä toimii Glaston Oyj Abp:n hallituksen puheenjohtaja Teuvo Salminen. Nimitystoimikunta valitsi järjestäytymiskokouksessaan keskuudestaan puheenjohtajaksi Lasse Heinosen.

Toimitusjohtaja ja johtoryhmä

Toimitusjohtaja

Yhtiön hallitus nimittää toimitusjohtajan, jonka työsuhteen keskeiset ehdot on määritelty tarkemmin hallituksen hyväksymässä kirjallisessa toimitusjohtajasopimuksessa. Toimitusjohtaja vastaa Yhtiön operatiivisesta johtamisesta Suomen Osakeyhtiölain ja hallituksen antamien ohjeiden mukaisesti. Toimitusjohtaja raportoi hallitukselle muun muassa Yhtiön taloudellisesta tilanteesta, liiketoimintaympäristöstä ja sen muutoksista, sekä muista merkittävistä asioista. Lisäksi

toimitusjohtaja valmistelee asioita hallituksen päätettäväksi ja toimeenpanee hallituksen tekemät päätökset. Toimitusjohtaja on Yhtiön johtoryhmän puheenjohtaja ja ohjaa Yhtiön ja sen liiketoiminta-alueiden ja -yksiköiden liiketoimintaa.

Johtoryhmä

Johtoryhmään kuuluvat toimitusjohtaja, talousjohtaja, COO ja integraatiojohtaja, Glaston Technologies -johtaja (koostuu Yhtiön Glaston-segmentistä) sekä Bystronic glass -johtaja. Johtoryhmän jäsenet raportoivat toimitusjohtajalle ja auttavat tätä toimeenpanemaan Yhtiön strategiaa, operatiivista suunnitelmaa ja johtoa, sekä raportoimaan liiketoimista. Johtoryhmä kokoontuu toimitusjohtajan ohjauksessa.

Yhtiön hallituksen puheenjohtaja nimittää toimitusjohtajan ehdotuksesta johtoryhmän jäsenet ja vahvistaa heidän palkkionsa ja sopimusehtonsa. Yhtiön toimitusjohtaja toimii johtoryhmän puheenjohtajana. Johtoryhmä käsittelee Yhtiön ja sen liiketoimintastrategia-asioita, pääomamenoja, taloudellista kehitystä, tuotepolitiikkaa, konsernirakennetta ja valvontajärjestelmiä, sekä valvoo Yhtiön toimintoja.

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön johtoryhmän jäsenet tämän Esitteen päivämääränä:

	Asema	Kansalaisuus	Syntymävuosi
Arto Metsänen	Toimitusjohtaja	Suomi	1956
Sasu Koivumäki	COO ja integraatiojohtaja, varatoimitusjohtaja	Suomi	1974
Juha Liettyä	Glaston Technologies -johtaja	Suomi	1958
Dietmar Walz	Bystronic glass -johtaja	Saksa	1960
Päivi Lindqvist	Talousjohtaja	Suomi	1970

Arto Metsänen on ollut Yhtiön toimitusjohtaja vuodesta 2009. Hän toimii tällä hetkellä myös Rapal Oy:n, Sentica Partners Oy:n, Ursviken Group Oy:n ja Metar Consulting Oy:n hallitusten jäsenenä. Aiemmin hän toimi Tammermatic Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2017–2018, Tammermatic Groupin hallituksen jäsenenä vuosina 2009–2017, TG Granit Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2013–2017 ja TG-Group Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2013–2017. Hän on lisäksi toiminut Kankaanpää Works Oy:n sekä Valkon Metalli Oy:n hallitusten jäsenenä ja puheenjohtajana vuosina 2017–2018. Metsänen on koulutukseltaan kaivostoiminnan ja mineraalien käsittelyn diplomi-insinööri Helsingin Teknillisestä Korkeakoulusta.

Sasu Koivumäki on ollut Yhtiön COO ja integraatiojohtaja vuodesta 2019 ja varatoimitusjohtaja vuodesta 2015. Aiemmin hän toimi Yhtiön Machines-liiketoiminnan johtajana vuosina 2016–2019 ja talousjohtajana vuosina 2012–2016. Koivumäki on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri Tampereen Yliopistosta.

Juha Liettyä on ollut Yhtiön Glaston Technologies -johtaja vuodesta 2019. Hän on toiminut useissa eri johtotehtävissä Yhtiössä vuodesta 1986 lähtien, viimeisimpänä hän oli Yhtiön Emerging Technologies -yksikön johtaja sekä Amerikat-alueen johtaja. Hän toimii myös Iglooman Oy:n toimitusjohtajana ja hallituksen puheenjohtajana. Liettyä on koulutukseltaan tekniikan kandidaatti Vaasan Yliopistosta.

Dietmar Walz on ollut Yhtiön Bystronic glass -johtaja vuodesta 2019. Hän toimii tällä hetkellä myös Walz Consulting GmbH:n toimitusjohtajana. Aiemmin hän toimi Bystronic glassin myyntijohtajana vuosina 2014–2019. Hän on lisäksi toiminut useissa johtotehtävissä Heidelberger Druckmaschinen AG:ssa vuosina 1998–2014, viimeisimpänä hän oli yhtiön globaalista palvelumyyntiverkostosta vastaava johtaja. Ennen siirtymistään Heidelberger Druckmaschinen AG:lle hän toimi useissa myyntitehtävissä suurissa IT-alan yrityksissä, kuten Hewlett Packardissa. Walz on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri Reutlingen Yliopistosta.

Päivi Lindqvist on ollut Yhtiön talousjohtaja vuodesta 2016. Aikaisemmin hän on toiminut Basware Oyj:n Business control -johtajana vuosina 2014–2016 ja Outokumpu Oyj:n EMEA-alueen talousjohtajana vuosina 2013–2014. Hän toimii tällä hetkellä myös Leri Holding Oy:n hallituksen varajäsenenä. Lindqvist on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri Helsingin Kauppakorkeakoulusta ja hänellä on MBA-tutkinto Darla Moore School of Business -yliopistosta.

Tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä

Tämän Esitteen päivämääränä yksikään Yhtiön hallituksen tai johtoryhmän jäsenistä ei ole, alla mainittuja poikkeuksia lukuun ottamatta, viimeisen viiden vuoden aikana:

- saanut tuomioita liittyen petosrikoksiin tai -rikkomuksiin;
- toiminut johtavassa asemassa, kuten hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai kuulunut johtoon sellaisessa yhtiössä, joka on kyseisessä tehtävässä toimimisen aikana haettu konkurssiin tai selvitystilaan

(pois lukien sellaiset selvitystilat, jotka on toteutettu yhtiön purkamiseksi verotuksellisista tai konsernirakenteen yksinkertaistamisesta johtuvista syistä); tai

- ollut oikeus- tai valvontaviranomaisen (mukaan lukien ammattialajärjestöt) syytteen ja/tai seuraamuksen kohteena tai saanut tuomioistuimelta tuomiota kelpaamattomuudesta toimia minkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimissä tai hoitamaan minkään yhtiön liiketoimintaa.

Edellä esitetystä poiketen Arto Metsänen toimi 2017–18.12.2018 Kankaanpää Works Oy:n hallituksen jäsenenä ja puheenjohtajana, ja kyseinen yhtiö asetettiin konkurssiin 18.12.2018.

Eturistiriidat

Suomalaisen yhtiön johtoa koskevista eturistiriidoista on säädetty Osakeyhtiölaissa. Osakeyhtiölain 6 luvun 4 §:n mukaan hallituksen jäsen ei saa osallistua hänen ja yhtiön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn. Hallituksen jäsen ei myöskään saa ottaa osaa yhtiön ja kolmannen henkilön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn, mikäli hänellä on odotettavissa siitä olennaista etua, joka saattaa olla ristiriidassa yhtiön edun kanssa. Edellä mainittua säännöstä sovelletaan myös muuhun oikeustoimeen sekä oikeudenkäyntiin ja muuhun puhevallan käyttämiseen. Tätä säännöstä sovelletaan myös toimitusjohtajaan.

Tämän Esitteen päivämääränä (i) Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenten Yhtiössä hoitamien tehtävien ja heidän henkilökohtaisten intressien ja/tai muiden velvollisuuksien välillä ei ole eturistiriitoja; (ii) Yhtiön hallituksen tai johtoryhmän jäsenillä ei ole mitään järjestelyjä tai sitoumuksia suurimpien osakkeenomistajien, jäsenten, tavarantoimittajien tai muiden kanssa liittyen heidän valintaansa hallituksen tai johtoryhmän jäseneksi; eikä (iii) Yhtiön hallituksen tai johtoryhmän jäsenillä ole sovittuja rajoituksia heidän omistamiensa Yhtiön arvopapereiden luovuttamisesta tietyn ajan sisällä.

Edellä mainittujen hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan tai johtoryhmän jäsenten välillä ei myöskään ole perhesuhteita.

Palkitseminen

Hallitus

Hallituksen jäsenten palkkioista päättävät osakkeenomistajat varsinaisessa yhtiökokouksessa nimitystoimikunnan ehdotuksen pohjalta. Glastonin hallituksen jäsenten palkkiot koostuvat vuosipalkkiosta sekä kokouspalkkiosta. Kokouspalkkio maksetaan jokaisesta hallituksen kokouksesta, johon hallituksen jäsen osallistuu.

4.4.2019 pidetyn yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti Yhtiön hallituksen puheenjohtajan vuosipalkkio on 60 000 euroa, varapuheenjohtajan palkkio 40 000 euroa ja jäsenen palkkio 30 000 euroa. Hallituksen puheenjohtajan kokouspalkkio on 800 euroa kokouksista Suomessa ja 1 500 euroa kokouksista ulkomailla, ja hallituksen jäsenen kokouspalkkio 500 euroa kokouksista Suomessa ja 1 000 euroa kokouksista ulkomailla. Hallituksen jäsenelle korvataan hallitustyöstä aiheutuvat matka- ja majoituskulut sekä muut välittömät kulut. Hallituksen jäsenet eivät saa osakkeita tai osakejohdannaisia oikeuksia korvaukseksi jäsenyydestään yhtiön hallituksessa eivätkä he ole Yhtiön kannustinohjelmien piirissä.

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön hallituksen suoriteperusteiset palkkiot 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta ja 30.4.2019 päättyneeltä neljän kuukauden jaksolta:

	1.1.–31.12.	1.1.–30.4.
	2018	2019
	(tilintarkastettu)	(tilintarkastamaton)
	(tuhatta euroa)	(tuhatta euroa)
Teuvo Salminen ¹⁾	50	23
Sebastian Bondestam ²⁾	30	16
Sarlotta Narjus	28	12
Kai Mäenpää	28	12
Antti Kaunonen ²⁾	21	12
Tero Telaranta	28	12
Anu Hämäläinen ⁴⁾	28	8
Andreas Tallberg ³⁾	12	-
Claus von Bonsdorff ³⁾	7	-
Pekka Vauramo ³⁾	7	-

¹⁾ Hallituksen puheenjohtaja 10.4.2018 alkaen

²⁾ Hallituksen jäsen 10.4.2018 alkaen

³⁾ Hallituksen jäsen 10.4.2018 saakka

⁴⁾ Hallituksen jäsen 4.4.2019 saakka

Johtoryhmä

Yhtiön hallitus päättää toimitusjohtajan palkkiosta ja muista eduista. Hallituksen puheenjohtaja hyväksyy johtoryhmän palkan ja muut edut. Toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten palkkiot muodostuvat kiinteästä kuukausipalkasta, vuosibonuksesta sekä pitkän aikavälin palkitsemiseen tarkoitettua osakekurssin kehitykseen perustuvasta palkkiojärjestelmästä. Bystronic glassilta johtoryhmään liittyneen johtoryhmän uuden jäsenen Dietmar Walzin palkkio tulee muodostumaan vastaavasti. Vuosibonus määräytyy Yhtiön taloudellisen menestymisen pohjalta. Mittareina käytetään tulosta, liiketoimintakohtaista tulosta sekä toimintokohtaisia tavoitteita. Toimitusjohtajan vuosibonuksen enimmäismäärä on 50 prosenttia vuosipalkasta. Muiden johtoryhmän jäsenten vuosibonuksen enimmäismäärä on 40 prosenttia vuosipalkasta.

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön toimitusjohtajan, Arto Metsäsen, ja muiden johtoryhmän jäsenten suoriteperusteiset palkat ja palkkiot 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta ja 30.4.2019 päättyneeltä neljän kuukauden jaksolta:

	<u>Rahapalkka</u>	<u>Tulospalkkio</u>	<u>Osakepalkkio</u>	<u>Luontois- edut</u>	<u>Eläke- maksut¹⁾</u>	<u>Yhteen- sä</u>
			(tilintarkastettu)			
			(tuhatta euroa)			
2018						
Toimitusjohtaja – Arto Metsänen	481	-	-	1	135	617
Muut johtoryhmän jäsenet (vuonna 2018)	1 137	35	-	146	171	1 490
Yhteensä	<u>1 618</u>	<u>35</u>	<u>-</u>	<u>148</u>	<u>306</u>	<u>2 106</u>

¹⁾ Sisältää lakisääteiset eläkemaksut (TyEL tai muu vastaava) sekä vapaaehtoiset eläkemaksut.

	<u>Rahapalkka</u>	<u>Tulospalkkio</u>	<u>Osakepalkkio</u>	<u>Luontois- edut</u>	<u>Eläke- maksut¹⁾</u>	<u>Yhteen- sä</u>
			(tilintarkastettu)			
			(tuhatta euroa)			
30.4.2019						
Toimitusjohtaja – Arto Metsänen	152	40	-	0	10	202
Muut johtoryhmän jäsenet	344	50	68	7	39	507
Yhteensä	<u>496</u>	<u>90</u>	<u>68</u>	<u>7</u>	<u>49</u>	<u>709</u>

¹⁾ Sisältää lakisääteiset eläkemaksut (TyEL tai muu vastaava) sekä vapaaehtoiset eläkemaksut.

Pitkän aikavälin osakeperusteiset kannustinjärjestelyt

Yhtiön osakeperusteiset kannustinjärjestelmät on suunnattu Konsernin avainhenkilöille, ja ne ovat osa Konsernin kannustin- ja sitouttamisjärjestelmää. Järjestelmien tavoitteena on yhdenmukaistaa Yhtiön osakkeenomistajien ja Konsernin johdon tavoitteet ja siten nostaa Yhtiön arvoa.

Pitkäaikainen kannustinjärjestelmä 2017–2019

Yhtiön hallitus päätti 18.1.2017 uudesta jaksosta Konsernin avainhenkilöiden vuonna 2014 alkaneessa kannustinjärjestelmässä. Kannustinjärjestelmä on osa Konsernin ja sen tytäryhtiöiden ylimmän johdon pitkäaikaista kannustin- ja sitouttamisjärjestelmää, ja se on sidoksissa Yhtiön osakkeen hintakehitykseen. Uusi jakso kattaa vuodet 2017–2019, ja mahdollinen palkkio maksetaan keväällä 2020. Kannustinjärjestelmän piiriin kuuluu 18 avainhenkilöä.

Yhtiön hallitus päätti 8.2.2018 uudesta jaksosta Konsernin avainhenkilöiden vuonna 2014 alkaneessa kannustinjärjestelmässä. Kannustinjärjestelmä on osa Konsernin ja sen tytäryhtiöiden ylimmän johdon pitkäaikaista kannustin- ja sitouttamisjärjestelmää, ja se on sidoksissa Yhtiön osakkeen hintakehitykseen. Uusi jakso kattaa vuodet 2018–2020, ja mahdollinen palkkio maksetaan keväällä 2021. Kannustinjärjestelmän piiriin kuuluu 20 avainhenkilöä.

Bystronic glassin kannustinjärjestelyt

Bystronic glassin pitkän aikavälin kannustinjärjestelmä oli suunnattu Conzzeta-konsernin tietyille johtotehtävissä oleville henkilöille, ja Bystronic glassista ohjelman piirissä olivat sen voimassaolon aikana kolme Bystronic glassin johtoryhmän henkilöä. Kyseisen kannustinjärjestelmän voimassaolo päättyi 1.4.2019 Bystronic glass -yrityksoston toteuttamisen yhteydessä. Voimassaolon päättymisestä huolimatta kannustinjärjestelmän alla saattaa vielä muodostua Yhtiölle velvollisuus suorittaa ohjelman piirissä olleille henkilöille korvausta ohjelman alla saavutetuista tavoitteista. Kannustinjärjestelmän mukaiset tavoitteet on sen ehtojen mukaisesti sidottu tiettyjen taloudellisten tavoitteiden saavuttamiseen.

Bystronic glassilla on voimassa oleva tietyille Bystronic glassin johtohenkilöille suunnattu lyhyen aikavälin kannustinohjelma, joka oli Conzzeta AG:n alla ennen Bystronic glass -yrityksoston toteuttamista. Kannustinjärjestelmän mukainen palkitseminen on sidottu sekä taloudellisten että henkilökohtaisten tavoitteiden saavuttamiseen. Tässä kannustinohjelmassa mukana olevat henkilöt siirtyvät Glastonin vuosibonuksen piiriin ja nyt voimassa oleva tietyille Bystronic glassin johtohenkilöille suunnattu lyhyen aikavälin kannustinohjelma päättyy.

Eläkkeet

Toimitusjohtajalla on mahdollisuus jäädä eläkkeelle 63-vuotiaana. Toimitusjohtajalla ja toimitusjohtajan varahenkilöllä on lakisääteisen järjestelmän ylittävä lisäeläkeoikeus. Johtoryhmän eläkeikä määräytyy paikallisen lainsäädännön mukaisesti.

Etuudet palvelussuhteen päättyessä

Toimitusjohtajan työsopimuksen irtisanomisaika on kolme kuukautta. Mikäli Yhtiö irtisanoo hänet, hänelle maksetaan 12 kuukauden palkkaa vastaava korvaus. Mikäli Yhtiön osakkeista yli 50 prosenttia siirtyy uudelle omistajalle yritysjärjestelyn yhteydessä, toimitusjohtajalla on oikeus irtisanoa työsopimus 1 kuukauden irtisanomisaikaa noudattaen, jolloin hänelle maksetaan kertaluonteisena erokorvauksena 200 000 euroa. Tietty johtoryhmän jäsenet ovat oikeutettuja erokorvaukseen irtisanomisajan palkan lisäksi.

Johdon omistukset

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenten omistamien osakkeiden lukumäärä 27.5.2019:

	Osakkeet
Hallituksen jäsenet	
Teuvo Salminen	112 455
Sebastian Bondestam	-
Sarlotta Narjus	-
Kai Mäenpää	2 500
Antti Kaunonen	2 000
Tero Telaranta	200
Johtoryhmän jäsenet	
Arto Metsänen	350 000
Sasu Koivumäki	60 000
Dietmar Walz	-
Juha Liettyä	50 000
Päivi Lindqvist	11 999 ¹⁾

¹⁾ Päivi Lindqvistin suoraan omistamien 11 999 osakkeiden lisäksi hänen puolisonsa omistaa 800 Yhtiön osaketta.

Tilintarkastajat

Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta, joka on sisällytetty viittaamalla tähän Esitteeseen, on tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy:n tilintarkastama, KHT Kristina Sandinin toimiessa päävastuullisena tilintarkastajana. Yhtiön 4.4.2019 pidetty varsinainen yhtiökokous valitsi Yhtiöön tilintarkastajaksi uudelleen Ernst & Young Oy:n, KHT Kristina Sandinin toimiessa päävastuullisena tilintarkastajana.

SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT JA LÄHIPIIRILIIKETOIMET

Seuraavassa taulukossa esitetään Euroclear Finlandin ylläpitämässä osakasluettelossa 27.5.2019 olleet Yhtiön kymmenen suurinta osakkeenomistajaa:

	Osakkeiden lukumäärä	Prosenttia osakkeista ja äänistä
AC Invest Eight B.V.	11 773 942	25,61
Hymy Lahtinen Oy	5 618 271	12,22
Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	3 446 216	7,50
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	3 361 367	7,31
OP-Suomi Pienyhtiöt -sijoitusrahasto	2 792 629	6,07
Sijoitusrahasto Evli Suomi Pienyhtiöt	1 683 900	3,66
Hulkko Juha Olavi	1 000 000	2,18
Päivikki ja Sakari Sohlbergin Säätiö sr	793 120	1,73
Oy Investsum Ab	671 600	1,46
Kirkon eläkerahasto	617 881	1,34
Kymmenen suurinta yhteensä	31 758 926	69,08
Muut osakkeenomistajat	14 217 390	30,92
Yhtiön osakkeet yhteensä	45 976 316	100,0

Kaikki Yhtiön osakkeet tuottavat yhtäläiset äänioikeudet, eikä yhdelläkään Yhtiön osakkeenomistajista ole Yhtiön muihin osakkeenomistajiin verrattuna erilaisia äänioikeuksia.

Siltä osin kuin Yhtiö on tietoinen, Yhtiö ei ole suoraan tai välillisesti minkään yhden tahon omistuksessa tai määräysvallassa. Yhtiön tiedossa ei ole järjestelyjä, jotka voisivat johtaa määräysvallan siirtymiseen Yhtiössä. Yhtiön tiedossa ei ole osakkaiden välisiä sopimuksia, jotka olisivat voimassa.

Lähipiiriliiketoimet

Yhtiön lähipiiriin kuuluvat konsernin emoyhteisö Glaston Oyj Abp, tytäryhtiöt ja osakkuusyritykset sekä hallituksen ja konsernin johtoryhmän jäsenet, toimitusjohtaja sekä heidän läheiset perheenjäsenensä ja heidän määräysvallassaan olevat yhteisöt. Myös osakkeenomistajat, jolla on osakeomistuksen kautta huomattava vaikutusvalta Yhtiössä, kuuluvat lähipiiriin, samoin kuin näiden osakkeenomistajien määräysvaltayhtiöt. Yhtiön tytäryhtiöt on esitetty kohdassa ”*Yhtiön liiketoiminta – Konsernin oikeudellinen rakenne*”. Liiketoimissaan osakkuusyritysten ja muiden lähipiiriin kuuluvien kanssa Yhtiö noudattaa samoja kaupallisia ehtoja kuin liiketoimissaan ulkopuolisten osapuolten kanssa.

Yhtiön lähipiiriliiketoimet hallituksen jäsenten ja johtoryhmän kanssa 30.4.2019 päättyneellä neljän kuukauden jaksolla koostuvat normaaleista palkoista ja palkkioista. Hallituksen jäsenet, johtoryhmä ja toimitusjohtaja sekä heidän palkkiot on esitetty edellä kohdassa ”*Hallitus, johto ja tilintarkastajat*”.

Yhtiön lähipiiriliiketoimissa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.12.2018 päättyneen tilikauden jälkeen.

OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Yleistä

Yhtiö perustettiin 31.3.2001 ja se on julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia. Yhtiön rekisteröity toiminimi on Glaston Oyj Abp, ja sen kotipaikka on Helsinki. Glaston on rekisteröity Kaupparekisteriin yritys- ja yhteisötunnuksella 1651585-0. Yhtiön rekisteröity toimipaikka sijaitsee osoitteessa Lönnrotinkatu 11, 00120 Helsinki ja sen puhelinnumero on +358 (0)10 500 500.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen 2 §:n mukaan Yhtiön toimialana on itse tai tytäryhtiön kautta harjoittaa metalli- ja lasinjalostusteollisuutta ja tietotekniikkaa tai niihin liittyvää toimintaa, vastata ja ylläpitää rahoitus-, talous- ja hallintopalveluja, omistaa ja hallita kiinteistöjä, osakkeita ja muita arvopapereita, vuokrata kiinteistöjä ja huoneistoja sekä toimia konsernin emoyhtiönä.

Osakkeet ja osakepääoma

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön rekisteröity osakepääoma on 12 696 000 euroa ja Yhtiöllä on yhteensä 45 976 316 osaketta. Yhtiön osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Yhtiöllä on yksi osakesarja, jonka ISIN-koodi on FI4000369657. Yhtiön osakkeet on listattu Nasdaq Helsingissä. Jokainen osake tuottaa yhden äänen ja yhtäläiset äänioikeudet Yhtiön yhtiökokouksissa. Glastonin osakkeiden kaupankäyntikoodi Nasdaq Helsingissä on GLA1V. Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiö ei omista omia osakkeitaan. Osakkeet on laskettu liikkeeseen Suomen lain mukaisesti.

Osakepääoman historiallinen kehitys

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto Yhtiön osakepääoman ja osakkeiden lukumäärän muutoksista 1.1.2017 lähtien tämän Esitteen päivämäärään asti:

Päätöspäivämäärä	Järjestely	Osakkeiden lukumäärä järjestelyn jälkeen	Osakepääoma (euroa)	Päivämäärä, jolloin rekisteröity
1.4.2019	Suunnattu osakeanti ja osakkeiden mitätöinti	45 976 316	12 696 000	9.4.2019
26.2.2019	Osakkeen käänteinen split	38 726 627	12 696 000	1.3.2019
1.2.2019	Yhden (1) osakkeen mitätöinti	193 633 135	12 696 000	13.2.2019
10.4.2018	Yhteistilillä olevien osakkeiden ja niihin perustuvien oikeuksien menettäminen	193 633 136	12 696 000	27.4.2018

Voimassa olevat valtuutukset

Osakeantia koskeva valtuutus

Glastonin 26.2.2019 pidetty ylimääräinen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään uusien tai Yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden antamisesta osakkeenomistajien merkintäetuoikeuden mukaisesti siten, että osakkeenomistajilla on ensisijainen oikeus merkitä uusia osakkeita samassa suhteessa kuin heillä on ennestään Yhtiön osakkeita. Osakeannissa annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 46 000 000 kappaletta.

