



Valmet Oyj:n ("Valmet") ja Neles Oyj:n ("Neles") hallitukset ovat 2.7.2021 sopineet yhtiöiden yhdistymisestä allekirjoittamalla yhdistymissopimuksen ("Yhdistymissopimus") ja sulautumissuunnitelman ("Sulautumissuunnitelma"), jonka mukaan Neles sulautuu Valmetiin osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) ("Osakeyhtiölaki") mukaisella absorptiosulautumisella siten, että Neleksen kaikki varat ja velat siirtyvät Valmetille ilman selvitysmenettelyä ("Sulautuminen"). Valmetin ja Neleksen hallitukset ovat 9.8.2021 ehdottaneet, että Valmetin ja Neleksen 22.9.2021 pidettävät ylimääräiset yhtiökokoukset päättäisivät Sulautumisesta Sulautumissuunnitelman mukaisesti. Sulautumisen täytäntöönpano edellyttää muun muassa Valmetin ja Neleksen ylimääräisten yhtiökokousten hyväksyntää, tarvittavien hyväksyntöjen saamista kilpailuviranomaisilta sekä muiden Yhdistymissopimuksessa ja Sulautumissuunnitelmassa kuvattujen Sulautumisen täytäntöönpanon edellytysten täytymistä tai niistä luopumista. Sulautumisen täytäntöönpano edellyttää lisäksi, ettei Yhdistymissopimusta ole irtisanottu ehtojensa mukaisesti ja että Sulautumisen täytäntöönpano on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ("Kaupparekisteri"). Tietoja Yhdistymissopimuksessa ja Sulautumissuunnitelmassa asetetuista Sulautumisen täytäntöönpanon edellytyksistä on esitetty kohdassa "Valmetin ja Neleksen Sulautuminen – Yhdistymissopimus – Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset" sekä Sulautumissuunnitelmassa, joka on tämän sulautumis- ja listalleottoesitteen ("Sulautumisesite") liitteenä D. Sulautuminen pannaan täytäntöön sinä päivänä, jona Sulautumisen täytäntöönpano rekisteröidään Kaupparekisteriin ("Täytäntöönpanopäivä"). Suunniteltu Täytäntöönpanopäivä on 1.1.2022 (rekisteröintihetki arviolta kello 00.01). Suunniteltu Täytäntöönpanopäivä voi muuttua, ja todellinen Täytäntöönpanopäivä voi olla edellä mainittua aikaisempi tai myöhempi päivä. Täytäntöönpanopäivänä tapahtuvan Sulautumisen täytäntöönpanon seurauksena Neles purkautuu automaattisesti. Valmetin ja Neleksen hallitukset ovat päättäneet, että yhdistymistä koskevan ehdotuksen tekeminen kummankin yhtiön ylimääräiselle yhtiökokoukselle on kummankin yhtiön osakkeenomistajien edun mukaista.

Sulautuminen perustuu vaihtosuhteeseen, joka heijastaa Neleksen ja Valmetin suhteellista arvoa 0,3277:1. Neleksen osakkeenomistajat saavat sulautumisvastikkeena 0,3277 Valmetin uutta osaketta ("Sulautumisvastikeosakkeet") kutakin omistamaansa Neleksen osaketta kohti ("Sulautumisvastike"). Sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen Neleksen osakkeenomistajat omistaisivat tällöin noin 18,8 prosenttia ja Valmetin osakkeenomistajat noin 81,2 prosenttia Sulautumisen jälkeisen Yhdistyneen Yhtiön (kuten määritelty jäljempänä) Osakkeista (kuten määritelty jäljempänä) ja Osakkeiden tuottamista äänistä. Sulautumisvastikkeen jakautuminen perustuu osakeomistukseen Neleksessä Täytäntöönpanopäivää edeltävän viimeisen kaupankäyntipäivän päättyessä. Sulautumisvastiketta ei jaeta Neleksen hallussa oleville omille osakkeille tai Valmetin hallussa oleville Neleksen osakkeille. Jos Neleksen osakkeenomistajan saamien Sulautumisvastikeosakkeiden määräksi (kutakin yksittäistä arvo-osuustilää kohti) tulee murtoluku, se pyöristetään alaspäin lähimpään kokonaislukuun. Murto-osaiset oikeudet Sulautumisvastikeosakkeisiin yhdistetään ja myydään julkisessa kaupankäynnissä Nasdaq Helsinki Oy:ssä ("Nasdaq Helsinki"), ja myyntitulot jaetaan murto-osaisen oikeuksien omistuksen suhteessa niille Neleksen osakkeenomistajille, joilla oli oikeus saada murto-osaisia oikeuksia. Sulautumisesitteen päivämääränä Sulautumisvastikeosakkeiden kokonaismääräksi arvioidaan 34 664 986 osaketta (pois lukien Valmetin omistamat Neleksen osakkeet sekä Neleksen hallussa olevat omat osakkeet, jotka eivät oikeuta Sulautumisvastikkeeseen, ja olettaen, etteivät Neleksen osakkeenomistajat vaadi osakkeidensa lunastamista Sulautumisesta päättävässä Neleksen ylimääräisessä yhtiökokouksessa), jolloin Yhdistyneen Yhtiön osakkeiden ("Osake" ja yhdessä "Osakkeet") kokonaismääräksi tulisi 184 529 605 Osaketta. Sulautumisen ja Sulautumissuunnitelman tultua hyväksytyiksi Valmetin ja Neleksen ylimääräisissä yhtiökokouksissa, ei Neleksen osakkeenomistajilta vaadita toimenpiteitä Sulautumisvastikkeen vastaanottamiseksi. Sulautumisvastikeosakkeet rekisteröidään Neleksen osakkeenomistajien arvo-osuustileille Täytäntöönpanopäivänä tai niin pian kuin on kohtuudella mahdollista sen jälkeen Euroclear Finland Oy:n ("Euroclear Finland") käytäntöjen mukaisesti. Katso "Valmetin ja Neleksen Sulautuminen – Sulautumissuunnitelma – Sulautumisvastike".

Valmet on laatinut ja julkaissut tämän Sulautumisesitteen Sulautumisvastikeosakkeiden antamiseksi Neleksen osakkeenomistajille. Valmet aikoo hakea Sulautumisvastikeosakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin pörssilistalle ("Listalleotto"). Valmetin velvollisuudesta täydentää Sulautumisesitettä on esitetty tietoja kohdassa "Tärkeää tietoa". Listalleottoa koskeva hakemus jätetään ennen Täytäntöönpanopäivää. Kaupankäynnin Sulautumisvastikeosakkeilla odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin pörssilistalla Täytäntöönpanopäivänä tai niin pian kuin on kohtuudella mahdollista sen jälkeen (Täytäntöönpanopäivän ollessa 1.1.2022 kaupankäynnin Sulautumisvastikeosakkeilla odotetaan alkavan arviolta 3.1.2022).

EI JULKISTETTAVAKSI TAI LEVITETTÄVÄKSI, KOKONAAN TAI OSITTAIN, SUORAAN TAI VÄLILLISESTI AUSTRALIASSA, KANADASSA, HONGKONGIN KIINAN KANSANTASAVALLAN ERITYISHALLINTOALUEELLA ("HONGKONG"), JAPANISSA, SINGAPORESSA, ETELÄ-AFRIKASSA, YHDYSVALLOISSA TAI NÄIHIN MAIHIN TAI MILLÄÄN MUULLA SELLAISELLA ALUEELLA, JOSSA JULKISTAMINEN TAI LEVITTÄMINEN OLISI SOVELTUVIEN LAKIEN TAI SÄÄNTÖJEN VASTAISTA TAI EDELLYTTÄISI LISÄDOKUMENTTIEN LAATIMISTA TAI REKISTERÖINTIÄ TAI MUTTA TOIMENPITEITÄ SUOMEN LAINSÄÄDÄNNÖN MUKAISTEN VAATIMUSTEN LISÄKSI. KATSO KOHDAT "TÄRKEÄÄ TIETOA" SIVULLA ii JA "ERÄITÄ SEIKKOJA" SIVUILLA 39–44.

Yhdistyneeseen Yhtiöön sijoittaminen sisältää riskejä, katso kohta "Riskitekijät".

Valmetin taloudelliset neuvonantajat

Nordea

BofA SECURITIES 

Neleksen taloudelliset neuvonantajat

ACCESS PARTNERS

Morgan Stanley

TÄRKEÄÄ TIETOA

Valmet on laatinut ja julkaissut Sulautumisesitteen Sulautumisvastikeosakkeiden antamiseksi Neleksen osakkeenomistajille. Sulautumisesite on laadittu seuraavien säädösten ja määräysten mukaisesti: arvopaperimarkkinalaki (746/2012, muutoksineen) ("**Arvopaperimarkkinalaki**"), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2017/1129, annettu 14 päivänä kesäkuuta 2017, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta, muutoksineen ("**Esiteasetus**"), komission delegoitu asetus (EU) 2019/979, annettu 14 päivänä maaliskuuta 2019, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen tiivistelmään sisältyviä keskeisiä taloudellisia tietoja, esitteiden julkaisemista ja luokittelua, arvopapereita koskevaa mainontaa, esitteen täydennyksiä ja notifiointi-portaalia koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla sekä komission delegoidun asetuksen (EU) N:o 382/2014 ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/301 kumoamisesta, muutoksineen, komission delegoitu asetus (EU) 2019/980, annettu 14 päivänä maaliskuuta 2019 (liitteet 3, 12 ja 20), arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen muodon, sisällön, tarkastuksen ja hyväksymisen osalta sekä komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 kumoamisesta, muutoksineen sekä Finanssivalvonnan ("**Finanssivalvonta**") määräykset ja ohjeet. Sulautumisesite sisältää tiivistelmän. Finanssivalvonta on Esiteasetuksen nojalla toimivaltaisena viranomaisena hyväksynyt Sulautumisesitteen. Finanssivalvonnan hyväksyntä koskee ainoastaan Esiteasetuksessa asetettuja kattavuuden, johdonmukaisuuden ja ymmärrettävyyden vaatimuksia. Finanssivalvonnan hyväksyntää ei tule pitää osoituksena liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä, jota Sulautumisesite koskee. Sulautumisesite on laadittu Esiteasetuksen 14 artiklan mukaisena yksinkertaistettuna esitteenä. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen diarinumero on FIVA 54/02.05.04/2021. Sulautumisesitteestä ja tiivistelmästä on laadittu englanninkielinen käännös ("**Englanninkielinen Sulautumisesite**"), joka vastaa suomenkielistä Sulautumisesitettä. Finanssivalvonta ei ole hyväksynyt Englanninkielistä Sulautumisesitettä. Mikäli Sulautumisesitteen ja Englanninkielisen Sulautumisesitteen välillä on eroavaisuuksia, Sulautumisesite on ratkaiseva. Tästä Sulautumisesitteestä vastuussa olevat henkilöt vastaavat kohdan "*Eräitä seikkoja – Vakuutus tässä Sulautumisesitteessä annetuista tiedoista*" mukaisesti myös Englanninkielisestä Sulautumisesitteestä ja Sulautumisesitteen tiivistelmän ruotsinkielisestä käännöksestä, joka notifioidaan Ruotsin finanssivalvontaviranomaiselle Esiteasetuksen mukaisesti.

Ennen Täytäntöönpanopäivää kaikki Sulautumisesitteen viittaukset "**Valmetiin**" tai "**Valmet-konserniin**" tarkoittavat Valmet Oyj:tä ja sen tytäryhtiötä kokonaisuutena, ellei asiayhteydestä ilmene, että kyseessä on Valmet Oyj tai ainoastaan tietty tytäryhtiö tai liiketoimintayksikkö. Ennen Täytäntöönpanopäivää kaikki viittaukset "**Nelekseen**" tai "**Neles-konserniin**" tarkoittavat Neles Oyj:tä ja sen tytäryhtiötä kokonaisuutena, ellei asiayhteydestä ilmene, että kyseessä on Neles Oyj tai ainoastaan tietty tytäryhtiö tai liiketoimintayksikkö. Viittaukset Valmetin tai Neleksen osakkeisiin, osakepääomaan ja hallintointiin tarkoittavat kuitenkin Valmet Oyj:n tai Neles Oyj:n osakkeita, osakepääomaa ja hallintointia. "**Yhdistynyt Yhtiö**" viittaa Valmetiin Täytäntöönpanopäivästä lähtien Neleksen sulaututtua Valmetiin.

Osakkeenomistajien ja sijoittajien tulee luottaa ainoastaan Sulautumisesitteen sisältämiin tietoihin ja Valmetin tai Neleksen julkistamiin pörsstiedotteisiin. Ketään ei ole valtuutettu antamaan muita kuin Sulautumisesitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Sulautumisesitteen julkaiseminen ei missään olosuhteissa merkitse, että Sulautumisesitteen sisältämät tiedot pitäisivät paikkansa muulloin kuin Sulautumisesitteen päivämääränä tai ettei Sulautumisesitteen päivämäärän jälkeen olisi tapahtunut haitallisia muutoksia tai tapahtumia, joilla saattaisi olla haitallinen vaikutus Valmetin, Neleksen tai Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan tai liiketoiminnan tulokseen. Kuitenkin Sulautumisesitteen sisältämiin tietoihin liittyvät merkittävät uudet seikat, olennaiset virheet tai olennaiset epätarkkuudet, jotka voivat vaikuttaa arvopapereiden arviointiin ja jotka ilmenevät tai havaitaan ennen Listalleottoa, täydennetään tähän Sulautumisesitteeseen Esiteasetuksen mukaisesti. Esiteasetuksen mukainen velvollisuus täydentää Sulautumisesitettä päättyy Sulautumisesitteen voimassaolon päättymiseen. Tämä Sulautumisesite on voimassa Listalleottoon, kuitenkin enintään 1.9.2022 saakka. Sulautumisesitteen sisältämät tiedot eivät ole tae Valmetin tai Neleksen tulevasta toiminnasta tai Yhdistyneestä Yhtiöstä eikä niitä tule pitää sellaisena. Ellei toisin mainita, Valmetin ja Neleksen tai niiden toimialan markkinakehitystä koskevat arviot perustuvat kyseisen yhtiön johdon kohtuullisiin arvioihin.

Useissa maissa, kuten Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Singaporessa, Etelä-Afrikassa ja Yhdysvalloissa, Sulautumisesitteen jakeluun saatetaan soveltaa lakisääteisiä rajoituksia (kuten relevanttien tarjousasiakirjojen tai transaktion rekisteröinti, listalleotto- ja kvalifikaatiomääräyksiä sekä muita määräyksiä). Sulautumisvastikeosakkeita eikä mitään muita tässä Sulautumisesitteessä mainittuja arvopapereita ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain (muutoksineen) ("**Yhdysvaltain Arvopaperilaki**") tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilainsäädännön mukaisesti, ja Sulautumisvastikeosakkeita tai muita Sulautumisesitteessä viitattuja arvopapereita ei saa sellaisenaan tarjota tai myydä Yhdysvalloissa muutoin kuin Yhdysvaltain Arvopaperilain nojalla soveltuvan rekisteröintivelvollisuutta koskevan poikkeuksen perusteella. Sulautumisesite ei ole tarjous myydä tai kehoitus ostamaan arvopapereita eikä se muodosta tarjousta, hankintaa tai myyntiä Yhdysvalloissa tai muissa maissa, joissa tällainen tarjous, hankinta tai myynti olisi lainvastainen. Sulautumisesitettä ei saa julkaista tai muuten välittää, jakaa tai lähettää, suoraan tai epäsuorasti, kokonaan tai osittain Yhdysvalloissa tai missään muussa sellaisessa maassa, jossa näiden materiaalien jakaminen rikkoisi sovellettavaa lakia tai määräyksiä tai vaatisi tällaisella lainkäyttöalueella rekisteröintiä tai toimilupaa. Edellä mainitun rajoituksen noudattamatta jättäminen voi johtaa Yhdysvaltain Arvopaperilain tai muun sovellettavan arvopaperilain tai -sääntelyn rikkomiseen.

Sulautumisesitettä, mitään ilmoitusta tai mitään muuta Sulautumiseen liittyvää materiaalia ei saa jakaa tai julkaista millään alueella paitsi olosuhteissa, joissa jakaminen tai julkaiseminen on sovellettavien lakien ja määräysten mukaista. Valmet, Neles tai Valmetin ja Neleksen taloudelliset neuvonantajat eivät ota mitään oikeudellista vastuuta sellaisten henkilöiden puolesta, jotka ovat hankineet Sulautumisesitteen vastoin näitä rajoituksia riippumatta siitä, ovatko nämä henkilöt tulevia Sulautumisvastikeosakkeiden vastaanottajia. Mihinkään toimenpiteisiin ei ole ryhdytty Sulautumisvastikeosakkeiden rekisteröimiseksi tai hyväksymiseksi julkista tarjoamista varten millään muulla lainkäyttöalueella kuin Suomessa ja Ruotsissa.

Sulautumisesitteestä mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan yksinomaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa. Sijoittajien ei tule pitää Sulautumisesitteen sisältöä oikeudellisenä neuvonantona tai sijoitus- tai veroneuvonantona. Kutakin sijoittajaa ohjeistetaan harkintansa mukaan konsultoimaan omaa oikeudellista neuvonantajaansa, kirjanpitäjäänsä tai taloudellista neuvonantajaansa Sulautumiseen liittyvän oikeudellisen neuvonannon ja sijoitus- ja veroneuvonannon sekä Sulautumiseen liittyvien seikkojen osalta.

Nordea Bank Oyj ("**Nordea**") toimii Sulautumisen yhteydessä yksinomaan Valmetin eikä kenenkään muun puolesta, eikä se vastaa asiakassuhteen nojalla kenellekään muulle kuin Valmetille eikä anna Sulautumiseen liittyviä neuvoja kenellekään muulle. Selvyyden vuoksi todetaan, että Nordea ei taloudellisen neuvonantajan ominaisuudessaan ole Yhdysvalloissa rekisteröity välittäjä eikä se osallistu Sulautumiseen liittyviin suoriin yhteydenottoihin Yhdysvalloissa olevien osakkeenomistajien kanssa.

Bank of America Europe Designated Activity Company, Stockholm Branch ("**BofA Securities**") toimii Sulautumisen yhteydessä yksinomaan Valmetin eikä kenenkään muun puolesta, eikä se vastaa asiakassuhteen nojalla kenellekään muulle kuin Valmetille eikä anna Sulautumiseen liittyviä neuvoja kenellekään muulle.

Morgan Stanley & Co. International plc ("**Morgan Stanley**") ja Access Partners Oy ("**Access Partners**") toimivat Sulautumisen yhteydessä yksinomaan Neleksen eikä kenenkään muun puolesta, eivätkä vastaa asiakassuhteen nojalla kenellekään muulle kuin Nelekselle eivätkä anna Sulautumiseen liittyviä neuvoja kenellekään muulle.