Valtuutus sisältää hallituksen oikeuden päättää Osakeannissa merkintäajan päätyttyä osakkeenomistajien merkintäetuoikeuden nojalla merkitsemättä jääneiden osakkeiden allokoimisesta hallituksen määrittelemille osapuolille mahdollisessa toissijaisessa merkinnässä. Hallitus päättää kaikista muista Osakeannin ehdoista, mukaan lukien merkintä- ja maksuajasta, merkintähinnan määrittelyperusteista ja merkintähinnasta sekä siitä, että merkintähinta voidaan maksaa paitsi rahalla myös kokonaan tai osittain muulla omaisuudella.

Valtuutus on voimassa 30.4.2020 asti.

Osakeantia sekä optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamista koskeva valtuutus

Yhtiön 4.4.2019 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhdestä tai useammasta osakeannista, sisältäen oikeuden antaa uusia tai luovuttaa yhtiön hallussa olevia osakkeita, sekä antaa optioita tai muita Osakeyhtiölain 10 luvun mukaisia erityisiä oikeuksia osakkeisiin.

Valtuutus käsittää yhteensä enintään 4 000 000 osaketta. Valtuutusta voidaan käyttää Yhtiön kannalta tärkeiden järjestelyjen, kuten liiketoimintaan liittyvien järjestelyjen tai investointien rahoittamiseen tai toteuttamiseen tai sellaisiin muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin, joissa osakkeiden, optioiden tai muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamiseen ja mahdolliseen osakeannin suuntaamiseen on painava taloudellinen syy. Yhtiön hallitus valtuutettiin päättämään kaikista osakeannin sekä optioiden ja muiden Osakeyhtiölain 10 luvun mukaisten erityisten oikeuksien antamisen ehdoista, mukaan lukien maksuajasta, merkintähinnan määrittelyperusteista ja merkintähinnasta tai osakkeiden, optio-oikeuksien tai erityisten oikeuksien antamisesta maksutta tai siitä, että merkintähinta voidaan maksaa paitsi rahalla myös kokonaan tai osittain muulla omaisuudella.

Valtuutus on voimassa 30.6.2020 saakka, ja se kumoaa aikaisemmat vastaavat valtuutukset.

Osakkeenomistajien oikeudet

Osakkeenomistajien merkintäetuoikeus

Osakeyhtiölain mukaan suomalaisen osakeyhtiön osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön uusia osakkeita, optio-oikeuksia ja vaihtovelkakirjoja samassa suhteessa kuin heillä ennestään on yhtiön osakkeita, ellei antia koskevassa yhtiökokouksen tai hallituksen päätöksessä toisin määrätä. Osakeyhtiölain mukaan päätös, jolla poiketaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta, edellyttää, että sitä kannattaa vähintään kaksi kolmasosaa kaikista yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista. Osakeyhtiölain mukaan päätös, jolla poiketaan osakkeenomistajien etuoikeudesta, edellyttää lisäksi, että päätökseen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Osakeyhtiölain mukaan suunnattu osakeanti voi lisäksi olla maksuton vain, jos siihen on yhtiön kannalta ja sen kaikkien osakkeenomistajien etu huomioon ottaen erityisen painava taloudellinen syy.

Tietyt ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää merkintäetuoikeuksiaan Yhtiön tulevaisuudessa aneissa oman maansa lainsäädännön ja määräyksien takia.

Osakeannissa uusia osakkeita tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Lisätietoja annetaan kohdissa ”Riskitekijät – Osakkeisiin, Merkintähintaan ja Osakeantiin liittyviä riskejä – Tietyt ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää merkintäoikeuksiaan” ja ”Bystronic glass -yritysoston tausta ja varojen käyttö”.

Yhtiökokoukset

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksissa päätösvaltaansa yhtiön asioissa. Yhtiön varsinainen yhtiökokous on Osakeyhtiölain mukaan pidettävä vuosittain kuuden (6) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä.

Osakeyhtiölain mukaan varsinaisessa yhtiökokouksessa on päätettävä muun muassa seuraavista asioista:

- tilinpäätöksen sekä konsernitilinpäätöksen vahvistamisesta,
- vastuuvapauden myöntämisestä hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle,
- taseen osoittaman voiton käyttämisestä,
- hallituksen jäsenten valinnasta, sekä
- tilintarkastajien valinnasta.

Myös hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista tai osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta ja yhtiöjärjestyksen muuttaminen edellyttävät yhtiökokouksen päätöstä. Varsinaisten yhtiökokousten lisäksi voidaan tarvittaessa pitää ylimääräisiä yhtiökokouksia. Päätettävän asian laadusta riippuen sovelletaan jäljempänä kuvattuja Osakeyhtiölain mukaisia määräenemmistösäännöksiä.

Yhtiökokous käsittelee Osakeyhtiölain tai yhtiöjärjestyksen edellyttämiä tai hallituksen sille esittämiä asioita. Yleensä hallitus kutsuu yhtiökokouksen koolle. Mikäli Yhtiön osakkeenomistaja tai osakkeenomistajat, joilla on vähintään 10

prosenttia yhtiön osakkeista, tai yhtiön tilintarkastaja esittää kirjallisen pyynnön, että jokin asia tulisi käsitellä yhtiökokouksessa, tulee hallituksen toimittaa kutsu yhtiökokoukseen kuukauden kuluessa pyynnön vastaanottamisesta. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja voi kirjallisesti pyytää hallitukselta, että hänen esittämänsä yhtiökokouksen päätösvaltaan kuuluva asia käsitellään seuraavassa yhtiökokouksessa toimittamalla vaatimuksensa niin hyvissä ajoin, että asia voidaan sisällyttää kokouskutsuun. Pörssiyhtiössä vaatimuksen katsotaan aina olevan toimitettu riittävän ajoissa, jos se on toimitettu viimeistään neljä viikkoa ennen kokouskutsua.

Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan tulee toimittaa ehdotuksensa yhtiön hallitukselle vuosittain varsinaista yhtiökokousta edeltävän tammikuun loppuun mennessä. Ylimääräiselle yhtiökokoukselle tehtävät ehdotukset tulee toimittaa yhtiön hallitukselle siten, että ne voidaan sisällyttää yhtiökokouskutsuun. Hallituksen ehdotus yhtiön tilintarkastajien valinnasta julkaistaan yhtiökokouskutsun yhteydessä.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan varsinainen yhtiökokous on pidettävä viimeistään toukokuun loppuun mennessä. Yhtiön osakkeenomistajat kutsutaan yhtiökokoukseen julkaisemalla yhtiökokouskutsu Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti Yhtiön internetsivuilla. Hallitus voi lisäksi päättää julkaista tiedon yhtiökokouksesta yhdessä tai useammassa suomen- tai ruotsinkielisessä, valtakunnallisessa sanomalehdessä. Kutsu yhtiökokoukseen on julkaistava aikaisintaan kaksi (2) kuukautta ennen viimeistä ilmoittautumispäivää ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin vähintään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan osakkeenomistajan tulee ilmoittaa Yhtiölle osallistumisestaan yhtiökokoukseen viimeistään kutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta.

Osakeyhtiölain mukaan oikeus osallistua yhtiökokoukseen on vain osakkeenomistajilla, jotka on merkitty Euroclear Finlandin ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon kahdeksan arkipäivää ennen yhtiökokousta (täsmäytyspäivä). Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajalla, jolla osakkeiden perusteella on oikeus tulla kirjatuksi Euroclear Finlandin ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon täsmäytyspäivänä, on oikeus osallistua yhtiökokoukseen. Oikeus osallistua yhtiökokoukseen edellyttää myös, että osakkeenomistaja on kyseisten osakkeiden perusteella ilmoitettu merkittäväksi tilapäisesti Euroclear Finlandin ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon. Ilmoitus tilapäisestä merkitsemisestä osakasluetteloon on tehtävä viimeistään yhtiökokouskutsussa mainittuna ajankohtana, jonka on oltava täsmäytyspäivän jälkeen.

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja voi osallistua yhtiökokoukseen joko itse tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Valtuutetun asiamiehen on esitettävä päivätty valtakirja tai muutoin luotettavalla tavalla osoitettava oikeutensa edustaa osakkeenomistajaa yhtiökokouksessa. Jos osakkeenomistaja osallistuu yhtiökokoukseen usean asiamiehen välityksellä siten, että eri asiamiehet edustavat osakkeenomistajaa eri arvopaperitileillä olevien osakkeiden nojalla, ilmoittautumisen yhteydessä on yksilöitävä osakkeet, joiden perusteella kukin asiamies edustaa osakkeenomistajaa. Lisäksi kukin osakkeenomistaja tai valtuutettu asiamies voi käyttää yhtiökokouksessa avustajaa.

Äänioikeudet

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Jokainen osake tuottaa yhden (1) äänen yhtiökokouksessa. Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan kukaan ei kuitenkaan saa äänestää enemmällä kuin viidennellä osalla (1/5) kokouksessa edustettujen osakkeiden yhteismäärästä. Jos hallintarekisteröidyn osakkeen omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää äänioikeuttaan, hänen tulee ilmoittautua tilapäisesti merkittäväksi yhtiön osakasluetteloon. Ilmoitus tilapäisestä merkitsemisestä osakasluetteloon on tehtävä viimeistään yhtiökokouskutsussa määriteltynä päivänä, jonka on oltava täsmäytyspäivän jälkeen. Osakeyhtiölaki tai Yhtiön yhtiöjärjestys eivät aseta yhtiökokousten päätösvaltaisuudelle edellytyksiä.

Yhtiökokouksessa päätökset tehdään yleensä yksinkertaisella annettujen äänten enemmistöllä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset, suunnattu osakeanti ja eräissä tapauksissa päätökset yhtiön sulautumisesta tai jakautumisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista. Lisäksi kaikkien osakkeenomistajien suostumus vaaditaan tiettyjen päätösten tekemiseen, kuten osakkeenomistajien osakeomistuksista poikkeavaan osakkeiden pakolliseen lunastamiseen.

Osingot ja muu voitonjako

Osakeyhtiölain mukaan suomalaisen yhtiön osinkoa voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingonjaosta. Yleensä yhtiökokous ei voi päättää jakaa osinkoa hallituksen ehdottamaa tai hyväksymää määrää enempää. Osakeyhtiölain mukaan osingonjako perustuu viimeksi päättyneeltä tilikaudelta vahvistettuun ja tilintarkastettuun tilinpäätökseen. Yhtiö voi myös jakaa kuluva tilikauden voittoon perustuvia osavuosiosinkoja ylimääräisen yhtiökokouksen hyväksymän, uuden tilintarkastetun tilinpäätöksen perusteella. Osingonjako edellyttää osakkeenomistajien enemmistöpäätöstä yhtiökokouksessa. Yhtiökokous voi myös valtuuttaa

hallituksen päättämään osingonjaosta. Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan kaikki Yhtiön osakkeet tuottavat osakkeenomistajille yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muihin Yhtiön jaettaviin varoihin (mukaan lukien Yhtiön varojen jako purkautumistilanteessa) sen jälkeen, kun osakkeet on rekisteröity Kaupparekisteriin.

Osakeyhtiölain mukaan oma pääoma jaetaan sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Jaolla on merkitystä määrittäessä jakokelpoisten varojen määrää. Osakepääoma sekä kirjanpitolain (1336/1997, muutoksineen) mukainen uudelleenarvostusrahasto, käyvän arvon rahasto ja arvonorotusrahasto ovat sidottua omaa pääomaa. Myös ennen nykyisen Osakeyhtiölain voimaantuloa syntyneet ylikurssirahasto ja vararahasto ovat sidottua omaa pääomaa sen mukaan kuin Osakeyhtiölain voimaanpanosta annetussa laissa (625/2006, muutoksineen) määrätään. Muut rahastot sekä tilikauden ja edellisten tilikausien voitto ovat vapaata omaa pääomaa. Osinko tai muu varojen jako voi olla enintään jakokelpoisten varojen suuruinen. Varoja ei kuitenkaan saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan maksukyvyttömyyden. Jakokelpoiset varat sisältävät tilikauden voiton, edellisiltä tilikausilta kertyneet voittovarot ja yhtiön muut vapaan oman pääoman erät, joista on vähennetty taseen osoittama tappio sekä määrä, joka yhtiöjärjestyksen mukaan on jätettävä jakamatta. Jakokelpoisia varoja on soveltuvin osin korjattava taseeseen aktivoitujen perustamis-, tutkimus- ja tiettyjen kehityskulujen määrällä sen mukaisesti, mitä Osakeyhtiölain voimaanpanosta annetussa laissa määrätään.

Osingon tai muun varojenjaon määrä ei saa ylittää hallituksen ehdottamaa tai hyväksymää määrää, elleivät osakkeenomistajat, jotka omistavat vähintään 10 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista, sitä varsinaisessa yhtiökokouksessa vaadi. Mikäli edellä mainittu vaatimus esitetään, edellä määriteltyjen jakokelpoisten varojen rajoissa osinkona on jaettava vähintään puolet yhtiön tilikauden voitosta, josta vähennetään yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävä määrä. Osakkeenomistajat voivat vaatia osinkoina enintään kahdeksan prosenttia yhtiön omasta pääomasta. Jaettavasta määrästä vähennetään tilikaudelta ennen varsinaista yhtiökokousta mahdollisesti jaetut osingot. Osingot ja muut jako-osuudet maksetaan niille osakkeenomistajille tai heidän nimeämilleen henkilöille, jotka on merkitty osakasluetteloon tai osakkeenomistajarekisteriin osingonmaksun täsmäytyspäivänä. Osakasluetteloa ylläpitää Euroclear Finland asianomaisen tilinhoitajan välityksellä. Arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan osakkeenomistajille tilisiirtoina rekisteriin ilmoitetuille tileille. Kaikki Yhtiön osakkeet tuottavat osakkeenomistajille yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muuhun Yhtiön varojenjakoon (mukaan lukien Yhtiön purkamistilanteessa). Osingon vanhenemispäivä on tavallisesti kolme vuotta osingonmaksun eräpäivästä.

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi hankkia tai lunastaa omia osakkeitaan. Yhtiökokouksen tulee tehdä päätökset yhtiön omien osakkeiden hankinnasta tai lunastamisesta, ja päätös edellyttää vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä sekä kokouksessa edustetuista osakkeista. Yhtiökokous voi myös enintään 18 kuukauden määräajaksi valtuuttaa hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankinnasta vapaalla omalla pääomalla. Omia osakkeita voidaan hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa vain, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Omia osakkeita voidaan lähtökohtaisesti lunastaa muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa vain kaikkien osakkeenomistajien suostumuksella. Julkisessa osakeyhtiössä päätöstä omien osakkeiden hankkimisesta, lunastamisesta tai pantiksi ottamisesta ei saa tehdä siten, että yhtiöllä ja sen tytäryhteisöillä hallussaan tai panttina olevien omien osakkeiden yhteenlaskettu määrä olisi yli kymmenen prosenttia kaikista osakkeista. Yhtiölle tai sen tytäryhteisölle kuuluvalla osakkeella ei voi osallistua yhtiökokoukseen tai osingonjakoon.

Pakollinen julkinen ostotarjous ja lunastusvelvollisuus

Arvopaperimarkkinalain mukaan osakkeenomistajan, jonka osuus kasvaa yli kolmeen kymmenesosaan tai yli puoleen yhtiön osakkeiden äänimäärästä sen jälkeen, kun yhtiön osake on otettu julkisen kaupankäynnin kohteeksi, on tehtävä julkinen ostotarjous kaikista yhtiön jäljellä olevista osakkeista ja osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista käypään hintaan. Lisätietoja annetaan tämän Esitteen kohdassa ”*Suomen arvopaperimarkkinat – Arvopaperimarkkinoiden sääntely*”.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan osakkeenomistaja, jonka osuus yhtiön kaikista osakkeista tai osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, joko yksin tai yhdessä toisten osakkeenomistajien kanssa, saavuttaa tai ylittää 33 1/3 prosenttia tai 50 prosenttia, on velvollinen lunastamaan muiden osakkeenomistajien vaatimuksesta näiden osakkeet ja niihin Osakeyhtiölain mukaan oikeuttavat arvopaperit siten kuin yhtiöjärjestyksen 14 § määrätään. Katso lunastushinnasta ja lunastusmenettelystä yksityiskohtaisesti Yhtiön yhtiöjärjestyksestä, joka on tämän Esitteen Liitteenä A. Lisäksi Osakeyhtiölain mukaan se, jolla on yli yhdeksän kymmenesosaa yhtiön kaikista osakkeista ja osakkeiden tuottamista äänistä, on oikeutettu lunastamaan yhtiön muiden osakkeenomistajien osakkeet käypään hintaan. Osakeyhtiölaissa on yksityiskohtaiset säännökset osakkeiden ja niiden tuottamien äänien laskemisesta. Lisäksi vähemmistöosakkeenomistaja, jonka osakkeet voidaan edellä mainitulla tavalla lunastaa, on oikeutettu vaatimaan edellä mainitulta enemmistöosakkeenomistajalta osakkeidensa lunastamista. Yhtiön on viipymättä ilmoitettava lunastusoikeuden ja -velvollisuuden syntyminen rekisteröitäväksi Kaupparekisteriin. Keskuskaupparekisterin lunastuslautakunta valitsee tarpeellisen määrän välimiehiä ratkaisemaan lunastusoikeutta ja lunastushinnan määrää koskevat erimielisyydet. Osakkeen lunastushinta on määritettävä välimiesmenettelyn vireilletulua edeltävän ajankohdan käyvän hinnan mukaan.

Omat osakkeet

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi hankkia omia osakkeitaan. Yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta tulee päättää yhtiökokouksessa, ellei yhtiökokous ole valtuuttanut hallitusta päättämään omien osakkeiden hankinnasta vapaata omaa pääomaa käyttäen. Julkisessa osakeyhtiössä valtuutus voi olla voimassa enintään 18 kuukautta. Julkinen osakeyhtiö ei saa omistaa omia osakkeitaan suoraan tai välillisesti siten, että niiden määrä ylittää kymmenen prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiö ei omista omia osakkeitaan.

Siirto arvo-osuusjärjestelmän kautta

Myytäessä arvo-osuusjärjestelmässä olevia osakkeita kyseiset osakkeet siirretään tilisiirtona myyjän arvo-osuustililtä ostajan arvo-osuustilille. Myynnin osalta jakaumatiedot on rekisteröity Euroclear Finlandin Infinity-järjestelmään, ja jos tarpeen, arvo-osuutta koskeva ehto tehdään arvo-osuustilille. Myynti rekisteröidään ennakkokirjauksena siihen saakka, kunnes kauppa on selvitetty ja osakkeet maksettu, minkä jälkeen ostaja merkitään automaattisesti yhtiön osakasluetteloon. Kaupat selvitetään yleensä Euroclear Finlandin automaattisessa selvitysjärjestelmässä (Infinity-järjestelmä) toisena pankkipäivänä kaupantekopäivästä, elleivät osapuolet ole toisin sopineet. Jos osakkeet on hallintarekisteröity ja myyjän ja ostajan osakkeet on talletettu samalle hallintarekisteritilille, osakkeiden myynti ei edellytä mitään merkintöjä Suomen arvo-osuusjärjestelmään, ellei haltija vaihdu tai osakkeita siirretä pois hallintarekisteritililtä myynnin perusteella.

Valuuttakontrolli

Ulkomaalaiset voivat hankkia suomalaisen osakeyhtiön osakkeita ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myös vastaanottaa osinkoa ilman erityistä valuuttakontrollilupaa, mutta yhtiö joutuu lähtökohtaisesti pidättämään lähdeveron Suomesta siirrettävistä varoista, ellei kaksinkertaisen verotuksen poistamiseksi tehty sopimus, jonka määräykset kieltävät lähdeveron pidätyksen, sovellu. 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.

OSAKEANNIN JÄRJESTÄMINEN

Järjestämissopimus

Nordea ja OP ovat solmineet Yhtiön kanssa 29.5.2019 Järjestämissopimuksen, jossa määritellään Järjestäjien Osakeannin aikana tarjoamat palvelut.

Järjestämissopimus sisältää tavanomaisia ehtoja, joiden mukaan Järjestäjillä on oikeus tietyissä tilanteissa ja tietyin edellytyksin irtisanoa sopimus. Tällaisiin tilanteisiin kuuluvat muun muassa merkittävät muutokset liittyen Konsernin yleiseen toimintaan, liiketoimintaan, johtoon, tilaan (taloudelliseen tai muuhun), liiketoiminnan tulokseen tai tulevaisuudennäkymiin sekä tietyt muutokset muun muassa kansallisissa tai kansainvälisissä poliittisissa tai taloudellisissa olosuhteissa. Lisäksi Yhtiö on antanut tavanomaisia vakuutuksia Järjestäjille liittyen muun muassa Konsernin liiketoimintaan ja lakien noudattamiseen, Yhtiön nykyisiin osakkeisiin ja Tarjottaviin osakkeisiin sekä tähän Esitteeseen. Edelleen Yhtiö on sitoutunut Järjestäjiin nähden vahingonkorvausvastuuseen eräistä vastuista Osakeannin yhteydessä sekä korvaamaan näiden kulut.

Osakeannilla ei ole merkintätakausta.

Yhtiö on sitoutunut siihen asti, kunnes 180 päivää Osakeannin toteuttamisesta on kulunut, olemaan laskematta liikkeeseen uusia Yhtiön osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita tai niihin liittyviä oikeuksia ilman Järjestäjien antamaa kirjallista suostumusta, lukuun ottamatta Osakeannissa liikkeeseen laskettavia Tarjottavia osakkeita ja tiettyjä muita tavanomaisia poikkeuksia.

Järjestäjät voivat ostaa ja myydä Merkintäoikeuksia ja Tarjottavia osakkeita omaan tai asiakkaidensa lukuun ennen Osakeantia, sen aikana sekä sen jälkeen sovellettavissa olevan lainsäädännön ja säännösten mukaisesti.

Palkkiot ja kulut

Yhtiö odottaa maksavansa Osakeannin yhteydessä noin 3 miljoonaa euroa palkkioina ja kuluina. Palkkioilla ja kuluilla ei ole tulosvaikutusta, koska Yhtiö kirjaa Osakeantiin liittyvät kulut omaan pääomaan.

Järjestäjien intressit

Järjestäjät ja niiden kanssa samaan konserniin kuuluvat yhtiöt ovat tavanomaisen liiketoimintansa mukaisesti tarjonneet ja voivat tulevaisuudessa tarjota Yhtiölle neuvonta-, konsultointi-, vakuutus-, sijoitus-, pankki- ja/tai muita palveluita, joista ne ovat saaneet, tai tulevat saamaan, tavanomaiset palkkiot ja kulukorvaukset.

Lisäksi Järjestäjät tai niiden kanssa samaan konserniin kuuluvat yhtiöt ovat toimineet Yhtiön rahoittajana Bystronic glassin Yritysostossa, ja Osakeannista saatavat tuotot käytetään Bystronic glassin Yritysostoon liittyvän Bridge-lainan takaisinmaksuun. Lisäksi tietyt Järjestäjät tai niiden kanssa samaan konserniin kuuluvat yhtiöt ovat toimineet ja voivat tulevaisuudessa toimia tiettyjen Yhtiön rahoitussopimusten mukaisesti järjestäjinä tai lainanantajina, mistä ne ovat saaneet, tai tulevat saamaan, tavanomaiset palkkiot ja kulukorvaukset.

Järjestäjät eivät aio julkaista edellä mainittujen palveluiden tai liiketoimien sisältöä muutoin kuin lain tai muun sääntelyn asettaman velvoitteen mukaisesti. Kuten yllä on kuvattu, Järjestäjät saavat Osakeannin yhteydessä palkkioita ja kulukorvauksia, ja näin ollen niillä on Osakeannissa intressi.

Ankkurisijoittajien osallistuminen

Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat, AC Invest Eight B.V., Hymy Lahtinen Oy, Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, jotka edustavat yhteensä noin 52,64 prosenttia liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista Yhtiön osakkeista ja äänistä, ovat kukin erikseen ja peruuttamattomasti sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia osakkeita täysimääräisesti niille kirjattavien Merkintäoikeuksien perusteella, Hymy Lahtinen Oy:n sitoumusta lukuun ottamatta ehdollisena sille, että tietyt määritetyt sijoitus- tai osakkeenomistusrajat eivät ylity.

Juniorilainasopimus Ahlstrom Capital B.V:n kanssa

Lisäksi Glaston Oyj Abp on myös solminut Ahlstrom Capital B.V:n kanssa Juniorilainasopimuksen, jonka mukaisesti Glaston Oyj Abp voi nostaa Juniorilainaa Bridge-lainan uudelleenrahoittamiseksi kokonaan tai osittain, mikäli Osakeantia ei merkitä täysimääräisesti. Katso ”Yhtiön liiketoiminta – Merkittävät sopimukset – Rahoitusjärjestelyt”.

Osakkeiden luovutusta koskeva rajoitus (Lock-up)

Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat AC Invest Eight B.V., Hymy Lahtinen Oy, Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen tulevat sitoutumaan olemaan välittömästi tai välillisesti siirtämättä, luovuttamatta, lainaamatta tai muutoin myymättä heille kuuluvia osakkeita, Tarjottavia osakkeita tai äänioikeuksia ilman Yhtiön ja Järjestäjien etukäiteistä kirjallista suostumusta ajanjaksona, joka päättyy Tarjottavien osakkeiden maksu- ja toimituspäivänä.

Omistuksen laimentuminen

Osakeannissa Tarjottavien osakkeiden enimmäismäärä vastaa noin 45,45 prosenttia Yhtiön osakkeista Osakeannin toteuttamisen jälkeen. Mikäli Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse Osakeannissa Tarjottavia osakkeita (mutta kaikki Tarjottavat osakkeet merkitään täysimääräisesti, katso edellä kohta ”– *Ankkurisijoittajien osallistuminen*”), nykyisten osakkeenomistajien omistus laimenee 45,45 prosenttia, mikäli kaikki Tarjottavat osakkeet merkitään täysimääräisesti.

Tarjottavien osakkeiden ottaminen pörssilistalle

Yhtiö tulee jättämään hakemuksen Tarjottavien osakkeiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingissä.

NCI-vaatimus luonnollisille henkilöille

Kansallinen asiakastunnistus (NCI) on kansainvälinen henkilötunnus luonnollisille henkilöille. Rahoitusvälineiden markkinoista annetun direktiivin (2014/65/EU) (**”MiFID II”**) mukaan jokaisen luonnollisen henkilön, joka haluaa käydä kauppaa rahoitusvälineillä, tulee vahvistaa henkilöllisyytensä kansallisella asiakastunnistuksella 3.1.2018 lähtien. Mikäli henkilöllisyyttä ei ole vahvistettu, Järjestäjät eivät välttämättä pysty suorittamaan toimia luonnollisen henkilön puolesta. Suomessa käytetään NCI-tunnuksena kansallista henkilötunnusta.

LEI-vaatimus oikeushenkilöille

Oikeushenkilötunnus (LEI) on kansainvälinen yksilöintitunnus oikeushenkilöille. MiFID II:n mukaan jokaisella oikeushenkilöllä, joka haluaa käydä kauppaa rahoitusvälineillä, tulee olla oikeushenkilötunnus 3.1.2018 lähtien. Mikäli oikeushenkilöllä ei ole oikeushenkilötunnusta, Järjestäjät eivät välttämättä pysty suorittamaan toimia oikeushenkilön puolesta.

Tietoa jakelijoille

Johtuen yksinomaan tuotevalvontavaatimuksista, jotka sisältyvät (a) MiFID II:een; (b) 9 ja 10 artikloihin komission delegoidussa direktiivissä (EU) 2017/593, joka täydentää MiFID II:ta; ja (c) paikallisiin implementointitoimenpiteisiin (yhdessä **”MiFID II:n Tuotevalvontavaatimukset”**), sekä kiistäen kaiken vastuun, joka ”valmistajalla” (MiFID II:n Tuotevalvontavaatimuksista johtuen) voi muutoin asiaa koskien olla, riippumatta siitä, perustuuko vastuu rikkomukseen, sopimukseen vai muuhun, Osakkeet ovat olleet hyväksyntämenettelyn kohteena, jonka mukaan kukin niistä: (i) täyttää loppuasiakkaiden kohdemarkkinavaatimukset yksityissijoittajille sekä vaatimukset sijoittajille, jotka määrittellään ammattimaisiksi asiakkaiksi ja hyväksyttäväksi vastapuoliksi, kuten erikseen määritelty MiFID II:ssa (**”Kohdemarkkina-arviointi”**); ja (ii) soveltuvat tarjottavaksi kaikkien jakelukanavien kautta, kuten sallittu MiFID II:ssa. Jakelijoiden tulisi huomioda, että Osakkeiden arvo voi laskea eivätkä sijoittajat välttämättä saa takaisin koko sijoittamaansa summaa tai osaa siitä; Osakkeet eivät takaa tuottoa tai pääoman suojaa; ja sijoitukset Osakkeisiin soveltuvat vain sijoittajille, jotka eivät tarvitse taattua tuottoa tai pääoman suojaa ja jotka (yksin tai yhdessä soveltuvan taloudellisen tai muun neuvonantajan kanssa) pystyvät arvioimaan tällaisen sijoituksen hyödyt ja riskit ja joilla on riittävästi varoja sijoituksista mahdollisesti aiheutuvien tappioiden kattamiseksi. Kohdemarkkina-arviointi ei vaikuta sopimukseen, lakiin tai sääntelyyn perustuviin myyntirajoituksiin Osakeannissa.

Kohdemarkkina-arviointia ei tule pitää (i) MiFID II:n mukaisena kelpoisuus- tai soveltuvuusarviointina tai (b) suosituksena sijoittajalle tai sijoittajaryhmälle sijoittaa, hankkia tai ryhtyä muihin toimiin Osakkeita koskien. Jokainen jakelija on vastuussa omasta Osakkeita koskevasta Kohdemarkkina-arvioinnista ja soveltuvien jakelukanavien määrittämisestä.

SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT

Alla oleva yhteenveto on kuvaus Suomen arvopaperimarkkinoista yleisellä tasolla ja se perustuu tämän Esitteen päivämääränä voimassa oleviin lakeihin. Alla oleva yhteenveto ei ole tyhjentävä.

Kaupankäynti ja selvitys Nasdaq Helsingissä

Kaupankäynti arvopapereilla ja kauppohen selvitys Nasdaq Helsingissä tapahtuu euroissa, ja pienin mahdollinen hinnanmuutos (tikkipäli, tick size) noteerauksissa riippuu osakkeen hinnasta. Hintatiedot tuotetaan ja julkaistaan ainoastaan euroissa.

Nasdaq Helsinki käyttää automaattista INET Nordic -kaupankäyntijärjestelmää. INET Nordic on toimeksiantopohjainen järjestelmä, jossa toimeksiannot täsmäytetään kaupoiksi, kun hinta- ja volyymitiedot sekä muut ehdot täsmäävät. Nasdaq Helsingin kaupankäynti koostuu kolmesta päävaiheesta: kaupankäyntiä edeltävästä vaiheesta, varsinaisesta kaupankäynnistä ja kaupankäynnin jälkeisestä vaiheesta. Osakkeiden kaupankäyntiä edeltävä vaihe alkaa kello 9.00 ja päättyy kello 9.45, jolloin toimeksiantoja voidaan tallentaa, muuttaa tai poistaa. Päivän avaus alkaa kello 9.45 ja päättyy kello 10.00. Jatkuva kaupankäynti alkaa välittömästi päivän avauksen päättyttyä kello 10.00, ja markkinakysyntään perustuva kaupankäynti jatkuu kello 18.25 saakka, jolloin päivän päätös alkaa. Päivän avaukseen siirretään automaattisesti kaupankäyntiä edeltävän vaiheen aikana tallennetut tarjoukset sekä järjestelmässä jo olevat useamman päivän voimassa olevat tarjoukset. Kaupankäynnin jälkeinen vaihe, jonka aikana osakkeiden sopimuskauppoja voidaan tallentaa kaupankäyntipäivän aikana vahvistetuilla hinnoilla jälkipörssikauppoina päivän kaupankäyntiin perustuvien hintarajojen puitteissa, ajoittuu kello 18.30 ja kello 19.00 väliseen aikaan.

Kaupat selvitetään yleensä Euroclear Finlandin automaattisessa selvitysjärjestelmässä (Infinity-järjestelmä) toisena pankkipäivänä kaupantekopäivästä, elleivät osapuolet ole toisin sopineet. Nasdaq Helsinki on osa Nasdaq, Inc -konsernia ("Nasdaq"). Nasdaq tarjoaa kaupankäyntiä moninkertaisten varallisuusluokkien lävitse ja sen teknologia tukee yli 85 pörssin toimintaa 50 maassa. Nasdaq lisäksi omistaa ja ylläpitää Tukholman, Kööpenhaminan, Reykjavikin, Tallinnan, Riian ja Vilnan pörssijä. Kussakin maassa on oma pörssilista ja maakohtaiset listautumisvaatimukset. Nasdaq:n Pohjoismainen lista otettiin käyttöön 2.10.2006, ja se sisältää Helsingin, Kööpenhaminan, Tukholman ja Reykjavikin paikalliset pörssit. Pohjoismaisen listan myötä yhtiöiden listausvaatimuksia sekä listayhtiöiden esittelytapaa on yhtenäistetty. Pohjoismaisella listalla yhtiöt esitellään ensin markkina-arvon ja sitten toimialan mukaan yhtiön kotipaikasta riippumatta. Markkina-arvoryhmät on jaettu kolmeen kategoriaan: suuret yhtiöt (Large Cap), keskisuuret yhtiöt (Mid Cap) ja pienet yhtiöt (Small Cap). Yhtiöt jaotellaan eri markkina-arvosegmenteissä teollisuustoimialaluokituksen (Industry Classification Benchmark, ICB) mukaan.

Arvopaperimarkkinoiden sääntely

Suomen arvopaperimarkkinoita valvova viranomainen on Finanssivalvonta. Keskeinen arvopaperimarkkinoita sääntelevä laki on Arvopaperimarkkinalaki, joka sisältää määräyksiä muun muassa yhtiöiden ja osakkeenomistajien tiedonantovelvollisuudesta, esitteistä sekä julkisista ostotarjouksista. Lisäksi Markkinoiden väärinkäyttöasetus sääntelee sisäpiirikauppoja, sisäpiiritiedon laitonta ilmaisemista, markkinoiden manipulointia ja sisäpiiritiedon julkistamista. Markkinoiden väärinkäyttöasetus vahvistaa yhtenäisen markkinoiden väärinkäyttöä koskevan sääntelykehyksen EU-alueella. Finanssivalvonta ja Nasdaq Helsinki ovat antaneet tarkempaa sääntelyä Arvopaperimarkkinalain nojalla. Finanssivalvonta valvoo näiden määräysten noudattamista.

Arvopaperimarkkinalaki määrittää tiedonantovelvollisuuden vähimmäisvaatimukset suomalaisille yhtiöille, jotka hakevat listautumista Nasdaq Helsinkiin tai jotka tarjoavat arvopapereita yleisölle Suomessa. Julkisen kaupankäynnin kohteena olevan arvopaperin liikkeeseenlaskijalla on velvollisuus säännöllisesti julkistaa taloudellista tietoa yhtiöstä sekä Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen mukaan velvollisuus julkistaa mahdollisimman pian sisäpiiritieto, joka koskee suoraan kyseistä liikkeeseenlaskijaa. Liikkeeseenlaskija voi lykätä sisäpiiritiedon julkistamista, jos kaikki Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen asettamat edellytykset täyttyvät. Julkistettavien tietojen on annettava sijoittajalle riittävät tiedot perustellun arvion tekemiseksi arvopaperista ja sen liikkeeseenlaskijasta.

Osakkeenomistajan on annettava ilman aiheutonta viivytystä ilmoitus suomalaiselle pörssiyhtiölle ja Finanssivalvonnalle, kun hänen äänimääränsä tai omistusosuutensa kyseisen listatun suomalaisen yhtiön osakkeiden kokonaismäärästä saavuttaa, ylittää tai laskee alle 5 prosentin, 10 prosentin, 15 prosentin, 20 prosentin, 25 prosentin, 30 prosentin, 50 prosentin, 66,67 (2/3) prosentin tai 90 prosentin Arvopaperimarkkinalain mukaisesti laskettuna tai milloin osakkeenomistajalla on oikeus saada rahoitusvälineen perusteella osakkeita määrä, joka saavuttaa, ylittää tai laskee alle kyseisten rajojen. Suomalaisen yhtiön saatua tiedon siitä, että osakkeenomistajan omistus- tai ääniosuus on saavuttanut, ylittänyt tai laskenut alle jonkun edellä mainitun rajan, yhtiön tulee ilman aiheutonta viivytystä julkistaa tieto sekä ilmoittaa siitä Nasdaq Helsingille ja toimittaa tieto keskeisille tiedotusvälineille. Jos osakkeenomistaja on rikkonut velvollisuuksiaan ääni- tai omistusosuuden ilmoittamisesta, Finanssivalvonta voi painavasta syystä kieltää

osakkeenomistajaa käyttämästä äänioikeutta ja olemasta edustettuna yhtiökokouksessa niillä osakkeilla, joita rikkomus koskee.

Arvopaperimarkkinalain mukaan osakkeenomistajan, jonka ääniosuus nousee Arvopaperimarkkinalain määrittämällä tavalla yli kolmeen kymmenesosaan (3/10) tai yli puoleen (1/2) yhtiön osakkeiden tuottamasta äänimäärästä sen jälkeen, kun yhtiön osake on otettu julkisen kaupankäynnin kohteeksi, on Arvopaperimarkkinalain mukaan tehtävä käypään hintaan julkinen ostotarjous kaikista jäljellä olevista yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja sen osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista. Jos edellä tarkoitettujen rajojen ylitykseen johtaneet arvopaperit on hankittu julkisella ostotarjouksella, joka on tehty kaikista kohdeyhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja kohdeyhtiön liikkeeseen laskemista sen osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista, ei velvollisuutta tehdä ostotarjous kuitenkaan synny. Jos yhtiössä on kaksi tai useampia osakkeenomistajia, joiden ääniosuudet ylittävät edellä kuvatun rajan, velvollisuus tehdä ostotarjous syntyy vain osakkeenomistajalle, jolla on korkein ääniosuus. Jos osakkeenomistajan edellä kuvatun ääniosuuden ylittyminen johtuu yksinomaan kohdeyhtiön tai toisen osakkeenomistajan toimenpiteistä, ei osakkeenomistajalle synny tarjousvelvollisuutta ennen kuin tämä hankkii tai merkitsee lisää kohdeyhtiön osakkeita tai muutoin kasvattaa ääniosuuttaan kohdeyhtiössä. Jos edellä kuvatun ääniosuuden ylittyminen johtuu siitä, että osakkeenomistajat toimivat yksissä tuumin tehdessään vapaaehtoisen ostotarjouksen, ei velvollisuutta tehdä ostotarjousta synny, jos yksissä tuumin toimiminen rajoittuu yksinomaan julkisen ostotarjouksen tekemiseen. Velvollisuutta tehdä ostotarjous ei ole, jos osakkeenomistaja tai muu osakkeenomistajan kanssa yksissä tuumin toimiva henkilö luopuu edellä kuvatun rajan ylittävistä ääniosuudestaan kuukauden kuluessa rajan ylittymisestä edellyttäen, että osakkeenomistaja julkistaa tiedon luopumisaikastaan eikä käytä äänivaltaansa tänä aikana.

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajalla, joka omistaa yli yhdeksän kymmenesosaa kaikista yhtiön osakkeista ja osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, on oikeus lunastaa yhtiön muiden osakkeenomistajien osakkeet käyvistä hinnoista. Lisäksi vähemmistöosakkeenomistaja, jonka osakkeet enemmistöosakas voi edellä mainitulla tavalla lunastaa Osakeyhtiölain nojalla, on oikeutettu vaatimaan lunastamiseen oikeutetulta osakkeenomistajalta osakkeidensa lunastamista. Enemmistöosakkaan osake- ja äänimäärien laskemisesta on annettu yksityiskohtaisia säännöksiä Osakeyhtiölaissa.

Arvopaperimarkkinalain mukaan suomalaisen pörssiyhtiön on suoraan tai epäsuorasti kuuluttava riippumattomaan, elinkeinoelämää laajasti edustavaan Suomessa perustettuun toimielimeen, joka on antanut hyvän arvopaperimarkkinatavan noudattamisen edistämiseksi suosituksen kohdeyhtiön johdon toiminnasta julkisessa ostotarjouksessa ("**Ostotarjouskoodi**"). Arvopaperimarkkinalain mukaan pörssiyhtiön on annettava perustelut sille, miksi se ei ole sitoutunut noudattamaan Ostotarjouskoodia.

Lyhyet nettopositiot Nasdaq Helsingissä kaupankäynnin kohteena olevissa osakkeissa on ilmoitettava Finanssivalvonnalle lyhyeksi myynnistä ja tietyistä luottoriskinvaihtosopimuksiin liittyvistä kysymyksistä 14. päivänä maaliskuuta 2012 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 236/2012 mukaisesti. Lyhyiden nettopositiodien ilmoitusvelvollisuus koskee kaikkia sijoittajia ja markkinatoimijoita. Kaupankäynnin kohteeksi säänneltyllä markkinalla otetun yhtiön osakkeita koskeva lyhyt nettopositio on ilmoitettava, kun positio saavuttaa, ylittää tai alittaa 0,2 prosenttia kohdeyhtiön liikkeeseen lasketusta osakepääomasta. Uusi ilmoitus on tehtävä kynnysarvon ylittymisen jälkeen 0,1 prosenttiyksikön välein. Finanssivalvonta julkaisee ilmoitetut lyhyet nettopositiot verkkosivustollaan, jos lyhyt nettopositio saavuttaa, ylittää tai alittaa 0,5 prosenttia kohdeyhtiön liikkeeseen lasketusta osakepääomasta.

Rikoslaki (39/1889, muutoksineen) sisältää säännöksiä sisäpiiritiedon väärinkäytöstä, sisäpiiritiedon laittomasta ilmaisemisesta, markkinoiden manipuloimisesta ja tiedonantovelvollisuuksien rikkomisesta. Näiden säännösten rikkominen on kriminalisoitu. Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen, Arvopaperimarkkinalain ja Finanssivalvonnasta annetun lain (878/2008, muutoksineen) mukaan Finanssivalvonnalla on oikeus määrätä hallinnollisia sanktioita siltä osin kuin kyseessä oleva teko ei kuulu rikoslain soveltamisalaan. Finanssivalvonta voi esimerkiksi antaa julkisen varoituksen taikka määrätä rikemaksun tai seuraamusmaksun julkistamisvaatimuksia, julkista ostotarjousta, sisäpiirirekisteriä tai markkinoiden väärinkäyttöä koskevien säännösten rikkomisesta. Nasdaq Helsingin kurinpitolautakunta voi antaa yhtiölle varoituksen tai muistutuksen taikka määrätä kurinpitomaksun tai määrätä yhtiön pörssilistalta poistettavaksi.

Arvo-osuusjärjestelmä

Yleistä

Euroopan unioniin sijoittautuneiden liikkeeseenlaskijoiden, jotka laskevat liikkeeseen tai ovat laskeneet liikkeeseen siirtokelpoisia arvopapereita, jotka otetaan kaupankäynnin kohteeksi tai joilla käydään kauppaa kauppapaikoilla, on huolehdittava siitä, että tällaiset arvopaperit muutetaan arvo-osuusmuotoon. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus valita arvopaperikeskus, jossa arvopaperit lasketaan liikkeeseen. Arvopaperikeskus ylläpitää arvo-osuusjärjestelmää. Suomessa arvopaperikeskuksena toimii Euroclear Finland, joka tarjoaa arvopapereiden selvitys- ja rekisteröintipalveluja

kansallisella tasolla. Euroclear Finland pitää keskitettyä arvo-osuusrekisteriä sekä oman pääoman että vieraan pääoman ehtoista arvopapereista. Euroclear Finlandin osoite on Urho Kekkosen katu 5 C, 00100 Helsinki.

Euroclear Finland pitää liikkeeseenlaskijoiden puolesta liikkeeseenlaskijakohtaisia osakasluetteloita arvo-osuusjärjestelmään kuuluvista yhtiöistä. Lisäksi Euroclear Finland tarjoaa tilinhoitopalveluita osakkeenomistajille, jotka ovat avanneet tilinsä ennen arvo-osuusjärjestelmää ja selvitystoimintaa koskevan lain (348/2017, muutoksineen) voimaantuloa 21.6.2017. Euroclear Finlandille keskitetyn arvo-osuusjärjestelmän ylläpitämisestä aiheutuvista kustannuksista arvo-osuusjärjestelmää ja selvitystoimintaa koskevan lain (348/2017, muutoksineen) siirtymäkauden aikana vastaavat pääasiassa arvo-osuusjärjestelmään liittyneet liikkeeseenlaskijat ja tilinhoitajat. Tilinhoitajina toimivat muun muassa luottolaitokset, sijoituspalveluyritykset sekä muut yhteisöt, joille arvopaperikeskus on antanut valtuudet toimia selvitysosapuolena, hallinnoivat arvo-osuustilejä ja niillä on oikeus tehdä kirjauksia arvo-osuustileille.

Kirjaamisenmenettely

Kaikkien arvo-osuusjärjestelmään liittyneiden yhtiöiden osakkeenomistajien tai näiden omaisuudenhoitajien on avattava jonkin tilinhoitajan hallinnoima arvo-osuustili taikka hallintarekisteröitävä osakkeet tilikirjausten toteuttamiseksi. Suomalaiset osakkeenomistajat eivät saa hallintarekisteröidä omistamiaan osakkeita Suomessa. Muun kuin suomalaisen osakkeenomistajan arvo-osuudet voidaan kirjata omaisuudenhoitotilille, jolloin arvo-osuudet rekisteröidään hallintarekisteröinnin hoitajan nimiin yhtiön osakasluetteloon. Omaisuudenhoitotilin tulee sisältää tiedot hallintarekisteröinnin hoitajasta osakkeen oikean omistajan sijaan sekä maininta siitä, että tili on omaisuudenhoitotili. Yhden tai useamman omistajan arvo-osuudet voidaan hallintarekisteröidä omaisuudenhoitotilille. Lisäksi ulkomaalaisen yksityishenkilön, yhteisön tai omaisuudenhoitajan omistamat osakkeet voidaan merkitä tämän nimiin avatulle arvo-osuustilille, mutta omistus voidaan hallintarekisteröidä yhtiön osakasluettelossa. Osakkeenomistajille, jotka eivät ole vaihtaneet osakkeitaan arvo-osuuksiksi, avataan arvopaperikeskuksen arvo-osuusrekisteriin yhteistili, jonka tilinhaltijaksi merkitään liikkeeseenlaskija. Kaikki arvo-osuusjärjestelmään rekisteröityjen arvopapereiden siirrot toteutetaan arvo-osuustilisiirtotietojärjestelmässä. Tilinhoitaja vahvistaa kirjauksen toimittamalla kyseisen arvo-osuustilin haltijalle ilmoituksen arvo-osuustileille tehdystä kirjauksesta. Arvo-osuustilin haltijat saavat myös vuosi-ilmoituksen omistuksistaan jokaisen kalenterivuoden päätyttyä.

Jokaiselle arvo-osuustilille on merkittävä määriteltyjä tietoja tilinhaltijasta ja muista tilille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvien oikeuksien haltijoista sekä tilinhoitajasta, jonka hoidossa arvo-osuustili on. Lisäksi arvo-osuustilin tulee sisältää tiedot tilille kirjattujen arvo-osuuksien lajista ja määrästä sekä tiliin ja sille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvista oikeuksista ja rajoituksista. Mahdollisesta hallintarekisteröinnistä tehdään kirjattaessa merkintä. Euroclear Finland ja kaikki tilinhoitajat ovat velvollisia pitämään saamansa tiedot ehdottoman luottamuksellisina, vaikka eräät rekisteriin liittyvät tiedot (esimerkiksi kunkin tilinomistajan nimi ja osoite) ovat julkisia, hallintarekisteröintitilanteita lukuun ottamatta. Finanssivalvonnalla on oikeus pyynnöstä saada määrättyjä tietoja hallintarekisteröinneistä. Yhtiön on kuitenkin pidettävä osakasluettelo jokaisen saatavilla yhtiön pääkonttorissa tai, mikäli yhtiö kuuluu arvo-osuusjärjestelmään, arvopaperikeskuksen toimipaikassa Suomessa, hallintarekisteröintitilanteita lukuun ottamatta.

Kukin tilinhoitaja on ankarassa vastuussa hallinnoimassaan rekisterissä esiintyvistä virheistä ja laiminlyönneistä sekä salassapitovelvollisuuden rikkomisesta. Mikäli tilinomistajalle on aiheutunut vahinkoa väärän kirjauksen tai kirjattuihin arvopapereihin liittyvien oikeuksien muutoksen tai niiden poiston vuoksi, ja mikäli asianomainen tilinhoitaja ei pysty korvaamaan tällaista vahinkoa sellaisesta maksukyvyttömyydestä johtuen, joka ei ole väliaikaista, on tilinomistaja oikeutettu saamaan korvauksen Euroclear Finlandin lakisääteisestä kirjausrahastosta. Kirjausrahaston pääoman on oltava vähintään 0,0048 prosenttia arvo-osuusjärjestelmässä viiden viimeksi kuluneen vuoden aikana säilytettävänä olleiden arvo-osuuksien yhteenlasketun markkina-arvon keskiarvosta, kuitenkin vähintään 20 miljoonaa euroa. Vahingonkärsijälle maksetaan kirjausrahaston varoista korvauksena vahingonkärsijän samalta tilinhoitajalta olevan korvaussaatavan määrä, kuitenkin enintään 25 000 euroa. Kirjausrahaston korvausvelvollisuus on rajoitettu samaan vahingotapaukseen liittyvissä vahingoissa 10 miljoonaan euroon.

Osakkeiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti

Muu kuin suomalainen osakkeenomistaja voi valtuuttaa tilinhoitajan (tai määrätyn muun arvopaperikeskuksen hyväksymän suomalaisen tai ulkomaisen yhteisön) toimimaan osakkeenomistajan puolesta hallintarekisteröintitilin hoitajana. Hallintarekisteröinnin hoitajalla on oikeus vastaanottaa osinkoja osakkeenomistajan puolesta. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja, joka haluaa osallistua ja äänestää yhtiökokouksissa, on ilmoitettava tilapäisesti merkittäväksi yhtiön osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouskutsussa mainittuna päivänä, jonka tulee olla kyseisen yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan, joka on ilmoitettu tilapäisesti merkittäväksi osakasluetteloon, katsotaan ilmoittautuneen kokoukseen eikä muuta ilmoittautumista tarvita edellyttäen, että tällaisella hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajalla on oikeus osakkeiden perusteella tulla rekisteröidyksi yhtiön Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon täsmäytyspäivänä. Hallintarekisteröityjen osakkeiden hoitajaksi valtuutettu omaisuudenhoitaja on pyydettyäessä velvollinen ilmoittamaan Finanssivalvonnalle sekä asianomaiselle yhtiölle nimiinsä rekisteröityjen hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan todellisen henkilöllisyyden,

mikäli se on tiedossa, sekä tämän omistamien hallintarekisteröityjen osakkeiden määrän. Mikäli hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan henkilöllisyys ei ole tiedossa, hallintarekisteröityjen osakkeiden hoitajaksi valtuutetun omaisuudenhoitajan on ilmoitettava vastaavat tiedot hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan edustajana toimivasta tahosta ja toimitettava kirjallinen vakuutus siitä, ettei hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja ole suomalainen luonnollinen henkilö tai suomalainen oikeushenkilö.

Euroclear Finlandin 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 Nasdaq Helsingissä noteerattuja osakkeitaan Euroclear Bank, S.A./N.V.:ssa tai Clearstreamissä olevien tiliensä kautta.