SISÄLTÖ

TÄRKEÄÄ TIETOA.....	ii
SISÄLTÖ.....	iii
TIIVISTELMÄ.....	1
RISKITEKIJÄT.....	10
Sulautumiseen liittyviä riskejä.....	11
Yhdistyneen Yhtiön toimintaympäristöön liittyviä riskejä.....	16
Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä.....	22
Yhdistyneen Yhtiön asiakkuuksiin liittyviä riskejä.....	29
Yhdistyneen Yhtiön taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä.....	29
Osakkeisiin liittyviä riskejä.....	35
YHTIÖT, HALLITUKSET, TILINTARKASTAJAT JA NEUVONANTAJAT.....	37
ERÄITÄ SEIKKOJA.....	39
TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ.....	45
VALUUTTAKURSSIT.....	46
VALMETIN JA NELEKSEN SULAUTUMINEN.....	47
Sulautumisen tausta.....	47
Yhteenveto Sulautumisesta.....	47
Fairness opinion -lausunnot.....	48
Osakkeenomistajien tuki.....	48
Rahoitus.....	48
Sulautumisesta kertyvät varat.....	48
Yhdistymissopimus.....	48
Sulautumissuunnitelma.....	50
Valmetin ylimääräinen yhtiökokous Sulautumisen hyväksymiseksi.....	54
Neleksen ylimääräinen yhtiökokous Sulautumisen hyväksymiseksi.....	56
Sulautumiseen liittyvät palkkiot ja kustannukset.....	58
Sulautumisvastikeosakkeiden listaaminen.....	58
Liikkeeseenlasku- ja maksuasiamies.....	58
TIETOJA YHDISTYNEESTÄ YHTIÖSTÄ.....	60
Yleiskatsaus.....	60
Yhdistymisen syyt.....	60
Synergiaedut.....	61
Taloudelliset tavoitteet.....	61
Synergiaetujen ja yhdistymiskustannusten arvioinnissa käytetyt oletukset.....	61
Hallitus ja johto.....	62
Hallinnointi ja Osakkeiden listaaminen.....	62
Osakkeet ja omistus.....	62
Rahoitus.....	63
Tiettyjä muita rahoitusjärjestelyjä.....	64
VALMETIN PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS.....	65
ERÄITÄ TALOUDELLISIA KONSERNITILINPÄÄTÖSTIETOJA.....	67
TILINTARKASTAMATTOMAT PRO FORMA -TALOUDELLISET TIEDOT.....	85
TIETOJA VALMETISTA.....	106
Valmetin liiketoiminta.....	106
Liiketoiminnan yleiskuvaus.....	106
Strategia.....	107
Taloudelliset tavoitteet.....	107
Historia.....	107
Liiketoimintalinjat.....	108
Investoinnit.....	111

Kiinteistöt ja vuokratut kiinteistöt.....	111
Immateriaalioikeudet.....	111
Kestävä kehitys	111
Organisaatio ja henkilöstö.....	112
Merkittävät sopimukset.....	114
Vakuutukset.....	114
Oikeudenkäynnit	114
Tulevaisuudennäkymät ja suuntauksset	114
Yleiskatsaus viimeisen 12 kuukauden aikana julkistetuista tiedoista, jotka ovat oleellisia tämän Sulautumisesitteen päivämääränä.....	117
Valmetin hallitus, johtoryhmä ja tilintarkastajat.....	117
Valmetin osakkeet ja osakepääoma	127
Valmetin omistusrakenne	129
Valmetin lähipiiritapahtumat	129
TIETOJA NELEKSESTÄ	130
Neleksen liiketoiminta	130
Liiketoiminnan yleiskuvaus	130
Strategia	130
Taloudelliset tavoitteet	131
Historia.....	131
Liiketoiminta-alueet	131
Investoinnit.....	132
Kiinteistöt ja vuokrakohteet	133
Immateriaalioikeudet.....	133
Vastuullisuus	133
Organisaatio ja henkilöstö.....	134
Merkittävät sopimukset.....	135
Vakuutukset.....	135
Oikeudenkäynnit	136
Tulevaisuudennäkymät ja suuntauksset	136
Yleiskatsaus viimeisen 12 kuukauden aikana julkistetuista tiedoista, jotka ovat oleellisia tämän Sulautumisesitteen päivämääränä.....	137
Neleksen hallitus, johtoryhmä ja tilintarkastajat.....	137
Neleksen osakkeet ja osakepääoma	144
Neleksen omistusrakenne	147
Neleksen lähipiiritapahtumat	147
OSAKKEENOMISTAJIEN OIKEUDET	149
SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT	153
VEROTUS.....	157
NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT	164
SULAUTUMISESITEESEEN VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT ASIAKIRJAT	165
LIITE A: VALMET OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS	A-1
LIITE B: NELES OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS.....	B-1
LIITE C: RIIPPUMATTOMAN TILINTARKASTAJAN VARMENNUSRAPORTTI SULAUTUMISESITEESEEN SISÄLTÄVIEN PRO FORMA -TALOUDELLISTEN TIETOJEN KOKOAMISESTA.....	C-1
LIITE D: SULAUTUMISSUUNNITELMA	D-1

TIIVISTELMÄ

Johdanto

Tätä tiivistelmää on pidettävä tämän sulautumis- ja listalleottoesitteen ("**Sulautumisesite**") johdantona. Sijoittajien on perustettava Valmet Oyj:n liikkeeseen laskemiin arvopapereihin koskeva sijoituspäätöksensä tähän Sulautumisesitteeseen kokonaisuutena. Arvopapereihin sijoittava sijoittaja voi menettää sijoitetun pääoman kokonaan tai osittain. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille tähän Sulautumisesitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi jäsenvaltioiden kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan tämän Sulautumisesitteen käännskustannuksista. Siviilioikeudellista vastuuta sovelletaan henkilöihin, jotka ovat toimittaneet tämän tiivistelmän, sen käänns mukaan luettuna, mutta vain jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen suhteessa tämän Sulautumisesitteen muihin osiin tai jos siinä ei annetta yhdessä tämän Sulautumisesitteen muiden osien kanssa keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista Valmet Oyj:n liikkeeseen laskemiin arvopapereihin.

Liikkeeseenlaskija ja sen yhteystiedot:

Yhtiö	Valmet Oyj
Y-tunnus	2553019-8
Oikeushenkilötunnus (" LEI ").....	213800D9O7FUQDH83V62
Kotipaikka.....	Helsinki, Suomi
Osoite.....	Keilasatama 5, 02150 Espoo

Valmet Oyj:n ("**Valmet**") osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n ("**Nasdaq Helsinki**") pörssilistalla kaupankäyntitunnuksella "VALMT" (ISIN-tunnus: FI4000074984).

Sulautuvan yhtiön nimi ja yhteystiedot ovat seuraavat:

Yhtiö	Neles Oyj
Y-tunnus	1538032-5
LEI	2138007FRMWVPUDCMA45
Kotipaikka.....	Vantaa, Suomi
Osoite.....	Vanha Porvoontie 229, 01380 Vantaa

Neles Oyj:n ("**Neles**") osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingin pörssilistalla kaupankäyntitunnuksella "NELES" (ISIN-tunnus: FI4000440664).

Jäljempänä termi "**Yhdistynyt Yhtiö**" viittaa Valmetiin siitä päivämäärästä lähtien, jona Valmetin ja Nelesken sulautumisen täytäntöönpano rekisteröidään ("**Täytäntöönpanopäivä**"). Nelesken on tarkoitus sulautua Valmetiin osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) ("**Osakeyhtiölaki**") mukaisella absorptiosulautumisella siten, että Nelesken kaikki varat ja velat siirtyvät Valmetille ilman selvitysmenettelyä ("**Sulautuminen**").

Finanssivalvonta on Esiteasetuksen mukaisena toimivaltaisena viranomaisena hyväksynyt tämän Sulautumisesitteen 2.9.2021. Finanssivalvonnan tämän Sulautumisesitteen hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 54/02.05.04/2021. Finanssivalvonnan osoite on PL 103, 00101 Helsinki, puhelinnumero 09 183 51 ja sähköpostiosoite kirjaamo@finanssivalvonta.fi.

Keskeiset tiedot Valmetista ja Neleksestä

Millainen on arvopapereiden liikkeeseenlaskija?

Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi ja liiketoiminnassa käytettävä toiminimi suomeksi on Valmet Oyj, ruotsiksi Valmet Abp ja englanniksi Valmet Corporation. Valmet on suomalainen julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia ja jonka kotipaikka on Helsinki ja LEI 2138007FRMWVPUDCMA45.

Päätoimialat

Valmet on yksi johtavista globaaleista teknologian, automaation ja palveluiden toimittajista ja kehittäjistä pääasiassa sellu-, paperi- ja energiateollisuudelle sekä kunnallisille ja teollisille lämmön- ja sähköntuottajille. Valmet keskittyy toimittamaan teknologioita, automaatiota ja palveluja biopohjaisia raaka-aineita käyttäville teollisuudenaloille globaalisti. Valmetin

suurimmat asiakkaat edustavat sellu-, kartonki-, pehmopaperi- ja paperiteollisuutta sekä biomassaan ja kunnalliseen ja teolliseen jäännösjätteeseen perustuvaa lämmön- ja sähköntuotantoa. Yhtiön asiakaskanta sisältää myös muita prosessiteollisuuden aloja sekä meriteollisuuden, jossa Valmetin automaattioratkaisuja käytetään laajalti. Valmetin suurimmat asiakkaat toimivat globaaleilla, suurilla teollisuudenaloilla, mikä tarjoaa tulevaisuuden kasvumahdollisuuksia. Valmetin liiketoiminta on jaettu neljään liiketoimintalinjaan ja viiteen maantieteelliseen alueeseen. Nämä neljä liiketoimintalinjaa ovat Palvelut, Automaatio, Sellu ja energia ja Paperit, ja ne vastaavat tuote- ja ratkaisukehityksestä, maailmanlaajuisesta projekti- ja palvelumyynnistä, projektien ja palveluiden toteutuksesta ja maailmanlaajuisesta hankinnasta ja tuotannosta. Mainitut viisi maantieteellistä aluetta ovat Pohjois-Amerikka, Etelä-Amerikka, EMEA (Eurooppa, Lähi-itä ja Afrikka) ("EMEA"), Aasian ja Tyynenmeren alue sekä Kiina.

Suurimmat osakkeenomistajat

Jos osakkeenomistajan omistus- tai ääniosuus on vähintään viisi prosenttia Valmetin äänimäärästä tai osakkeiden kokonaismäärästä, osakkeenomistajalla on arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen) ("Arvopaperimarkkinalaki") mukainen omistus- ja ääniosuutta koskeva ilmoitusvelvollisuus. Seuraavassa taulukossa esitetään osakkeenomistajat, joilla on vähintään viiden prosentin osuus Valmetin osakkeista tai äänistä Valmetin käytettävissä 30.8.2021 olleiden tietojen perusteella:

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Osuus osakkeista ja äänistä
Solidium Oy ¹⁾	16 695 287	11,14

¹⁾ Solidium on Suomen valtion kokonaan omistama osakeyhtiö.

Siltä osin kuin Valmet on tietoinen, Valmet ei ole suoraan tai välillisesti kenenkään yhden henkilön omistuksessa tai määräysvallassa. Valmetin tiedossa ei ole sellaisia järjestelyjä, jotka saattaisivat toteutuessaan johtaa määräysvallan vaihtumiseen Valmetissa.

Toimitusjohtaja ja johtoryhmä

Seuraavassa taulukossa esitetään Valmetin johtoryhmän jäsenet tämän Sulautumisesitteen päivämääränä:

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Nimitetty
Pasi Laine	1963	Toimitusjohtaja	2013
Aki Niemi	1969	Johtaja, Palvelut-liiketoimintalinja	2017
Sami Riekkola	1974	Johtaja, Automaatio-liiketoimintalinja	2018
Bertel Karlstedt	1962	Johtaja, Sellu ja energia -liiketoimintalinja	2015
Jari Vähäpesola	1959	Johtaja, Paperit-liiketoimintalinja	2013
Jukka Tiitinen	1965	Johtaja, Pohjois-Amerikan alue	2021
Celso Tacla	1964	Johtaja, Etelä-Amerikan alue	2013
Vesa Simola	1967	Johtaja, EMEA-alue	2015
Xiangdong Zhu	1967	Johtaja, Kiinan alue	2017
Petri Paukkunen	1966	Johtaja, Aasian ja Tyynenmeren alue	2021
Julia Macharey	1977	Henkilöstö- ja liiketoiminnan kehitysjohtaja	2013
Kari Saarinen	1961	Talusojohtaja	2015
Anu Salonsaari-Posti	1968	Markkinoinnin, viestinnän, kestävän kehityksen ja yhteiskuntasuhteiden johtaja	2013

Lakisääteinen tilintarkastaja

Valmetin lakisääteinen tilintarkastaja on tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, ja päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Pasi Karppinen. Pasi Karppinen on merkitty tilintarkastuslain (1141/2015, muutoksineen) ("Tilintarkastuslaki") 6 luvun 9 §:ssä tarkoitettuun tilintarkastajarekisteriin.

Mitkä ovat liikkeeseenlaskijan keskeiset taloudelliset tiedot?

Seuraavassa taulukossa esitetään Valmetin valikoituja taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta sekä 30.6.2021 ja 30.6.2020 päättyneiltä kuuden kuukauden jaksoilta. Alla esitettävät valikoidut konsernitilinpäätöstiedot ovat peräisin Euroopan unionin ("EU") käyttöön ottamien IFRS-standardien mukaisesti laaditusta Valmetin tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta sekä "IAS 34 –

Osavuositarkastukset” -standardin mukaisesti laaditusta Valmetin tilintarkastamattomasta konsernin puolivuositarkastuksesta 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, sisältäen vertailutietoina esitetyt tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2020 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, jotka kaikki on sisällytetty viittaamalla tähän Sulautumisesitteeseen.

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto Valmetin keskeisistä taloudellisista tiedoista ilmoitettuna ajankohtina ja ajanjaksoina:

Milj. euroa, ellei toisin ilmoitettu	30.6. ja 1.1.–30.6.		31.12. ja 1.1.–31.12.
	2021 (tilintarkastamaton)	2020	2020 (tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu)
Konsernin tuloslaskelma			
Liikevaihto	1 801	1 740	3 740 ¹⁾
Liikevaihdon muutos, %	3 %	10 %	5 %
Vertailukelpoinen EBITA	175	128	365
% liikevaihdosta	9,7 %	7,4 %	9,8 %
Vertailukelpoinen sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %	19 %	17 %	22 %
Liikevoitto	161	104	319 ¹⁾
% liikevaihdosta	8,9 %	6,0 %	8,5 %
Tilikauden tulos	121	74	231 ¹⁾
% liikevaihdosta	6,7 %	4,3 %	6,2 %
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,81	0,49	1,54 ¹⁾
Konsernitase			
Varat yhteensä	4 144	3 544	3 959 ¹⁾
Oma pääoma yhteensä	1 144	967	1 142 ¹⁾
Korollinen nettovelka	-9	-223	149
Konsernin rahavirtalaskelma			
Liiketoiminnan rahavirta	328	324	532 ¹⁾
Investointien rahavirta	-35	-44	-592 ¹⁾
Rahoituksen rahavirta	-145	-74	28 ¹⁾

¹⁾ Tilintarkastettu.

Valmetin 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta laadittuun tilintarkastettuun konsernitilinpäätökseen liittyvään tarkastuskertomukseen ei sisälly varauksia.

Millainen on sulautuva yhtiö?

Sulautuvan yhtiön virallinen nimi ja liiketoiminnassa käytettävä toiminimi on suomeksi Neles Oyj, ruotsiksi Neles Abp ja englanniksi Neles Corporation. Neles on suomalainen julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia ja jonka kotipaikka on Vantaa ja LEI 2138007FRMWVPUDCMA45.

Päätoimialat

Neles toimittaa kriittisiä virtauksensäätöinnovaatioita, -teknologioita ja -palveluja jatkuvasti kehittyvien globaalien prosessiteollisuuksien tarpeisiin auttaen asiakkaita parantamaan prosessiensa suorituskykyä ja varmistamaan turvalliset materiaalivirrat. Nelesin johtavia brändejä ovat Neles, Jamesbury ja Easyflow by Neles. Nelesin liiketoiminta on organisoitu kolmeen liiketoiminta-alueeseen: Valve Equipment, Valve Controls & Actuators ja Services. Nelesillä on neljä markkina-alueita, jotka vastaavat myynnistä ja palveluista.

Suurimmat osakkeenomistajat

Jos osakkeenomistajan omistus- tai ääniosuus on vähintään viisi prosenttia Neleksen äänimäärästä tai osakkeiden kokonaismäärästä, osakkeenomistajalla on Arvopaperimarkkinalain mukainen omistus- ja ääniosuutta koskeva ilmoitusvelvollisuus. Seuraavassa taulukossa esitetään osakkeenomistajat, joilla on vähintään viiden prosentin osuus Neleksen osakkeista tai äänistä Neleksen käytettävissä 30.8.2021 olleiden tietojen perusteella:

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Osuus osakkeista ja äänistä
Valmet Oyj	44 415 207	29,54
Cevian Capital Partners Limited.....	16 351 141	10,88
Alfa Laval Ab (publ)	12 723 923	8,46

Siltä osin kuin Neles on tietoinen, Neles ei ole suoraan tai välillisesti kenenkään yhden henkilön omistuksessa tai määräysvallassa. Neles ei ole tietoinen järjestelyistä, jotka saattaisivat johtaa määräysvallan vaihtumiseen Neleksessä.

Toimitusjohtaja ja johtoryhmä

Seuraavassa taulukossa esitetään Neleksen johtoryhmän jäsenet tämän Sulautumisesitteen päivämääränä:

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Nimitetty
Olli Isotalo	1959	Toimitusjohtaja	2020
Simo Sääsikiähti	1971	Taloustohtaja ja varatoimitusjohtaja	2020
Elisa Erkkilä	1967	Lakiasiaintohtaja	2021
Fabio Maia	1974	Etelä- ja Keski-Amerikan markkina-alueen johtaja	2020
Hang Pheng Tan	1968	Aasian ja Tyynenmeren markkina-alueen johtaja	2020
Hanne Peltola	1969	Henkilöstötohtaja	2020
Jon Jested-Rask	1975	EMEIA-markkina-alueen johtaja	2020
Kaisa Voutilainen	1982	Viestintä- ja markkinointitohtaja	2020
Kalle Suurpää	1974	Valve Controls & Actuators -liiketoiminnan johtaja	2020
Kevin Tinsley	1962	Tuotantojohtaja	2020
Patrick Dunn	1967	Pohjois-Amerikan markkina-alueen johtaja	2020
Sami Nousiainen	1972	Valves Services -liiketoiminnan johtaja	2020
Timo Hänninen	1961	Valves Equipment -liiketoiminnan johtaja	2020

Lakisäätöinen tilintarkastaja

Neleksen lakisäätöinen tilintarkastaja on tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy, ja päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Toni Halonen. Toni Halonen on merkitty Tilintarkastuslain 6 luvun 9 §:ssä tarkoitettuun tilintarkastajarekisteriin.

Mitä ovat sulautuvaa yhtiötä koskevat keskeiset taloudelliset tiedot?

Seuraavassa taulukossa esitetään Neleksen valikoituja taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta sekä 30.6.2021 ja 30.6.2020 päättyneiltä kuuden kuukauden jaksoilta. Alla esitettävät valikoidut konsernitilinpäätöstiedot ovat peräisin EU:n käyttöön ottamien IFRS-standardien mukaisesti laaditusta Neleksen tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta sekä ”IAS 34 – Osavuositarkastukset” -standardin mukaisesti laaditusta Neleksen tilintarkastamattomasta konsernin puolivuositarkastuksesta 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, sisältäen vertailutietoina esitetyt tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2020 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, jotka kaikki on sisällytetty viittaamalla tähän Sulautumisesitteesen.

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto Neleksen keskeisistä taloudellisista tiedoista ilmoitettuina ajankohtina ja ajanjaksoina:

Milj. euroa, ellei toisin ilmoitettu	30.6. ja 1.1.–30.6.		31.12. ja 1.1.–31.12.
	2021 (tilintarkastamaton)	2020	2020 (tilintarkastettu, ellei toisin ilmoitettu)
Konsernin tuloslaskelma			
Liikevaihto	275	277	576
Oikaistu EBITA.....	35	40	85 ¹⁾
% liikevaihdosta	12,7 %	14,3 %	14,8 % ¹⁾
Liikevoitto	32	32	70
% liikevaihdosta	11,8 %	11,7 %	12,2 % ¹⁾
Tilikauden tulos, jatkuvat toiminnot.....	22	22	48
% liikevaihdosta	8,2 %	7,8 %	8,4 % ¹⁾
Tulos per osake, EUR, jatkuvat toiminnot.....	0,15	0,14	0,32
Konsernin tase			
Varat yhteensä	648	632	644
Oma pääoma yhteensä.....	259	253	263
Korollinen nettovelka	88	99	81
Konsernin rahavirtalaskelma, jatkuvat toiminnot ²⁾			
Liiketoiminnan nettorahavirta	31	23	81
Investointitoiminnan nettorahavirta.....	-4	-8	-12
Rahoitustoiminnan nettorahavirta.....	-37	44	13

¹⁾ Tilintarkastamaton.

²⁾ Rahavirrat raportointikaudella 1–6/2020 ja 1–12/2020 koskevat Neleksen jatkuvia toimintoja, jotka perustuvat carve-out lukuihin raportointikaudelta 1–6/2020.

Neleksen 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta laadittuun tilintarkastettuun konsernitilinpäätökseen liittyvään tarkastuskertomukseen ei sisälly varauksia.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot

Yhdistetyt pro forma -taloudelliset tiedot ("Pro forma -tiedot") on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa kuvaamaan Valmetin ja Neleksen Sulautumisen vaikutusta Valmetin taloudellisiin tietoihin ikään kuin Sulautuminen olisi tapahtunut aikaisempaan ajankohtana. Pro forma -tuloslaskelmat 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta esittävät Sulautumisen vaikutukset ikään kuin Sulautuminen olisi tapahtunut 1.1.2020. Pro forma -taseessa 30.6.2021 Sulautumisen vaikutukset esitetään ikään kuin Sulautuminen olisi tapahtunut kyseisenä päivänä. Pro forma -tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Pro forma -tietoihin sisältyvä hypoteettinen taloudellinen asema ja tulos saattavat poiketa Yhdistyneen Yhtiön todellisesta taloudellisesta asemasta ja tuloksesta. Lisäksi, Pro forma -tietojen ei ole tarkoitus antaa viitteitä Yhdistyneen Yhtiön taloudellisesta asemasta tai tuloksesta tulevaisuudessa. Pro forma -tiedot eivät myöskään kuvaa mitään kustannussäästöjä, synergiaetuja tai tulevaisuudessa syntyviä integraatiokuluja, joita odotetaan muodostuvan tai joita saattaa syntyä Sulautumisen seurauksena. Pro forma -tiedot on laadittu komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 liitteen 20 mukaisesti sekä Valmetin IFRS:n mukaisessa konsernitilinpäätöksessään soveltamien laatimisperiaatteiden mukaisesti.