Osakkeenomistajien, jotka haluavat pitää osakkeitaan arvo-osuusjärjestelmässä omissa nimissään, mutta joilla ei ole arvo-osuustiliä Suomessa, tulee avata arvo-osuustili jonkin tilinhoitajan kautta Suomessa sekä euromääräinen pankkitili pankissa.

Sijoittajien korvausrahasto ja vakuusrahastot

Sijoituspalvelulaissa (747/2012, muutoksineen) säädetään sijoittajien korvausrahastosta. Lain mukaan sijoittajat jaetaan ammattimaisiin ja ei-ammattimaisiin sijoittajiin. Rahasto ei korvaa ammattimaisten sijoittajien tappioita. Ammattimaisen sijoittajan määritelmään kuuluvat yritykset ja julkiset yhteisöt, joita voidaan pitää arvopaperimarkkinat ja niiden riskit tuntevina tahoina. Sijoittaja voi myös toimittaa kirjallisen ilmoituksen, että hän ammattitaitonsa ja sijoituskokemuksensa perusteella on ammattimainen sijoittaja; kuitenkin luonnollisten henkilöiden oletetaan olevan ei-ammattimaisia sijoittajia.

Sijoituspalveluyritysten ja luottolaitosten tulee kuulua korvausrahastoon. Korvausrahasto turvaa selvien ja riidattomien saatavien maksun tapauksessa, jossa sijoituspalveluyritys tai luottolaitos on asetettu konkurssiin, yrityssaneerausmenettelyyn tai on muusta syystä kuin väliaikaisesta maksukyvyttömyydestä johtuen kykenemätön maksamaan saatavia määrätyn ajanjakson aikana. Pätevien saatavien perusteella korvausrahaston maksama korvauksen määrä on 90 prosenttia sijoittajan kultakin sijoituspalveluyritykseltä tai luottolaitokselta olevan saatavan määrästä, enintään 20 000 euroa. Korvausrahasto ei maksa korvausta tappioista, jotka johtuvat osakkeen arvon alentumisesta tai huonoista sijoituspäätöksistä. Sijoittajat ovat siten edelleen vastuussa omien sijoituspäätöstensä seurauksista.

Rahoitusvakuusviranomaisesta annetun lain (1195/2014, muutoksineen) mukaan talletuspankkien on kuuluttava talletussuojajärjestelmään, jonka tarkoituksena on turvata talletuspankissa tilillä olevien tai tilille vielä kirjaamattomien maksunvälityksessä olevien saatavien maksu, jos talletuspankki on muutoin kuin tilapäisesti maksukyvytön. Talletuspankin asiakkaat voivat saada korvausta talletussuojarahastosta enintään 100 000 euroa. Sijoittajan varat voidaan turvata joko talletussuojarahastolla tai korvausrahastolla. Sijoittajan varoja ei kuitenkaan voida turvata molemmilla rahastoilla yhtä aikaa.

VEROTUS

Alla esitetty yhteenveto perustuu tämän Esitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön ja vallitsevaan oikeus- ja verotuskäytäntöön. Muutokset verolainsäädännössä ja sen tulkinnassa saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti. Alla oleva yhteenveto ei ole tyhjentävä eikä siinä ole otettu huomioon tai selvitetty minkään muun maan kuin Suomen verolainsäädäntöä tai oikeus- ja verotuskäytäntöä. Sijoitusta harkitsevien tulisi kääntyä veroasiantuntijan puoleen saadakseen tietoja Merkintäoikeuksien tai Tarjottavien osakkeiden merkitsemiseen, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa tai muualla. Sijoittajien, joiden verotukseen jonkin muun maan lainsäädäntö saattaa vaikuttaa, tulee kääntyä veroasiantuntijan puoleen heidän yksilöllisiin olosuhteisiinsa liittyvien veroseuraamusten selvittämiseksi.

Suomen verotus

Tausta

Seuraavassa käsitellään yleisesti Suomen tulo- ja varainsiirtoveroseuraamuksia, joilla saattaa olla merkitystä Osakeannin kannalta. Alla oleva kuvaus soveltuu Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisiin luonnollisiin henkilöihin sekä osakeyhtiöihin, ja siinä käsitellään myös esimerkiksi Tarjottaville osakkeille tehtävään osingonjakoon sekä Merkintäoikeuksien tai Tarjottavien osakkeiden myynnistä saatavaan luovutusvoittoon soveltuvaa Suomen verolainsäädäntöä.

Seuraavassa ei käsitellä Yhtiön itsensä verotusta tai veroseuraamuksia, jotka kohdistuvat osakkeenomistajiin, joiden verotukseen sovelletaan erityissäännöksiä. Tällaisia osakkeenomistajia ovat muun muassa tuloverosta verovapaat yhteisöt, liiketoimintaa harjoittamattomat yhteisöt, avoimet yhtiöt, kommandiittiyhtiöt, elinkeinotulon verottamisesta annetun lain mukaan verotettavat luonnolliset henkilöt ja luonnolliset henkilöt, jotka vuodesta 2020 lähtien sovellettavan uuden lainsäädännön mukaisesti omistavat osakkeita osakesäästötilin kautta. Seuraavassa ei myöskään käsitellä Bystronic glass -yritysoston tai ulkomaisten väliyhteisöjen Suomessa yleisesti verovelvollisten osakkaiden veroseuraamuksia, yritysjärjestelyitä koskevia erityissäännöksiä eikä Suomen perintö- tai lahjaveroseuraamuksia.

Tämä kuvaus perustuu seuraaviin lakeihin:

- tuloverolakiin (1535/1992, muutoksineen),
- lakiin elinkeinotulon verottamisesta (360/1968, muutoksineen),
- lakiin rajoitetusti verovelvollisen tulon verottamisesta (627/1978, muutoksineen),
- varainsiirtoverolakiin (931/1996, muutoksineen), ja
- verotusmenettelystä annettuun lakiin (1558/1995, muutoksineen).

Lisäksi seuraavassa on otettu huomioon oikeuskäytäntö sekä veroviranomaisten päätökset ja lausunnot, jotka ovat voimassa ja saatavilla tämän Esitteen päivämääränä. Verolainsäädäntöä, oikeuskäytäntöä sekä veroviranomaisten kannanottoja voidaan tulevaisuudessa muuttaa, ja näillä muutoksilla voi olla myös takautuva vaikutus.

Yleistä

Verovelvollisen verovelvollisuusasema määrittää Suomen verotusoikeuden laajuuden. Yleisesti verovelvolliset ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan vain Suomesta saadusta tulosta. Lisäksi rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevaan kiinteään toimipaikkaan liittyviä tuloja verotetaan Suomessa. Suomea sitovat verosopimukset voivat rajoittaa Suomen sisäisen verolainsäädännön soveltamista ja estää rajoitetusti verovelvollisen Suomesta saaman tulon verottamisen Suomessa.

Luonnollisen henkilön katsotaan olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen silloin, kun hän jatkuvasti oleskelee Suomessa yli kuuden kuukauden ajan tai hänellä on Suomessa varsinainen asunto ja koti. Ulkomaille muuttanutta Suomen kansalaista pidetään Suomessa yleisesti verovelvollisena muuttovuoden ja kolmen seuraavan kalenterivuoden ajan, ellei hän näytä, ettei hänellä ole kyseisenä verovuonna ollut olennaisia siteitä Suomeen. Ansiotulo verotetaan progressiivisen veroasteikon mukaan. Enintään 30 000 euron kalenterivuoden pääomatulo verotetaan 30 prosentin verokannan mukaan ja 30 000 euroa ylittävä osuus kalenterivuoden pääomatulosta verotetaan 34 prosentin verokannan mukaan. Suomen lain mukaisesti perustetut yhtiöt ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia ja siten Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Lisäksi Suomessa rajoitetusti verovelvolliset ovat velvollisia maksamaan yhteisövero Suomessa sijaitsevien kiinteiden toimipaikkojensa tulosta. Yhteisöverokanta Suomessa on tällä hetkellä 20 prosenttia.

Varojenjakoa vapaan oman pääoman rahastosta (Osakeyhtiölain 13 luvun 1 pykälän 1 momentti) tuloverolain 33 a §:n 2 momentissa tarkoitettu julkisesti noteeratusta yhtiöstä ("**Noteerattu yhtiö**") verotetaan osingonjakona. Näin ollen alla osingonjaon osalta kuvattu soveltuu myös varojen jakoon vapaan oman pääoman rahastosta.

Seuraavassa on yhteenveto tietyistä Merkintäoikeuksien ja Tarjottavien osakkeiden merkitsemiseen, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisille osakkeenomistajille.

Suomalaisten osakeyhtiöiden verotus

Merkintäoikeuksien ja Tarjottavien osakkeiden saaminen/merkitseminen ja omistaminen

Tarjottavien osakkeiden merkitsemiseen oikeuttavien Merkintäoikeuksien saamiseen ja omistamiseen ei liity veroseuraamuksia. Myöskään Tarjottavien osakkeiden merkitsemiseen ja omistamiseen ei liity itsessään veroseuraamuksia. Tarjottavien osakkeiden perusteella saaduista osingoista katso alla "*Tarjottavien osakkeiden perusteella saadut osingot*" ja Suomen varainsiirtoverosta katso alla "*Varainsiirtovero*".

Tarjottavien osakkeiden perusteella saadut osingot

Noteeratun yhtiön jakamien osinkojen verotus vaihtelee riippuen siitä, onko osinkoja vastaanottava suomalainen yhtiö Noteerattu yhtiö vai muu yhtiö.

Noteeratun yhtiön saamat osingot toisesta Noteeratusta yhtiöstä ovat yleensä verovapaita. Siinä tapauksessa, että Noteeratun yhtiön saama osinko on saatu osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen kuuluvista suomalaisen yhtiön osakkeista, saadusta osingosta 75 prosenttia on kuitenkin veronalaista tuloa ja 25 prosenttia verovapaata tuloa. Sijoitusomaisuutta voi olla vain raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla. Todellinen veroaste on tällöin 15 prosenttia.

Jos osingonsaaja on muu yhteisö kuin Noteerattu yhtiö, sen saamat osingot ovat kokonaisuudessaan yhteisöveron alaista tuloa, mikäli osakkeenomistaja ei omista suoraan vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan yhtiön pääomasta. Jos välitön omistus on osinkoa jaettaessa vähintään 10 prosenttia, osinkotulo ei ole osakkeita omistavan yhtiön veronalaista tuloa. Jos muu kuin Noteerattu yhtiö saa osinkoa sijoitusomaisuuteensa kuuluvista suomalaisen yhtiön osakkeista, osingoista on veronalaista tuloa 75 prosenttia ja 25 prosenttia verovapaata tuloa omistussuudesta riippumatta.

Merkintäoikeuksien ja Tarjottavien osakkeiden luovuttaminen: luovutusvoitot ja -tappiot

Suomalaiset yhtiöt ovat velvollisia suorittamaan yhteisöveroaa maailmanlaajuisista tuloistaan. Merkintäoikeuksien ja Tarjottavien osakkeiden myynnistä syntynyt luovutusvoitto luetaan suomalaisella yleisesti verovelvollisella yhtiöllä yleensä joko elinkeinotoiminnan tai muun toiminnan tulolähteen veronalaiseksi tuloksi. Suomalaisen yhtiön verotettava tulo määritetään nykyisellään erikseen elinkeinotoiminnan ja muun toiminnan osalta. Molempien tulolähteiden tuloa verotetaan kiinteän 20 prosentin verokannan mukaan, mutta elinkeinotoiminnan tulolähteen verotukseen soveltuu laki elinkeinotulon verottamisesta ja muun toiminnan tulolähteen verotukseen tuloverolaki. Elinkeinotoiminnan tulolähteeseen kuuluvat osakkeet voivat olla suomalaisen yhtiön käyttö-, vaihto-, sijoitus- tai rahoitusomaisuutta. Osakkeiden luovutusten ja arvonalentumisten verokohtelu vaihtelee osakkeiden omaisuuslajista riippuen. On hyvä huomata, että Suomen verolainsäädännön muutoksien johdosta useimpia osakeyhtiöitä verotetaan yksinomaan elinkeinotoiminnan tulolähteessä verovuodesta 2020 lähtien.

Nykyisellään luovutusvoitto (sekä myös luovutustappio) lasketaan vähentämällä luovutushinnasta todellisen hankintahinnan ja myyntikustannusten yhteismäärä. Luovutettujen Tarjottavien osakkeiden hankintameno on siten yhtiölle vähennyskelpoista menoa sen tulolähteen tulosta, johon myydyt Tarjottavat osakkeet kuuluivat ja jonka tulona luovutushinta on otettu huomioon.

Jos suomalainen yhtiö merkitsee Tarjottavia osakkeita aikaisemman osakeomistuksen perusteella saamallaan Merkintäoikeudella, osakkeiden hankintamenot määräytyvät siten, että aikaisemmin omistettujen osakkeiden hankintamenot sekä niiden perusteella merkittyjen Tarjottavien osakkeiden merkintähinnat lasketaan yhteen ja jaetaan merkinnän perusteena olleiden osakkeiden ja merkittyjen Tarjottavien osakkeiden yhteismäärällä. Kun suomalainen yhtiö myy Merkintäoikeuden käyttämättä sitä Tarjottavien osakkeiden merkintään, katsotaan Merkintäoikeuden hankintamenon olevan Merkintäoikeuden myyntihinnan ja aikaisemmin omistetun osakkeen käyvän arvon suhteeseen perustuva osuus aikaisemmin omistetun osakkeen hankintamenosta. Ostetun Merkintäoikeuden hankintameno on ostohinnan ja hankintakulujen yhteismäärä. Ostetun Merkintäoikeuden perusteella merkityn Tarjottavan osakkeen hankintameno on sitä koskevan Merkintäoikeuden hankintamenon ja Merkintähinnan yhteismäärä.

Elinkeinotoiminnan tulolähteeseen kuuluvien Tarjottavien osakkeiden ja Merkintäoikeuksien mahdollinen luovutustappio voidaan lähtökohtaisesti vähentää muista elinkeinotoiminnan tuloista. Elinkeinotoiminnan tulolähteen vahvistetut tappiot voidaan vähentää tappiovuotta seuraavien kymmenen vuoden aikana elinkeinotoiminnan tulolähteen

verotettavasta tulosta. Muun toiminnan tulolähteeseen kuuluvat luovutustappiot ovat vähennettävissä vain samaan tulolähteeseen kuuluvista luovutusvoitoista tappiovuonna tai sitä seuraavien viiden vuoden aikana muun toiminnan tulolähteen luovutusvoitoista.

Yhtiön saamat luovutusvoitot sellaisista elinkeinotoimintaan kuuluvista käyttöomaisuusosakkeista, jotka yhtiö on omistanut vähintään vuoden ajan ja jotka oikeuttavat vähintään 10 prosenttiin yhtiön osakepääomasta, voivat kuitenkin olla tietyillä edellytyksillä verovapaita. Luovutustappiot tällaisista verovapaasti luovutettavissa olevista osakkeista ovat tässä tapauksessa verotuksessa vähennyskeltottomia. Käyttöomaisuuteen kuuluvien muiden kuin verovapaasti luovutettavien osakkeiden luovutuksesta syntynyt tappio on vähennyskelpoinen vain käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksista saaduista voitoista verovuonna ja viitenä seuraavana verovuonna.

Suomalaisten osakeyhtiöiden (ja tiettyjen muiden yhteisöjen, jotka ovat itsenäisiä verosubjekteja) tuloverotus muuttuu merkittävästi verovuodesta 2020 lähtien. Muutettujen säännösten mukaan useimpia suomalaisia osakeyhtiöitä verotetaan yksinomaan elinkeinotoiminnan tulolähteessä. Muutetut säännökset tuovat mukanaan uuden elinkeinotoiminnan tulolähteeseen sisältyvän omaisuuslajin, jonka nimi on ”muu omaisuus” ja jota koskee erityiset rajoitukset. Suomalaisen osakeyhtiön tulisi siten määrittää, mihin omaisuuslajiin Tarjottavat osakkeet ja Merkintäoikeudet kuuluvat verovuodesta 2020 lähtien. Esimerkiksi elinkeinotoiminnan tulolähteessä muun omaisuuden luovutuksesta syntyvät tappiot voidaan yleensä vähentää vain muun omaisuuden luovutuksesta syntyviä voittoja vastaan ja vain viiden seuraavan vuoden aikana.

Yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden verotus

Merkintäoikeuksien ja Tarjottavien osakkeiden saaminen/merkitseminen ja omistaminen

Tarjottavien osakkeiden merkitsemiseen oikeuttavien Merkintäoikeuksien saamiseen ja omistamiseen ei liity veroseuraamuksia. Myöskään Tarjottavien osakkeiden merkitsemiseen ja omistamiseen ei liity itsessään veroseuraamuksia. Tarjottavien osakkeiden perusteella saaduista osingoista katso alla ”– *Tarjottavien osakkeiden perusteella saadut osingot*” ja Suomen varainsiirtoverosta katso alla ”– *Varainsiirtovero*”.

Tarjottavien osakkeiden perusteella saadut osingot

Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön Noteeratusta yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia on veronalaista pääomatuloa ja 15 prosenttia on verovapaata tuloa. Sovellettava verokanta on tällä hetkellä 30 prosenttia siltä osin kuin pääomatulot kalenterivuonna ovat enintään 30 000 euroa ja 34 prosenttia 30 000 euroa ylittäviltä osin.

Kun Noteerattu yhtiö jakaa osinkoa luonnollisille henkilöille, sen on tehtävä jakamastaan osingosta ennakonpidätys. Tämän Esitteen päivämääränä osingosta tehtävän ennakonpidätyksen määrä on 25,5 prosenttia. Yhtiön pidättämä vero hyvitetään osingonsaajan lopullisessa verotuksessa. Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön on tarkistettava, että esitäytetyssä veroilmoituksessa hänen verovuonna saamansa osinkotulot on raportoitu oikein ja tarvittaessa korjattava osinkotulojen ja ennakonpidätysten oikeat määrät veroilmoitukseen.

Merkintäoikeuksien ja Tarjottavien osakkeiden luovuttaminen: luovutusvoitot ja -tappiot

Arvopaperien, kuten Merkintäoikeuksien tai Tarjottavien osakkeiden, myynnistä saatua luovutusvoittoa verotetaan yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulona. Tällaisiin luovutusvoittoihin sovellettava verokanta on tällä hetkellä 30 prosenttia siltä osin kuin pääomatulot kalenterivuonna ovat enintään 30 000 euroa ja 34 prosenttia 30 000 euroa ylittäviltä osin. Elinkeinotoimintaan kuulumattoman omaisuuden luovutuksesta aiheutuneet voitot eivät ole kuitenkaan veronalaisia, mikäli henkilön omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat verovuonna enintään 1 000 euroa (lukuun ottamatta myyntituottoja sellaisesta omaisuudesta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaa).

Luonnollisten henkilöiden osakkeiden myynnistä aiheutuvat luovutustappiot voidaan vähentää ensisijaisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön luovutusvoitosta ja toissijaisesti muusta pääomatulosta samana ja viitenä luovutusta seuraavana verovuotena. Luovutustappiota ei oteta huomioon pääomatulojen alijäämää laskettaessa kyseiselle verovuodelle eikä sen perusteella siten myönnetä alijäämähyvitystä. Luovutuksesta aiheutuneet tappiot eivät ole kuitenkaan vähennyskelpoisia, mikäli henkilön myymän omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot, ja samalla myös luovutushinnat, ovat verovuonna enintään 1 000 euroa (lukuun ottamatta luovutushintoja sellaisesta omaisuudesta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaa).

Jos osakkeenomistaja myy aikaisemman osakeomistuksen perusteella saamansa Merkintäoikeudet tai saamiensa Merkintäoikeuksien perusteella merkitsemänsä Tarjottavat osakkeet, katsotaan Merkintäoikeuksien ja Tarjottavien osakkeiden hankinta-ajankohdaksi niiden osakkeiden hankinta-ajankohta, joiden perusteella Merkintäoikeudet saatiin. Jos Merkintäoikeus on erikseen ostettu, katsotaan hankinta-ajankohdaksi ostohetki. Vastaavasti ostetun Merkintäoikeuden perusteella merkityn Tarjottavan osakkeen hankinta-ajankohdaksi katsotaan merkintähetki.

Luovutusvoitto ja -tappio lasketaan vähentämällä luovutushinnasta todellisen hankintahinnan ja myyntikustannusten yhteismäärä. Jos osakkeenomistaja merkitsee Tarjottavia osakkeita aikaisemman osakeomistuksen perusteella saamallaan Merkintäoikeudella, osakkeiden hankintamenot määräytyvät siten, että aikaisemmin omistettujen osakkeiden hankintamenot sekä niiden perusteella merkittyjen Tarjottavien osakkeiden merkintähinnat lasketaan yhteen ja jaetaan merkinnän perusteena olleiden osakkeiden ja merkittyjen Tarjottavien osakkeiden yhteismäärällä. Jos osakkeenomistaja myy Osakeannissa saamansa Merkintäoikeudet käyttämättä niitä Tarjottavien osakkeiden merkintään, katsotaan Merkintäoikeuksien hankintamenon olevan nolla euroa, jolloin luovutusvoittoa laskettaessa myyntihinnasta vähennetään seuraavassa käsiteltävä hankintameno-olettama. Ostetun Merkintäoikeuden hankintameno muodostuu ostohinnasta ja hankintakuluista. Ostetun Merkintäoikeuden perusteella merkityn Tarjottavan osakkeen hankintameno muodostuu sitä koskevan Merkintäoikeuden hankintamenon ja Merkintähinnan yhteissummasta. Vaihtoehtoisesti luonnolliset henkilöt voivat käyttää todellisen hankintamenon sijasta hankintameno-olettamaa. Hankintameno-olettamana luovutushinnasta vähennetään 20 prosenttia, mutta mikäli osakkeenomistaja on omistanut osakkeet vähintään kymmenen vuoden ajan, hankintameno-olettama on 40 prosenttia luovutushinnasta. Mikäli hankintameno-olettamaa sovelletaan todellisen hankintamenon sijasta, voiton hankkimisesta aiheutuneiden kustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan, eikä niitä voi enää vähentää erikseen.

Suomessa yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden on täydennettävä esitetyttyyn veroilmoitukseensa tiedot verovuonna tapahtuneista arvopapereiden, kuten Merkintäoikeuksien tai Tarjottavien osakkeiden, luovutuksista.

Rajoitetusti verovelvollisten sijoittajien verotus

Merkintäoikeuksien ja Tarjottavien osakkeiden saaminen/merkitseminen ja omistaminen

Tarjottavien osakkeiden merkitsemiseen oikeuttavien Merkintäoikeuksien saamiseen ja omistamiseen ei liity veroseuraamuksia. Myöskään Tarjottavien osakkeiden merkitsemiseen ja omistamiseen ei liity itsessään veroseuraamuksia. Tarjottavien osakkeiden perusteella saaduista osingoista katso alla ”– *Tarjottavien osakkeiden perusteella saadut osingot*” ja Suomen varainsiirtoverosta katso alla ”– *Varainsiirtovero*”.

Tarjottavien osakkeiden perusteella saadut osingot

Suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle sijoittajalle maksamasta osingosta on suomalainen osingonmaksaja pääsääntöisesti velvollinen perimään lähdeveron osingon maksamisen yhteydessä, eikä osingosta tarvitse maksaa muita veroja Suomessa.

Suomessa rajoitetusti verovelvolliselle yhteisölle maksettujen osinkojen lähdeveroprosentti on tällä hetkellä 20 prosenttia. Suomessa rajoitetusti verovelvolliselle luonnolliselle henkilölle ja muille kuin yhteisömuotoisille tulonsaajille maksettujen osinkojen lähdeveroprosentti on tällä hetkellä 30 prosenttia. Lähdevero voi alentua tai poistua osinkoon sovellettavan verosopimuksen nojalla.

Lähdeveroa ei kuitenkaan peritä osingoista, joiden saaja on niin sanotun emo-tytäryhtiödirektiivin (2011/96/EU, muutoksineen) 2 artiklassa tarkoitettu Euroopan unionin jäsenvaltiossa asuva yhteisö, joka välittömästi omistaa vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta.

Tietyille Euroopan talousalueella asuville ulkomaisille yhteisöille maksetut osingot ovat joko täysin verovapaita tai niihin sovelletaan alennettua lähdeveroprosenttia riippuen siitä, miten osinkoa verotettaisiin, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle. Lähdeveroa ei peritä Suomessa osingoista, jotka suomalainen yhtiö on maksanut Suomessa rajoitetusti verovelvolliselle yhteisölle edellyttäen, että (i) osingonsaajan kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) osingonsaajan kotivaltioon sovelletaan Neuvoston virka-apudirektiiviä (2011/16/EU, muutoksineen) tai sopimusta koskien virka-apua ja tietojenvaihtoa veroasioissa; (iii) osinkoa saava yhtiö on tuloverolain 33d §:n, 4 momentissa tai elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 6a §:ssä tarkoitettua suomalaista yhteisöä vastaava yhteisö; (iv) osinko olisi kokonaan verovapaa vastaavalle suomalaiselle yhtiölle tai yhteisölle maksettuna; ja (v) osinkoa saava yhtiö näyttää (kotimaansa veroviranomaisten antamalla todistuksella), että maksettua lähdeveroa ei tosiasiaassa voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa Suomen ja osingonsaajan asuinvaltion välillä tehdyn verosopimuksen perusteella.

Edellä mainitun rajoittamatta osinko on vain osittain verovapaa, jos Tarjottavat osakkeet kuuluvat vastaanottavan yhteisön sijoitusomaisuuteen eikä osinkoja vastaanottava yhtiö ole emo-tytäryhtiödirektiivissä tarkoitettu yhteisö ja omista suoraan vähintään kymmentä prosenttia jakavan yhtiön pääomasta. Tässä tapauksessa sovellettava lähdeverokanta on tällä hetkellä 15 prosenttia. Edellytys tälle verokohtelulle on, että vastaanottavan yhteisön kotipaikka on edellä kohdissa (i) ja (ii) esitetyt vaatimukset täyttävässä valtiossa ja yhteisö täyttää kohdassa (iii) esitetyt edellytykset. Sovellettavasta kaksinkertaisen verotuksen poistamista koskevasta sopimuksesta riippuen sovellettava lähdevero voi olla myös alempi kuin 15 prosenttia.

Kun suomalaisen yhtiön osakkeita säilytetään hallintarekisteröidyllä arvo-osuustilillä, osinkoja maksava suomalainen yhtiö maksaa osingot hallintarekisteröidylle arvo-osuustilille, jonka omaisuudenhoitaja välittää maksetut osingot tosiasiallisille edunsaajille. Jos hallintarekisteröidylle osakkeelle maksetun osingon saaja asuu verosopimusvaltiossa, osingosta peritään lähdeveroa aina vähintään 15 prosenttia tai kussakin tilanteessa verosopimuksen edellyttämä tätä suurempi määrä, mikäli maksajan riittävän huolellisesti varmistaman tiedon mukaan osingon saajaan voidaan soveltaa kyseisen verosopimuksen osinkoa koskevia määräyksiä. Osingonsaaja voi ennen suorituksen maksamista esittää maksajalle selvityksen kotipaikastaan ja muista verosopimuksen soveltamisen edellytyksistä, jolloin hän voi saada hallintarekisteröidylle osakkeelle maksettavan osingon sovellettavan verosopimuksen mukaisella alemmalla lähdeveroprosentilla. Tämä merkitsee sitä, että hallintarekisteröidyllä arvo-osuustilillä säilytetyille osakkeille maksettavista osingoista peritään soveltuvan verosopimuksen mukainen yli 15 prosentin tai aina vähintään 15 prosentin lähdevero mikäli perusteellista selvitystä lopullisesta osingonsaajasta ei ole annettu. Tällainen menettely edellyttää kuitenkin, että ulkomainen omaisuudenhoitaja on merkitty Verohallinnon pitämään rekisteriin ja että hänen kotipaikkansa on valtiossa, jonka kanssa Suomella on verosopimus. Lisäksi edellytetään, että ulkomaisella omaisuudenhoitajalla on suomalaisen tilinhoitajan kanssa sopimus osakkeiden säilyttämisestä. Tällaisessa sopimuksessa ulkomaisen omaisuudenhoitajan on muun muassa sitouduttava ilmoittamaan osingonsaajan asuinvaltio tilinhoitajalle ja antamaan tarvittaessa lisätietoja veroviranomaisille. Mikäli mainitut kriteerit eivät täyty, hallintarekisteröidylle osakkeille maksettavista osingoista peritään 30 prosentin lähdevero. Hallintarekisteröidystä osakkeesta saadun osingon verottamista koskevia määräyksiä ja niitä edellytyksiä, joilla osinkoon voisi soveltaa kansainvälisen sopimuksen määräyksiä, on muutettu. Muutosten tarkoituksena on edellyttää kattavampia loppusaajatietoja ja niitä sovelletaan vuodesta 2021 alkaen.

Mikäli osingonsaajana on Euroopan talousalueella asuva rajoitetusti verovelvollinen luonnollinen henkilö, hän voi tietäen edellytyksin vaatia, että suomalaisen yhteisön maksamien osinkojen verotus toimitetaan lähdeverotuksen sijasta verotusmenettelystä annetun lain mukaisessa järjestyksessä. Edellytyksenä on, että Suomen ja saajan asuinvaltion välillä on järjestetty veroasioita koskeva tietojenvaihto virka-apudirektiivin (2011/16/EU, muutoksineen) tai virka-apua ja tietojenvaihtoa koskevan sopimuksen perusteella ja että lähdeveroa ei tosiasiallisesti voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa Suomen ja osingonsaajan asuinvaltion välillä tehdyn verosopimuksen mukaisesti.

Tuoreet Euroopan unionin tuomioistuimen ratkaisut (Yhdistetyt asiat C-116/16 ja C-117/16 sekä Yhdistetyt asiat C-115/16, C-118/16, C-299/16) koskien tosiasiallisen edunsaajan käsitettä EU-oikeudessa, voivat jatkossa vaikuttaa Suomen verolainsäädäntöön, mikä voi johtaa mm. lisäkriteerien asettamiseen alennetun osingon lähdeverokannan saamiseksi.

Merkintäoikeuksien ja Tarjottavien osakkeiden luovuttaminen: luovutusvoitot ja -tappiot

Rajoitetusti verovelvolliset sijoittajat eivät lähtökohtaisesti ole Suomessa verovelvollisia Merkintäoikeuksien tai Tarjottavien osakkeiden luovutuksesta saadusta luovutusvoitosta, ellei Merkintäoikeuksien tai Tarjottavien osakkeiden luovutus liity sijoittajan Suomessa harjoittamaan elinkeinotoimintaan (kiinteän toimipaikan kautta), eikä kyseessä olevan yhtiön kokonaisvaroista enemmän kuin 50 prosenttia muodostu Suomessa sijaitsevista kiinteistöistä.

Varainsiirtovero

Uusien osakkeiden liikkeeseenlaskusta ja merkinnästä ei lähtökohtaisesti peritä Suomessa varainsiirtoveroa. Merkintäoikeuksien luovutuksesta ei myöskään suoriteta vastiketta. Suomessa ei lähtökohtaisesti peritä varainsiirtoveroa suomalaisista arvopapereista, kuten Merkintäoikeuksista tai Tarjottavista osakkeista, kiinteää rahavastiketta vastaan säännöllisesti toimivassa, yleisölle avoinna olevassa kaupankäynnissä säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä. Verovapauden edellytyksenä on se, että välittäjä tai muu kaupan osapuoli on sijoituspalvelulaissa (747/2012, muutoksineen) määritelty sijoituspalveluyritys, ulkomainen sijoituspalveluyritys tai muu sanotussa laissa tarkoitettu sijoituspalvelun tarjoaja tai se, että luovutuksensaaja on hyväksytty kaupan osapuoleksi markkinoilla, jolla luovutus tapahtuu. Jos välittäjä tai muu kaupan osapuoli ei ole varainsiirtoverolaissa määritelty arvopaperikauppias (toisin sanoen välittäjä on ulkomainen arvopaperikauppias, jolla ei ole sivuliikettä tai -konttoria Suomessa), verovapauden edellytyksenä on, että luovutuksensaaja ilmoittaa luovutuksesta Suomen veroviranomaisille kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta tai että välittäjä tekee vuosi-ilmoituksen veroviranomaisille verotusmenettelystä annetun lain mukaisesti.

Verovapauden piirissä eivät ole tietyt osakkeiden tai merkintäoikeuksien erikseen määritellyt luovutukset, kuten pääomansijoituksena tai varojen jakona tapahtuva luovutus tai osakkeiden tai merkintäoikeuksien luovutus, jossa vastike muodostuu osittain tai kokonaan työpanoksesta. Verovapaus ei myöskään koske osakkeiden luovutusta, joka tapahtuu Osakeyhtiölaissa säädetyn vähemmistöosakkeenomistajien lunastusvelvollisuuden täyttämiseksi. Erityisten sääntöjen perusteella verovapaus soveltuu tiettyjen edellytysten täytyessä myös listautumisten yhteydessä, vaikka verovapaus ei yleisesti ottaen koske luovutusta, joka perustuu sellaiseen tarjoukseen, joka on tehty sen jälkeen, kun tarkoitettu kaupankäynti arvopaperilla on päättynyt, tai ennen kuin kaupankäynti on alkanut.

Mikäli osakkeiden tai merkintäoikeuksien luovutus ei täytä edellä esitettyjä varainsiirtoverovapauden edellytyksiä, ostajan on maksettava varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia luovutushinnasta. Varainsiirtoverolaissa määriteltyjen kiinteistöyhtiöiden osakkeiden tai merkintäoikeuksien luovutuksiin sovelletaan 2 prosentin verokantaa. Jos ostaja ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen tai ulkomaisen luottolaitoksen, sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike tai -konttori, myyjän on perittävä vero ostajalta. Mikäli välittäjänä on suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos tai ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, on se velvollinen perimään varainsiirtoveron ostajalta ja tilittämään sen valtiolle. Mikäli kumpikaan kaupan osapuolista ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen taikka ulkomaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike tai -konttori, osakkeiden tai merkintäoikeuksien luovutuksesta ei peritä varainsiirtoveroa, ellei siirron kohteena ole kiinteistöosakeyhtiön merkintäoikeuksia tai osakkeita.

Varainsiirtoveroa ei ole suoritettava, jos veron määrä on vähemmän kuin 10 euroa.

NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT

Nähtävillä olevat asiakirjat

Seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä tämän Esitteen voimassaoloaikana arkisin normaalina työaikana klo 9–16 Yhtiön rekisteröidyssä toimipaikassa osoitteessa Lönnrotinkatu 11, 00120 Helsinki:

- (a) Yhtiön yhtiöjärjestys sellaisena kuin se on voimassa tämän Esitteen päivämääränä;
- (b) Glastonin tilintarkastettu tilinpäätös sisältäen konsernitilinpäätöksen ja toimintakertomuksen 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta, ja tilintarkastuskertomus;
- (c) tilintarkastamaton Glastonin konsernin osavuositarkastus 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta;
- (d) tilintarkastettu Bystronic glassin yhdistetty tilinpäätös 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta ja tilintarkastuskertomus;
- (e) tilintarkastamaton Bystronic glassin yhdistetty osavuositarkastus 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta ja tilintarkastajan raportti osavuositarkastuksen yleisluontoisesta tarkastuksesta;
- (f) tämä Esite; ja
- (g) Finanssivalvonnan päätös koskien tätä Esitettä.

VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT ASIAKIRJAT

Seuraavat asiakirjat on Euroopan komission asetuksen 809/2004 artiklan 28 mukaisesti sisällytetty viittaamalla tähän Esitteeseen ja ne muodostavat osan Glastonin ja Bystronic glassin taloudellisista tiedoista. Mikäli tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat viittaavat tai sisällyttävät viittaamalla lisätietoja, tällaisia tietoja ei ole viittaamalla sisällytetty tähän Esitteeseen eivätkä ne muodosta osaa tästä Esitteestä. Viittaamalla sisällytetyt asiakirjat ovat saatavilla Yhtiön internetsivuilla osoitteessa <https://glaston.net/fi/osakeanti> sekä arkisin normaalin työajan puitteissa Yhtiön rekisteröidyssä toimipaikassa osoitteessa Lönnrotinkatu 11, 00120 Helsinki.

Asiakirja	Kohta	Sivut
Glastonin tilintarkastamaton konsernin osavuositarkastus 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta	Tilintarkastamaton konsernin osavuositarkastus 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta	12-26
Glastonin vuosikertomus 2018	Tilintarkastettu konsernitilinpäätös ja tilintarkastuskertomus 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta	39-119

BYSTRONIC GLASSIN YHDISTETYT TILINPÄÄTÖKSET

Bystronic glassin yhdistetty tilintarkastamaton osavuositarkastus 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta ja tilintarkastajan raportti osavuositarkastuksen yleisluontoisesta tarkastuksesta.....F-2

Bystronic glassin tilintarkastettu yhdistetty tilinpäätös 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta ja tilintarkastuskertomus.....F-20

BYSTRONIC GLASS GROUP
REPORT AND COMBINED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
Q1 2019

REPORT AND COMBINED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
Period ended 31 March 2019

CONTENTS	PAGE
Board of directors and other officers	1
Management report	2
Independent auditor's report	3
Combined interim statement of profit or loss	4
Combined interim statement of financial position	5
Combined interim statement of changes in equity	6
Combined interim statement of cash flow	7
Notes to the combined interim financial statements	8-18

BOARD OF DIRECTORS AND OTHER OFFICERS

Board of Directors: Arto Metsänen, Päivi Lindqvist, Sasu Koivumäki

Independent Auditors: KPMG AG
Räffelstrasse 28
8045 Zürich

Registered office: Industristrasse 5
4992 Bützberg
Switzerland

Bankers Commerzbank AG
Friedrichstrasse 22
70174 Stuttgart/Germany

UBS Switzerland AG
Europastrasse 1
8098 Zurich/Switzerland

Registration number: CHE-101.051.756

MANAGEMENT REPORT

The Board of Directors of Bystronic Maschinen AG presents its report and the combined interim financial statements of Bystronic Glass Group for the period ended 31 March 2019.

Principal activities

The principal activities of Conzetta's Bystronic glass business related activities, which comprises the development, manufacturing and distribution of machinery, systems and services for the processing of architectural and automotive glass.

Review of the development and current position of the Company and description of the major risks and uncertainties

The Group's development to date, financial results and position as presented in the combined interim financial statements are considered satisfactory.

Results

The Group's results for the period are as follows:

Turnover:	CHF 22'311k
Operating profit:	CHF 1'119k
Profit after tax:	CHF 623k

Share capital

There were no changes in the share capital of the Company during the period.

Expected future developments of the Company

The Board of Directors does not expect any major changes in the principal activities of the Group in the foreseeable future. The future activities of the group will however be directed by Glaston Corporation which signed a binding agreement with Conzetta AG to acquire Bystronic Glass Group.

Research and Development

Group's workforce work to create the foundations for innovative, customized products and solutions. These are a key prerequisite for all business units in order to prevail in an increasingly global competitive environment.

Use of financial instruments

The Group's financial risk management policies including its hedging policy are described in the notes to the combined interim financial statements.

Board of Directors

The members of the Company's Board of Directors as at 31 March 2019 and at the date of this report are presented on page 1. All of them were members of the Board of Directors throughout the period ended 31 March 2019.

In accordance with the Company's Articles of Association all Directors presently members of the Board continue in office.

There were no significant changes in the assignment of the responsibilities and the remuneration of the Board of Directors compared to 2018.

Events after the reporting period

Any significant events that occurred after the end of the reporting period are described in the notes to the financial statements.

Bystronic Glass Group

We have been engaged to review the combined interim financial statements (the combined interim statement of profit or loss, combined interim statement of financial position, combined interim statement of changes in equity, combined interim cash flow statement and selected explanatory notes on pages 8 to 18) of Bystronic Glass Group for the three-month period ended 31 March 2019.

These combined interim financial statements are the responsibility of the Board of Directors. Our responsibility is to issue a report on these combined interim financial statements based on our review.

We conducted our review in accordance with the Swiss Auditing Standard 910 „Engagements to Review Financial Statements“. This standard requires that we plan and perform the review to obtain moderate assurance as to whether the combined interim financial statements are free of material misstatement. A review is limited primarily to inquiries of company personnel and analytical procedures applied to financial data and thus provides less assurance than an audit. We have not performed an audit and, accordingly, we do not express an audit opinion.

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the combined interim financial statements have not been prepared, in all material respects, in accordance with Swiss GAAP FER 31 paragraphs 9 - 12 Interim Financial Reporting.

We draw attention to Note 1.2 to the combined interim financial statements, which describes their basis of preparation, including the approach to and the purpose for preparing them. The combined interim financial statements were prepared for inclusion in the offering circular of Glaston Corporation. Our conclusion is not modified in respect of this matter.

KPMG AG



François Rouiller
Licensed Audit Expert



Reto Kaufmann
Licensed Audit Expert

Zurich, 27 May 2019

Enclosure:

Combined interim financial statements (combined interim statement of profit or loss, combined interim statement of financial position, combined interim statement of changes in equity, combined interim cash flow statement and selected explanatory notes)

BYSTRONIC GLASS GROUP**Combined interim statement of profit or loss**

January 1 through March 31 in '000 CHF	Notes	2019	2018
Net revenues	3	22'311	33'518
Changes in inventories of finished goods, work in progress		5'499	-1'260
Other operating income	4	400	48
Total operating income		28'210	32'306
Cost of material	5.1	-12'845	-14'012
Personal expenses	5.2	-10'506	-10'128
Other operating expenses	5.3	-3'395	-6'238
Depreciation on property plant and equipment		-301	-326
Amortisation of intangible assets		-45	-20
Operating profit (EBIT)		1'119	1'583
Financial result		45	-14
Result before taxes		1'164	1'568
Taxes	6	-540	-25
Group result		623	1'544

BYSTRONIC GLASS GROUP**Combined interim statement of financial position**

in '000 CHF	Notes	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Cash and cash equivalents		5'659	2'942	4'487
Current financial assets	7	754	6'041	11'258
Trade receivables	8	14'623	19'437	16'856
Prepayments to suppliers		213	600	1'660
Other current receivables		730	1'116	1'290
Inventories	9	34'202	28'214	32'421
Prepaid expenses and accrued income		925	456	846
Current assets		57'107	58'807	68'818
Property, plant and equipment		8'099	9'072	9'113
Financial assets		802	764	636
Intangible assets		369	346	119
Non-current assets		9'269	10'182	9'867
Total assets		66'376	68'989	78'685
Current financial liabilities	10	20'223	15'512	11'535
Trade payables		5'656	7'962	5'667
Advance payment from customers		10'536	8'725	13'723
Other current liabilities		1'343	975	1'087
Current provisions		3'908	4'077	4'595
Accrued expenses and deferred income		9'441	13'253	12'817
Current liabilities		51'106	50'503	49'424
Non-current financial liabilities		12	12	21
Non-current provisions		980	1'008	831
Non-current liabilities		992	1'020	852
Total liabilities		52'098	51'522	50'276
Share capital		100	100	100
Capital reserves		15'691	15'691	15'691
Retained earnings		-1'513	1'675	12'618
Shareholders equity		14'278	17'466	28'409
Total liabilities and shareholders' equity		66'376	68'989	78'685

The accompanying notes on pages 8 to 18 form an integral part of these financial statements.

BYSTRONIC GLASS GROUP

Combined interim statement of changes in equity

	Share capital	Capital Reserves	Retained earnings			Total retained earnings	Total equity
			Currency translation effects	Other retained earnings	Value fluctuation financial instruments		
in '000 CHF							
as at 31 December 2017	100	15'691	-14'058	27'276	167	13'385	29'176
Group result Q1 2018				1'544		1'544	1'544
Currency translation effects			160			160	160
Change resulting from hedging transactions					-28	-28	-28
Dividend payment to shareholders				-2'443		-2'443	-2'443
as at 31 March 2018	100	15'691	-13'898	26'377	138	12'618	28'409
as at 31 December 2018	100	15'691	-14'469	16'147	-2	1'675	17'466
Group result Q1 2019				623		623	623
Currency translation effects			85			85	85
Change resulting from hedging transactions					0	0	0
Dividend payment to shareholders				-3'897		-3'897	-3'897
as at 31 March 2019	100	15'691	-14'384	12'874	-2	-1'513	14'278

The accompanying notes on pages 6 to 18 form an integral part of these financial statements.

BYSTRONIC GLASS GROUP**Combined interim cash flow statement**

January 1 through March 31 in '000 CHF	Notes	2019	2018
Group result		623	1'544
Depreciation of property, plant and equipment and amortization of intangible assets		346	346
Gain on disposal of fixed assets		-346	0
Change in provisions		-210	451
Other positions not impacting cash		-165	-148
Cash flow from operating activities before change in working capital		249	2'192
Change in trade receivables		4'928	4'579
Change in prepayments to suppliers		394	-249
Change in other receivables, prepaid expenses and accrued income		-75	-197
Change in inventories		-5'901	776
Change in trade payables		-2'310	-4'217
Change in advance payments from customers		1'770	-1'075
Change in other liabilities, accrued expenses and deferred income		-3'523	1'063
Cash flow from operating activities		-4'469	2'873
Investment in property, plant and equipment		-191	-60
Divestment of property, plant and equipment		1'199	0
Investment in intangible assets		-71	0
Cash flow from investing activities		937	-60
Cash flow from operating and investing activities		-3'532	2'813
Dividends paid to shareholders		-3'897	-2'443
Change in current financial assets and liabilities		10'062	-344
Cash flows from financing activities		6'165	-2'787
Effect of currency translation on cash and cash equivalents		84	8
Change in cash and cash equivalents		2'717	34
Cash and cash equivalents at 1 / 1		2'942	4'452
Cash and cash equivalents at 03 / 31		5'659	4'487

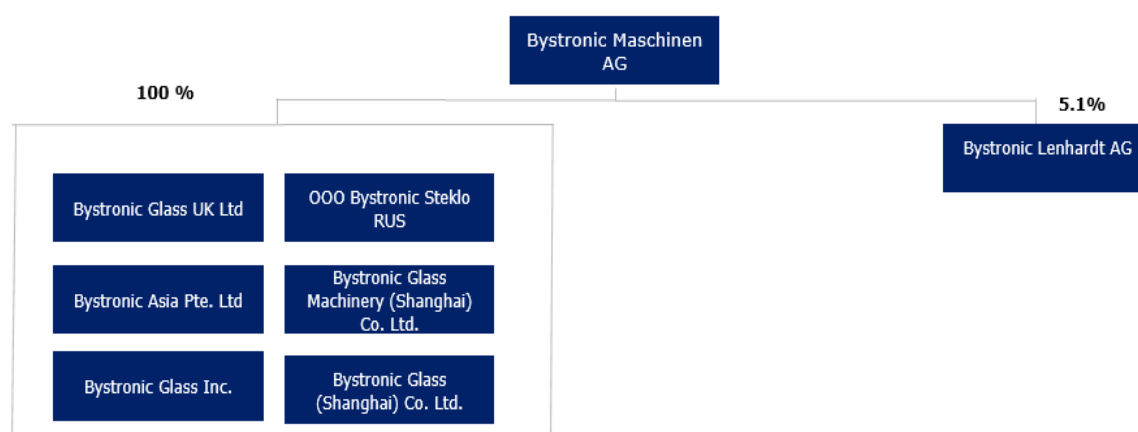
The accompanying notes on pages 8 to 18 form an integral part of these financial statements.

**Notes to the combined interim financial statements
for the period ended 31 March 2019**

1. General information

Bystronic Maschinen AG (the Company) is a limited by shares company incorporated on 5 May 1965 in Bern Switzerland. Its parent and ultimate holding company was Conzetta AG, Switzerland until 1 April 2019 when it was acquired by Glaston Corporation. Its main activities are the development, production and distribution of machines. The Bystronic Glass Group consists of eight entities and the group structure is shown below.

Group structure



1.1 Going concern

The combined interim financial statements have been prepared on a going concern basis, which entails that the Group will continue its operations in the foreseeable future.

The concept of going concern assumes that the Group has neither the intention, nor the need, to liquidate or curtail materially the scale of its operations. The assessment is required to be performed for each reporting period. If management conclude that the entity has no alternative but to liquidate or curtail materially the scale of its operations, the going concern basis cannot be used and the financial statements must be prepared on a different basis (the liquidation basis).

1.2 Basis of preparation

The formation of the Bystronic Glass Group is a transaction under common control and is currently not covered by any Swiss GAAP FER standard, implying that a suitable accounting principle should be applied in accordance with Swiss GAAP FER Framework. Due to the fact that it was only separate legal entities that were transferred to Glaston Corporation with effective date as of 1 April 2019, the following considerations were taken into account in conjunction with the preparation of the interim financial statements, together with the principles used to determine which assets, liabilities, revenues, costs and cash flows are to be included in the financial statements.

These combined interim financial statements are prepared in accordance with Swiss GAAP FER. The interim financial statements relate to the period ended on March 31, 2019. The Bystronic Glass Group applies the historical cost method for measurement of assets and liabilities except for financial assets and liabilities, including derivative instruments, which are measured at fair value either in profit or loss or in equity. Bystronic Glass Group prepared these interim financial statements using the predecessor basis of accounting, i.e. using the same accounting policies and valuation methods as those used by the Bystronic Glass Group companies for the preparation of the financial information included in Conzatta AG's consolidated financial statements. These interim financial statements are thus a combination of the financial information of the businesses included in Bystronic Glass Group and are presented as though the businesses were a group as of 01.01.2017. Where necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiaries to bring their accounting policies into line with the Group's accounting policies.

**Notes to the combined interim financial statements
for the period ended 31 March 2019**

These combined interim financial statements incorporate the interim financial statements of the Parent company Bystronic Maschinen AG and entities controlled by the company (except for Bystronic Lenhardt GmbH) representing Conzetta's Bystronic glass business related activities, which comprises the development, manufacturing and distribution of machinery, systems and services for the processing of architectural and automotive glass. The Group's combined interim financial statements display the substance of the activities, assets and liabilities attributable to the business rather than its legal form. All activities are included using the full consolidation method. Intra Group transactions have been eliminated. Most of the activities are included in legal entities controlled by the Group. Bystronic Lenhardt GmbH, where Bystronic Group only holds 5.1% and which is controlled by Conzetta Holding Deutschland AG which owns 94.9% of the net assets. For the preparation of these combined interim financial statements, the activities, assets and liabilities of Bystronic Lenhardt GmbH have been fully included as they are attributable to Bystronic's glass business. To include the non-controlling interest of 94.9% a shareholder contribution of 94.9% of equity in Bystronic Lenhardt GmbH as of 01.01.2017 was made by debiting net assets by CHF 16.04 million and crediting capital reserves by CHF 16.04 million. Bystronic Glass do Brasil Ltd though controlled by Bystronic Maschinen AG does not form a part of the transactions and is thus not included in these combined interim financial statements. The investment in Bystronic Glass do Brasil Ltd was fully impaired prior to 01.01.2017 and thus did not have an effect on the exclusion of Bystronic Glass do Brasil Ltd in the combined interim financial statements. The majority of the internal loans from Bystronic Maschinen AG to Bystronic Glass do Brasil Ltd were fully impaired in the accounts of Bystronic Maschinen AG prior to 01.01.2017 and were treated as reduction of equity in the opening balance sheet. A loan of CHF 0.4 million from Bystronic Maschinen AG to Bystronic Glass do Brasil Ltd was impaired in the accounts of Bystronic Maschinen AG in 2017. The loan was considered a net investment in Bystronic Glass Group so for the purpose of these combined interim financial statements it treated as a reduction of capital reserve.

i) Elimination of transactions in Bystronic Glass Group

Receivables, liabilities, revenue, costs and unrealized gains and losses that arise between entities in the Bystronic Glass Group are eliminated in their entirety. Unrealized losses are eliminated in the same manner as unrealized gains, but only to the extent there is no impairment requirement. The Bystronic Glass Group had a number of transactions with Conzetta group companies, and pricing follows the transfer pricing policy that applies for the Conzetta Group. Conzetta AG is the current parent of Bystronic Maschinen AG and the ultimate holding company of Conzetta Group.

ii) Financing

Bystronic Glass Group only holds 5.1% of Bystronic Lenhardt GmbH and Conzetta Holding Deutschland AG owns 94.9% of the net assets. To include the non-controlling interest of 94.9% a shareholder contribution of 94.9% of equity was made in Bystronic Lenhardt GmbH as of 01.01.2017. Bystronic Glass do Brasil Ltd is treated as an external party for the purpose of these financial statements as it does not form a part of the transactions. A loan of CHF 0.4 million from Bystronic Maschinen AG to Bystronic Glass do Brasil Ltd was impaired in the accounts of Bystronic Maschinen AG in 2017. The loan was considered a net investment in Bystronic Glass Group and is treated as a reduction of capital reserve.