Sulautuminen käsitellään kirjanpidossa liiketoimintojen yhdistämisenä IFRS-standardien mukaisesti hankintamenetelmää käyttäen, ja Valmet on määritetty Neleksen hankkivaksi osapuoleksi. Koska Valmet omistaa osuuden Neleksestä ennen Sulautumista, Sulautuminen käsitellään vaiheittain toteutuneena liiketoimintojen yhdistämisenä. Sulautumisen yhteydessä Valmetin aiemmin omistama oman pääoman ehtoinen osuus Neleksestä arvostetaan Täytäntöönpanopäivän käypään arvoon ja tästä aiheutuva voitto tai tappio kirjataan Täytäntöönpanopäivänä Valmetin konsernituloslaskelmaan. Hankintavastikkeeseen sisältyy Sulautumisvastikkeen käypä arvo ja Valmetin aiemman Neles-omistuksen käypä arvo.

Pro forma -tietoja laadittaessa historiallisiin taloudellisiin tietoihin on tehty oikaisuja, jotka koskevat välittömästi Sulautumisesta johtuvien tapahtumien vaikutusta ja jotka ovat perusteltavissa tosiseikoin. Pro forma -oikaisu sisältävät tiettyjä oletuksia hankintavastikkeen käyvistä arvosta, hankittujen nettovarojen käypään arvoon arvostamisesta, tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden yhdenmukaistamisesta, rahoitusjärjestelyistä sekä muista Sulautumiseen liittyvistä tapahtumista, joiden johto uskoo olevan kohtuullisia vallitsevissa olosuhteissa. Ottaen huomioon meneillään olevat viranomaisten hyväksyntäprosessit, jotka rajoittavat Valmetin pääsyä Neleksen yksityiskohtaisiin tietoihin, ja että

Sulautumisen lopullinen kirjanpito käsittely voidaan suorittaa vasta Täytäntöönpanopäivänä, esitettävät pro forma -oikaisut ovat alustavia ja perustuvat tällä hetkellä saatavilla oleviin tietoihin. Pro forma -tiedot voivat muuttua johtuen muun muassa seuraavista seikoista: Sulautumisvastikkeen ja Valmetin aiemman Neles-omistuksen lopullinen käypä arvo määritetään Täytäntöönpanopäivänä Valmetin osakkeen senhetkisen käyvän arvon perusteella, ja hankintavastikkeen lopullinen kohdistaminen perustuu Neleksen hankittujen varojen ja vastattaviksi otettujen velkojen käypiin arvoihin Täytäntöönpanopäivänä. Lisäksi Valmet voi suorittaa Neleksen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden yksityiskohtaisen läpikäynnin vasta Täytäntöönpanopäivän jälkeen johtuen tiedon jakamiseen kohdistuvista rajoituksista ennen Sulautumista.

Ei voi olla mitään varmuutta siitä, että Pro forma -tietoja laadittaessa käytetyt oletukset tai Neleksen taloudellisten tietojen esittäminen Pro forma -tiedoissa Valmetin esitystavan mukaisesti osoittautuvat oikeiksi. Sulautumisen lopullinen vaikutus saattaa poiketa olennaisesti käytetyistä oletuksista ja Pro forma -tiedoissa esitettävistä pro forma -oikaisuksista. Lisäksi Yhdistyneen Yhtiön tulevaisuudessa soveltamat tilinpäätöksen laatimisperiaatteet saattavat poiketa Pro forma -tiedoissa sovelletuista laatimisperiaatteista.

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenvetona keskeiset tunnusluvut liittyen Pro forma -tietoihin ilmoitettuna ajankohtina ja ajanjaksoina:

Milj. euroa, ellei toisin ilmoitettu	30.6. ja 1.1.–30.6.2021				1.1.–31.12.2020			
	Valmet historial- linen	Neles uudel- leen- luokiteltu (tilintarkastamaton)	Sulautu- minen	Yhdisty- nyt Yhtiö pro forma	Valmet historial- linen	Neles uudel- leen- luokiteltu (tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu)	Sulautu- minen	Yhdisty- nyt Yhtiö pro forma
Liikevaihto	1 801	275	-7	2 069	3 740 ¹⁾	576	-15	4 301
Vertailukelpoinen								
EBITA	175	35	-0	210	365	85	-1	449
Liikevoitto	161	32	-17	176	319 ¹⁾	70	14	403
Tilikauden tulos	121	22	-13	131	231 ¹⁾	48	45	324
Laimentamaton osake- kohtainen tulos, euroa...	0,81			0,71	1,54 ¹⁾			1,76
Varat yhteensä	4 144	648	1 532	6 325				
Oma pääoma yhteensä..	1 144	259	1 100	2 503				
Korollinen nettovelka...	-9	88	242	320				

¹⁾ Tilintarkastettu.

Mitkä ovat keskeiset Yhdistyneeseen Yhtiöön liittyvät riskit?

- Yhdistynyt Yhtiö ei välttämättä saa Sulautumisesta odotettuja hyötyjä tai onnistu yhdistämään Valmetin ja Neleksen liiketoimintoja arvioidulla tavalla tai arvioidussa aikataulussa, ja arviot täytäntöönpanokustannuksista saattavat ylittyä;
- monet syyt voivat johtaa siihen, että Sulautumista ei panna täytäntöön tai sen täytäntöönpano viivästyy;
- Sulautumista ei välttämättä panna täytäntöön tällä hetkellä suunnitellulla tavalla, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Sulautumisesta odotettaviin hyötyihin tai Valmetin ja/tai Neleksen osakkeiden markkinahintaan;
- geopolittiset jännitteet, kaupan esteet ja sanktiot, poliittinen epävarmuus ja epävarmat globaalit taloudelliset ja rahoitusmarkkinoiden olosuhteet voivat vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin;
- COVID-19-pandemia ja mahdolliset muut pandemiat voivat vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön tuotteiden ja palveluiden kysyntään, toimituskykyyn ja kustannuksiin sekä rahoituksen saatavuuteen, ja kaikkia COVID-19-pandemian vaikutuksia on vaikea arvioida etukäteen;
- Yhdistyneen Yhtiön asiakkaiden toimialat ja niiden syklinen luonne vaikuttavat Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan;
- Yhdistynyt Yhtiö toimii erittäin kilpailluilla markkinoilla, eikä se välttämättä onnistu vastaamaan toimintaympäristönsä muutoksiin ja kehittämään tuotteita ja palveluja, joilla se pystyy säilyttämään markkina-asemansa;
- projekteja koskevilla sopimuksilla tulee olemaan merkittävä osuus Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnassa, mikä altistaa Yhdistyneen Yhtiön projektien toteuttamiseen liittyville riskeille ja voi johtaa kustannusarvioiden ylittämiseen;

- Yhdistyneen Yhtiön toiminta ja sen tarjoamat tuotteet ja palvelut ovat laajasti riippuvaisia tietoverkoista, ohjelmistoista ja digitaalisista ratkaisuista, ja niiden häiriöt, loukkaukset ja tietoturvaloukkaukset sekä mahdollinen epäonnistuminen tietojärjestelmien kehityshankkeissa, kuten parhaillaan käynnissä olevassa toiminnanohjausjärjestelmän (ERP) uudistuksessa, voivat vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan ja taloudelliseen asemaan sekä aiheuttaa mainehaittaa;
- epäonnistuminen asiakkaiden Yhdistyneen Yhtiön tuote- ja palveluvalikoimaa koskeviin odotuksiin vastaamisessa voi vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön maineeseen, liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen;
- valuuttakurssien vaihtelulla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin; ja
- Yhdistynyt Yhtiö altistuu likviditeettiriskeille.

Keskeiset tiedot arvopapereista

Mitkä ovat arvopapereiden keskeiset ominaisuudet?

Tämän Sulautumisesitteen päivämääränä Valmetin rekisteröity osakepääoma on 100 000 000 euroa ja liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumäärä 149 864 619. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa, ne ovat euromääräisiä ja kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti ja laskettu liikkeeseen Suomen lain mukaisesti. Valmetilla on yksi osakesarja, jonka ISIN-tunnus on FI4000074984.

Neleksen osakkeenomistajat saavat sulautumisvastikkeena 0,3277 Valmetin uutta osaketta ("Sulautumisvastikeosakkeet") kutakin omistamaansa Neleksen osaketta kohti ("Sulautumisvastike"). Sulautumisvastikeosakkeet vastaavat Valmetin nykyistä osakelajia. Jokainen Sulautumisvastikeosake oikeuttaa yhteen ääneen Valmetin yhtiökokouksessa, ja kaikki Sulautumisvastikeosakkeet tarjoavat yhtäläiset oikeudet Valmetin osinkoihin ja muihin jaettavissa oleviin varoihin, mukaan lukien varojen jakaminen Valmetin purkautumistilanteessa. Sulautumisvastikeosakkeisiin ei ole äänioikeuden rajoituksia, ja ne ovat vapaasti luovutettavissa.

Sulautumisvastikeosakkeisiin liittyvät oikeudet määräytyvät Osakeyhtiölaissa ja muussa sovellettavassa suomalaisessa lainsäädännössä, ja niihin kuuluvat muun muassa etuoikeus merkitä uusia Osakkeita (kuten määritelty jäljempänä) Yhdistyneessä Yhtiössä, oikeus osallistua Yhdistyneen Yhtiön yhtiökokoukseen ja käyttää yhtiökokouksessa äänioikeutta, oikeus osinkoon ja muuhun vapaan oman pääoman jakoon sekä muut Osakeyhtiölain mukaiset oikeudet.

Valmetin tai Neleksen aikaisemmilta tilikausilta maksama osinko tai muun vapaan oman pääoman jakaminen eivät ole tae Yhdistyneen Yhtiön mahdollisesti maksamista osingoista. Ei ole varmuutta siitä, että Yhdistynyt Yhtiö jakaa tulevaisuudessa osinkoa tai vapaata omaa pääomaa. Yhdistynyt Yhtiö määrittää osinkopolitiikkansa Täytäntöönpanopäivän jälkeen ja arvioi vuosittain osingon tai muun vapaan oman pääoman jakamisen edellytykset.

Missä arvopapereilla tullaan käymään kauppaa?

Valmet aikoo hakea Sulautumisvastikeosakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin pörssilistalle ("Listalleotto"). Listalleottoa koskeva hakemus jätetään ennen Täytäntöönpanopäivää. Kaupankäynnin Sulautumisvastikeosakkeilla odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin pörssilistalla arviolta Täytäntöönpanopäivänä tai niin pian kuin on kohtuudella mahdollista sen jälkeen (Täytäntöönpanopäivän ollessa 1.1.2022 kaupankäynnin Sulautumisvastikeosakkeilla odotetaan alkavan arviolta 3.1.2022).

Mitkä ovat arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit?

- Osakkeiden markkinahinta voi vaihdella merkittävästi, minkä seurauksena sijoittajat voivat menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain;
- Yhdistynyt Yhtiö ei välttämättä pysty jakamaan tai se voi päättää olla jakamatta osinkoa tai muuta vapaata omaa pääomaa tulevaisuudessa; ja
- Valmetin ja Neleksen tai Yhdistyneen Yhtiön tiettyjen suurten osakkeenomistajien edut voivat poiketa muiden osakkeenomistajien eduista.

Keskeiset tiedot arvopapereiden julkisesta tarjoamisesta ja ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla

Miksi tämä Sulautumisesite on laadittu?

Valmet on laatinut ja julkaissut Sulautumisesitteen Sulautumisvastikeosakkeiden antamiseksi Neleksen osakkeenomistajille sekä Listalleottoa hakemista varten edellä kohdassa ”*Keskeiset tiedot arvopapereista – Missä arvopapereilla tullaan käymään kauppaa?*” kuvatulla tavalla. Valmetin ja Neleksen hallitukset ovat sopineet 2.7.2021 yhtiöiden yhdistymisestä allekirjoittamalla yhdistymissopimuksen (”**Yhdistymissopimus**”) ja sulautumissuunnitelman (”**Sulautumissuunnitelma**”), jonka mukaan Neles sulautuu Valmetiin Osakeyhtiölain mukaisella absorptiosulautumisella siten, että Neleksen kaikki varat ja velat siirtyvät Valmetille ilman selvitysmenettelyä.

Ehdotetun yhdistymisen odotetaan:

- luovan johtavan yhtiön, jolla on ainutlaatuinen, kilpailukykyinen ja tasapainoinen kokonaistarjooma prosessiteollisuudelle maailmanlaajuisesti ja jolla on
 - 4,3 miljardin euron pro forma -liikevaihto vuonna 2020 ja noin 17 000 työntekijää;
 - vahva asema omilla segmenteillään, mukaan lukien paperi-, kartonki-, sellu- ja energiateknologiat, virtauksensäätö- ja automaatiojärjestelmät sekä palvelut;
 - yhdistetty liiketoiminta, joka hyötyy monipuolisista tuotealustoista, loppumarkkinoista ja asiakkaista ja jolla on riittävä skaala keskeisillä markkinoilla; ja
 - ideaalit mahdollisuudet hyötyä kestävästä kehityksestä vahvasti painottavista Yhdistyneen Yhtiön loppumarkkinoista megatrendien kautta, joihin kuuluvat esimerkiksi uusiin energiamuotoihin siirtyminen ja uusiutuvien materiaalien kysynnän kasvu;
- luovan mahdollisuuksia markkinoita nopeampaan kasvuun, kannattavuuden parantumiseen ja vahvan taloudellisen profiilin ylläpitämiseen prosessiteollisuuden eri aloja kattavien loppumarkkinoiden, sekä suuren, kestävyttä suhdannevaihteluihin tarjoavan toistuvan ja vakaan automaatio- ja palveluliiketoiminnan kautta;
- parantavan Yhdistyneen Yhtiön kilpailuasemaa ja tarjoamaa virtauksensäätö- ja automaatiojärjestelmien yhdistämisen tuomien merkittävien teollisten hyötyjen kautta;
- luovan pohjan automaatio- ja virtauksensäätöliiketoiminnan kasvulle edelleen;
- myötävaikuttavan omistaja-arvoon muun muassa yhdistymisestä odotettujen synergioiden kautta; ja
- hyötyvän Valmetin kokemuksesta ja tietotaidosta integroitujen liiketoimintojen kehittämisessä, kuten Valmetin automaatioliiketoiminnan kasvu osoittaa.

Yhdistyneen Yhtiön nimenä säilyy Valmet Oyj, ja Yhdistyneen Yhtiön pääkonttori sijaitsee Espoossa.

Yhdistyneelle Yhtiölle ei kerry varoja Sulautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskusta.

Valmetin taloudellisina neuvonantajina toimivat Nordea Bank Oyj, Bank of America Europe Designated Activity Company, Stockholm Branch ja Neleksen taloudellisina neuvonantajina toimivat Access Partners Oy ja Morgan Stanley & Co. International plc sekä muut samoihin konserneihin kuuluvat yhtiöt ovat tarjonneet Valmetille ja Nelekselle ja voivat tulevaisuudessa tarjota Yhdistyneelle Yhtiölle investointi- ja muita pankkipalveluita osana tavanomaista liiketoimintaansa.

Valmetille ja Nelekselle Sulautumisen yhteydessä aiheutuvaksi arvioidut kokonaiskustannukset koostuvat pääasiassa taloudellisista, oikeudellisista ja neuvontakuluista ja ovat yhteensä noin 29 miljoonaa euroa (pois lukien rahoituksen transaktiokulut).

Mitkä ovat arvopaperiin sijoittamisen edellytykset ja aikataulu?

Valmetin ja Neleksen hallitukset ovat 9.8.2021 ehdottaneet, että Valmetin ja Neleksen 22.9.2021 pidettävät ylimääräiset yhtiökokoukset päättäisivät Sulautumisesta Sulautumissuunnitelman mukaisesti. Sulautumisen täytäntöönpano edellyttää muun muassa Valmetin ja Neleksen ylimääräisten yhtiökokousten hyväksyntää, tarvittavien hyväksyntöjen saamista kilpailuviranomaisilta sekä muiden Yhdistymissopimuksessa ja Sulautumissuunnitelmassa kuvattujen Sulautumisen täytäntöönpanon edellytysten täyttymistä tai niistä luopumista. Sulautumisen täytäntöönpano edellyttää lisäksi, ettei Yhdistymissopimusta ole irtisanottu ehtojensa mukaisesti ja että Sulautumisen täytäntöönpano on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin (”**Kaupparekisteri**”). Sulautuminen pannaan täytäntöön sinä päivänä, jona Sulautumisen täytäntöönpano rekisteröidään Kaupparekisteriin. Suunniteltu Täytäntöönpanopäivä on 1.1.2022 (rekisteröintihetki arviolta kello 00.01). Suunniteltu Täytäntöönpanopäivä voi muuttua, ja todellinen Täytäntöönpanopäivä voi olla edellä mainittua aikaisempi tai myöhempi päivä. Täytäntöönpanopäivänä tapahtuvan Sulautumisen täytäntöönpanon seurauksena Neles purkautuu automaattisesti. Valmet aikoo hakea Sulautumisvastikeosakkeiden

ottamista kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin pörssilistalle. Kaupankäynnin Sulautumisvastikeosakkeilla odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin pörssilistalla arviolta Täytäntöönpanopäivänä tai niin pian kuin on kohtuudella mahdollista sen jälkeen (Täytäntöönpanopäivän ollessa 1.1.2022 kaupankäynnin Sulautumisvastikeosakkeilla odotetaan alkavan arviolta 3.1.2022).

Sulautuminen perustuu vaihtosuhteeseen, joka heijastaa Neleksen ja Valmetin suhteellista arvoa 0,3277:1. Neleksen osakkeenomistajat saavat Sulautumisvastikkeena 0,3277 Sulautumisvastikeosaketta kutakin omistamaansa Neleksen osaketta kohti. Sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen Neleksen osakkeenomistajat omistaisivat tällöin noin 18,8 prosenttia ja Valmetin osakkeenomistajat noin 81,2 prosenttia Yhdistyneen Yhtiön Osakkeista ja Osakkeiden tuottamista äänistä, olettaen, ettei yksikään Neleksen osakkeenomistaja vaadi omistamiensa osakkeiden lunastamista Sulautumisesta päättävässä Neleksen ylimääräisessä yhtiökokouksessa ja etteivät Valmet tai Neles laske liikkeeseen uusia osakkeita. Sulautumisvastikkeen jakautuminen perustuu Neleksen osakeomistukseen viimeisen Täytäntöönpanopäivää edeltävän kaupankäyntipäivän lopussa. Sulautumisvastiketta ei jaeta Neleksen hallussa oleville omille osakkeille tai Valmetin hallussa oleville Neleksen osakkeille. Sulautumisvastikeosakkeiden vaihtosuhteesta on sovittu Yhdistymissopimuksessa ja Sulautumissuunnitelmassa, eikä sitä muuteta Valmetin tai Neleksen osakkeiden markkinahinnan mahdollisten vaihteluiden perusteella.

Jos Neleksen osakkeenomistajan Sulautumisvastikeosakkeiden lukumääräksi (kutakin arvo-osuustiliä kohden) tulee murtoluku, se pyöristetään alaspäin lähimpään kokonaislukuun. Murto-osaiset oikeudet Sulautumisvastikeosakkeisiin yhdistetään ja myydään julkisessa kaupankäynnissä Nasdaq Helsingissä, ja myyntitulot jaetaan murto-osaisien oikeuksien omistuksen suhteessa niille Neleksen osakkeenomistajille, joilla olisi ollut oikeus saada murto-osaisia oikeuksia. Valmet vastaa murto-osaisien oikeuksien myyntiin ja jakamiseen liittyvistä kuluista.