Debt in Bystronic Glass Group is fully attributable to Conzetta group of companies. All financial expenses charged to the Bystronic Glass Group were based on actual borrowings that the Bystronic Glass Group has with Conzetta AG.

**Notes to the combined interim financial statements
for the period ended 31 March 2019 — continued**

iii) Preparation of opening balance sheet

The opening balance as per 01.01.2017 was prepared considering the eight entities mentioned in the group structure above. Bystronic Glass Group only hold 5.1% in Bystronic Lenhardt GmbH, and Conzetta Holding Deutschland AG owns 94.9% of the net assets. For the preparation of these combined interim financial statements, 100% of assets and liabilities of Bystronic Lenhardt GmbH have been included as they are attributable to Bystronic's glass business.

iv) Derivatives and hedge accounting

The treasury function was previously part of the Conzetta AG Group. Bystronic Glass Group manages its derivatives and hedging relationships concerning the group's commercial flows through Conzetta AG's group treasury function. The contracts were entered to hedge against exchange risks in various currencies. These financial statements present the hedging reserve that is attributable to the Bystronic Glass Group in relation to cash flow hedges entered into with Conzetta AG as counterparty.

v) Income taxes

Not all entities included in the Bystronic Glass Group historically have been subject to income taxes in the same manner as if they were an independent Group. In the financial statements, income tax has been recognized on the assumption, that companies of the Bystronic Glass Group were separately taxable entities.

vi) Significant events after the balance sheet date

With regard to the potential impact of events after the balance sheet date, the principle has been chosen in the financial statements to only consider events in the most recent period presented, that is, Q1 2019.

2. Significant accounting policies

2.1 Foreign currency translation

The combined interim financial statements are presented in Swiss francs CHF. The financial statements of foreign companies are prepared in their respective functional currencies and translated into Swiss francs for the purpose of combined interim financial statements. Assets and liabilities are translated at the closing rate and income and expenses are translated at average exchange rates. The resulting translation effects are recognized directly in equity. All gains and losses resulting from foreign currency transactions and adjustments to foreign currency balances at the balance sheet date are recognized in the income statement.

The Group applied the following foreign exchange rates:

Exchange rates

Swiss francs	CHF (one unit)	31.03.2019	31.03.2018	average Q1 2019	average Q1 2018
USA	USD	1.0050	1.0481	1.0034	1.0547
Great Britain	GBP	0.7717	0.7479	0.7702	0.7499
Euro area	EURO	0.8943	0.8479	0.8830	0.9018
China	CNY	6.7413	6.6987	6.7710	6.6696

**Notes to the combined interim financial statements
for the period ended 31 March 2019 — continued**

2.2 Revenue recognition

2.2.1 Sale of goods and services

Revenues are recognized when goods or products are delivered or a service is performed, and the benefits and risks as well as the power of disposal are transferred to the buyer. If the installation of the product at the recipient's premises is an essential contract component, the revenue is not recognized until the installation is concluded. The most important source of revenue is the sale and installation of machinery, systems and spare parts, and the provision of maintenance and other services. Separable revenues are recognized and measured individually.

2.2.2 Other operating income

Other operating income includes mainly, among other items, revenues from sales of materials, waste and scrap and from the sale of property, plant and equipment.

2.3 Employee benefits-pensions

The pension obligations of Group companies related to retirement, death and disability benefits are based on the rules and regulations in each country. Contribution to the various pension funds are recognised as an expense in the income statement. Private pension plans in Switzerland serve to build up retirement assets for conversion into fixed pensions, with additional risk benefits. Any actual economic impact of the pension funds on the company is calculated at the balance sheet date. An economic benefit is only capitalized when this is to be used for the future contributions of the company. An economic obligation is recognized as a liability when the requirements for the recognition of a provision are met. Freely available employer contribution reserves are shown as assets. The difference between the annually determined economic benefits and obligations and the change in the employer contribution reserves are included in the income statement.

2.4 Taxation

Income tax expense represents the sum of the tax currently payable and the deemed taxes as explained in chapter 1.2 computed in accordance with the effective income tax law.

2.4.1 Current tax

The tax currently payable is based on taxable profit for the period. Taxable profit differs from 'profit before tax' as reported in the combined interim statement of profit or loss because of items of income or expense that are taxable or deductible in other periods and items that are never taxable or deductible. The Group's current tax is calculated using tax rates that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

**Notes to the combined interim financial statements
for the period ended 31 March 2019 — continued**

2.4.2 Deferred tax

Deferred tax is recognised on temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities in the combined interim financial statements and the corresponding tax bases used in the computation of taxable profit. Deferred tax liabilities are generally recognised for all taxable temporary differences. Deferred tax assets are generally recognised for all deductible temporary differences to the extent that it is probable that taxable profits will be available against which those deductible temporary differences can be utilised. A deferred tax asset is recognised tax for loss carryforward if it is considered probable that there will be sufficient future taxable profit against which the loss carryforward can be utilised. Such deferred tax assets and liabilities are not recognised if the temporary difference arises from the initial recognition (other than in a business combination) of assets and liabilities in a transaction that affects neither the taxable profit nor the accounting profit.

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at the end of each reporting period and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profits will be available to allow all or part of the asset to be recovered.

Deferred tax liabilities and assets are measured at the tax rates that are expected to apply in the period in which the liability is settled or the asset realised, based on tax rates (and tax laws) that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

The measurement of deferred tax liabilities and assets reflects the tax consequences that would follow from the manner in which the Group expects, at the end of the reporting period, to recover or settle the carrying amount of its assets and liabilities.

2.4.3 Current and deferred tax for the period

Current and deferred tax are recognised in profit or loss, except when they relate to items that are recognised directly in equity, in which case, the current and deferred tax are also recognised in equity respectively.

2.5 *Property, plant and equipment*

Property, plant and equipment is recognized at cost less accumulated depreciation and any impairment. Land is not subject to depreciation. Buildings, machinery and equipment are depreciated on a straight-line basis over the useful lives of the assets. If, at end of an accounting period, there is an indication that property, plant and equipment has declined in value, impairment testing is carried out.

An item of property, plant and equipment is derecognised upon disposal or when no future economic benefits are expected to arise from the continued use of the asset. Any gain or loss arising on the disposal or retirement of an item of property, plant and equipment is determined as the difference between the sales proceeds and the carrying amount of the asset and is recognised in profit or loss. Assessed useful lives are as follows:

Factory buildings 30 to 40 years

Plant and machinery 5 to 12 years

Tools, fixtures and fittings, vehicles 2 to 8 years

IT hardware and office equipment 3 to 5 years

**Notes to the combined interim financial statements
for the period ended 31 March 2019 — continued**

2.6 Intangible assets

2.6.1 Acquired Intangible assets

Acquired intangible assets are recognised at cost and consist mainly of licences and software. Amortisation is recognised on a straight-line basis over their estimated useful life, which is normally between three and five years. The estimated useful life and amortisation method are reviewed at the end of each reporting period, with the effect of any changes in estimate being accounted for on a prospective basis.

2.6.2 Internally-generated intangible assets — research and development expenditure

Expenditure on research and development activities is recognised as an expense in the period in which it is incurred.

2.7 Impairment of tangible and intangible assets other than goodwill

At the end of each reporting period, the Group reviews the carrying amounts of its tangible and intangible assets to determine whether there is any indication that those assets have suffered an impairment loss. If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated in order to determine the extent of the impairment loss (if any).

2.8 Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable value. Net realisable value represents the estimated selling price for inventories less all estimated costs of completion and costs necessary to make the sale.

2.9 Provisions

Provisions are recognized in the combined interim balance sheet when there is a legal or constructive obligation arising from events that have occurred and it is probable that payments will be required to settle the obligation. It must also be possible to reliably estimate the amount to be paid. The provision is valued at the present value of the anticipated future expenditure to settle the obligation.

2.10 Related party disclosures

The Group provides services to, and at the same time uses services of, its related parties. Relations between the Group and its related parties are governed by contractual provisions and market terms.

2.11 Financial assets

Non-derivative financial assets are valued at acquisition cost less provisions for value adjustments.

2.12 Derivative financial instruments

Currency hedges are used against some currency risks arising from business operations. All outstanding derivatives are recognized at market value on the balance sheet date and shown at gross values under other receivables or other short-term liabilities. Value changes on derivatives for hedges of recognized underlying transactions are shown like the underlying transaction. Value changes on derivatives for hedges of future cash flows will be shown directly in equity until completion of the underlying transaction. At the time of recognition of the underlying the gain or loss recorded in equity will be transferred to the income statement.

**Notes to the combined interim financial statements
for the period ended 31 March 2019 — continued**

3. Revenue

3.1 Breakdown of revenue

The main source of revenue for Bystronic Glass Group is the sale and installation of machinery and spare parts and service contracts. The geographical information for revenue is as follows:

Geographical split of revenue

For the period ending 31 March	2019	2019	2018	2018
	in '000 CHF	%	in '000 CHF	%
Europe	14'000	63%	16'931	51%
Americas	4'392	20%	4'861	15%
Rest of the world	3'919	18%	11'726	35%
Total net revenues	22'311	100%	33'518	100%

4. Other operating income

4.1 Other operating income

The Group realised other operating income in the amount of CHF 0.4 million (2018: CHF 0.05). Other operating income includes mainly, among other items, revenues from sales of materials, waste and scrap, and from the sale of property, plant and equipment.

5. Operating expenses

5.1 Cost of material

Cost of materials summarizes the overall cost of raw materials, intermediates and supplies, as well as expenses for third-party manufacturing.

Material expenses decreased by 8%. The ratio of material costs to total revenue (materials ratio) was 58% (2017: 42%).

5.2 Personal expenses

For the period ending 31 March	2019	2018
	in '000 CHF	in '000 CHF
Wages and salary	-8'669	-8'378
Social security benefits	-1'681	-1'556
Other personal expenses	-155	-193
Total personal expenses	-10'506	-10'128

In addition to contributions to state pension plans, social security benefits include the contributions to pension funds. The increase in personnel expenses amounts to 4 %, and is 47% in relation to net revenue.

**Notes to the combined interim financial statements
for the period ended 31 March 2019 — continued**

5.3 Other operating expense

Other operating expenses include the cost of repairs and maintenance on property, plant and equipment, sales provisions, expenses for guarantees, assembly, transport and energy, as well as sundry expenses for production, development, sales and administration.

6. Taxes.

6.1 Income tax recognised in profit or loss

Income Taxes

Income tax recognized in profit or loss

through March	2019	2018
	in '000 CHF	in '000 CHF
Current taxes on income	-587	49
Deferred taxes	46	-74
Charge for the year/period	-540	-25

Current taxes on income include taxes paid and owed on taxable income of the individual companies in accordance with local tax laws. Deferred taxes are calculated individually per taxable entity using the enacted tax rate.

7. Current financial assets

Current financial assets comprises mainly of loans to Conzetta group of companies and as majority of the loans were paid back in Q1 2019 we see a large decrease in current financial assets.

8. Trade receivables

Trade receivables decreased by 25% compared to year end 2018 and amount to CHF 14.6 million. The decrease is mainly due to seasonality where business is stronger in the winter season.

9. Inventories

Inventories were CHF 34.2 million, 21 % higher than the total at the end of 2018. This rise was mainly due to large work in progress at the end of Q1 2019 compared to the year end 2018.

10. Current financial liabilities

Current financial liabilities comprises solely of loans from Conzetta AG and Conzetta Holding Deutschland AG. Loans from Conzetta AG amount to CHF 19 million and from Conzetta Holding Deutschland AG amounts to CHF 1.2 million.

**Notes to the combined interim financial statements
for the period ended 31 March 2019 — continued**

11. Events after balance sheet date

On January 25, 2019, Conzzeta reported signing a binding agreement to sell its Glass Processing segment to Finnish company Glaston Corporation, based in Helsinki. The transaction was concluded on April 1 2019.

List of combined companies

Company, domicile	Country		Company Capital	Investments in % direct
Bystronic Lenhardt GmbH, Neuhausen*	DE	EUR	2'050'000	5.1%
Bystronic Glass Machinery (Shanghai) Co Ltd, Shanghai	CN	EUR	4'300'000	100%
Bystronic Glass (Shanghai) Co. Ltd, Shanghai	CN	USD	1'900'000	100%
Bystronic Glass UK Ltd, Telford	GB	GBP	700'000	100%
OOO Bystronic Steklo RUS, Perm	RU	RUB	1'000'000	100%
Bystronic Asia Pte. Ltd, Singapore	SG	SGD	1'000'000	100%
Bystronic Glass Inc, Aurora	US	USD	250'000	100%

*Assumed 100% direct investment for the purpose of combined interim financial statements. See basis for combination above.

BYSTRONIC GLASS GROUP
REPORT AND COMBINED FINANCIAL STATEMENTS
Year ended 31 December 2018

REPORT AND COMBINED FINANCIAL STATEMENTS
Year ended 31 December 2018

CONTENTS	PAGE
Board of directors and other officers	1
Management report	2
Independent auditor's report	3
Combined statement of profit or loss	4
Combined statement of financial position	5
Combined statement of changes in equity	6
Combined statement of cash flow	7
Notes to the combined financial statements	8-26

BOARD OF DIRECTORS AND OTHER OFFICERS

Board of Directors: Arto Metsänen, Päivi Lindqvist, Sasu Koivumäki

Independent Auditors: KPMG AG
Räffelstrasse 28
8045 Zürich

Registered office: Industristrasse 5
4992 Bützberg
Switzerland

Bankers Commerzbank AG
Friedrichstrasse 22
70174 Stuttgart/Germany

UBS Switzerland AG
Europastrasse 1
8098 Zurich/Switzerland

Registration number: CHE-101.051.756

MANAGEMENT REPORT

The Board of Directors of Bystronic Maschinen AG presents its report and the combined financial statements of Bystronic Glass Group for the year ended 31 December 2018.

Principal activities

The principal activities of Conzetta's Bystronic glass business related activities, which comprises the development, manufacturing and distribution of machinery, systems and services for the processing of architectural and automotive glass.

Review of the development and current position of the Company and description of the major risks and uncertainties

The Group's development to date, financial results and position as presented in the combined financial statements are considered satisfactory.

Results

The Group's results for the year are as follows:

Turnover:	CHF 133'065k
Operating profit:	CHF 7'260k
Profit after tax:	CHF 5'563k

Detailed information for the Group's results for the year are set out on page 4.

Share capital

There were no changes in the share capital of the Company during the year. Detailed information regarding the share capital is included in note 19.

Expected future developments of the Company

The Board of Directors does not expect any major changes in the principal activities of the Group in the foreseeable future. The future activities of the group will however be directed by Glaston Corporation which signed binding agreement with Conzetta AG to acquire Bystronic Glass Group.

Research and Development

Group's workforce work to create the foundations for innovative, customized products and solutions. These are a key prerequisite for all business units in order to prevail in an increasingly global competitive environment.

Use of financial instruments

The Group's financial risk management policies including its hedging policy are disclosed in note 23 to the combined financial statements.

Board of Directors

The members of the Company's Board of Directors as at 31 December 2018 and at the date of this report are presented on page 1. All of them were members of the Board of Directors throughout the year ended 31 December 2018.

In accordance with the Company's Articles of Association all Directors presently members of the Board continue in office.

There were no significant changes in the assignment of the responsibilities and the remuneration of the Board of Directors compared to 2017.

Events after the reporting period

Any significant events that occurred after the end of the reporting period are described in note 25 to the financial statements.

Bystronic Glass Group

As independent auditor, we have been engaged to audit the accompanying combined financial statements of Bystronic Glass Group, which comprise the combined statement of profit or loss, combined statement of financial position, combined statement of changes in equity, combined cash flow statement and notes to the combined financial statements for the year ended 31 December 2018.

Board of Directors' Responsibility

The board of directors is responsible for the preparation of the combined financial statements in accordance with Swiss GAAP FER. This responsibility includes designing, implementing and maintaining an internal control system relevant to the preparation of combined financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. The board of directors is further responsible for selecting and applying appropriate accounting policies and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these combined financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Swiss Auditing Standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the combined financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the combined financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the combined financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers the internal control system relevant to the entity's preparation of the combined financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the existence and effectiveness of the entity's internal control system. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made, as well as evaluating the overall presentation of the combined financial statements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the combined financial statements for the year ended 31 December 2018 give a true and fair view of the financial position, the results of operations and the cash flows in accordance with Swiss GAAP FER.

Emphasis of Matter – Basis of Preparation

We draw attention to Note 1.2 to the combined financial statements, which describes their basis of preparation, including the approach to and the purpose for preparing them. The combined financial statements were prepared for inclusion in the offering circular of Glaston Corporation. Our opinion is not modified in respect of this matter.

KPMG AG



François Rouiller
Licensed Audit Expert



Reto Kaufmann
Licensed Audit Expert

Zurich, 27 May 2019

Enclosure:

Combined Financial statements (combined statement of profit or loss, combined statement of financial position, combined statement of changes in equity, combined cash flow statement and notes to the combined financial statements)

BYSTRONIC GLASS GROUP**Combined statement of profit or loss**

January 1 through December 31 in '000 CHF

	Notes	2018	2017
Net revenues	3	133'065	119'036
Changes in inventories of finished goods, work in progress		-4'933	-1'895
Other operating income	4	362	297
Total operating income		128'494	117'438
Cost of material	5.1	-53'446	-47'556
Personal expenses	5.2	-42'029	-38'285
Other operating expenses	5.3	-24'369	-23'959
Depreciation on property plant and equipment	11	-1'277	-1'224
Amortisation on intangible assets	13	-113	-84
Operating profit (EBIT)		7'260	6'329
Financial result	6	-265	-78
Result before taxes		6'995	6'251
Taxes	7	-1'432	-1'389
Group result		5'563	4'862

The accompanying notes on pages 8 to 26 form an integral part of these financial statements.

BYSTRONIC GLASS GROUP**Combined statement of financial position**

in '000 CHF	Notes	2018	2017
Cash and cash equivalents		2'942	4'452
Current financial assets		6'041	9'308
Trade receivables	8	19'437	21'411
Prepayments to suppliers		600	1'401
Other current receivables	9	1'116	1'469
Inventories	10	28'214	33'042
Prepaid expenses and accrued income		456	466
Current assets		58'807	71'550
Property, plant and equipment	11	9'072	9'261
Financial assets	12	764	713
Intangible assets	13	346	138
Non-current assets		10'182	10'112
Total assets		68'989	81'663
Current financial liabilities	14	15'512	9'968
Trade payables		7'962	9'836
Advance payment from customers	15	8'725	14'852
Other current liabilities	16	975	829
Current provisions	17	4'077	4'194
Accrued expenses and deferred income	18	13'253	11'962
Current liabilities		50'503	51'641
Non-current financial liabilities	14	12	22
Non-current provisions	17	1'008	824
Non-current liabilities		1'020	846
Total liabilities		51'522	52'487
Share capital	19	100	100
Capital reserves		15'691	15'691
Retained earnings		1'675	13'385
Shareholders equity		17'466	29'176
Total liabilities and shareholders' equity		68'989	81'663

The accompanying notes on pages 8 to 26 form an integral part of these financial statements.

BYSTRONIC GLASS GROUP

BYSTRONIC GLASS GROUP

Combined statement of changes in equity

			Retained earnings			Total retained earnings	Total equity
			Currency translation effects	Other retained earnings	Value fluctuation financial instruments		
in '000 CHF	Share capital	Capital Reserves					
as at 31 December 2016	100	15'691	-15'784	30'095	-263	14'048	29'839
Group result 2017				4'862		4'862	4'862
Currency translation effects			1'726			1'726	1'726
Change resulting from hedging transactions					430	430	430
Dividend payment to shareholders				-7'681		-7'681	-7'681
as at 31 December 2017	100	15'691	-14'058	27'276	167	13'385	29'176
Group result 2018				5'563		5'563	5'563
Currency translation effects			-411			-411	-411
Change resulting from hedging transactions					-169	-169	-169
Dividend payment to shareholders				-16'692		-16'692	-16'692
as at 31 December 2018	100	15'691	-14'469	16'147	-2	1'675	17'466

The accompanying notes on pages 8 to 26 form an integral part of these financial statements.

BYSTRONIC GLASS GROUP**Combined cash flow statement**

in '000 CHF	Notes	2018	2017
Group result		5'563	4'862
Depreciation of property, plant and equipment and amortization of intangible assets		1'390	1'308
Gain on disposal of fixed assets		-10	-26
Change in provisions		141	-1'534
Other positions not impacting cash		17	779
Cash flow from operating activities before change in working capital		7'101	5'389
Change in trade receivables		1'716	-6'458
Change in prepayments to suppliers		773	-1'033
Change in other receivables, prepaid expenses and accrued income		336	-177
Change in inventories		4'068	2'162
Change in trade payables		-1'628	2'568
Change in advance payments from customers		-5'891	-649
Change in other liabilities, accrued expenses and deferred income		1'738	2'933
Cash flow from operating activities		8'213	4'735
Investment in property, plant and equipment	12	-1256	-1149
Divestment of property, plant and equipment		49	67
Divestment of financial assets		1	15
Investment in intangible assets	14	-332	-113
Cash flow from investing activities		-1'538	-1'180
Cash flow from operating and investing activities		6'675	3'555
Dividends paid to shareholders		-16'692	-7'681
Change in current financial assets and liabilities		8'662	5'103
Cash flows from financing activities		-8'030	-2'578
Effect of currency translation on cash and cash equivalents		-155	81
Change in cash and cash equivalents		-1'510	1'058
Cash and cash equivalents at 1 / 1	8	4'452	3'394
Cash and cash equivalents at 12 / 31	8	2'942	4'452

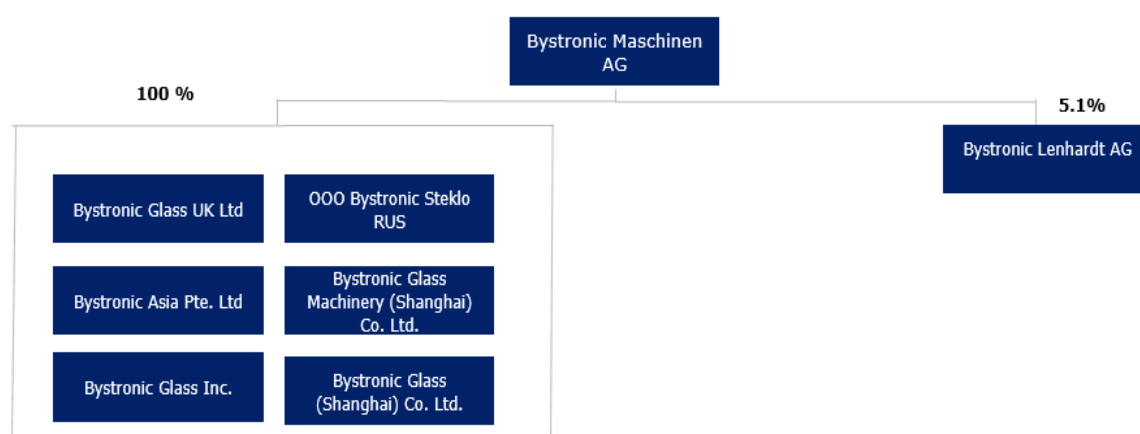
The accompanying notes on pages 8 to 26 form an integral part of these financial statements.

**Notes to the combined financial statements
for the year ended 31 December 2018**

1. General information

Bystronic Maschinen AG (the Company) is a limited by shares company incorporated on 5 May 1965 in Bern Switzerland. Its parent and ultimate holding company was Conzetta AG, Switzerland until 1 April 2019 when it was acquired by Glaston Corporation. Its main activities are the development, production and distribution of machines. The Bystronic Glass Group consists of eight entities and the group structure is shown below.

Group structure



1.1 Going concern

The combined financial statements have been prepared on a going concern basis, which entails that the Group will continue its operations in the foreseeable future.

The concept of going concern assumes that the Group has neither the intention, nor the need, to liquidate or curtail materially the scale of its operations. The assessment is required to be performed for each reporting period. If management conclude that the entity has no alternative but to liquidate or curtail materially the scale of its operations, the going concern basis cannot be used and the financial statements must be prepared on a different basis (the liquidation basis).

1.2 Basis of preparation

The formation of the Bystronic Glass Group is a transaction under common control and is currently not covered by any Swiss GAAP FER standard, implying that a suitable accounting principle should be applied in accordance with Swiss GAAP FER Framework. Due to the fact that it was only separate legal entities that were transferred to Glaston Corporation with effective date as of 1 April 2019, the following considerations were taken into account in conjunction with the preparation of the financial statements, together with the principles used to determine which assets, liabilities, revenues, costs and cash flows are to be included in the financial statements.