Tämän Sulautumisesitteen päivämäärän tilanteen perusteella Sulautumisvastikeosakkeiden kokonaismääräksi arvioidaan 34 664 986 osaketta (pois lukien Valmetin omistamat Neleksen osakkeet sekä Neleksen hallussa olevat omat osakkeet, jotka eivät oikeuta Sulautumisvastikkeeseen, ja olettaen, etteivät Neleksen osakkeenomistajat vaadi osakkeidensa lunastamista Sulautumisesta päättävässä Neleksen ylimääräisessä yhtiökokouksessa), jolloin Yhdistyneen Yhtiön osakkeiden (kukin ”Osake” ja yhdessä ”Osakkeet”) kokonaismääräksi tulisi 184 529 605 Osaketta. Lopulliseen Sulautumisvastikeosakkeiden kokonaismäärään voi muun ohella vaikuttaa muutos Neleksen liikkeeseen laskettujen ja ulkona olevien osakkeiden määrässä. Muutokset Valmetin ja Neleksen liikkeeseen laskettujen ja ulkona olevien osakkeiden määrässä ovat mahdollisia ainoastaan Yhdistymissopimuksen ja Sulautumissuunnitelman sallimissa tilanteissa. Sulautumisvastike annetaan Euroclear Finland Oy:n (”Euroclear Finland”) ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä. Neleksen osakkeenomistajille maksettava Sulautumisvastike lasketaan soveltamalla edellä määriteltyä vaihtosuhdetta sen perusteella, miten monta Neleksen osaketta on rekisteröitynä kunkin osakkeenomistajan kullekin erilliselle arvo-osuustilille viimeisen Täytäntöönpanopäivää edeltävän kaupankäyntipäivän päättyessä. Sulautumisen ja Sulautumissuunnitelman tultua hyväksytyiksi Valmetin ja Neleksen ylimääräisissä yhtiökokouksissa, ei Neleksen osakkeenomistajilta vaadita toimenpiteitä Sulautumisvastikkeen vastaanottamiseksi. Sulautumisvastikeosakkeet rekisteröidään Neleksen osakkeenomistajien arvo-osuustileille arviolta Täytäntöönpanopäivänä tai niin pian kuin kohtuullisesti mahdollista sen jälkeen Euroclear Finlandin käytäntöjen mukaisesti.

Sulautumisvastikeosakkeet tuottavat täydet osakkeenomistajan oikeudet Kaupparekisteriin rekisteröintipäivästä alkaen.

Valmet ja Neles eivät peri osakkeenomistajiltaan Sulautumiseen liittyviä kuluja.

RISKITEKIJÄT

Yhdistyneeseen Yhtiöön sijoittamiseen liittyy riskejä, jotka voivat olla merkittäviä. Seuraavassa kuvataan Sulautumiseen liittyviä riskejä sekä riskejä, jotka liittyvät Yhdistyneeseen Yhtiöön ja sen liiketoimintaan ja Osakkeisiin, Sulautumisvastikeosakkeet mukaan luettuina, tänä päivämääränä. Monet Yhdistyneeseen Yhtiöön liittyvät riskit kuuluvat Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnan luonteeseen ja ovat tyypillisiä Yhdistyneen Yhtiön toimialalla. Osakkeenomistajien tulee tutustua huolellisesti tähän Sulautumisesitteeseen sisältyviin tietoihin ja erityisesti alla kuvattuihin riskitekijöihin sekä huomioida ne. Lisätietoja Yhdistyneestä Yhtiöstä ja Sulautumisen syistä ja hyödyistä on esitetty kohdassa ”Tietoja Yhdistyneestä Yhtiöstä”.

Ellei riskitekijä nimenomaisesti viittaa Sulautumiseen tai sen myötä suunniteltuun liiketoimintaan, esitetyt riskit kuvaavat niiden toteutumisesta Yhdistyneelle Yhtiölle aiheutuvia vaikutuksia kuvailemalla Valmetin ja Neleksen liiketoimintaa ennen Sulautumista. Tässä esitettyjen riskien toteutumisella voi myös olla riskitekijässä kuvattu itsenäinen vaikutus joko Valmetiin tai Neleksen, niiden osakkeenomistajiin tai niiden osakkeiden markkinahintaan jo ennen Sulautumisen täytäntöönpanoa. Alla esitetty kuvaus riskitekijöistä perustuu tämän Sulautumisesitteen päivämääränä saatavilla olleisiin tietoihin ja laadittuihin arvioihin, eikä se siten ole välttämättä tyhjentävä. Jotkin kuvatuista riskeistä eivät välttämättä toteudu, eivätkä Valmet tai Neles pysty esittämään arviota niiden toteutumisen tai toteutumatta jäämisen todennäköisyydestä. Mikäli yksi tai useampi tässä Sulautumisesitteessä kuvatuista riskitekijöistä toteutuisi, joko yksinään tai yhdessä muiden tekijöiden kanssa, sillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja Yhdistyneen Yhtiön Osakkeiden, mukaan lukien Sulautumisvastikeosakkeiden, markkinahintaan. Lisäksi Yhdistynyt Yhtiö altistuu myös muille riskeille, joita ei tällä hetkellä tunneta tai pidetä olennaisina, mutta joilla voi myös olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja Osakkeiden, mukaan lukien Sulautumisvastikeosakkeiden, markkinahintaan. Yhdistyneen Yhtiön Osakkeiden, mukaan lukien Sulautumisvastikeosakkeiden, markkinahinta voi laskea näiden riskien toteutumisen vuoksi, ja sijoittajat voivat menettää sijoituksensa osittain tai kokonaan.

Tässä esitetyt riskitekijät on jaettu luonteensa perusteella kuuteen luokkaan. Luokat ovat seuraavat:

- *Sulautumiseen liittyviä riskejä;*
- *Yhdistyneen Yhtiön toimintaympäristöön liittyviä riskejä;*
- *Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä;*
- *Yhdistyneen Yhtiön asiakassuhteisiin liittyviä riskejä;*
- *Yhdistyneen Yhtiön taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä; ja*
- *Osakkeisiin liittyviä riskejä.*

Kussakin luokassa esitetään ensimmäisenä Esiteasetuksessa asetettuihin vaatimuksiin perustuvan kokonaisarvion mukaan olennaisimmaksi arvioitu riskitekijä. Ensimmäisen riskitekijän jälkeen kussakin luokassa kuvattujen riskitekijöiden esitysjärjestyksen tarkoituksena ei kuitenkaan ole kuvata niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai mahdollista vaikutusta suhteessa toisiinsa. Luokkien esittämisjärjestys ei ole arvio kuhunkin luokkaan kuuluvien riskitekijöiden olennaisuudesta verrattuna muihin luokkiin kuuluviin riskitekijöihin.

Eräitä Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan liittyviä tekijöitä, jotka tulisi ottaa huomioon ennen sijoittamista Yhdistyneeseen Yhtiöön, on kuvattu muiden seikkojen ohella kohdissa ”Tietoja Yhdistyneestä Yhtiöstä”, ”Tietoja Valmetista – Valmetin liiketoiminta” ja ”Tietoja Neleksestä – Neleksen liiketoiminta”.

Tämä kohta sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia. Nämä lausumat eivät ole tae Yhdistyneen Yhtiön taloudellisesta suorituskyvystä. Yhdistyneen Yhtiön todellinen tulos tai taloudellinen asema voi poiketa olennaisesti tulevaisuutta koskevissa lausumissa mainitusta tai niistä pääteltävissä olevasta tuloksesta tai taloudellisesta asemasta johtuen monista eri tekijöistä. Lisätietoja on esitetty kohdassa ”Eräitä seikkoja – Tulevaisuutta koskevat lausumat”.

Sulautumiseen liittyviä riskejä

Yhdistynyt Yhtiö ei välttämättä saa Sulautumisesta odotettuja hyötyjä tai onnistu yhdistämään Valmetin ja Neleksen liiketoimintoja arvioidulla tavalla tai arvioidussa aikataulussa, ja arviot täytäntöönpanokustannuksista saattavat ylittyä.

Sulautumisesta saatavien odotettavien hyötyjen (katso ”Tietoja Yhdistyneestä Yhtiöstä – Synergiaedut”) saavuttaminen riippuu suuresti määrin Valmetin ja Neleksen liiketoimintojen oikea-aikaisesta ja tehokkaasta yhdistämisestä. Arviot Sulautumisesta, Valmetin ja Neleksen liiketoimintojen yhdistämisestä odotettavista kokonaissynergioista ja niihin liittyvistä toteuttamiskustannuksista ovat Valmetin ja Neleksen laatimia, ja ne perustuvat useisiin arvioihin ja oletuksiin, jotka ovat luonteeltaan epävarmoja. Näihin arvioihin ja oletuksiin liittyy myös riskejä, joiden toteutumisen seurauksena todelliset tulokset voivat poiketa olennaisesti siitä, mitä synergioita, hyötyjä ja kustannuksia koskevissa arvioissa on esitetty.

Riskejä, jotka saattavat viivästyttää Sulautumisesta odotettavien hyötyjen saavuttamista tai estää Sulautumisen, voivat olla muun muassa seuraavat tekijät, ja samat tekijät saattavat johtaa myös siihen, että arviot täytäntöönpanokustannuksista ylittyvät:

- kilpailu- tai muut sääntelyviranomaiset saattavat asettaa Sulautumiselle ehtoja, kuten velvoittaa Valmetin tai Neleksen myymään omaisuuseriä tai toimintoja, tai estää Sulautumisen;
- yleinen taloustilanne Yhdistyneen Yhtiön toimintamaissa tai maailmanlaajuisesti voi kehittyä epäsuotuisasti;
- Yhdistynyt Yhtiö ei välttämättä pysty reagoimaan markkinoiden muutoksiin yhdistäessään liike- ja tukitoimintoihin;
- Yhdistynyt Yhtiö ei välttämättä onnistu toteuttamaan uutta organisaatio- ja hallintomallia, joka saattaa vaatia organisaation uudelleenjärjestelyä tai henkilöstömäärän uudelleenarviointia;
- Yhdistynyt Yhtiö ei välttämättä pysty varmistamaan riittävää rahoitusta Yhdistyneelle Yhtiölle;
- Yhdistyneen Yhtiön liikevaihto ei välttämättä vastaa odotuksia, jos yhtiöiden nykyiset asiakkaat tai kumppanit pyrkivät hajauttamaan toimittajaverkostoa;
- yhtiöt eivät välttämättä onnistu integraatiosuunnittelun hallinnoinnissa, ja integraatio saattaa heikentää Yhdistyneen Yhtiön valvonta-, hallinto- ja tukitoimintojen, kuten rahoituksen, kassanhallinnan, suojausten, vakuutusten, taloushallinnon ja -raportoinnin, tietotekniikan, viestinnän, henkilöstö- ja compliance-toiminnon tehokkuutta, tarkkuutta, jatkuvuutta ja yhdenmukaisuutta;
- Valmetin ja Neleksen henkilöstöpolitiikat voivat poiketa toisistaan ja heikentää Yhdistyneen Yhtiön kannattavuutta, ja niiden yhdenmukaistaminen voi olla odotettua hitaampaa ja kalliimpaa;
- Yhdistynyt Yhtiö ei välttämättä onnistu Valmetilta ja Nelekseltä periytyvien teknologia-alustoihin, tietomalleihin ja data-arkkitehtuureihin sekä IT-toimintoihin liittyvässä integraatiostrategiassa ja/tai niiden integroinnissa ja yhdenmukaistamisessa;
- Yhdistynyt Yhtiö ei välttämättä onnistu pitämään palveluksessaan ylintä johtoa ja/tai keskeisiä työntekijöitä; ja
- Sulautuminen vaatii paljon johdon aikaa ja resursseja, mikä saattaa heikentää Valmetin ja Neleksen johdon kykyä johtaa Valmetin ja Neleksen liiketoimintoja Sulautumisen aikana ja heikentää myös asiakasprojektien ja sisäisten kehityshankkeiden johtamista ja riskienhallintaa.

Jos Yhdistynyt Yhtiö ei saavuta odotettuja synergioita tai muita hyötyjä taikka tunnista muita synergioita tai hyötyjä tai jos arvio Sulautumisen täytäntöönpanokustannuksista ylittyy, Sulautumisen tavoitteet ja hyödyt voivat jäädä toteutumatta.

Millä tahansa edellä kuvatulla riskillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen hintaan.

Monet syyt voivat johtaa siihen, että Sulautumista ei panna täytäntöön tai sen täytäntöönpano viivästyy.

Jos Sulautumisen täytäntöönpanoa ei ole tapahtunut 31.12.2022 mennessä (**”Raukeamispäivä”**), eikä Raukeamispäivää ole siirretty myöhemmäksi ajankohdaksi, tai jos ilmenee, ettei Sulautumisen täytäntöönpano voi tapahtua Valmetin tai Neleksen mahdollisista toimenpiteistä huolimatta Raukeamispäivään mennessä, sekä Valmetilla että Neleksellä on oikeus irtisanoa Yhdistymissopimus välittömästi, jolloin Sulautumista ei panna täytäntöön.

Muun muassa minkä tahansa alla olevan riskin toteutuminen voisi johtaa siihen, ettei Sulautumista panna täytäntöön. Lisätietoja Yhdistymissopimukseen ja Sulautumissuunnitelmaan sisältyvistä Sulautumisen täytäntöönpanon edellytyksistä on esitetty kohdissa ”Valmetin ja Neleksen Sulautuminen – Yhdistymissopimus”, ”Valmetin ja Neleksen Sulautuminen – Sulautumissuunnitelma – Sulautumisen edellytykset” sekä Sulautumissuunnitelmassa, joka on tämän Sulautumisesitteen liitteenä D.

- Kilpailuviranomaiset eivät välttämättä hyväksy Sulautumista tai hyväksynnät voidaan perua tai niiden saamisessa voi kestää odotettua kauemmin. Hyväksymisen ehdoksi voidaan myös muun muassa asettaa yhden

tai useamman Yhdistyneen Yhtiön osaksi suunnitellun omaisuuserän myynti, jota Valmet tai Neles eivät välttämättä pysty tai eivät ole velvollisia toteuttamaan;

- Valmetin ja Neleksen hallitukset ovat 9.8.2021 ehdottaneet, että Valmetin ja Neleksen 22.9.2021 pidettävät ylimääräiset yhtiökokoukset hyväksyisivät Sulautumisen (katso ”*Valmetin ja Neleksen Sulautuminen – Valmetin ylimääräinen yhtiökokous Sulautumisen hyväksymiseksi*” ja ”*Valmetin ja Neleksen Sulautuminen – Neleksen ylimääräinen yhtiökokous Sulautumisen hyväksymiseksi*”). Osakeyhtiölain mukaan sulautumisesta päättäminen edellyttää, että sulautumista kannattaa yhtiökokouksessa vähintään kaksi kolmasosaa annetuista äänistä ja kokouksessa edustetuista osakkeista. Mikäli Valmetin tai Neleksen ylimääräiset yhtiökokoukset eivät hyväksy Sulautumista ja Sulautumissuunnitelmaa Valmetin ja Neleksen hallitusten esittämässä muodossa, Sulautumista ei panna täytäntöön.
- Vaikka Valmetin ja Neleksen osakkeenomistajat, jotka edustivat 30.8.2021 noin 16,9 prosenttia Valmetin ulkona olevista osakkeista ja ulkona olevien osakkeiden tuottamista äänistä ja noin 15,4 prosenttia (Valmetin kanssa yhteensä noin 45,0 prosenttia) Neleksen ulkona olevista osakkeista ja ulkona olevien osakkeiden tuottamista äänistä, ovat tietyin tavanomaisin ehdoin peruuttamattomasti sitoutuneet osallistumaan Valmetin ja Neleksen ylimääräisiin yhtiökokouksiin ja äänestämään Sulautumisen puolesta (katso ”*Valmetin ja Neleksen Sulautuminen – Osakkeenomistajien tuki*”), ei voi olla varmuutta siitä, että nämä osakkeenomistajat toteuttavat antamansa sitoumukset, eivätkä Valmet ja Neles välttämättä pysty panemaan näitä sitoumuksia täytäntöön;
- Osakeyhtiölain mukaan Sulautumiseen sisältyy velkojien kuulemismenettely, jonka aikana sulautuvan yhtiön velkojat (eli Neleksen velkojat) voivat vastustaa Sulautumista velkojien kuulemismenettelyn määräpäivään asti. Sulautumisessa kuulemismenettelyn määräpäivä on 30.11.2021. Jos yksikin Neleksen velkojista vastustaa Sulautumista eikä peru vastustustaan, Sulautumisen täytäntöönpanoa ei rekisteröidä ennen kuin toimivaltainen käräjäoikeus on antanut vahvistustuomion, jonka mukaan vastustava velkoja on saanut maksun saatavilleen tai velkojan saatavien maksamiseksi on asetettu vakuus. Yhden tai useamman Neleksen velkojan Sulautumisen vastustus velkojien kuulemismenettelyssä voi viivästyttää Sulautumisen täytäntöönpanoa;
- Varmistaakseen riittävän rahoituksen ja maksuvalmiudet Sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen Neles pyrkii hankkimaan lainanantajiltaan nykyisten rahoitusjärjestelyjensä mukaiset tietyt suostumukset ja vapautukset, jotta nykyiset rahoitusjärjestelyt pysyvät voimassa ja säilyvät Sulautumisessa ja Yhdistynyt Yhtiö voi jälleenrahoittaa ne kokonaan tai osittain Sulautumisen yhteydessä tai sen jälkeen. Eräät Valmetin nykyiset rahoitusjärjestelyt voidaan lakkauttaa ja eräännyttää ennenaikaisesti Sulautumisen täytäntöönpanon johdosta. Kyseiset Valmetin ja Neleksen mahdollisesti eräännyttävät rahoitusjärjestelyt jälleenrahoitetaan 695 Miljoonan Euron Lainoilla (määritelty jäljempänä). Lisäksi Valmet ja Neles ovat saaneet Danske Bank A/S:ltä (”**Danske Bank**”) ja Nordealta jälleenrahoitus- ja vararahoitussitoumukset Uusien Rahoitussopimusten (määritelty jäljempänä) tekemistä varten. Mikäli Neles ei täytä lainanantajien asettamia vaatimuksia luopumisen ehdoista sen nykyisten rahoitusjärjestelyjen mukaisesti ennen Sulautumisen täytäntöönpanoa, ja mikäli Sulautumista ei ole täytäntöönpantu 31.12.2022 mennessä, täytäntöönpanon jälkeinen rahoitus ei olisi Yhdistyneen Yhtiön käytettävissä Neleksen nykyisten rahoitusjärjestelyjen tai Uusien Rahoitussopimusten mukaisesti, mikä voi viivästyttää Sulautumisen täytäntöönpanoa tai estää sen kokonaan; ja
- Mitä tahansa Valmetin ja Neleksen toisilleen Yhdistymissopimuksessa antamista vakuutuksista ja sitoumuksista voidaan rikkoa tavalla, joka on johtanut tai jonka voidaan kohtuudella odottaa johtavan (Yhdistymissopimuksessa määriteltyyn) olennaisen haitalliseen vaikutukseen Valmetin, Neleksen tai Yhdistyneen Yhtiön osalta (katso ”*Valmetin ja Neleksen Sulautuminen – Yhdistymissopimus – Vakuutukset ja sitoumukset*”). Ellei tällaista rikkomusta voitaisi korjata, se voisi johtaa Yhdistymissopimuksen irtisanomiseen ja siihen, ettei Sulautumista pantaisi täytäntöön.

Yhtiöiden Sulautumiseen liittyvien kulujen odotetaan olevan merkittäviä, vaikka Sulautumista ei lopulta pantaisi täytäntöön. Lisäksi Valmetin ja Neleksen johto ja avainhenkilöt ovat käyttäneet ja käyttävät jatkossakin merkittävästi aikaa Sulautumisen valmisteluun. Jos Sulautumista ei panna täytäntöön, Valmetille ja Nelekselle aiheutuneet merkittävät kustannukset ja käytetyt resurssit saattavat jäädä tarpeettomiksi ja liiketoimintamahdollisuudet, joita näillä valmisteluun käytetyillä resursseilla olisi muutoin voitu tavoitella, saattavat jäädä käyttämättä. Jos Sulautumista ei panna täytäntöön, se voi myös vahingoittaa sekä Valmetin että Neleksen mainetta. Jos Sulautumista ei panna täytäntöön, sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin ja Neleksen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Valmetin ja/tai Neleksen osakkeiden hintaan.

Minkä tahansa edellä kuvatun riskin toteutuminen voisi myös viivästyttää Sulautumisen täytäntöönpanoa suunnitellussa aikataulussa. Sulautumisen täytäntöönpanon viivästyminen voisi viivästyttää mahdollisia Sulautumiseen liittyviä hyötyjä, kasvattaa Valmetille tai Nelekselle Sulautumisen täytäntöönpanosta aiheutuvia kustannuksia tai johtaa vaihtoehtoisten liiketoimintamahdollisuuksien menettämiseen, ja tällä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Valmetin, Neleksen tai Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeiden ja/tai Valmetin ja/tai Neleksen osakkeiden hintaan.

Sulautumista ei välttämättä panna täytäntöön tällä hetkellä suunnitellulla tavalla, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Sulautumisesta odotettaviin hyötyihin tai Valmetin ja/tai Neleksen osakkeiden markkinahintaan.

Kuten kohdassa ”Valmetin ja Neleksen Sulautuminen – Yhdistymissopimus” kuvataan, Sulautumisen täytäntöönpano riippuu useiden ehtojen täytymisestä tai, siinä määrin kuin sovellettava lainsäädäntö sallii, Valmetin ja/tai Neleksen päätöksestä olla vetoamatta tiettyihin Yhdistymissopimuksessa oleviin ehtoihin, mukaan lukien hyväksynnän saaminen asianmukaisilta kilpailuviranomaisilta. Ei ole varmuutta siitä, että nämä hyväksynät saadaan tai että ne pysyvät voimassa tai että niitä ei muuteta. Lisäksi Sulautumisen täytäntöönpanoon liittyvien hyväksyntien ehdoissa saatetaan vaatia muun muassa sellaisten omaisuserien myyntiä, joista olisi muussa tapauksessa tullut osa Yhdistynyttä Yhtiötä. Siinä tapauksessa Valmet tai Neles ei välttämättä kykene toteuttamaan myyntiä vaaditussa aikataulussa, halutulla hinnalla tai ollenkaan, ja millä tahansa tällaisella myynnillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön kykyyn saavuttaa osaa Sulautumisesta syntyväksi arvioituista hyödyistä tai mitään niistä. Jos Sulautumisen täytäntöönpano viivästyy tai Sulautumista ei panna täytäntöön vaadittujen ehtojen täyttymättä jäämisen vuoksi tai jos Valmetin tai Neleksen tulee noudattaa joitakin olennaisia ehtoja hyväksyntöjen saamiseksi, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön mahdollisuuteen saavuttaa Sulautumisesta syntyväksi arvioituja hyötyjä kokonaisuudessaan tai ollenkaan ja/tai Valmetin ja/tai Neleksen osakkeiden markkinahintaan.

Sulautumisvastikeosakkeiden vaihtosuhteesta on sovittu Yhdistymissopimuksessa ja Sulautumissuunnitelmassa, eikä sitä muuteta Valmetin tai Neleksen osakkeiden markkinahinnan mahdollisten vaihteluiden perusteella.

Sulautumisen täytäntöönpanon yhteydessä Neleksen osakkeenomistajat saavat Sulautumisvastikkeena 0,3277 uutta Valmetin osaketta kutakin täsmäytyspäivänä omistamaansa Neleksen osaketta kohti. Sulautumisvastikeosakkeiden vaihtosuhteesta on sovittu Yhdistymissopimuksessa ja Sulautumissuunnitelmassa, eikä sitä muuteta myöhemmin. Valmetin ja Neleksen osakkeiden markkinahinta voi kuitenkin nousta tai laskea, mikä voi vaikuttaa Sulautumisvastikeosakkeiden todelliseen arvoon mutta ei kuitenkaan liikkeeseen laskettavien Sulautumisvastikeosakkeiden lukumäärään. Esimerkiksi pro forma -tarkoitusta varten alustava arvio pro forma -Sulautumisvastikkeen käyvästä arvosta, 1 224 miljoonaa euroa, vastaa liikkeeseen laskettavien Sulautumisvastikeosakkeiden kokonaismäärän eli 34 664 986 osakkeen käypää arvoa perustuen Valmetin osakkeen 4.8.2021 päätöskurssiin 35,31 euroa Nasdaq Helsingissä. Valmetin ja Neleksen osakkeiden markkinahinta voi vaihdella useista syistä, joista moniin Valmet ja Neles eivät voi vaikuttaa. Lisätietoja Valmetin osakkeen hinnan 10 prosentin nousun tai laskun vaikutuksesta Sulautumisvastikkeen pro forma -oletuksien laskettuun käypään arvoon ja Sulautumisvastikkeen vaikutuksista tilinpäätökseen ja Yhdistyneen Yhtiön tilintarkastamattomiin yhdistettyihin Pro forma -tietoihin on esitetty kohdassa ”Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot”.

Mikäli jotkin Neleksen osakkeenomistajat äänestävät Neleksen ylimääräisessä yhtiökokouksessa Sulautumista vastaan ja vaativat omistamiensa Neleksen osakkeiden lunastamista, Yhdistynyt Yhtiö voidaan velvoittaa huomattavaan käteissuoritukseen tai Sulautuminen voi jäädä panematta täytäntöön.

Osakeyhtiölain mukaan sulautuvan yhtiön osakkeenomistaja, joka äänestää sulautumisesta päättävässä yhtiökokouksessa sulautumispäätöstä vastaan, voi asianomaisessa yhtiökokouksessa vaatia osakkeidensa lunastamista käteisellä käypään hintaan. Osakeyhtiölain mukaan sulautumisesta päättäminen edellyttää, että sulautumista kannattaa yhtiökokouksessa vähintään kaksi kolmasosaa annetuista äänistä ja kokouksessa edustetuista osakkeista. Näin ollen Neleksen ylimääräinen yhtiökokous voi päättää Sulautumisesta, vaikka enintään yhtä kolmasosaa kaikista Neleksen osakkeista (pois lukien Neleksen hallussa olevat omat osakkeet) vastaava osuus osakkeenomistajista äänestäisi Sulautumista vastaan, ja näillä vastustavilla osakkeenomistajilla olisi oikeus vaatia osakkeidensa lunastamista käteisellä.

Yhdistymissopimuksen ja Sulautumissuunnitelman mukaan Sulautumisen täytäntöönpano edellyttää muun muassa, että Neleksen osakkeiden Osakeyhtiölain 16 luvun 13 §:n mukaista lunastamista on vaatinut enintään sellainen määrä Neleksen osakkeenomistajia, joiden omistus vastaa enintään kahtakymmentä (20) prosenttia Neleksen kaikista osakkeista ja äänistä. Mikäli edellä mainitun osuuden ylittävä osa Neleksen osakkeenomistajista vaatisi osakkeidensa lunastamista, Sulautuminen voisi jäädä panematta täytäntöön. Mikäli osa Neleksen osakkeenomistajista vaatisi osakkeidensa lunastamista ja Sulautuminen pantaisiin täytäntöön, lunastushinnan maksaminen Sulautumista vastustaville Neleksen osakkeenomistajille voisi johtaa siihen, että Yhdistynyt Yhtiö joutuisi maksamaan merkittävän käteissuorituksen, mikä voisi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön taloudelliseen asemaan.

Tämän Sulautumisesitteen Pro forma -tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa, ja ne voivat poiketa olennaisesti Yhdistyneen Yhtiön todellisesta tuloksesta ja taloudellisesta asemasta.

Tämän Sulautumisesitteen Pro forma -tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa. Pro forma -tietoihin sisältyvä hypoteettinen taloudellinen asema ja tulos saattavat poiketa Yhdistyneen Yhtiön todellisesta taloudellisesta asemasta ja tuloksesta. Pro forma -tietojen ei myöskään ole tarkoitus antaa viitteitä Yhdistyneen Yhtiön taloudellisesta asemasta tai tuloksesta tulevaisuudessa.

Pro forma -tiedot on laadittu saatavilla olevien tietojen sekä Valmetin ja Neleksen tällä hetkellä perusteltuina pitämien tiettyjen oletusten ja arvioiden perusteella. Pro forma -tiedot sisältävät oikaisuja, jotka perustuvat oletuksiin ja alustaviin arvioihin hankintavastikkeen käyvästä arvosta, hankittujen nettovarojen käypään arvoon arvostamisesta, tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden yhdenmukaistamisesta, rahoitusjärjestelyistä sekä muista Sulautumiseen liittyvistä tapahtumista. Ottaen huomioon meneillään olevat viranomaisten hyväksyntäprosessit, jotka rajoittavat Valmetin pääsyä Neleksen yksityiskohtaisiin tietoihin, ja että Sulautumisen lopullinen kirjanpitokäsittely voidaan suorittaa vasta Täytäntöönpanopäivänä, esitettävät pro forma -oikaisut ovat alustavia ja perustuvat tällä hetkellä saatavilla oleviin tietoihin. Pro forma -tiedot voivat muuttua johtuen muun muassa seuraavista seikoista: Sulautumisvastikkeen ja Valmetin aiemman Neles-omistuksen lopullinen käypä arvo määritetään Täytäntöönpanopäivänä Valmetin osakkeen senhetkisen käyvän arvon perusteella ja hankintavastikkeen lopullinen kohdistaminen perustuu Neleksen hankittujen varojen ja vastattaviksi otettujen velkojen käypiin arvoihin Täytäntöönpanopäivänä. Lisäksi Valmet voi toteuttaa Neleksen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden yksityiskohtaisen läpikäynnin vasta Täytäntöönpanopäivän jälkeen johtuen tiedon jakamiseen kohdistuvista rajoituksista ennen Sulautumista. Ei voi olla mitään varmuutta siitä, että Pro forma -tietoja laadittaessa käytetyt oletukset tai Neleksen taloudellisten tietojen esittäminen Pro forma -tiedoissa Valmetin esitystavan mukaisesti osoittautuvat oikeiksi. Sulautumisen lopullinen vaikutus saattaa poiketa olennaisesti käytetyistä oletuksista ja Pro forma -tiedoissa esitettävistä pro forma -oikaisuista. Lisäksi Yhdistyneen Yhtiön tulevaisuudessa soveltatut tilinpäätöksen laatimisperiaatteet saattavat poiketa Pro forma -tiedoissa sovelletuista laatimisperiaateista.

IFRS-standardien mukaisesti hankintavastike määritetään Sulautumisvastikeosakkeiden käyvän arvon ja Valmetin aiemman Neles-omistuksen Täytäntöönpanopäivän käyvän arvon perusteella. Pro forma -tiedoissa kuvattujen alustavien arvioiden Sulautumisvastikkeen ja Valmetin aiemman Neles-omistuksen käyvistä arvoista ei ole tarkoitus kuvata hankintavastikkeen todellista arvoa Täytäntöönpanopäivänä. Hankintavastike arvostetaan Täytäntöönpanopäivänä Valmetin osakkeen silloisen markkinahinnan perusteella. Tämä vaatimus johtaa todennäköisesti siihen, että hankintavastikkeen arvo poikkeaa Pro forma -tiedoissa käytetystä määrästä, ja tämä ero voi olla olennainen. Pro forma -tiedoissa käytetty Valmetin osakkeen hinta perustuu Valmetin osakkeen päätöskurssiin 4.8.2021 Nasdaq Helsingissä, joka oli 35,31 euroa osakkeelta. Kymmenen prosentin muutos Valmetin osakkeen hinnassa kasvattaisi tai pienentäisi pro forma -Sulautumisvastiketta noin 122 miljoonalla eurolla ja aiemmin omistetun osuuden käypää arvoa noin 51 miljoonalla eurolla, kasvattaen tai pienentäen hankintavastiketta yhteensä 174 miljoonalla eurolla, mikä näkyisi pro forma -taseessa liikearvon ja oman pääoman lisäyksenä tai vähennyksenä.

Sulautumisen täytäntöönpano riippuu Uusista Rahoitussopimuksista.

Valmet ja Neles ovat tehneet 2.7.2021 Sulautumisen täytäntöönpanon tukemiseksi ja rahoittamiseksi jälleenrahoitus- ja vararahoitussopimukset Danske Bankin ja Nordean kanssa. Sulautumisen rahoitusjärjestelyt koostuvat Valmetin 695 miljoonan euron määräaikaista lainasopimuksista ("**695 Miljoonan Euron Lainat**") sekä Neleksen 301 miljoonan euron määräaikaista lainasta ("**301 Miljoonan Euron Laina**"), jotka Danske Bank ja Nordea pääjärjestäjinä ovat järjestäneet ja taanneet kokonaisuudessaan ("**Uudet Rahoitussopimukset**"). Valmet ja Neles voivat pienentää Danske Bankin ja Nordean kanssa tehtyjen jälleenrahoitus- ja vararahoitussopimusten lainojen rahamääriä. Uusia Rahoitussopimuksia voidaan käyttää Valmetin ja Neleksen olemassa olevien velkojen jälleenrahoitukseen Sulautumisen yhteydessä, Neleksen osakkeiden mahdollisten käteislunastusten rahoittamiseen sekä Lisävarojenjaon Neleksen Osakkeenomistajille (kuten määritelty jäljempänä kohdassa "*Valmetin ja Neleksen Sulautuminen – Sulautumissuunnitelma – Muut kuin tavanomaiseen liiketoimintaan kuuluvat asiat*") rahoittamiseen. Neles pyrkii hankkimaan tiettyjä suostumuksia ja vapautuksia tiettyihin Sulautumiseen liittyviin ja olemassa oleviin velkoihinsa liittyen, mutta ei voi olla varmuutta, että tällaisia vapautuksia myönnetään. Velat, joihin vaadittavat suostumukset on hankittu ennen Sulautumisen täytäntöönpanoa, mukaan lukien samassa yhteydessä jälleen rahoitettavat velat, siirtyvät Yhdistyneelle Yhtiölle. Lisätietoja on kohdassa "*Tietoja Yhdistyneestä Yhtiöstä – Rahoitus*". Mikäli Uudet Rahoitussopimukset ovat riittämättömästi saatavilla tai mikäli niiden kaupallisissa ehdoissa tapahtuu epäsuotuisia muutoksia, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen hintaan. Lisäksi jos Sulautumista ei ole pantu täytäntöön 31.12.2022 mennessä, Uusien Rahoitussopimusten mukaiset määräaikaisten lainat peruuntuvat välittömästi kokonaisuudessaan, mikä voi viivästyttää Sulautumisen täytäntöönpanoa tai estää sen kokonaan. Millä tahansa edellä kuvatulla riskillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen hintaan.

Vaikeudet Valmetin ja Neleksen keskeisten IT-järjestelmien integraatioissa, ylläpidossa ja päivittämisessä saattavat aiheuttaa huomattavia kustannuksia tai haittaa Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnalle.

Valmetin ja Neleksen keskeisillä IT-järjestelmillä, kuten tieto- ja viestintäteknologialla (mukaan lukien esimerkiksi muun muassa tietoliikenne, työasemat, palvelimet, tallennustilat sekä identiteetin ja käyttöoikeuksien hallinta) ("**ICT**"), toiminnanohjausjärjestelmillä ("**ERP**"), asiakkuudenhallintajärjestelmällä ("**CRM**"), myyntikonfiguraattorijärjestelmällä ("**CPQ**"), tuotetiedonhallintajärjestelmällä ("**PDM**"), hankintojen ja henkilöstön hallintajärjestelmillä ("**HRIS**") (yhdessä "**Keskeiset IT-järjestelmät**") on ratkaiseva merkitys yhtiöiden liiketoimintojen ohjauksen ja toimivuuden kannalta. Näiden Keskeisten IT-järjestelmien toiminnallisuus ja luotettavuus sekä järjestelmien väliset integraatiot ovat

kriittisiä myös Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnan menestyksen kannalta. Valmet ja Neles käyttävät Keskeisiä IT-järjestelmiä tilaus-toimitusketjunsä hallinnassa, tuotantoketjun, henkilöstöhallintoasioiden ja asiakassuhteiden hallinnassa, taloushallinnossaan sekä palveluliiketoimintansa ja asiakaspalvelunsa, kuten teollisen internetin ratkaisujen ja muiden tietopohjaisten liiketoimintojen, tukemisessa.

Keskeisten IT-järjestelmien integraation onnistuminen on olennaista, jotta Sulautumisesta odotettavat hyödyt voidaan saavuttaa. On kuitenkin todennäköistä, että tiettyjen Keskeisten IT-järjestelmien integraatio ei välttämättä toteudu vielä vuonna 2023, johon mennessä suurimman osan muista Sulautumisen synergiaeduista odotetaan toteutuvan. Järjestelmien integrointi voi vaikeutua entisestään siksi, että Valmet ja Neles uudistavat ERP-järjestelmiään, ja Neleksen liiketoiminnoille ja jatkuvuudelle tärkeän PDM-järjestelmän elinkaari on päättymässä, ja sen uudistaminen voi aiheuttaa lisähaasteita, kun Valmet on tällä hetkellä uudistamassa sen vanhoja PDM-järjestelmiä. Lisäksi Neleksellä on parhaillaan käynnissä tiettyjä vanhoja järjestelmiä koskeva prosessi, joka liittyy jakautumisen ja Neleksen vuonna 2020 itsenäiseksi yhtiöksi muodostumisen seurauksena tehtyihin siirtymävaiheen palvelusopimuksiin (**”Siirtymävaiheen palvelusopimukset”**), ja tällä hetkellä kymmenen oikeudellista yksikköä käyttää edelleen vanhaa periytyvää järjestelmää. Projektin on määrä päättyä vuoden 2022 toisen vuosineljänneksen lopussa. Koska Neleksen integroitu tarjouksia, tilauksia ja maksua koskeva ratkaisu (quote-to-order-to-cash-ratkaisu) tukee Neleksen maailmanlaajuisia myynti- ja liiketoimintaverkostoa, mikä tahansa järjestelmässä tai integroinneissa tapahtuva toimintahäiriö voi johtaa maailmanlaajuisen tarjousten ja tilausten virran pysähtymiseen sekä myyntitoimistojen että tehtaiden osalta ja aiheuttaa vakavaa vahinkoa liiketoiminnalle.

Ei myöskään ole varmuutta siitä, ettei Keskeisten IT-järjestelmien integraation yhteydessä aiheudu merkittäviä ja ennalta arvaamattomia kustannuksia. Tällaisten IT-järjestelmien täysi integrointi edellyttää muun muassa tietomallien ja data-arkkitehtuurien yhdenmukaistamista yhtiöiden välillä. Jos nämä tietomallit ja data-arkkitehtuurit on rakennettu hyvin eri tavalla, Keskeiset IT-järjestelmät voidaan integroida vain osittain tai muuten epäoptimaalisesti, mikä voi vaikuttaa kielteisesti Sulautumisella tavoiteltuihin hyötyihin tai edellyttää Yhdistyneeltä Yhtiöltä lisää IT-investointeja, jotka voivat aiheuttaa huomattavia kustannuksia.

Valmet ja Neles eivät välttämättä käytä samoja pääasiallisia palveluntarjoajia IT-infrastruktuurinsa ja palvelujensa osalta. Näin ollen tietyt järjestelmät eivät välttämättä ole keskenään yhteensopivia, mikä voi vaatia monimutkaisten muutosten tekemistä järjestelmäarkkitehtuuriin tai tiettyjen järjestelmien korvaamista kokonaan. Lisäksi sen jälkeenkin, kun Yhdistyneen Yhtiön Keskeiset IT-järjestelmät on otettu käyttöön, järjestelmät voivat vahingoittua tai ne voivat lakata toimimasta lukuisista syistä, kuten päivitysten tai tulevien kehittämissuunnitelmien epäonnistumisen vuoksi, ulkopuolisen tarjoaman palvelun, kuten konesali-, tietoliikenne- tai sovellustukipalvelun, häiriöiden, rikollisten hakkerien tai tietokonevirusten vuoksi tai Yhdistyneen Yhtiön työntekijöiden inhimillisten virheiden vuoksi. Katso myös jäljempänä ”– Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä – Yhdistyneen Yhtiön toiminta ja sen tarjoamat tuotteet ja palvelut ovat suurelta osin riippuvaisia tietoverkoista, ohjelmistoista ja digitaalisista ratkaisuista, ja niiden häiriöt, loukkaukset ja tietoturvaloukkaukset sekä mahdollinen epäonnistuminen tietojärjestelmien kehityshankkeissa, kuten parhaillaan käynnissä olevassa toiminnanohjausjärjestelmän (ERP) uudistuksessa, voivat vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan ja taloudelliseen asemaan sekä aiheuttaa mainehaittaa”.

Mikäli Yhdistynyt Yhtiö ei onnistu Valmetin ja Neleksen Keskeisten IT-järjestelmien integraatiossa odotetusti tai mikäli järjestelmien toiminnassa esiintyy muita olennaisia keskeytyksiä tai vakavia virheitä, sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen hintaan.

Valmetilla ja Neleksellä on ollut vain rajallinen mahdollisuus tutustua toisiaan koskeviin tietoihin, eivätkä ne ole välttämättä suojautuneet mahdollisilta tunnetuilta tai tuntemattomilta puutteilta tai vastuilta riittävässä määrin.