These financial statements are prepared in accordance with Swiss GAAP FER. The financial statements relate to the fiscal year that ended on December 31, 2018. The Bystronic Glass Group applies the historical cost method for measurement of assets and liabilities except for financial assets and liabilities, including derivative instruments, which are measured at fair value either in profit or loss or in equity. Bystronic Glass Group prepared these financial statements using the predecessor basis of accounting, i.e. using the same accounting policies and valuation methods as those used by the Bystronic Glass Group companies for the preparation of the financial information included in Conzatta AG's consolidated financial statements. These financial statements are thus a combination of the financial information of the businesses included in Bystronic Glass Group and are presented as though the businesses were a group as of 01.01.2017. Where necessary, adjustments are made to the

financial statements of subsidiaries to bring their accounting policies into line with the Group's accounting policies. This financial report is also the Bystronic Glass Group's first financial report to be prepared in accordance with Swiss GAAP FER.

**Notes to the combined financial statements
for the year ended 31 December 2018**

These combined financial statements incorporate the financial statements of the Parent company Bystronic Maschinen AG and entities controlled by the company (except for Bystronic Lenhardt GmbH) representing Conzetta's Bystronic glass business related activities, which comprises the development, manufacturing and distribution of machinery, systems and services for the processing of architectural and automotive glass. The Group's combined financial statements display the substance of the activities, assets and liabilities attributable to the business rather than its legal form. All activities are included using the full consolidation method. Intra Group transactions have been eliminated. Most of the activities are included in legal entities controlled by the Group. Bystronic Lenhardt GmbH, where Bystronic Group only holds 5.1% and which is controlled by Conzetta Holding Deutschland AG which owns 94.9% of the net assets. For the preparation of these combined financial statements, the activities, assets and liabilities of Bystronic Lenhardt GmbH have been fully included as they are attributable to Bystronic's glass business. To include the non-controlling interest of 94.9% a shareholder contribution of 94.9% of equity in Bystronic Lenhardt GmbH as of 01.01.2017 was made by debiting net assets by CHF 16.04 million and crediting capital reserves by CHF 16.04 million. Bystronic Glass do Brasil Ltd though controlled by Bystronic Maschinen AG does not form a part of the transactions and is thus not included in these combined financial statements. The investment in Bystronic Glass do Brasil Ltd was fully impaired prior to 01.01.2017 and thus did not have an effect on the exclusion of Bystronic Glass do Brasil Ltd in the combined financial statements. The majority of the internal loans from Bystronic Maschinen AG to Bystronic Glass do Brasil Ltd were fully impaired in the accounts of Bystronic Maschinen AG prior to 01.01.2017 and were treated as reduction of equity in the opening balance sheet. A loan of CHF 0.4 million from Bystronic Maschinen AG to Bystronic Glass do Brasil Ltd was impaired in the accounts of Bystronic Maschinen AG in 2017. The loan was considered a net investment in Bystronic Glass Group so for the purpose of these combined financial statements it treated as a reduction of capital reserve.

i) Elimination of transactions in Bystronic Glass Group

Receivables, liabilities, revenue, costs and unrealized gains and losses that arise between entities in the Bystronic Glass Group are eliminated in their entirety. Unrealized losses are eliminated in the same manner as unrealized gains, but only to the extent there is no impairment requirement. The Bystronic Glass Group had a number of transactions with Conzetta group companies, and pricing follows the transfer pricing policy that applies for the Conzetta Group. Conzetta AG is the current parent of Bystronic Maschinen AG and the ultimate holding company of Conzetta Group. Further information on transactions between the Bystronic Glass Group and the Conzetta business are described in Note 24 Related-party Transactions.

ii) Financing

Bystronic Glass Group only holds 5.1% of Bystronic Lenhardt GmbH and Conzetta Holding Deutschland AG owns 94.9% of the net assets. To include the non-controlling interest of 94.9% a shareholder contribution of 94.9% of equity was made in Bystronic Lenhardt GmbH as of 01.01.2017. Bystronic Glass do Brasil Ltd is treated as an external party for the purpose of these financial statements as it does not form a part of the transactions. A loan of CHF 0.4 million from Bystronic Maschinen AG to Bystronic Glass do Brasil Ltd was impaired in the accounts of Bystronic Maschinen AG in 2017. The loan was considered a net investment in Bystronic Glass Group and is treated as a reduction of capital reserve.

Debt in Bystronic Glass Group is fully attributable to Conzetta group of companies. All financial expenses charged to the Bystronic Glass Group were based on actual borrowings that the Bystronic Glass Group has with Conzetta AG.

iii) Preparation of opening balance sheet

The opening balance as per 01.01.2017 was prepared considering the eight entities mentioned in the group structure above. Bystronic Glass Group only hold 5.1% in Bystronic Lenhardt GmbH, and Conzetta Holding Deutschland AG owns 94.9% of the net assets. For the preparation of these combined financial statements, 100% of assets and liabilities of Bystronic Lenhardt GmbH have been included as they are attributable to Bystronic's glass business.

iv) Derivatives and hedge accounting

The treasury function was previously part of the Conzetta AG Group. Bystronic Glass Group manages its derivatives and hedging relationships concerning the group's commercial flows through Conzetta AG's group treasury function. The contracts were

entered to hedge against exchange risks in various currencies. These financial statements present the hedging reserve that is attributable to the Bystronic Glass Group in relation to cash flow hedges entered into with Conzetta AG as counterparty.

**Notes to the combined financial statements
for the year ended 31 December 2018 — continued**

v) *Income taxes*

Not all entities included in the Bystronic Glass Group historically have been subject to income taxes in the same manner as if they were an independent Group. In the financial statements, income tax has been recognized on the assumption, that companies of the Bystronic Glass Group were separately taxable entities.

vi) *Significant events after the balance sheet date*

With regard to the potential impact of events after the balance sheet date, the principle has been chosen in the financial statements to only consider events in the most recent period presented, that is, the 2018 fiscal year.

2. Significant accounting policies

2.1 Foreign currency translation

The combined financial statements are presented in Swiss francs CHF. The financial statements of foreign companies are prepared in their respective functional currencies and translated into Swiss francs for the purpose of combined financial statements. Assets and liabilities are translated at the closing rate and income and expenses are translated at average exchange rates. The resulting translation effects are recognized directly in equity. All gains and losses resulting from foreign currency transactions and adjustments to foreign currency balances at the balance sheet date are recognized in the income statement.

The Group applied the following foreign exchange rates:

				average	average
Swiss francs	CHF (one unit)	30.12.2018	31.12.2017	2018	2017
USA	USD	1.0161	1.0204	1.0255	1.0101
Great Britain	GBP	0.7938	0.7575	0.7662	0.7874
Euro area	EURO	0.8874	0.8547	0.8654	0.9009
China	CNY	6.9882	6.7111	6.7696	6.8728

2.2 Revenue recognition

2.2.1 Sale of goods and services

Revenues are recognized when goods or products are delivered or a service is performed, and the benefits and risks as well as the power of disposal are transferred to the buyer. If the installation of the product at the recipient's premises is an essential contract component, the revenue is not recognized until the installation is concluded. The most important source of revenue is the sale and installation of machinery, systems and spare parts, and the provision of maintenance and other services. Separable revenues are recognized and measured individually.

2.2.2 Other operating income

Other operating income includes mainly, among other items, revenues from sales of materials, waste and scrap and from the sale of property, plant and equipment.

**Notes to the combined financial statements
for the year ended 31 December 2018 — continued**

2.3 Employee benefits-pensions

The pension obligations of Group companies related to retirement, death and disability benefits are based on the rules and regulations in each country. Contribution to the various pension funds are recognised as an expense in the income statement. Private pension plans in Switzerland serve to build up retirement assets for conversion into fixed pensions, with additional risk benefits. Any actual economic impact of the pension funds on the company is calculated at the balance sheet date. An economic benefit is only capitalized when this is to be used for the future contributions of the company. An economic obligation is recognized as a liability when the requirements for the recognition of a provision are met. Freely available employer contribution reserves are shown as assets. The difference between the annually determined economic benefits and obligations and the change in the employer contribution reserves are included in the income statement.

2.4 Taxation

Income tax expense represents the sum of the tax currently payable and the deemed taxes as explained in chapter 1.2 computed in accordance with the effective income tax law.

2.4.1 Current tax

The tax currently payable is based on taxable profit for the year. Taxable profit differs from 'profit before tax' as reported in the combined statement of profit or loss because of items of income or expense that are taxable or deductible in other years and items that are never taxable or deductible. The Group's current tax is calculated using tax rates that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

2.4.2 Deferred tax

Deferred tax is recognised on temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities in the combined financial statements and the corresponding tax bases used in the computation of taxable profit. Deferred tax liabilities are generally recognised for all taxable temporary differences. Deferred tax assets are generally recognised for all deductible temporary differences to the extent that it is probable that taxable profits will be available against which those deductible temporary differences can be utilised. A deferred tax asset is recognised for tax loss carryforward if it is considered probable that there will be sufficient future taxable profit against which the loss carryforward can be utilised. Such deferred tax assets and liabilities are not recognised if the temporary difference arises from the initial recognition (other than in a business combination) of assets and liabilities in a transaction that affects neither the taxable profit nor the accounting profit.

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at the end of each reporting period and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profits will be available to allow all or part of the asset to be recovered.

Deferred tax liabilities and assets are measured at the tax rates that are expected to apply in the period in which the liability is settled or the asset realised, based on tax rates (and tax laws) that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

The measurement of deferred tax liabilities and assets reflects the tax consequences that would follow from the manner in which the Group expects, at the end of the reporting period, to recover or settle the carrying amount of its assets and liabilities.

2.4.3 Current and deferred tax for the year

Current and deferred tax are recognised in profit or loss, except when they relate to items that are recognised directly in equity, in which case, the current and deferred tax are also recognised in in equity respectively.

**Notes to the combined financial statements
for the year ended 31 December 2018 — continued**

2.5 Property, plant and equipment

Property, plant and equipment is recognized at cost less accumulated depreciation and any impairment. Land is not subject to depreciation. Buildings, machinery and equipment are depreciated on a straight-line basis over the useful lives of the assets. If, at accounting year-end, there is an indication that property, plant and equipment has declined in value, impairment testing is carried out.

An item of property, plant and equipment is derecognised upon disposal or when no future economic benefits are expected to arise from the continued use of the asset. Any gain or loss arising on the disposal or retirement of an item of property, plant and equipment is determined as the difference between the sales proceeds and the carrying amount of the asset and is recognised in profit or loss. Assessed useful lives are as follows:

Factory buildings 30 to 40 years

Plant and machinery 5 to 12 years

Tools, fixtures and fittings, vehicles 2 to 8 years

IT hardware and office equipment 3 to 5 years

2.6 Intangible assets

2.6.1 Acquired Intangible assets

Acquired intangible assets are recognised at cost and consist mainly of licences and software. Amortisation is recognised on a straight-line basis over their estimated useful life, which is normally between three and five years. The estimated useful life and amortisation method are reviewed at the end of each reporting period, with the effect of any changes in estimate being accounted for on a prospective basis.

2.6.2 Internally-generated intangible assets — research and development expenditure

Expenditure on research and development activities is recognised as an expense in the period in which it is incurred.

2.7 Impairment of tangible and intangible assets other than goodwill

At the end of each reporting period, the Group reviews the carrying amounts of its tangible and intangible assets to determine whether there is any indication that those assets have suffered an impairment loss. If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated in order to determine the extent of the impairment loss (if any).

**Notes to the combined financial statements
for the year ended 31 December 2018 — continued**

2.8 Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable value. Net realisable value represents the estimated selling price for inventories less all estimated costs of completion and costs necessary to make the sale.

2.9 Provisions

Provisions are recognized in the combined balance sheet when there is a legal or constructive obligation arising from events that have occurred and it is probable that payments will be required to settle the obligation. It must also be possible to reliably estimate the amount to be paid. The provision is valued at the present value of the anticipated future expenditure to settle the obligation.

2.10 Related party disclosures

The Group provides services to, and at the same time uses services of, its related parties. Relations between the Group and its related parties are governed by contractual provisions and market terms.

2.11 Financial assets

Non-derivative financial assets are valued at acquisition cost less provisions for value adjustments.

2.12 Derivative financial instruments

Currency hedges are used against some currency risks arising from business operations. All outstanding derivatives are recognized at market value on the balance sheet date and shown at gross values under other receivables or other short-term liabilities. Value changes on derivatives for hedges of recognized underlying transactions are shown like the underlying transaction. Value changes on derivatives for hedges of future cash flows will be shown directly in equity until completion of the underlying transaction. At the time of recognition of the underlying the gain or loss recorded in equity will be transferred to the income statement.

**Notes to the combined financial statements
for the year ended 31 December 2018 — continued**

3. Revenue

3.1 Breakdown of revenue

The main source of revenue for Bystronic Glass Group is the sale and installation of machinery and spare parts and service contracts. The operational split for the group is as follows:

Operational split of revenue

For the period ending 31 December	2018	2018	2017	2017
	in '000 CHF	%	in '000 CHF	%
Machine business	89'213	67%	76'575	64%
Spare parts & services	43'852	33%	42'461	36%
Total net revenues	133'065	100%	119'036	100%

The geographical information for revenue is as follows:

Geographical split of revenue

For the period ending 31 December	2018	2018	2017	2017
	in '000 CHF	%	in '000 CHF	%
Europe	55'561	42%	56'841	48%
Americas	35'278	27%	23'010	19%
Rest of the world	42'226	32%	39'185	33%
Total net revenues	133'065	100%	119'036	100%

4. Other operating income

4.1 Other operating income

The Group realised other operating income in the amount of CHF 0.4 million (2017: CHF 0.3). Other operating income includes mainly, among other items, revenues from sales of materials, waste and scrap, and from the sale of property, plant and equipment.

5. Operating expenses

5.1 Cost of material

Cost of materials summarizes the overall cost of raw materials, intermediates and supplies, as well as expenses for third-party manufacturing.

In relation to total revenue growth of 12% (2017: 12%), the increase in material expenses was proportionate at 12% (2017: 12%). The ratio of material costs to total revenue (materials ratio) was 40%, which is at the same level as in the previous year. The materials ratio is influenced mainly by changes in inventories of semi-finished products, work in progress and finished products.

**Notes to the combined financial statements
for the year ended 31 December 2018 — continued**

5.2 Personal expenses

For the period ending 31 December	2018	2017
	in '000 CHF	in '000 CHF
Wages and salary	-35'233	-31'804
Social security benefits	-6'047	-5'811
Other personal expenses	-750	-670
Total personal expenses	-42'029	-38'285

In addition to contributions to state pension plans, social security benefits include the contributions to pension funds. The increase in personnel expenses amounts to 10 % (2017: decrease by 12%), and is with 32% in relation to total revenue in line with previous year. As at the balance sheet date, the number of employees rose by 2 % over the previous year to 439.

Employee pension plans

	Surplus/ deficit 31.12.2018	Economic benefit/ obligation 31.12.2018	Economic benefit/ obligation 31.12.2017	Currency translation effect	Change to prior year affecting result in the reporting period	Contributions to be allocated to reporting period	Current service cost in personal expenses 2018	Current service cost in personal expenses 2017
	in '000 CHF	in '000 CHF	in '000 CHF	in '000 CHF	in '000 CHF	in '000 CHF	in '000 CHF	in '000 CHF
Economic benefit/ obligation and current service cost								
Pension institutions without surplus/deficit						782	782	758
Pension funds without own assets	-	-32	-32	1	1	204	205	202
Total	0	-32	-32	1	1	986	987	960

There is no employer contribution reserves in the above pension plan.

5.3 Other operating expense

Other operating expenses include the cost of repairs and maintenance on property, plant and equipment, sales provisions, expenses for guarantees, assembly, transport and energy, as well as sundry expenses for production, development, sales and administration.

6. Financial result

6.1 Financial result

For the period ending 31 December	2018	2017
	in '000 CHF	in '000 CHF
Financial income	162	138
Financial expense	-427	-216
Total	-265	-78

Financial income contains interest income of CHF 0.2 million (2017: CHF 0.1 million). The financial result of the previous year, included currency gains amounting to CHF 0.05 million.

Financial expenses contain interest of CHF 0.2 million (2017: CHF 0.2 million) and currency losses of CHF 0.2 million. Currency losses include currency gains and losses on the valuation of liquid assets, on short-term loans, and on other financial assets

**Notes to the combined financial statements
for the year ended 31 December 2018 — continued**

7. Taxes.

7.1 Income tax recognised in profit or loss

The following table shows the difference between effective tax expenditure and the average tax expenditure anticipated on the basis of local tax rate:

Income Taxes

Income tax recognized in profit or loss

For the period ending 31 December	2018	2017
	in '000 CHF	in '000 CHF
Current taxes on income	1'264	340
Deferred taxes	168	1'049
Charge for the year/period	1'432	1'389

Current taxes on income include taxes paid and owed on taxable income of the individual companies in accordance with local tax laws. Deferred taxes are calculated individually per taxable entity using the enacted tax rate.

	Tax rate 2018	Income taxes 2018	Tax rate 2017	Income taxes 2017
Applicable tax rate and income taxes as a proportion of profit before tax	22.9%	1'598	24.6%	1541
Effects of change in tax loss carryforwards	-14.0%	-982	0.0%	0
Applicable tax rate and income taxes after tax loss carryforwards	8.8%	616	24.6%	1541
Other influences	11.7%	816	-2.4%	-152
Effective tax rate and income taxes	20.5%	1'432	22.2%	1'389

Deferred taxes are measured using the enacted tax rates for the temporary differences in individual companies. In view of uncertainty about the future scope for offsetting, the tax effects from loss carryforwards amounting to CHF 0.02 million (2017: CHF 1.4 million) were not capitalized. This evaluation is based on the projected income tax rates.

The expected tax rate fell from 24.6 % to 22.9 %, a drop of 1.7 percentage points, which is mainly attributable to the US tax reform. The effective tax rate for the ordinary result before taxes was 20.5 %, compared with 22.2 % in the previous year. The reasons for this decrease are the lower tax rate mentioned above

Notes to the combined financial statements
for the year ended 31 December 2018 — continued

8. Trade receivables

Trade receivables	2018	2017
	in '000 CHF	in '000 CHF
Trade receivables	21'474	23'496
Provision	-2'037	-2'085
Total	19'437	21'411

For doubtful accounts, individual and overall value adjustments have been deducted. The general provisions made are based on the experience of the respective company.

9. Other receivables

Other receivables largely consist of recoverable value-added tax, other tax credits, receivables from compensation payments and the positive market values of outstanding derivative financial instruments at the balance sheet date

10. Inventories

Inventories	2018	2017
	in '000 CHF	in '000 CHF
Raw materials and supplies	15'727	15'085
Semi-finished products and work in progress	9'583	15'977
Finished products	2'904	1'980
Total	28'214	33'042

Semi-finished goods and work in progress has decreased by 42% (2017: increased by 8.6%). mainly due to the fewer projects outstanding at the end of 2018 compared to 2017. Overall, the value adjustments on inventories amounted to CHF 8 million (2017: CHF 10.5 million).

Notes to the combined financial statements
for the year ended 31 December 2018 — continued

11. Property, plant and equipment

	Land and buildings*	Plant & Machinery	Furnishings & Vehicles	Asset under construction	Total
	in '000 CHF	in '000 CHF	in '000 CHF	in '000 CHF	
Acquisition cost					
as at 31 December 2016	20'904	6'826	7'315	0	35'045
Additions	95	209	759	87	1'149
Disposals, sales	0	-439	-1686	0	-2'124
Foreign exchange translation	1032	481	325	0	1'837
as at 31 December 2017	22'031	7'077	6'713	87	35'908
Additions	106	288	945	-83	1'256
Disposals, sales	0	-284	-584	0	-868
Foreign exchange translation	-472	-191	-139	-3	-806
as at 31 December 2018	21'665	6'891	6'934	0	35'490
Accumulated depreciation / impairment					
as at 31 December 2016	14'042	6'251	6'048	0	26'340
Depreciation of the period	345	151	648	0	1'144
Disposals, sales	0	-439	-1644	0	-2'083
Foreign exchange translation	550	415	281	0	1'246
as at 31 December 2017	14'936	6'378	5'332	0	26'646
Depreciation of the period	328	178	653	0	1'159
Disposals, sales	0	-284	-566	0	-850
Foreign exchange translation	-255	-175	-108	0	-538
as at 31 December 2018	15'009	6'098	5'312	0	26'418
Net tangible assets					
as at 31 December 2017	7'095	699	1'381	87	9'261
as at 31 December 2018	6'656	793	1'622	0	9'072

*Thereof land amounted to CHF 0.9 million (2017: CHF 0.9 million).

12. Financial assets

For the period ending 31 December	2018	2017
	in '000 CHF	in '000 CHF
Long-term receivable	18	19
Deferred tax assets	746	694
Total Financial assets	764	713

The long-term receivables comprise of long-term credit terms with customers. The statement of the change in deferred tax assets is discussed in note 8, Taxes.

Notes to the combined financial statements
for the year ended 31 December 2018 — continued

13. Intangible assets

Software

	2018	2017
	in '000 CHF	in '000 CHF
Acquisition cost		
as at 1 January	6'149	6'078
Additions	332	113
Disposals, sales	0	-141
Foreign exchange translation	-50	97
as at 31 December	6'431	6'148
Accumulated depreciation / impairment		
as at 1 January	6'011	5'980
Depreciation of the period	113	84
Disposals, sales	0	-141
Foreign exchange translation	-39	86
as at 31 December	6'085	6'010
Net intangible assets		
as at 1 January	138	98
as at 31 December	346	138

The intangible assets mainly comprise software and licenses. Additions include larger software investments to digitalize the business processes.

14. Financial liabilities

Financial liabilities

For the period ending 31 December	Book value	Maturity
	in '000 CHF	
Loans from Conzetta AG	9'129	short-term
Loans from Conzetta Holding Deutschland AG	840	short-term
Other financial liabilities	21	long-term
as at 31 December 2017	9'989	
of which short term	9'968	
Loans from Conzetta AG	14'265	short-term
Loans from Conzetta Holding Deutschland AG	1247	short-term
Other financial liabilities	12	long-term
as at 31 December 2018	15'524	
of which short term	15'512	

**Notes to the combined financial statements
for the year ended 31 December 2018 — continued**

15. Advance payments from customers

Customer payments on account originate from the companies in the Machinery and Systems Engineering business area.

16. Other short-term liabilities

Other short-term liabilities includes taxes owed, social security contributions outstanding at the balance sheet date.

17. Provisions

Provisions	Deferred taxes	Guarantees	Restructuring	Other provisions	Total
	in '000 CHF	in '000 CHF	in '000 CHF	in '000 CHF	
as at 31 December 2016	1	2'827	3'517	319	6'665
Additions	642	3'131	0	315	4'088
Amounts used	-1	-2009	-2590	-19	-4'619
Amounts reversed	0	-560	-1041	0	-1'601
Foreign exchange translation	0	151	319	15	485
as at 31 December 2017	642	3'539	205	631	5'018
Additions	228	3273	0	9	3'510
Amounts used	0	-2194	-175	-348	-2'716
Amounts reversed	-15	-449	-23	-110	-597
Foreign exchange translation	-24	-92	-8	-7	-130
as at 31 December 2018	832	4'077	0	176	5'085
of which short-term 2017	0	3'539	205	450	4'194
of which short-term 2018	0	4'077	0	0	4'077

Guarantee provisions relate to product sales and are based on past-experience. Experience shows the corresponding outflow of funds is evenly spread over the warranty period of one to five years.

The use and reversal of restructuring provisions concern restructuring measures communicated in the previous year for the Glass Processing segment in Germany.

Other liabilities includes provisions for onerous contracts on purchase commitments from framework purchasing contracts, provisions for seniority and anniversary premiums, and provisions for old age that do not qualify as pension obligations.

**Notes to the combined financial statements
for the year ended 31 December 2018 — continued**

18. Accrued expenses and deferred income

Accrued expenses and deferred income

For the period ending 31 December

	2018	2017
	in '000 CHF	in '000 CHF
Accruals and deferrals for current taxes	310	133
Accruals and deferrals for personnel expenses	5114	4'281
Other accruals and deferrals	7829	7'548
Total accrued expenses	13'253	11'962

Accrued expenses and deferred income show all expenses and income determined on an accrual basis. Other accruals and deferrals contains commissions, volume discounts, assembly and maintenance services, and goods and services obtained from third parties but not yet invoiced.

19. Share capital

Share capital

	2018	2017
	in '000 CHF	in '000 CHF
Authorised		
Ordinary shares of CHF 1000 each	100	100
Issued and fully paid		
Issue of ordinary shares	100	100

19.1 Authorised capital

The share capital of CHF 100 000 is divided into 100 registered shares with a nominal value of CHF 1000 each.

19.2 Issued capital

Upon incorporation, Bystronic Maschinen AG issued to the subscribers of 100 shares of CHF 1000 each at par.

**Notes to the combined financial statements
for the year ended 31 December 2018 — continued**

20. Share based compensation

For the Bystronic Glass Group CEO (being part of the Executive Committee of Conzetta), there is a deferred share-based performance component (LTI). Of the variable performance-related target compensation, the LTI represents 15%. Of this, the only performance parameter is the earnings per share (EPS) of Conzetta AG. Depending on the actual value, the monetary value of the share allocation can vary between 0% and 150% (cap) according to EPS target achievement. The number of Conzetta AG shares allocated is the product of the LTI monetary value divided by the average share price from November 1 in the current year to January 31 in the following period, with a reduction of 10% allowed. To qualify for the share allocation, the recipient must be in employment on the date of the allocation, with no period of notice served by either side. The shares allocated for the LTI remain restricted for four years. In the event of invalidity, death or termination of the employment relationship following a change of control this vesting period is canceled.

Selected members of business unit management are eligible to participate in a share-based LTI scheme representing 10% annual base salary. The first allocation of restricted stock units (RSUs) for Conzetta AG shares was made at the end of March 2018. The value of the LTI allocation for the aforementioned level of management depends on earnings per share (EPS) and may vary between 100% and 150% of the target amount. The number of allocated restricted stock units is determined by dividing the monetary value of the LTI (EPS rate of target achievement x LTI target amount) by the average share price from November 1 of the current period to January 31 of the following period. The restricted stock units are subject to a three-year vesting period and will thereafter be converted into Conzetta AG shares based on a ratio of 1:1. This is conditional upon the employees concerned being in employment at the time of the conversion and allocation of shares, with no period of notice served by either side. Employees who terminate their employment forfeit their restricted stock units. As a transitional arrangement, eligible employees who were employed at the company prior to July 1, 2017, may convert up to one third of the RSUs allocated in 2018 each year starting in 2019.

The value of the share-based, performance-related component and the corresponding number of shares (LTI) are determined by the Board of Directors of Conzetta AG in the year following completion of the respective financial statement. Share based payment are measured at cost and booked to personal expenses in the period service is rendered.

21. Contingent liabilities

In connection with customer financing, repurchase obligations against leasing companies for machinery amount to CHF 0.4 million (2017: CHF 0.7 million).

22. Operational leasing

Commitments not recognized in the balance sheet comprise operational leasing contracts with a period of notice longer than one year.

Operational leasing

For the period ending 31 December	2018	2017
	in '000 CHF	in '000 CHF
Under 1 year	1'153	1'085
1 to 5 years	1'467	1'688
Over 5 years	39	4
Total	2'658	2'776

**Notes to the combined financial statements
for the year ended 31 December 2018 — continued**

23. Derivative financial instruments

Derivative financial instruments

For the period ending 31 December

	2018	2017
	in '000 CHF	in '000 CHF
Contract or nominal values (gross)	0	11'920
Replacement value, positive	0	181
Replacement value, negative	0	0

Derivative financial instruments solely consist foreign currency financial instruments. The contracts were entered into as a hedge against exchange risks in various currencies arising from business operations. The change in value of derivative instruments for hedging underlying transactions still outstanding as per the balance sheet date is recognized like the underlying transaction, and value changes on hedge transactions relating to future cash flows are recognized directly in equity, resulting in neither profit nor loss.

24. Related party transaction

Balances and transactions between the Company and its subsidiaries, which are related parties of the Company (Bystronic group), have been eliminated on consolidation and are not disclosed in this note. Details of transactions between the Group and Conzetta Group of companies and Bystronic Glass do Brasil Ltda. are disclosed below.

For the period ending 31 December	2018	2017
	in '000 CHF	in '000 CHF
Trade receivables	3	91
Trade payables	51	112
Sales of goods / services	277	239
Purchases of goods/services	-1'947	-1'440
Financial income	123	75
Financial expense	-205	-181

25. Events after balance sheet date

On January 25, 2019, Conzetta reported signing a binding agreement to sell its Glass Processing segment to Finnish company Glaston Corporation, based in Helsinki. The transaction was concluded on April 1 2019.

**Notes to the combined financial statements
for the year ended 31 December 2018 — continued**

List of combined companies

Company, domicile	Country		Company Capital	Investments in % direct
Bystronic Lenhardt GmbH, Neuhausen*	DE	EUR	2'050'000	5.1%
Bystronic Glass Machinery (Shanghai) Co Ltd, Shanghai	CN	EUR	4'300'000	100%
Bystronic Glass (Shanghai) Co. Ltd, Shanghai	CN	USD	1'900'000	100%
Bystronic Glass UK Ltd, Telford	GB	GBP	700'000	100%
OOO Bystronic Steklo RUS, Perm	RU	RUB	1'000'000	100%
Bystronic Asia Pte. Ltd, Singapore	SG	SGD	1'000'000	100%
Bystronic Glass Inc, Aurora	US	USD	250'000	100%

*Assumed 100% direct investment for the purpose of combined financial statements. See basis for combination above.

LIITE A – YHTIÖN YHTIÖJÄRJESTYS

- 1 § Yhtiön toiminimi ja kotipaikka
Yhtiön toiminimi on Glaston Oyj Abp, englanniksi Glaston Corporation. Yhtiön kotipaikka on Helsinki.
- 2 § Yhtiön toimiala
Yhtiön toimialana on itse tai tytäryhtiön kautta harjoittaa metalli- ja lasinjalostusteollisuutta ja tietotekniikkaa tai niihin liittyvää toimintaa, vastata ja ylläpitää rahoitus-, talous- ja hallintopalveluja, omistaa ja hallita kiinteistöjä, osakkeita ja muita arvopapereita, vuokrata kiinteistöjä ja huoneistoja sekä toimia konsernin emoyhtiönä.
- 3 § Arvo-osuusjärjestelmä
Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.
- 4 § Hallitus
Yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä huolehtii hallitus, johon kuuluu vähintään viisi (5) ja enintään yhdeksän (9) yhtiökokouksen valitsemaa varsinaista jäsentä.
- Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.
- Hallituksen jäseneksi ei voida valita henkilöä, joka on täyttänyt 67 vuotta.
- Hallitus valitsee keskuudestaan hallituksen puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan vuodeksi kerrallaan. Hallitus on päätösvaltainen, jos enemmän kuin puolet sen jäsenistä on kokouksessa läsnä. Asiat ratkaistaan yksinkertaisella ääntenenemmistöllä. Äänten mennessä tasan ratkaisee puheenjohtajan ääni.
- 5 § Toimitusjohtaja
Yhtiöllä on toimitusjohtaja, jonka valitsee hallitus.
- 6 § Edustamisoikeus
Yhtiön edustamisoikeus on hallituksen puheenjohtajalla ja toimitusjohtajalla kummallakin erikseen ja kahdella hallituksen jäsenellä yhdessä. Hallitus voi antaa edustamisoikeuden yhtiön palveluksessa oleville henkilöille siten, että he edustavat yhtiötä kaksi yhdessä tai kukin erikseen yhdessä toimitusjohtajan tai hallituksen jäsenen kanssa.
- 7 § Prokura
Prokuran antamisesta päättää hallitus.
- 8 § Tilikausi
Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.
- 9 § Tilintarkastaja
Yhtiöllä on yksi tilintarkastaja, jonka tulee olla Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastajan toimikausi päättyy ensimmäisen vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.
- 10 § Yhtiökokoukset
Varsinainen yhtiökokous pidetään vuosittain hallituksen määräämänä päivänä toukokuun loppuun mennessä. Yhtiökokous pidetään yhtiön kotipaikassa tai Espoossa.
- Jos yhtiökokouksessa suoritetaan äänestys, äänestystavan määrää yhtiökokouksen puheenjohtaja.
- 11 § Kokouskutsu
Kutsu yhtiökokoukseen on julkaistava yhtiön internet-sivuilla aikaisintaan kaksi (2) kuukautta ennen viimeistä ilmoittautumispäivää ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin vähintään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmätyspäivää. Hallitus voi lisäksi päättää julkaista tiedon yhtiökokouksesta yhdessä tai useammassa suomentai ruotsinkielisessä valtakunnallisessa sanomalehdessä.
- 12 § Ilmoittautuminen yhtiökokoukseen
Osakkeenomistajan on, voidakseen osallistua yhtiökokoukseen, ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta.

Yhtiökokouksen äänestyksissä ja vaaleissa on osakkeenomistajalla yksi ääni osaketta kohti. Kuitenkaan älköön kukaan äänestäkö enemmällä kuin viidennellä osalla (1/5) kokouksessa edustettujen osakkeiden yhteismäärästä.

13 § Varsinaisessa yhtiökokouksessa käsiteltävät asiat
Varsinaisessa yhtiökokouksessa on:

esitettävä:

1. tilinpäätös, joka sisältää konsernitilinpäätöksen, ja toimintakertomus;
2. tilintarkastuskertomus;

päätettävä:

3. tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen vahvistamisesta;
4. taseen osoittaman voiton käyttämisestä;
5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
6. hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan palkkioista;
7. hallituksen jäsenten lukumäärästä;

valittava:

8. hallituksen jäsenet;
9. tilintarkastajat

sekä käsiteltävä:

10. muut kokouksutuksessa mainitut asiat.

14 § Lunastusvelvollisuus

Osakkeenomistaja, jonka osuus yhtiön kaikista osakkeista tai osakkeiden tuottamasta äänimäärästä - joko yksin tai yhdessä toisten osakkeenomistajien kanssa siten kuin jäljempänä määritellään - saavuttaa tai ylittää 33 1/3 prosenttia tai 50 prosenttia (lunastusvelvollinen osakkeenomistaja), on velvollinen lunastamaan muiden osakkeenomistajien (lunastukseen oikeutetut osakkeenomistajat) vaatimuksesta näiden osakkeet ja niihin osakeyhtiölain mukaan oikeuttavat arvopaperit siten kuin tässä pykälässä määrätään.

Laskettaessa osakkeenomistajan osuutta yhtiön osakkeista ja niiden tuottamista äänistä luetaan mukaan myös ne osakkeet, jotka kuuluvat

- yhteisölle, joka osakeyhtiölain mukaan kuuluu samaan konserniin kuin osakkeenomistaja,
- yritykselle, joka kirjanpitolain mukaista konsernitilinpäätöstä laadittaessa luetaan kuuluvaksi samaan konserniin kuin osakkeenomistaja,
- edellä tarkoitettujen yhteisöjen tai yritysten eläkesäätiöille tai eläkekassoille, ja
- sellaiselle muulle kuin suomalaiselle yhteisölle tai yritykselle, joka - jos se olisi suomalainen - kuuluisi edellä tarkoitettuun tavoin samaan konserniin kuin osakkeenomistaja.

Mikäli lunastusvelvollisuus syntyy yhteenlaskettavien omistusten tai äänimäärien perusteella, lunastusvelvolliset osakkeenomistajat vastaavat lunastuksen toteuttamisesta yhteisvastuullisesti lunastukseen oikeutettuihin osakkeenomistajien nähden. Lunastusvaatimus katsotaan tällaisessa tilanteessa kohdistetuksi ilman eri vaatimustakin kaikkiin lunastusvelvollisiin osakkeenomistajiin.

Mikäli kaksi osakkeenomistajaa saavuttaa tai ylittää lunastusvelvollisuuden aikaansaavan omistus- tai äänirajan siten, että molemmat ovat lunastusvelvollisia samanaikaisesti, voi lunastukseen oikeutettu osakkeenomistaja vaatia lunastusta kummaltakin erikseen.

Lunastusvelvollisuus ei koske osakkeita tai niihin oikeuttavia arvopapereita, jotka lunastusta vaativa osakkeenomistaja on hankkinut lunastusvelvollisuuden syntymisen jälkeen.

Lunastushinta

Osakkeiden lunastushinta on korkeampi seuraavista:

- a) osakkeen kaupankäyntikurssien painotettu keskipäivä viimeisen kymmenen (10) pörssipäivän aikana Helsingin Pörssissä ennen sitä päivää, jolloin yhtiö sai lunastusvelvolliselta osakkeenomistajalta ilmoituksen edellä tarkoitetun omistus- tai äänirajan saavuttamisesta tai ylittymisestä tai, sanotun ilmoituksen puuttuessa tai jäädessä määräajassa saapumatta, yhtiön hallitus sai siitä muutoin tiedon;
- b) se osakkeiden lukumäärällä painotettu keskihinta, jonka lunastusvelvollinen osakkeenomistaja on maksanut hankkimistaan tai muutoin saamistaan osakkeista viimeisten kahdentoista (12) kuukauden aikana ennen edellä a-kohdassa tarkoitettua päivää.

Jos jokin keskihintaan vaikuttava saanto on valuuttamääräinen, lasketaan sen vasta-arvo Suomen markkoissa noudattaen asianomaiselle valuutalle vahvistettua kurssia seitsemän (7) päivää ennen sitä päivää, jona hallitus ilmoittaa osakkeenomistajille osakkeiden lunastusmahdollisuudesta.

Mitä edellä on sanottu lunastushinnan määrittämisestä osakkeille sovelletaan myös muihin lunastettaviksi tuleviin arvopapereihin.

Lunastusmenettely

Lunastusvelvollisen osakkeenomistajan tulee seitsemän (7) päivän kuluessa siitä, kun lunastusvelvollisuus on syntynyt, kirjallisesti ilmoittaa tästä yhtiön hallitukselle yhtiön osoitteella. Ilmoituksen tulee sisältää tiedot lunastusvelvollisen osakkeenomistajan omistamien osakkeiden määristä sekä lunastusvelvollisen viimeisten kahdentoista (12) kuukauden aikana hankkimien tai muutoin saamien osakkeiden määristä ja hinnoista. Ilmoitukseen tulee liittää osoite, josta lunastusvelvollinen osakkeenomistaja on tavoitettavissa.

Hallituksen tulee antaa osakkeenomistajille tieto lunastusvelvollisuuden syntymisestä 30 päivän kuluessa siitä, kun se on saanut edellä tarkoitetun ilmoituksen omistus- tai äänirajan ylittymisestä, tai sanotun ilmoituksen puuttuessa tai jäädessä määräajassa saapumatta, se on muutoin saanut tiedon lunastusvelvollisuuden syntymisestä.

Ilmoituksen tulee sisältää tiedot lunastusvelvollisuuden syntymisen ajankohdasta ja lunastushinnan määräytymisen perusteista, siltä osin kuin ne ovat hallituksen tiedossa, sekä päivämäärä, jolloin lunastusvaatimus viimeistään on tehtävä.

Ilmoitus osakkeenomistajille on annettava noudattaen mitä kokouskutsun toimittamisesta on yhtiöjärjestyksen 12 pykälässä määrätty.

Lunastukseen oikeutetun osakkeenomistajan tulee kirjallisesti vaatia lunastusta 30 päivän kuluessa lunastusvelvollisuutta koskevan hallituksen ilmoituksen julkaisemisesta.

Lunastusvaatimuksesta, joka toimitetaan yhtiölle, tulee ilmetä niiden osakkeiden ja muiden arvopapereiden lukumäärä, joita vaatimus koskee. Lunastusta vaativan osakkeenomistajan on samalla toimitettava yhtiölle mahdolliset osakekirjat tai muut osakkeiden saamiseen oikeuttavat asiakirjat luovutettaviksi lunastusvelvolliselle lunastushintaa vastaan.

Mikäli vaatimusta ei ole esitetty määräajassa edellä mainitun tavoin, raukeaa osakkeenomistajan oikeus vaatia lunastusta kyseisen lunastustilanteen osalta. Lunastukseen oikeutetulla osakkeenomistajalla on oikeus peruuttaa vaatimuksensa niin kauan kuin lunastusta ei ole tapahtunut.

Hallituksen tulee lunastukseen oikeutetuille osakkeenomistajille varatun määräajan umpeuduttua antaa lunastusvelvolliselle osakkeenomistajalle tieto esitetystä lunastusvaatimuksista.

Lunastusvelvollisen osakkeenomistajan on 14 päivän kuluessa lunastusvaatimuksista tiedon saatuaan suoritettava lunastushinta yhtiön määräämin tavoin osakkeiden ja niihin oikeuttavien arvopapereiden luovutusta vastaan tai, mikäli lunastettavat osakkeet on merkitty asianomaisten osakkeenomistajien arvo-osuustileille, yhtiön antamaa kuittia vastaan. Yhtiön on tässä tapauksessa huolehdittava siitä, että lunastaja välittömästi kirjataan lunastettujen osakkeiden omistajaksi arvo-osuustilille.

Lunastushinnalle, jota ei ole suoritettu määräajassa, lasketaan viivästyskorkoa 16 prosenttia vuodessa siitä päivästä, jolloin lunastus olisi viimeistään tullut suorittaa. Mikäli lunastusvelvollinen osakkeenomistaja on lisäksi laiminlyönyt noudattaa mitä edellä on ilmoitusvelvollisuudesta säädetty, lasketaan viivästyskorko siitä päivästä, jolloin ilmoitusvelvollisuus olisi viimeistään tullut täyttää.

Mikäli lunastusvelvollinen laiminlyö noudattaa tämän pykälän määräyksiä, lunastusvelvollisen omistamalla osakkeilla ja niillä osakkeilla, jotka edellä tässä pykälässä tarkoitetulla tavalla otetaan huomioon laskettaessa lunastusvelvollisuuden perustavaa osuutta, saa yhtiön yhtiökokouksissa äänestää vain siltä osin kuin osakkeiden tuottama äänimäärä on vähemmän kuin yksi kolmasosa (1/3) tai vastaavasti vähemmän kuin 50 prosenttia yhtiön kaikkien osakkeiden yhteenlasketusta äänimäärästä.

Muut määräykset

Tässä pykälässä tarkoitettu lunastusvelvollisuus ei koske osakkeenomistajaa, joka osoittaa, että lunastusvelvollisuuden aikaansaava omistus- tai ääniraja on saavutettu tai ylitetty ennen kuin tämä yhtiöjärjestyksen määräys on rekisteröity kaupparekisterissä. Edellä olevaa lunastusvelvollisuutta, siihen

liittyvää oikeutta vaatia lunastusta sekä lunastushinnan määrää koskevat erimielisyydet ratkaistaan välimiesmenettelystä annetun lain (967/92) säännöksiä noudattaen. Välimiesmenettelyssä noudatetaan Suomen lakia.

**LIITE B – YHTIÖN TILINTARKASTAMATTOMIA PRO FORMA -TALOUDELLISIA TIETOJA
KOSKEVA RIIPPUMATTOMAN TILINTARKASTAJAN RAPORTTI**

Riippumattoman tilintarkastajan varmennusraportti esitteeseen sisältyvän taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta

Glaston Oyj:n hallitukselle

Olemme saattaneet päätökseen varmennustoimeksiannon, jossa raportoimme Glaston Oyj:n taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta, jonka on tehnyt Glaston Oyj:n hallitus. Tilintarkastamaton taloudellinen pro forma -informaatio sisältää pro forma -taseen 31.3.2019, pro forma -tuloslaskelmat ja laajat tuloslaskelmat 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden kaudelta ja 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta, sekä näihin liittyvät liitetiedot ja lisätiedot ja se esitetään Glaston Oyj:n julkaiseman 29.5.2019 päivätyn esitteen kohdassa "Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot". Sovellettavat periaatteet, joiden mukaisesti Glaston Oyj:n hallitus on koonnut taloudellisen pro forma -informaation, yksilöidään komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 liitteessä II, ja kokoamisessa sovelletut periaatteet kuvataan esitteen kohdassa "Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot".

Glaston Oyj:n hallitus on koonnut taloudellisen pro forma -informaation tarkoituksenaan havainnollistaa kohdassa "Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot" kuvattujen järjestelyiden vaikutusta Glaston Oyj:n taloudelliseen asemaan 31.3.2019 ja sen taloudelliseen tulokseen 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden kaudelta ja 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta, ikään kuin järjestelyt olisivat toteutuneet yhdistetyn pro forma taseen osalta 31.3.2019 ja yhdistetyn pro forma tuloslaskelmien osalta 1.1.2018. Osana tätä prosessia Glaston Oyj:n hallitus on ottanut yhtiön taloudellista asemaa ja taloudellista tulosta koskevat tiedot yhtiön tilinpäätöksestä 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta, josta on julkistettu tilintarkastuskertomus ja yhtiön osavuosikatsauksesta 31.3.2019 päättyneeltä kaudelta, josta on julkistettu yleisluonteisesta tarkastuksesta annettu raportti.

Hallituksen vastuu taloudellisesta pro forma -informaatiosta

Glaston Oyj:n hallitus vastaa taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaisesti.

Tilintarkastajan riippumattomuus ja laadunvalvonta

Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme toimeksiantoa ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Tilintarkastaja soveltaa kansainvälistä laadunvalvontastandardia ISQC 1 ja näin ollen ylläpitää kattavaa laadunvalvontajärjestelmää, johon sisältyy dokumentoituja toimintaperiaatteita ja menettelytapoja eettisten vaatimusten, ammatillisten standardien sekä sovellettavien säädöksiin ja määräyksiin perustuvien vaatimusten noudattamista koskien.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Meidän velvollisuutenamme on antaa komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 Liitteen II kohdassa 7 tarkoitettu lausunto siitä, onko Glaston Oyj:n hallitus koonnut taloudellisen pro forma -informaation kaikilta olennaisilta osiltaan esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja noudattavatko mainitut periaatteet liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Toimeksianto on suoritettu IAASB:n antaman kansainvälisen varmennustoimeksiantostandardin ISAE 3420 *Varmennustoimeksiannot esitteeseen sisältyvän taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta raportoimiseksi* mukaisesti. Tämä standardi edellyttää, että tilintarkastaja suunnittelee ja suorittaa toimenpiteitä hankkiakseen kohtuullisen varmuuden siitä, onko hallitus koonnut taloudellisen pro forma -informaation kaikilta olennaisilta osiltaan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaisesti.

Emme ole velvollisia päivittämään mitään taloudellista pro forma -informaatiota koottaessa käytetystä menneestä ajasta koskevasta taloudellisesta informaatiosta antamiamme raportteja tai lausuntoja tai antamaan siitä uusia raportteja tai lausuntoja tätä toimeksiantoa varten, emmekä ole tässä toimeksiannossa suorittaneet taloudellista pro forma -informaatiota koottaessa käytetyn taloudellisen tiedon tilintarkastusta tai yleisluonteista tarkastusta.

Esitteeseen sisältyvän taloudellisen pro forma -informaation tarkoituksena on yksinomaan havainnollistaa merkittävän tapahtuman tai liiketoimen vaikutusta yhtiön oikaisemattomaan taloudelliseen informaatioon, ikään kuin tapahtuma tai liiketoimi olisi toteutunut havainnollistamistarkoitusta varten valittuna aikaisempaan ajankohtana. Näin ollen emme anna minkäänlaista varmuutta siitä, että tapahtuman tai liiketoimen tosiasiallinen tulema olisi sama kuin on esitetty.

Kohtuullisen varmuuden antavaan toimeksiantoon siitä raportoimiseksi, onko taloudellinen pro forma -informaatio kaikilta olennaisilta osiltaan koottu esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja noudattavatko mainitut periaatteet liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, kuuluu, että tilintarkastaja suorittaa toimenpiteitä arvioidakseen, antavatko hallituksen taloudellisen pro forma -informaation kokoamisessa käyttämät sovellettavat periaatteet kohtuullisen perustan liiketoimesta tai tapahtumasta välittömästi johtuvien merkittävien vaikutusten esittämiselle, ja hankkiakseen tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä siitä,

- onko kyseisiä periaatteita sovellettu pro forma -oikaisuissa asianmukaisesti; ja
- onko tuloksena syntyvä taloudellinen pro forma -informaatio sellainen, että nämä oikaisut on tehty oikaisemattomaan taloudelliseen informaatioon asianmukaisella tavalla.

Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, jossa otetaan huomioon tilintarkastajan käsitys yhtiön luonteesta, siitä tapahtumasta tai liiketoimesta, jota koskien taloudellinen pro forma -informaatio on koottu, sekä muista relevanteista toimeksiannon olosuhteista.

Toimeksiantoon kuuluu myös taloudellisen pro forma -informaation yleisen esittämistavan arvioiminen.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä.

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että

- taloudellinen pro forma -informaatio on asianmukaisesti koottu 29.5.2019 päivätyn esitteen kohdassa "Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot" esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja
- mainitut periaatteet noudattavat Glaston Oyj:n tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Raportin luovuttamista koskeva rajoitus

Tämä raportti on annettu ainoastaan liitettäväksi komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaiseen esitteeseen.

Helsingissä 29. toukokuuta 2019

Ernst & Young Oy
tilintarkastusyhteisö

Kristina Sandin
KHT

**LIITE C – RIIPPUMATTOMAN TILINTARKASTAJAN RAPORTTI YHTIÖN 31.3.2019 PÄÄTTYNEELTÄ
KOLMEN KUUKAUDEN JAKSOLTA LAADITUN TILINTARKASTAMATTOMAN KONSERNIN
OSAVUOSIKATSAUKSEN YLEISLUONTOISESTA TARKASTUKSESTA**

Raportti Glaston Oyj:n osavuositarkastuksen 1.1. - 31.3.2019 yleisluonteisesta tarkastuksesta

Glaston Oyj:n hallitukselle

Johdanto

Olemme tarkastaneet yleisluonteisesti Glaston Oyj:n konsernin lyhennetyn osavuositarkastuksen, joka sisältää konsernin taseen 31.3.2019, konsernin lyhennetyn tuloslaskelman, konsernin laajan tuloslaskelman, laskelman konsernin oman pääoman muutoksista, konsernin lyhennetyn rahavirtalaskelman ja tietyt selittävät liitetiedot kyseisenä päivänä päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat konsernin osavuositarkastuksen laatimisesta IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti. Suorittamamme yleisluonteisen tarkastuksen perusteella esitämme johtopäätöksen osavuositarkastuksesta.

Yleisluonteisen tarkastuksen laajuus

Yleisluonteinen tarkastus on suoritettu kansainvälisen yleisluonteista tarkastusta koskevan standardin ISRE 2410 "Yhteisön tilintarkastajan suorittama osavuosi-informaation yleisluonteinen tarkastus" mukaisesti. Yleisluonteiseen tarkastukseen kuuluu tiedustelujen tekemistä pääasiallisesti talouteen ja kirjanpitoon liittyvistä asioista vastaaville henkilöille sekä analyyttisiä toimenpiteitä ja muita yleisluonteisen tarkastuksen toimenpiteitä. Yleisluonteinen tarkastus on laajuudeltaan huomattavasti suppeampi kuin tilintarkastusstandardien mukaisesti suoritettava tilintarkastus, ja siksi emme pysty sen perusteella varmistumaan siitä, että saamme tietoomme kaikki sellaiset merkittävät seikat, jotka ehkä tunnistettaisiin tilintarkastuksessa. Näin ollen emme anna tilintarkastuskertomusta.

Johtopäätös

Yleisluonteisen tarkastuksen perusteella tietoomme ei ole tullut mitään, mikä antaisi meille syyn uskoa, ettei Glaston Oyj:n osavuositarkastusta 31.3.2019 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta ole laadittu kaikilta olennaisilta osiltaan IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti.

Helsingissä 28.5.2019

Ernst & Young Oy
tilintarkastusyhteisö

Kristina Sandin
KHT