Muun muassa kilpailulainsäädännön vuoksi Valmetilla ja Neleksellä on ollut Sulautumisen valmistelun yhteydessä vain rajallinen mahdollisuus tutustua toisiaan koskeviin tietoihin. Valmet ja Neles ovat näin pystyneet toteuttamaan toisistaan ainoastaan rajallisen due diligence -tarkastuksen, jossa ei välttämättä ole havaittu Valmetin tai Neleksen mahdollisia vastuita ja yhtiöihin liittyviä puutteita, kuten keskeisiin sopimuksiin sisältyviä ankaria sopimusehtoja, liiketoimintakriittisten sopimusten rikkomuksiin perustuvia piileviä vastuita, oikeudenkäyntejä, työsuhde- ja eläkevastuita, sääntelyn rikkomista, ympäristövastuita, veroja tai muita vastuita (riippumatta siitä, ovatko ne ehdollisia tai sisältyvätkö ne tähän Sulautumisesitteeseen viittaamalla sisällytettyihin Valmetin ja Neleksen tilinpäätöksiin). Tällaiset seikat eivät välttämättä ilmene myöskään osapuolten julkistamista pörssitiedotteista tai muista tiedoista.

Valmetin tai Neleksen kolmansien osapuolten kanssa tekemissä keskeisissä sopimuksissa saattaa olla tavanomaisia lausekkeita, jotka estävät eräiden yritysyrityksien, kuten Sulautumisen, täytäntöönpanon suunnitelman mukaisesti tai kokonaan taikka rajoittavat sitä tai muutoin estävät tällaisiin sopimuksiin perustuvien oikeuksien tai velvollisuuksien siirtämisen tai rajoittavat sitä, ellei kolmannelta osapuolelta ole saatu suostumusta siirtoon. Vaikka tällaisten ehtojen soveltuvuus Osakeyhtiölain mukaiseen sulautumiseen on joissakin tapauksissa tulkinnanvaraista ja epävarmaa, kolmannelta osapuolelta voi tällaisessa tilanteessa esimerkiksi olla oikeus sopimuksen irtisanomiseen tai lainojen ennenaikaiseen eräännyttämiseen ja sen johdosta määräytyvään korvaukseen Sulautumisen tai määräysvallan

vaihtumisen perusteella. Kun Valmet ja Neles aloittavat toimintansa Yhdistyneenä Yhtiönä, Yhdistyneen Yhtiön johto voi saada vastuista lisätietoja, jotka voivat yhdessä tai erikseen aiheuttaa merkittäviä lisäkustannuksia tai vastuita, joita ei ole kuvattu tässä Sulautumisesitteessä, tai vaikuttaa arvioitujen synergioiden saavuttamiseen. Millä tahansa edellä kuvatulla tekijällä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen hintaan.

Yhdistyneen Yhtiön toimintaympäristöön liittyviä riskejä

Geopoliittiset jännitteet, kaupan esteet ja sanktiot, poliittinen epävarmuus ja epävarmat globaalit taloudelliset ja rahoitusmarkkinoiden olosuhteet voivat vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

Geopoliittinen epävarmuus, kauppasotien ja terrorismin uhka, aseelliset selkkaukset maailman eri osissa sekä muiden mahdollisten ulkoisten häiriötekijöiden kaltaiset seikat voivat vaikuttaa merkittävästi Yhdistyneen Yhtiön projektien määrään, asiakkaiden investointeihin, rahoituksen saatavuuteen ja siten Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan. Geopoliittiset jännitteet, kuten Yhdysvaltojen ja Euroopan unionin ("EU") asettamat talouspakotteet sekä Yhdysvaltojen ja Kiinan välillä jatkuvat kaupankäyntiä koskevat jännitteet, voivat jatkossakin vaikuttaa epäedullisesti globaaliin talousympäristöön ja Yhdistyneen Yhtiön toimialaan kokonaisuudessaan ja erityisesti Yhdistyneeseen Yhtiöön, kun otetaan huomioon, että osa sen toiminnoista ja toimittajista on sijoittunut Yhdysvaltoihin ja Kiinaan ja kun otetaan huomioon sen riippuvuus sekä Kiinan että Yhdysvaltain kysynnästä. Poliitikassa ilmenevä mahdollinen populismin, patriotismin ja protektionismin kasvu voi myös vaikeuttaa Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnalle välttämätöntä markkinoille pääsyä, vähentää myyntiä ja aiheuttaa kustannuksia, kun liiketoimintaa joudutaan sopeuttamaan muuttuneisiin olosuhteisiin.

Kiristyvät kauppasuhteet, markkinoiden jatkuva kasvu ja inflaatio sekä tariffien, sanktioiden tai muiden kaupan esteiden vaikutukset voivat aiheuttaa haasteita toimitusketjun hallinnalle ja hinnoittelulle, millä voi olla vaikutusta Yhdistyneen Yhtiön kasvumahdollisuuksiin ja katteisiin. Kaupan esteet ja sanktiot voivat haitata Yhdistyneen Yhtiön suoraa myyntiä ja myyntikanavien kumppaneita osittain tai kokonaan kyseisillä alueilla. Valuuttakurssien vaihtelut ja hyödykkeiden hintojen muutokset voivat vaikuttaa tilauskertymään, liikevaihtoon ja Yhdistyneen Yhtiön yleiseen taloudelliseen asemaan. Lisäksi on olemassa muita markkina- ja asiakasriskejä, jotka voivat johtaa suunnitteilla ja käynnissä olevien projektien lykkääntymiseen, viivästymiseen tai lopettamiseen.

Talouden taantuma tai lama ja rahoitusmarkkinoilla vallitseva epävarmuus EU:ssa, Yhdysvalloissa, Kiinassa, kehittyvillä markkinoilla (erityisesti Brasiliassa, Indonesiassa ja Intiassa) ja muualla maailmassa saattavat vaikuttaa monin tavoin haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, esimerkiksi viivästyttämällä, keskeyttämällä tai peruuttamalla uusia neuvottelujen kohteena tai tilauskannassa olevia projekteja siten vaikuttaen myyntiin, tulokseen ja kassavirtaan.

Mahdollinen poliittisen epävarmuuden lisääntyminen, geopoliittisten jännitteiden kiristyminen tai talouden taantumaiset tai lamat saattavat aiheuttaa häiriöitä Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnalle. Tällaiset häiriöt saattavat kasvattaa liiketoiminnan kustannuksia ja vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön tuotteiden ja palveluiden kysyntään, ja kaikilla näillä tekijöillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen hintaan.

COVID-19-pandemia ja mahdolliset muut pandemiat tai epidemiat voivat vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön tuotteiden ja palveluiden kysyntään, toimituskykyyn ja kustannuksiin sekä rahoituksen saatavuuteen, ja kaikkia COVID-19-pandemian vaikutuksia on vaikea arvioida etukäteen.

Tämän Sulautumisesitteen päivämääränä koronaviruksen ("COVID-19") leviäminen on johtanut siihen, että viranomaiset ja yksityiset organisaatiot ovat ottaneet käyttöön lukuisia rajoituksia ja varotoimia eri puolilla maailmaa. COVID-19-pandemialla on ollut ja on edelleen merkittävä vaikutus yhteiskuntaan, rahoitusmarkkinoihin ja liiketoimintoihin ympäri maailman, ja se on kohdellut eri maita ja toimialoja hyvin eri tavoin. Maailmantalouteen yleisesti kohdistuneen vakavan iskun lisäksi COVID-19-pandemialla sekä muilla tulevaisuudessa mahdollisesti ilmenevillä pandemioiden tai epidemioilla voi olla suoria ja välillisiä vaikutuksia myös Yhdistyneeseen Yhtiöön. COVID-19-pandemiaan liittyvät matkustusrajoitukset ja matalampi kapasiteetin käyttöaste graafisen paperin tuotannossa vaikuttivat vuonna 2020 negatiivisesti Valmetin Palveluiden saatuihin tilauksiin ja liikevaihtoon ja tammi-kesäkuussa 2021 Valmetin Palveluiden liiketoimintaympäristöön. Vuonna 2020 ja tammi-kesäkuussa 2021 monet Valmetin asiakkaat rajoittivat COVID-19:stä johtuen pääsyä tiloihinsa, mikä johti häiriöihin erityisesti kenttäpalveluissa ja tehdasparannusprojekteissa sekä vaikutti negatiivisesti myös Valmetin Automaatio-liiketoimintalinjaan. Sellu ja energia- ja Paperit-liiketoimintalinjat ovat hallinneet COVID-19:n aiheuttamia haasteita hyvin, eikä pandemialla siksi ole ollut merkittäviä vaikutuksia projektiliiketoimintaan tammi-kesäkuussa 2021. Pandemian vaikutusten odotetaan jatkuvan vastaavanlaisina vuoden 2021 jälkipuoliskolla.

Neleksellä on toimintaa useilla alueilla, joissa COVID-19-pandemia aiheuttaa häiriöitä. Vuoden 2021 ensimmäisellä neljänneksellä Neleksen huoltokeskus Brasiliassa suljettiin väliaikaisesti koronatapausten vuoksi, mikä viivästytti

toimituksia ja heikensi myyntiä ensimmäisellä neljänneksellä. Toisen vuosineljänneksen alussa Neles kohtasi vastaavia haasteita tehtaillaan Intiassa, minkä vuoksi ne suljettiin väliaikaisesti. Neleksen paikalliseen toimintaan kohdistuu edelleen vastaavia väliaikaisten sulkujen riskejä kuten Brasiliassa ja Intiassa koetut. Tällä hetkellä paikallinen johto seuraa tilannetta tarkasti; tehtaot ovat taas toiminnassa ja työntekijöiden ja kumppaneiden terveys ja turvallisuus ovat etusijalla. Vuonna 2020 pandemiasta johtuvat liikkumisrajoitukset ja asiakkaiden tiukka rahavirran hallinta vaikuttivat kielteisesti palveluliiketoimintaan ja muuhun kunnossapito- ja korjausliiketoimintaan ("MRO"). Erityisesti laajoja huoltoseisokkeja lykättiin. Palvelu- ja MRO-liiketoiminnan maailmanlaajuinen tilanne on parantunut selvästi vuoden 2021 alkupuoliskolla, mutta epävarmuuksien ja riskien odotetaan jatkuvan tietyillä alueilla vuoden 2021 jälkipuoliskolla, vaikka näiden segmenttien liiketoiminnan odotetaan paranevan edelleen. Maailmanlaajuinen logistiikkatilanne jatkuu haastavana. Kuljetuksen saatavuus ja Neleksen tai sen asiakkaiden kohtaamat vaikeudet logistiikkajärjestelyissä aiheuttivat viivästyksiä toimituksiin. Myös elektroniikkakomponenttien heikko saatavuus aiheutti toimitusviiveitä. Vaikka Neles odottaa saavansa nämä viivästykset kurrottua umpeen vuoden 2021 jälkipuoliskolla, logistiikkaan liittyvät riskit jatkuvat.

Viranomaismääräysten mukaiset paikkojen sulkemiset, kiristetyt turvatoimet sekä fyysiset ja liikkumista koskevat rajoitukset voivat rajoittaa myös Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintamahdollisuuksia sekä vaikeuttaa Yhdistyneen Yhtiön tuotteiden ja palvelujen myyntiä ja toimituksia. COVID-19:n leviäminen ja siihen liittyvät rajoitukset voivat vaikuttaa haitallisesti toimintaympäristöön, johtaa liikevaihdon laskuun ja vaikuttaa haitallisesti kassavirtaan. Pandemian myötä maailmanlaajuisen talouskasvun heikentymisen riski on lisääntynyt, mikä yhdessä epävarman poliittisen ja taloudellisen kehityksen kanssa voi vaikuttaa Yhdistyneen Yhtiön asiakastoimialoihin, vähentää investointeja ja asiakkaiden kulutusta ja siten heikentää Yhdistyneen Yhtiön tuotteiden ja palveluiden kysyntää sekä vaikuttaa sen liiketoimintaan ja kannattavuuteen. COVID-19-tilanne ja siihen liittyvät liiketoimintaa koskevat rajoitukset voivat myös heikentää Yhdistyneen Yhtiön toimittajien toimintakykyä ja taloudellista tilannetta sekä vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön rahoituksen saatavuuteen, mikä puolestaan voi vaikuttaa negatiivisesti Yhdistyneen Yhtiön mahdollisuuksiin toimittaa tuotteita ja palveluita asiakkailleen. COVID-19:llä ja etätyötilanteella voi myös olla haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön työntekijöiden työsuoritukseen, esimerkiksi kasvotusten tapahtuvan vuorovaikutuksen puuttumisen, työntekijöiden sitoutumisen vähentymisen sekä työpaikkakulttuurin ja innovointimahdollisuuksien muuttumisen myötä, mikä puolestaan voi vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön myyntiin ja liiketoimintaan. Lisäksi COVID-19 voi vaikuttaa myös kulutuskäyttäytymiseen, asiakkaiden investointiaktiiviteettiin, ja sillä voi olla haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön asiakkaiden rahoituksen saatavuuteen, ja se voi siten vähentää Yhdistyneen Yhtiön tuotteiden ja palveluiden kysyntää. Lisäksi COVID-19:n seurauksena Valmetin, Neleksen tai Yhdistyneen Yhtiön johdon harkinta, oletukset ja arviot voivat osoittautua vääriksi, mikä voisi vähentää arviota liikearvosta ja muista aineellisista tai aineettomista hyödykkeistä aiheuttaen siten arvonalentumisia. COVID-19 voi lisäksi johtaa tuotannon tai palveluiden vähentymiseen tai merkittävään uudelleenjärjestelyyn, mikä voi lisätä Yhdistyneen Yhtiön kustannuksia. COVID-19 voi lisäksi heikentää Yhdistyneen Yhtiön asiakkaiden kykyä täyttää velvoitteitaan Yhdistyneen Yhtiötä kohtaan. Lisäksi muita pandemioita tai epidemioita voi ilmetä tulevaisuudessa, ja niillä voisi olla samanlaisia vaikutuksia Yhdistyneeseen Yhtiöön kuin COVID-19-pandemiolla on ollut tai tulee olemaan Valmetiin ja Nelekseen. Pahimmassa tapauksessa Yhdistyneen Yhtiön asiakkaiden vakavaraisuus ja liiketoiminnan jatkuvuus voi vaarantua, ja ne voivat ajautua konkurssiin. Tämä voi heikentää Yhdistyneen Yhtiön kassavirtaa ja aiheuttaa Yhdistyneelle Yhtiölle luottotappioita.

Monelta osin COVID-19-pandemian vaikutukset voivat ilmetä viiveellä. Tämän Sulautumisesitteen päivämääränä COVID-19-pandemian kesto ja sen tulevaa vaikutusta Valmetin ja Neleksen toimialaan sekä erityisesti Valmetiin, Nelekseen ja Yhdistyneeseen Yhtiöön ei voida ennustaa tarkasti, ja kokonaistilanne on yhä epävarma.

Millä tahansa edellä kuvatulla riskillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen hintaan.

Yhdistyneen Yhtiön asiakkaiden toimialat ja niiden syklinen luonne vaikuttavat Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan.

Maailmantalouden ja Yhdistyneen Yhtiön asiakasteollisuuksien, pääasiassa sellu-, paperi- ja energiantuotantoalojen suhdannevaihtelu vaikuttaa jatkossakin Yhdistyneen Yhtiön tuotteiden ja palvelujen kysyntään. Yhdistyneeseen Yhtiöön voi vaikuttaa myös laajemmat alan suuntaukset, kuten lisääntyvästä kestävytyteen liittyvistä hankkeista johtuva mahdollinen pitkän aikavälin vaikutus öljy- ja kaasuteollisuudelle. Prosessiteollisuudessa kysyntää ohjaavat pääasiassa lopputuotteiden hinnat, tuotantokapasiteetti, uudet projektit ja öljy- ja energiamarkkinat. Suhdannevaihtelu ja asiakkaiden investoinnit vaikuttavat yleensä enemmän uusien laitteiden myyntiin kuin palveluiden myyntiin, joka on suurelta osin yhteydessä asiakkaiden tuotantolaitteiden käyttöasteeseen. Liiketoimintasykliä ja alan suuntausten odotetaan vaikuttavan jatkossakin Yhdistyneen Yhtiön tuotteiden kysyntään sekä Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Valmetin Palvelut ja Automaatio -liiketoimintalinjat edustavat melko vakaita ja maltillisesti kasvavia markkinoita, joihin vaikuttavat asennetun laitekannan laajuus ja asiakkaiden tehtaiden käyttöasteet. Valmetin Sellu ja energia sekä Paperit -liiketoimintalinjojen markkinoihin vaikuttavat asiakkaiden uudet kone- ja tehdasinvestoinnit, mikä tekee näistä liiketoimintoista syklisempiä kuin palvelu- ja automaatioliiketoiminnat. Neleksen liiketoiminta koostuu liiketoiminnasta, joka perustuu pääomainvestointeihin, sekä liiketoiminnasta, joka perustuu palveluliiketoimintaan ja asiakkaiden huolto-, kunnossapito- ja MRO-liiketoimintaan. Pääomainvestointiliiketoiminta on luonteeltaan syklistä, ja eri asiakastoimialoilla

on erilaiset syklit. Palvelu- ja MRO-liiketoiminta on yleensä vähemmän syklistä, ja on kestänyt maailmantalouden häiriöitä ja kasvanut vakaasti. Siihen vaikuttavat asiakkaiden toiminnan volyymit, tarve tehdä huoltoja ja kunnossapitotoimia säännöllisesti sekä asiakkaiden tarpeet tehdä prosessipäivityksiä, jotka mahdollistavat uusien tuotteiden valmistamisen tai turvallisuus- ja ympäristövaatimusten täyttymisen.

Jatkuvat talouden epävarmuustekijät monilla markkinoilla yhdistettynä valuuttakurssien vaihteluihin ja rahoitusmarkkinoiden sääntelyn tiukentumiseen voivat myös vaikuttaa haitallisesti rahoituksen saatavuuteen pankeilta ja pääomamarkkinoilta sekä vähentää Yhdistyneen Yhtiön asiakkaiden investointien määrää. Pitkittyneellä taantumalla Yhdistyneen Yhtiön pääsegmenteillä tai Yhdistyneen Yhtiön tilauskannan supistumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Suurten avaimet käteen -projektien toimitukset ovat tyypillisiä Valmetin liiketoiminnassa. Tällaiset projektit aloitetaan yleensä ennakkomaksuja vastaan, mikä vähentää Yhdistyneen Yhtiön käyttöpääomatarvetta ja altistumista asiakkaidensa taloudellisille vaikeuksille. Yhdistynyt Yhtiö ei kuitenkaan välttämättä saa projektimaksuja odotetulla tavalla, mikäli projekteja lakkautetaan. Epävarmat markkinaolosuhteet voivat vaikuttaa kielteisesti asiakkaiden maksukäyttäytymiseen ja lisätä muun muassa Yhdistyneen Yhtiön tuotteisiin, projekteihin ja muihin toimintoihin liittyvien oikeudenkäyntien, oikeudellisten vaatimusten ja erimielisyyksien riskiä useissa eri maissa.

Millä tahansa edellä kuvatulla riskillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen hintaan. Katso myös ”– Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä”.

Yhdistynyt Yhtiö toimii erittäin kilpailluilla markkinoilla, eikä se välttämättä onnistu vastaamaan toimintaympäristönsä muutoksiin ja kehittämään tuotteita ja palveluja, joilla se pystyy säilyttämään markkina-asemansa.

Yhdistynyt Yhtiö toimii osittain erittäin kilpailluilla markkinoilla, joilla ainoastaan rajoitettu määrä suuria toimittajia tekee tarjouksia suurista tilauksista. Lisäksi on paljon pienempiä ja alueellisesti kilpailevia yrityksiä, joilla on suhteellisen matala kustannusrakenne. Yhdistyneen Yhtiön strategiana on erottua kilpailijoista ainutlaatuisella tarjoomallaan, joka yhdistää prosessiteknologiaa, palveluita, automaatiota ja virtausensäätöä, tarjoaa kestävästä kehityksestä tukevaa teknologiaosaamista, paikallista läsnäoloa ja kattavaa automaatio- ja palveluvalikoimaa sekä pitkäaikaista sitoutumista asiakkaisiinsa. Vaikka Yhdistyneen Yhtiön pääkilpailijat ovat edelleen eurooppalaisia ja pohjoisamerikkalaisia yhtiöitä, tiettyjen tyypillisesti pienempien ja paikallisten aasialaisten toimittajien tarjoamat ratkaisut pystyvät kilpailemaan matalilla hinnoillaan. Asiakasteollisuuksien keskittyminen voi myös kiristää kilpailua.

Yhdistyneen Yhtiön toimintaympäristössä tapahtuneet rakenteelliset muutokset voivat myös vaikuttaa sen liiketoimintaan, kilpailukykyyn ja kannattavuuteen. Tällaiset muutokset voivat olla seurausta uusien teknologioiden käyttöönotosta, tietyn teknologian käytön muuttumisesta ja loppukäyttäjien käyttäytymisen muuttumisesta. Esimerkiksi digitaalisen median kasvava rooli on vähentänyt graafisten papereiden kysyntää, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön palvelut-liiketoiminnan kysyntään.

Yhdistyneen Yhtiön toimintamarkkinoille on myös luonteenomaista teknologioiden jatkuva kehittyminen. Valmet keskittyy jatkuvasti uusiin teknologioihin sekä tutkimus- ja kehitystyöhön (T&K) parantaakseen tuotteidensa kustannuskilpailu- ja suorituskykyä ja kehittääkseen uusia teknologioita ja palveluja. Asiakkaiden tarpeet ja kestävä kehitys ovat keskeisiä tekijöitä Valmetin tutkimus- ja kehitystyössä, ja yhtiö pyrkii jatkuvasti tehostamaan raaka-aineiden, energian ja veden käyttöä asiakkaidensa tuotantoprosesseissa. Valmetilla on 16 koelaitosta, joissa toteutetaan sekä sisäisiä T&K-hankkeita että asiakkaiden projekteja. Neles panostaa jatkuvasti tutkimus- ja kehitystyöhön täyttääkseen ja ylittääkseen kiristyvät vastuullisuusvaatimukset. Suorituskyvyn, uusille markkinoille sopimisen sekä kustannuskilpailukykyyn lisäksi Nelesin tutkimus- ja kehitystyön keskeinen tavoite on tuoteturvallisuus. Neles on lisäksi asettanut kaikille tuotekehitys- ja tutkimusprojekteille vastuullisuustavoitteet, kuten päästöjen vähentämistavoitteet, edistääkseen asiakkaidensa ympäristövaatimusten täyttämistä. Yhdistyneen Yhtiön odotetaan jatkavan tätä tuotekehitys- ja tutkimusprojektien tavoitetta.

Liiketoimintansa suunnittelussa ja toteutuksessa Yhdistyneen Yhtiön on otettava huomioon kehityspotentiaali, uudet tuotteet ja palvelut, teknologiset ratkaisut sekä sen tuotteiden ja tuotantolaitosten sekä asiakkaiden erilaiset elinkaarivaiheet. Uusien projektien tarjousmenettelyt perustuvat usein osittain referensseihin aikaisemmista projekteista, joten ongelmat projektitoimituksissa tai epäonnistuminen vastaamisessa uusien tuotteiden, palveluiden tai teknologisten ratkaisujen kysyntään voi heikentää Yhdistyneen Yhtiön brändiä ja mainetta teknologiajohtajana, millä voi olla haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön kykyyn voittaa uusia projekteja. Lisäksi, jos Yhdistynyt Yhtiö ei onnistu kehittämään uusia teknologioita tai tuotteita tai jos Yhdistyneen Yhtiön kehittämille uusille teknologioille tai uusille tuotteille ei synny kysyntää tai jos Yhdistyneen Yhtiön kehittämät uudet teknologiat tai tuotteet eivät ole tarpeeksi kilpailukykyisiä, se voi olla pakotettu poistamaan tällaiseen teknologiaan tai tuotteisiin tekemänsä investoinnin eikä se saa mitään etua investoinnistaan. Lisäksi jos talouskasvu hidastuu merkittävästi, Yhdistyneen Yhtiön tuotteiden ja palveluiden markkinat voivat kutistua, mikä voi johtaa muun muassa hintakilpailun kiristymiseen ja siten laskea Yhdistyneen Yhtiön kannattavuutta. Lisääntynyt kilpailu ja kilpailijoiden odottamattomat toimet, kuten aggressiiviset hinnoittelupolitiikat,

voivat aiheuttaa hintojenlaskupainetta tai vaikuttaa negatiivisesti Yhdistyneen Yhtiön markkinaosuuteen ja kannattavuuteen.

Vuonna 2020 Valmet aloitti toimenpiteet pitkän aikavälin kilpailukyvyyn parantamiseksi Palvelut-liiketoimintalinjalla ja erityisesti tehdaspalvelut- ja telat ja kunnostuspalvelut -liiketoimintojensa osalta. Tavoitteena oli parantaa kohdelliiketoimintojen kannattavuutta ja kilpailukykyä optimoimalla paikallista läsnäoloa maailmanlaajuisesti ja virtaviivaistamalla toimintamalleja. Toimenpiteet aloitettiin myös maailmanlaajuisen COVID-19-pandemian seurauksena, mikä johti työkuorman vähentymiseen ympäri maailmaa erityisesti asiakasta lähellä olevassa Palvelut-liiketoimintalinjassa. COVID-19 on vaikuttanut negatiivisesti myös Neleksen Palvelut-liiketoimintaan sekä muuhun MRO-liiketoimintaan. Ei voi kuitenkaan olla varmuutta siitä, että Yhdistynyt Yhtiö pystyy parantamaan Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintojen kannattavuutta ja kilpailukykyä.

Millä tahansa edellä kuvatulla riskillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen hintaan.

Yhdistynyt Yhtiö toimii tulevaisuudessa kehittyvillä markkinoilla, missä muun muassa poliittinen, taloudellinen ja oikeudellinen kehitys voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

Tärkeä osa Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnan kehitystä tulee olemaan sen läsnäolo kehittyvillä markkinoilla. Kehittyvien maiden poliittiset, taloudelliset ja oikeudelliset järjestelmät ovat heikommin ennustettavia kuin maissa, joissa on kehittyneemmät institutionaaliset rakenteet. Useat ulkopuoliset sidosryhmät, kuten kansallisella ja kansainvälisellä tasolla toimivat viranomaiset, teollisuusjärjestöt, tutkimuslaitokset ja kansalaisjärjestöt, vaikuttavat liiketoimintaympäristöön ja toimintamarkkinoihin, joilla Yhdistynyt Yhtiö tulee toimimaan.

Tietyillä kehittyvillä markkinoilla toimimiseen sisältyy myös korostuneita työntekijäsuhteisiin liittyviä riskejä ja muita sosiaalisia riskejä, ihmisoikeuksiin liittyviä riskejä sekä korruptionvastaisuuteen ja lahjontaan liittyviä riskejä, jotka voivat muun muassa vahingoittaa Yhdistyneen Yhtiön mainetta eettisesti toimivana yhtiönä. Valmet ja Neles ovat allekirjoittaneet YK:n Global Compact -aloitteen ja sitoutuneet aloitteeseen ja sen kymmeneen ihmisoikeuksia, työtä, ympäristöä ja korruptionvastaisuutta koskevaan periaatteeseen, ja nämä periaatteet on sisällytetty yhtiöiden strategioihin, ohjeisiin ja menetelmiin. Yhdistynyt Yhtiö ei kuitenkaan välttämättä pysty onnistuneesti valvomaan, että henkilöstö, asiakkaat tai sopimuskumppanit eivät osallistu korruptoituneeseen toimintaan. Mikä tahansa epäonnistuminen soveltuvien lakien ja muiden standardien noudattamisessa tai tällaiseen liittyvä oikeudellinen vaatimus voi altistaa jonkun näistä sidosryhmistä tai Yhdistyneen Yhtiön sakoille ja/tai rikosoikeudellisille seuraamuksille, aiheuttaa epäsuotuisaa julkisuutta ja mainehaittaa Yhdistyneelle Yhtiölle, rajoittaa Yhdistyneen Yhtiön toimintaa tai tarjouskilpailuja tai aiheuttaa Yhdistyneen Yhtiön sopimusvelvoitteiden noudattamatta jättämistä koskevia vaatimuksia ja niihin liittyviä seuraamuksia.

Useita Yhdistyneen Yhtiön toimintoja tullaan johtamaan kehittyvissä ja muissa offshore-maissa ja niistä käsin, mikä voi altistaa Yhdistyneen Yhtiön useille erilaisille ja joskus jopa keskenään ristiriidassa olevilla laeilla, säännöillä, käytännöillä ja viranomaisten harkintavallalle. Mikäli viranomaiset tai muut osapuolet puuttuvat Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan tai oikeudellisiin tai hallinnollisiin prosesseihin satunnaisesti, tai mikäli Yhdistynyt Yhtiö ei kykene puolustamaan oikeuksiaan oikeudessa tai muulla foorumilla, se voi vaarantaa Yhdistyneen Yhtiön offshore-toimintojen ennustettavuuden ja keskeyttämättömän jatkuvuuden ja aiheuttaa Yhdistyneelle Yhtiölle huomattavia kustannuksia. Toimintaan kehittyvissä maissa sisältyy erityisesti tiettyjä immateriaalioikeuksien suojaamiseen ja puolustamiseen liittyviä riskejä. Lisäksi tietyissä kehittyvissä maissa on yleistymässä kotimaisuusastetta koskevat vaatimukset, joita ovat valtioiden antamat ohjeistukset, jotka edellyttävät yhtiötä käyttämään kotimaisesti tuotettuja hyödykkeitä tai kotimaisesti toimitettuja palveluita, jotta maassa voidaan toimia. Tällaisilla kotimaisuusastetta koskevilla vaatimuksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan vähentämällä sen liikevaihtoa ja/tai katteita ja sen tuotteiden ja palveluiden laatua. Lisäksi poliittiset ja yhteiskunnalliset levottomuudet, terrorismi ja aseelliset konfliktit eri puolilla maailmaa voivat muodostaa riskejä Yhdistyneen Yhtiön toiminnalle. Poliittisilla tai taloudellisilla häiriöillä, lainsäädännön muutoksilla tai muilla tekijöillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön toimintaan kehittyvillä markkinoilla.

Millä tahansa edellä kuvatulla riskillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen hintaan.

Raaka-aineiden ja alihankinnan hintojen sekä tarjonnan vaihtelulla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminta altistuu raaka-aineiden ja tarvikkeiden, mukaan lukien energian ja komponenttien, sekä alihankinnan hintavaihtelulle. Tällä hetkellä Valmetin tytäryhtiöt tunnistavat hyödykeriskien suojaustarpeensa ja Valmetin konsernirahoitus toteuttaa näitä hyödykeriskejä koskevat suojaukset hyväksytyjä vastapuolia ja instrumentteja käyttäen. Valmet on määritellyt ja hyväksynyt hyödykeriskejä varten erilliset suojauslimitit. Neleksen hyödykeriski

syntyy raaka-aineiden ja tarvikkeiden hintavaihteluista. Neleksen liiketoimintayksiköt tunnistavat hyödykeriskien suojaustarpeensa ja konsernirahoitus toteuttaa suojaukset hyväksytyjä vastapuolia ja instrumentteja käyttäen. Hyödykeriskejä varten on määritelty ja hyväksyty erilliset suojauslimitit. Valmet ja Neles toteuttavat suojaukset rullaavasti siten, että suojausaste pienenee ajan pidentyessä. Vaikka Yhdistyneen Yhtiön odotetaan tekevän vastaavia toimenpiteitä kuin Valmet ja Neles ovat tehneet tähän asti, ei voi olla varmuutta siitä, että hyödykkeiden, komponenttien ja/tai alihankinnan hintavaihteluilla ei olisi olennaisen haitallista vaikutusta Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen hintaan.

Lisäksi raaka-aineiden, kuten paperin, sellun, öljyn ja kaasun, hintojen vaihtelulla voi olla vaikutus Yhdistyneen Yhtiön asiakkaiden lopputuotteiden kysyntään ja hintoihin, mikä voi puolestaan vähentää Yhdistyneen Yhtiön asiakkaiden investointeja ja tarvetta Yhdistyneen Yhtiön tuotteille ja palveluille. Lisäksi jos talouskasvu pysähtyy tai talous ajautuu taantumaa tai lamaan, Yhdistyneen Yhtiön toimittajille saattaa aiheutua taloudellisia vaikeuksia ja jopa konkurseja, jotka voivat johtaa toimitusviivästyksiin ja -katkoihin tai muihin toimitushäiriöihin. Epävarmat markkinaolosuhteet voivat vaikuttaa kielteisesti Yhdistyneen Yhtiön asiakkaiden maksukäyttäytymiseen ja lisätä Yhdistyneen Yhtiön tuotteisiin, projekteihin ja muihin toimintoihin liittyvien oikeudenkäyntien, oikeudellisten vaatimusten ja erimielisyyksien riskiä useissa eri maissa. Lisäksi talouden epäsuotuisat muutokset voivat myös pakottaa Yhdistyneen Yhtiön alentamaan tuotteidensa asiakashinnoittelua, ja Yhdistynyt Yhtiö ei välttämättä kykene alentamaan tekemiensä hankintojen hintatasoa vastaavasti. Taloudellisen toimeliaisuuden lisääntyessä sitä vastoin materiaali- ja komponenttikustannusten nousua ei voida välittömästi siirtää Yhdistyneen Yhtiön tuotteiden asiakashintoihin. On myös mahdollista, etteivät toimittajat investoi uuteen kapasiteettiin ajoissa ennen syklin seuraavaa vaihetta, mikä voi synnyttää toimitusten hidasteita. Tämä puolestaan voi aiheuttaa Yhdistyneelle Yhtiölle tuotannon katkoksia, toimitusaikojen pidentymistä sekä heikentää kannattavuutta ja kassavirtaa. Katso myös jäljempänä kohta ”– Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä – Raaka-aineisiin, komponentteihin sekä alihankkija- ja toimittajaverkostoon liittyvät ongelmat voivat aiheuttaa keskeytyksiä Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnassa”.

Millä tahansa edellä kuvatulla riskillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen hintaan.

Ympäristölainsäädännön, -määräysten ja -lupien muutoksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

Energia- ja ympäristölainsäädännön tiukentuminen eri puolilla maailmaa vaatii esimerkiksi kasvihuonekaasujen vähentämistä, energian ja raaka-aineiden tehokkaampaa hyödyntämistä, riittäviä kemikaaliturvallisuuteen ja vaarallisen jätteen käsittelyyn liittyviä toimenpiteitä sekä kierrätyksen ja uusiutuvien energialähteiden käytön lisäämistä. Ympäristölainsäädännön muutoksilla on merkittävä vaikutus teollisuusyhtiöiden, mukaan lukien Yhdistynyt Yhtiö, liiketoimintaan ja kustannusrakenteisiin. Muutokset lainsäädännössä tai määräyksissä tai niiden tulkinnassa tai täytäntöpanossa voivat nostaa merkittävästi Yhdistyneelle Yhtiölle uusien ja tiukempien määräysten noudattamisesta aiheutuvia kustannuksia. Lisäksi Yhdistyneen Yhtiön toiminta edellyttää ympäristölupia ja muita hallinnollisia lupia, joita lupaviranomaiset voivat muuttaa, uusia tai tietyin ehdoin peruuttaa. Eräissä maissa lupien hakumenettelyt ovat pitkiä ja monimutkaisia, eikä voi olla varmuutta siitä, että haettu lupa myönnetään tai uusitaan. Lisäksi sovellettavien ympäristölakien ja -määräysten rikkominen voi johtaa siviili- ja rikosoikeudellisiin seuraamuksiin, lupien peruuttamiseen, toiminnan rajoittamiseen tai lopettamiseen, kolmansien osapuolten esittämiin vaatimuksiin, mainehaittaan tai näiden yhdistelmiin.

Valmet on kehittänyt biomassan muunnosteknologioiden sovelluksia, jotka voivat tarjota uusia mahdollisuuksia markkinoilla. Markkinat tällaisille biomassan muunnosteknologioiden sovelluksille ovat kehityksessä, koska ensimmäiset, joitakin näistä sovelluksista käyttävät laitokset on osoitettu teknisesti ja kaupallisesti täysin toimiviksi ja koska EU sekä useat maat, kuten Yhdysvallat ja Brasilia, ovat asettaneet tavoitteet ja kehittäneet suunnitelmat, joihin sisältyy lupamääräysten, kannustimien ja muiden tukimekanismien käyttö biomassaan perustuvien materiaalien ja energian valmistuksen ja käytön merkittävään lisäämiseen. Hallitukset eivät kuitenkaan välttämättä toimeenpane tällaisia lupamääräyksiä, kannustimia ja muita tukimekanismeja vallitsevasta taloudellisesta tilanteesta tai hallitusohjelmien muutoksista johtuvista tai muista Yhdistyneen Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolisista syistä, jotka voivat vähentää Yhdistyneen Yhtiön biomassan muunnosteknologioiden sovellusten kysyntää ja joilla voi olla olennainen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Yhdistynyt Yhtiö pyrkii huomioimaan ilmastonmuutokseen liittyvät riskit energiatarpeidensa suunnittelussa muiden kestävästä kehitystä koskevien aloitteiden lisäksi kehittämällä energiatehokkaampia tuotteita ja ratkaisuja. Vuoden 2021 alussa Valmet esitteli ilmasto-ohjelmansa, jonka tavoite on vähentää sen omien toimintojen ja toimitusketjun hiilidioksidipäästöjä huomattavasti ja mahdollistaa täysin hiilineutraali tuotanto kaikille sellu- ja paperiteollisuuden asiakkaille vuoteen 2030 mennessä, mikä edellyttää sitä, että Yhdistynyt Yhtiö sekä kehittää uusia fossiilittoman sellun- ja paperintuotannon mahdollistavia teknologioita että parantaa entisestään olemassa olevan teknologiantarjontansa energiatehokkuutta 20 prosentilla vuoteen 2030 mennessä. Vuonna 2020 Neles asetti ilmastotavoitteet merkittävimmille päästölähteille. Neles on sitoutunut vähentämään hiilidioksidipäästöjä tuotannossaan 25 prosenttia vuoteen 2030 mennessä verrattuna vuoteen 2019. Neles peräänkuuluttaa kestävästä kehitystä oman tuotantonsa lisäksi myös

tavarantoimittajiltaan, ja Neles edellyttää, että hankintakuluilla mitattuna 20 prosenttia tavarantoimittajista asettaa päästövähennystavoitteet vuoteen 2025 mennessä. Neles tavoittelee 20 prosentin vähennystä kuljetuspäästöihinsä vuoteen 2025 mennessä tehostamalla kuljetusreittejä ja optimoimalla varastojensa sijainteja. Ei voi kuitenkaan olla varmuutta siitä, että Yhdistynyt Yhtiö pystyy kehittämään tällaisia uusia teknologioita, parantamaan nykyisten teknologioiden energiatehokkuutta tai saavuttamaan asetettuja tavoitteita. Lisäksi ympäristövaatimukset ja muut eettiset, sosiaaliset ja hallintoa koskevat vaatimukset kiristyvät sekä kehittyvillä että kehittyneillä markkinoilla ja toimialoilla, jotka ovat merkittäviä Yhdistyneelle Yhtiölle, kuten sellu-, paperi-, öljy- ja kaasuteollisuudessa. Tämä saattaa kasvattaa Yhdistyneen Yhtiön sekä sen asiakkaiden ja toimittajien kustannuksia ja vähentää sen asiakkaiden kiinnostusta, mikäli joitakin sen päätuotteita ei enää pidetä ympäristöystävällisinä tai mikäli asiakkaan toimialaan kohdistuu eettisyyttä, sosiaalisuutta ja hallintoa koskevaa sääntelyä, joka ei enää tee lisäinvestointeja kyseisellä toimialalla aiheellisiksi.

Vaikka Valmetin ja Neleksen hallitusten tiedossa ei tällä hetkellä ole sellaisia ympäristöasioita, joilla voisi kohtuullisesti odottaa olevan olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen hintaan, ei voi olla varmuutta siitä, ettei nykyisen tai tulevan ympäristölainsäädännön ja lupien noudattamisella ja niihin liittyvillä kustannuksilla ole olennaisen haitallista vaikutusta Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen hintaan. Millä tahansa edellä kuvatulla riskillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen hintaan.

Verojen ja tuontitullien korotukset voivat vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön tuotteiden kysyntään.

Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminta koostuu vaihtelevan kokoisista projekteista, mukaan lukien palveluiden ja omien koneiden ja laitteiden toimittaminen. Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnan kansainvälisen ja projektipohjaisen luonteen vuoksi Yhdistyneeseen Yhtiöön kohdistuu verovastuita monissa maissa joko tytäryhtiöidensä tai muun veronalaisen toiminnan perusteella. Lisäksi Yhdistyneeseen Yhtiöön kohdistuu tuontitulleja tai muita maahantuontiin liittyviä tullimaksuja ja noudattamisvastuita. Yhdistyneen Yhtiön toimintamaiden hallitukset voivat nostaa kyseisiä veroja, tuontitulleja tai muita tullimaksuja tai säätää kokonaan uusia veroja, tuontitulleja tai muita tullimaksuja. Yhdistyneen Yhtiön tuotteiden kysyntä on yleisesti ottaen verrattain herkkä verojen, tuontitullien tai muiden maahantuontiin liittyvien tullimaksujen muutoksille. Muutokset vero-, tuontitulli- tai muissa tullimaksurakenteissa voisivat heikentää Yhdistyneen Yhtiön kykyä myydä tuotteitaan ja palveluitaan sekä kehittyneillä että kehittyvillä markkinoilla ja siten aiheuttaa Yhdistyneen Yhtiön liikevaihdon laskua. Yhdistyneen Yhtiön toimintaan sovellettavat vero-, tuontitulli- ja muut tullimaksukäytännöt ovat johtaneet ja voivat myös tulevaisuudessa johtaa verotuksen, tuontitullien tai muiden tullimaksujen muutoskohtiin ajoittuviin liikevaihdon tilapäisiin nousuihin tai laskuihin tai määräysten noudattamiseen liittyvien kustannusten nousuihin. Millä tahansa edellä kuvatulla riskillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen hintaan.

Yhdistyneeseen Yhtiöön voidaan soveltaa ankaraa työlainsäädäntöä sen tietyissä toimintamaissa.

Työlainsäädäntö on suhteellisen ankaraa tietyissä Yhdistyneen Yhtiön toimintamaissa. Nämä lait, määräykset tai vaatimukset voivat rajoittaa Yhdistyneen Yhtiön joustavuutta muuttaa organisaatorakennettaan, ja Yhdistyneen Yhtiön työntekijöiden ja toimintamaiden lisääntynyt määrä voisi johtaa hallinnollisen taakan lisääntymiseen sekä lisätä kuluja ja pidentää yhteistyö- tai työntekijäprosesseja. Esimerkiksi mahdollisiin suunnitelmiin kehittää tai uudelleen järjestellä tiettyjä osa-alueita Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnasta sovelletaan soveltuvia kansallisia tiedonanto- ja konsultaatiovelvollisuuksia, jotka voivat vaikuttaa Yhdistyneen Yhtiön kykyyn uudelleen järjestää toimintaansa ja organisaatiotaan tai sisältää lisäkustannuksia. Työlait voivat myös määrätä säännöllisiä toimivaltaisten viranomaisten suorittamia tarkastuksia, ja löydetyt sääntörikkomukset voivat johtaa hallinnollisiin ja siviili- ja rikosoikeudellisiin seuraamuksiin, jotka voivat vahingoittaa Yhdistyneen Yhtiön mainetta sen nykyisten ja tulevien työntekijöiden silmissä ja haitata sen kykyä rekrytoida ja pitää avaintyöntekijät palveluksessaan.

Tietyissä maissa, kuten Suomessa ja Saksassa, osa Valmetin ja Neleksen työntekijöistä on liittojen jäseniä tai niitä edustaa yritysneuvosto. Yhdistynyttä Yhtiötä voidaan vaatia konsultoimaan näiden liittojen tai yritysneuvostojen edustajia tiettyihin työntekijöiden oikeuksiin ja velvollisuuksiin olennaisesti vaikuttavissa asioissa. Lisäksi Yhdistyneen Yhtiön lisääntynyt työntekijämäärä voi vaatia uudenlaisia rakenteita vanhoihin yritysneuvostokäytäntöihin tai tarvetta harmonisoida konsernitason käytäntöjä. Liittojen ja yritysneuvojen kanssa tehtyjen sopimusten ehdot voisivat lisätä Yhdistyneen Yhtiön kustannuksia ja vaikuttaa siihen, miten liiketoiminnallisia muutoksia (kuten uudelleenjärjestelyitä ja työvoiman vähentämisiiä) toteutetaan tulevaisuudessa.

Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä

Projekteja koskevilla sopimuksilla tulee olemaan merkittävä osuus Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnassa, mikä altistaa Yhdistyneen Yhtiön projektien toteuttamiseen liittyville riskeille ja voi johtaa kustannusarvioiden ylittämiseen.

Vuonna 2020 noin 56 prosenttia Valmetin liikevaihdosta saatiin projektiliiketoiminnan tilauksista, joiden toteutus kestää tyypillisesti useita kuukausia tai jopa vuosia. Katso myös ”Tietoja Valmetista – Valmetin liiketoiminta”. Valtaosa näistä tilauksista perustuu kiinteähintaisiin sopimuksiin. Näihin tilauksiin voi sisältyä Yhdistyneeseen Yhtiöön kohdistuvia projektikohtaisia riskejä, jotka liittyvät esimerkiksi toimitusaikatauluihin, laitteiden käyttöönottoon, tuotantokapasiteettiin, lopputuotteen laatuun sekä suoritustakauksia koskeviin velvoitteisiin. Joissakin projekteissa riskejä voi aiheuttaa myös toimituksiin sisältyvä uusi teknologia. Neleksen liikevaihto koostuu prosessiteollisuuden virtausensäätöratkaisuiden myynnistä sekä toimitetuille laitteille tarjottavista venttiiliautomaatiosta ja palveluista. Projektien saamiseen vaikuttavat myös tekijät, joihin Yhdistynyt Yhtiö ei voi vaikuttaa, kuten toimituspaikkaan vaikuttavat tapahtumat, hinnat, kysyntä, yleiset taloudelliset olosuhteet, viranomaislupien myöntäminen ja projektirahoituksen varmistaminen. Tämä epävarmuus voi vaikeuttaa Yhdistyneen Yhtiön kiinteiden kustannusten ja ennustetun tilausmäärän yhteensovittamista. Kiinteähintaisesta sopimuksesta saatava myynti- ja käyttökate voivat poiketa alkuperäisistä arvioista kustannusten, erityisesti muuttuvien materiaalikustannusten, ja tuottavuuden muuttumisen takia sopimuskauden aikana. Lisäksi Yhdistyneen Yhtiön toimituksiin sisältyy alihankintaa, joten Yhdistyneen Yhtiön voi olla pakko tarjota asiakkaille kiinteä hinta tietämättä ostettavien osien kustannuksia. Vaikka arvioiden tekemisessä hyödynnetään empiirisiä tietoja ja mahdollisilta toimittajilta saatuja tarjouksia, ne eivät aina välttämättä ole tarkkoja. Vaikka Valmetilla on pitkä kokemus projektitoteutuksista ja -toimituksista sekä toimintamalleista tällaisten riskien lieventämiseksi, ei voi olla varmuutta siitä, ettei näillä riskeillä ole toteutuessaan olennaisen haitallista vaikutusta Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkyymiin tai Osakkeen hintaan.

Yhdistyneen Yhtiön kyky toimia tarjouksensa laatimisessa käytettyjen arvioiden mukaisesti ja toteuttaa projekti vaikuttavat projektin kannattavuuteen. Jos Yhdistynyt Yhtiö ei pysty täyttämään sopimusta tarjouksen laatimisessa käytettyjen arvioiden mukaisesti, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkyymiin tai Osakkeen hintaan.

Yhdistyneen Yhtiön toiminta ja sen tarjoamat tuotteet ja palvelut ovat laajasti riippuvaisia tietoverkoista, ohjelmistoista ja digitaalisista ratkaisuista, ja niiden häiriöt, loukkaukset ja tietoturvaloukkaukset sekä mahdollinen epäonnistuminen tietojärjestelmien kehityshankkeissa, kuten parhaillaan käynnissä olevassa toiminnanohjausjärjestelmän (ERP) uudistuksessa, voivat vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan ja taloudelliseen asemaan sekä aiheuttaa mainehaittaa.

Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminta riippuu voimakkaasti sen tiedon hallintajärjestelmien ja tietoteknologijärjestelmien (”IT”) sekä IT-palveluiden ja digitaalisten ratkaisujen (”IT-järjestelmät”) käytettävyydestä, luotettavuudesta, laadusta, luottamuksellisuudesta ja eheydestä, ja järjestelmän hallinnointi ja ylläpito saattavat nojata suurelta osin kolmansien osapuolien palveluihin, kuten julkiseen pilveen, yksityiseen pilveen, konesaleihin ja sovellustukeen. Näissä IT-järjestelmissä käsitellään, siirretään ja säilytetään sähköisiä tietoja, joista osa on arkaluonteisia, kuten salassa pidettäviä yritystietoja sekä työntekijöitä, asiakkaita ja muita yhteistyökumppaneita koskevia henkilötietoja, ja lisäksi järjestelmien avulla hallinnoidaan tai tuetaan monenlaisia Yhdistyneen Yhtiön sekä sen asiakkaiden kriittisiä liiketoimintaprosesseja ja toimintoja. Koska Yhdistynyt Yhtiö keskittyy älykkääseen palveluteknologiaan, IT-järjestelmien toiminta on ratkaisevan tärkeää myös sen strategisten, operatiivisten ja taloudellisten päämäärien saavuttamiseksi.

Ainakin seuraavat tekijät voivat muun muassa aiheuttaa toimintahäiriöitä tai tietoturvaloukkauksia Yhdistyneen Yhtiön tai sen asiakkaiden, alihankkijoiden, liikekumppaneiden, toimittajien tai muiden kolmansien osapuolten tärkeissä IT-järjestelmissä tai ohjelmistovaltaisissa tuotteissa ja palveluissa:

- rikolliset hakkerit, haktivistit tai valtioiden tukemat organisaatiot;
- käytetyssä teknologiassa paljastuneet heikkoudet, jotka vaativat ennaltaehkäiseviä toimenpiteitä, millä voi olla negatiivinen vaikutus palvelutoimituksiin;
- tietokonevirukset ja -madot, palvelunestohyökkäykset, tietojen kalasteluyritykset tai teollisuusvakoilu;
- Yhdistyneen Yhtiön tuotteita ja palveluja tuottavien tai käyttävien nykyisten tai entisten työntekijöiden, asiakkaiden taikka kolmansien osapuolten tahalliset tai tahattomat virheet tai väärinkäytökset;
- puutteet yritysarkkitehtuurissa ja kyyvyssä hallinnoida sitä (kehitys ja muutokset);
- puutteet IT-järjestelmien harmonisoinnissa;
- puutteet liiketoiminnan kannalta kriittisten sovellusten, verkkojen ja ohjelmistojen ymmärryksessä;
- puutteet verkkoon tai tietojärjestelmän kohdistuviin häiriöihin varautumisessa;
- puutteet kokonaisvaltaisen IT-ratkaisun koordinoinnissa tai ohjelmistotuotannossa;
- ylläpidosta ja päivityksistä johtuvat tekniset virheet;

- vanhentuneiden järjestelmien käytöstä johtuvat häiriöt, joiden korjaaminen on haastavaa rajallisen tai lakkautetun toimittajien tai palveluntarjoajien tuen ja/tai rajallisen in-house-osaamisen johdosta;
- sähkökatkokset tai -piikit sekä tulvat, tulipalot tai luonnonkatastrofit; tai
- runkoverkon, paikallisten tilaajayhteyksien, toimipaikan paikallisen alueverkon tai mobiiliyhteyksien tietoliikennekatkokset.

Mahdolliset Yhdistyneeseen Yhtiöön tai sen ohjelmistovaltasiin tuotteisiin ja palveluihin kohdistuvat IT-järjestelmien viat tai IT-turvallisuuden tietoturvaloukkaukset voivat aiheuttaa tuotanto- ja toimitushäiriöitä ja Yhdistyneen Yhtiön tuotteiden ja palveluiden kysynnän laskua. Ne voivat myös altistaa Yhdistyneen Yhtiön ja sen asiakkaat, jälleenmyyjät ja toimittajat tietojen tai järjestelmien väärinkäytölle, luottamuksellisen tiedon paljastumiselle, tietojen peukaloinnille ja tuhoamiselle, petoksille, viallisille tuotteille, tuotannon seisokeille ja liiketoiminnan keskeytymiselle. Lisäksi tietoturvaloukkaukset voivat johtaa oikeudenkäynteihin, viranomaistoimiin ja mahdolliseen korvausvastuuseen sekä tietoturvan tai kyberturvallisuuden vahvistamisesta johtuviin kustannuksiin ja toimenpiteisiin. Yhdistyneen Yhtiön voi myös olla vaikea havaita tietoturvaloukkauksia niiden tapahtuessa, mikä saattaa vaikuttaa vahinkojen suuruuteen. Mahdolliset tietoturvariskit ja -häiriöt voivat vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön ja sen asiakkaiden liiketoiminnan tuloskehitykseen, nostaa projektien kokonaiskustannuksia, aiheuttaa mainehaittaa ja johtaa markkinaosuuksien menettämiseen kilpailijoille ja markkinoita disruptoiville toimijoille. Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminta on jossain määrin riippuvainen erityisesti Yhdistyneen Yhtiön asiakkailleen tarjoamista ohjelmistoihin perustuvista tuotteista ja palveluista, erityisesti tällaisten tuotteiden ja palveluiden sekä teollisen internetin ratkaisujen digitalisaation jatkuvan kasvavan painotuksen johdosta, ja minkä tahansa sen ohjelmistovaltasiin tuotteisiin ja palveluihin kohdistuvan tietoturvariskin ja -tapahtuman toteutuminen voisi johtaa mainehaittaan sekä oikeudellisiin vaatimuksiin tai seuraamuksiin ja/tai kalliisiin vastatoimenpiteisiin, joita Yhdistyneen Yhtiön vakuutukset eivät välttämättä kata.

Yhdistynyt Yhtiö ei myöskään välttämättä onnistu saamaan hyötyjä toimintojen, tuotteiden ja palvelujen tehostamisesta teknologian ja tietojärjestelmien avulla. Kehityshankkeiden onnistuminen on tärkeää, koska Yhdistyneen Yhtiön ERP-, talous-, henkilöstöhallinto- ja riskienhallintatoiminnot sekä ohjelmistoihin perustuvat tuotteet ja palvelut riippuvat merkittävästi tietojärjestelmistä ja Yhdistyneen Yhtiön kyvystä käyttää ja kehittää niitä tehokkaasti ja turvallisesti. Näitä tietojärjestelmiä ovat muun muassa ERP- ja PDM-järjestelmät, asiakkuus- ja kunnossapitojärjestelmät, tuotekehitysohjelmistot sekä ohjelmistot, joita Yhdistynyt Yhtiö käyttää liiketoimintansa valvontaan, riskien hallintaan, toiminnastaan ja taloudellisesta tilanteestaan raportointiin, rahoitushallinnon toteuttamiseen ja kilpailukykyisten teknologioiden ja palvelujen kehittämiseen. Esimerkkinä voidaan mainita, että Valmet uudistaa parhaillaan ERP-järjestelmäänsä tarkoituksenaan parantaa Valmetin toimintakykyä yhdenmukaistamalla ja standardisoimalla prosesseja sekä uudistamalla ja modernisoimalla ERP-alustaa tehokkuuden parantamiseksi. Tämän lisäksi myös Neles uudistaa ERP-järjestelmäänsä, ja sen liiketoiminnoille ja jatkuvuudelle tärkeän PDM-järjestelmän elinkaari on päättymässä. Odotettua korkeammat kehitys- tai käyttöönottokustannukset tai uudistusprosessin liiketoimintahyötyjen saamatta jääminen voivat johtaa Yhdistyneen Yhtiön omaisuuden arvonalentumiseen tai kannattavuuden heikkenemiseen.

Millä tahansa edellä kuvatulla riskillä voi toteutuessaan olla olennainen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen hintaan.

Raaka-aineisiin, komponentteihin sekä alihankkija- ja toimittajaverkoston liittyvät ongelmat voivat aiheuttaa keskeytyksiä Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnassa.

Raaka-aineisiin, komponentteihin sekä alihankkija- ja toimittajaverkoston liittyvät riskit ovat Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnan kannalta merkittäviä. Yhdistynyt Yhtiö on riippuvainen toimivista ICT- ja ERP-järjestelmistä, joiden toiminta voi olla kokonaan tai osittain riippuvaista ulkopuolisista toimittajista. Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminta edellyttää erityisesti tavaroiden synkronoitua ja oikea-aikaista kuljetusta sen suuriin projektkohteisiin, joissa eri maantieteellisiltä alueilta toimitettavien osien saatavuuteen liittyvät riskit vaikuttavat projektien liiketoiminnan jatkuvuuteen. Toimittajaverkoston ja erityisesti uusiin toimittajiin liittyvä saatavuus-, hinta-, laatu- ja toimitusaikariskejä, jotka ovat kriittisiä Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnan kannalta.

Valmetin avainmarkkinoilla Suomessa, Ruotsissa, Yhdysvalloissa, Brasiliassa ja Kiinassa toimivilla toimittajilla oli 30.6.2021 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla enemmistöosuus sen hankintojen kokonaisarvosta. Viime vuosina suurin lisäys Valmetin hankintamäärissä on tapahtunut Etelä-Amerikassa ja Aasiassa, koska Valmetin asiakastoimitukset ovat kasvaneet näillä alueilla. Aasian ja Etelä-Amerikan merkityksen Yhdistyneelle Yhtiölle odotetaan kasvavan edelleen sen asiakkaiden näillä alueilla toteuttamien keskitettyjen investointien vuoksi. Yhdistyneen Yhtiön toimittajien kohtaamat toimitusongelmat voivat vaikuttaa niiden tuotteissa käytettävien raaka-aineiden ja komponenttien hintaan ja saatavuuteen. Näin ollen raaka-aineiden ja komponenttien hankintakustannukset voivat kasvaa ja toimitusajat pidentyä. Eräät Valmetin ja Nelesin nykyisistä asiakkaista ovat myös raaka-aineiden tuottajia, joiden toiminta- ja investointikykyä laskevat raaka-aineiden hinnat voivat heikentää. Yhdistyneen Yhtiön tärkeimpiin raaka-aineisiin kuuluvien nikkelin, ruostumattoman teräksen ja hiiliteräksen hinta ja saatavuus voivat vaihdella, mikä voi täten vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan. Lisäksi raaka-aineiden ja komponenttien hintojen muutokset voivat vaikuttaa myös jossain määrin vaihto-omaisuuden arvoon ja johtaa vaihto-omaisuuden alaskirjauksiin. Vaikka Yhdistyneen Yhtiön odotetaan jatkavan

maailmanlaajuisen toimittajaverkoston rakentamista ja tekevän mahdollisuuksien mukaan pitkäkestoisia toimitussopimuksia ja hintasuojauksia rajoittaakseen raaka-aineiden ja komponenttien saatavuuteen ja hintaan liittyviä ostonriskejä, ei voi olla varmuutta siitä, ettei näillä riskeillä ole toteutuessaan olennaisen haitallista vaikutusta Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkömiin tai Osakkeen hintaan.

Yhdistynyt Yhtiö ostaa pääasiassa raaka-aineita, komponentteja, energiaa ja palveluja. Toisaalta ulkoistamisen myötä toimittajien ja alihankkijoiden merkitys ja niihin liittyvät riskit ovat kasvaneet. Yhdistyneellä Yhtiöllä ei ole määräysvaltaa tällaisiin toimittajiin ja alihankkijoihin, ja toimittajien tai alihankkijoiden kohtaamalla ongelmilla voi olla haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan. Lisäksi Yhdistynyt Yhtiö ei välttämättä pysty viivästyksellä tai ollenkaan löytämään vaihtoehtoisia toimittajia tai alihankkijoita. Toimittajien tai alihankkijoiden toimitushäiriöillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön asiakassuhteisiin ja siten Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkömiin tai Osakkeen hintaan. Katso myös edellä ”– Yhdistyneen Yhtiön toimintaympäristöön liittyviä riskejä – Raaka-aineiden ja alihankinnan hintojen sekä tarjonnan vaihtelulla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkömiin”.

Yhdistynyt Yhtiö on riippuvainen toimivasta logistiikasta, ja ongelmilla sen logistiikkaketjussa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkömiin.

Yhdistynyt Yhtiö on riippuvainen toimivasta logistiikasta ja kuljetuksista. Ongelmat Yhdistyneen Yhtiön logistiikkaketjussa, kuten toimitusaikataulujen viivästyminen tai kuljetusvahingot, voivat johtaa tuotantoviiveisiin ja nostaa kustannuksia. Pitkät kuljetusajat (jopa 60 päivää) voivat vaikuttaa voimakkaasti Yhdistyneen Yhtiön projektien aikatauluihin, ja viivästyminen voi aiheuttaa Yhdistyneelle Yhtiölle korvausvastuun Yhdistyneen Yhtiön logistiikan hallinnassa tai logistiikkaketjussa tapahtuneen epäonnistumisen perusteella. Yhdistyneelle Yhtiölle voi myös aiheutua merkittäviä tappioita, jos kuljetusvahingoista tai muista kuljetukseen liittyvistä menetyksistä ei ilmoiteta vakuutusyhtiölle tarkasti valuuttamuunnosten tai muiden syiden takia. Kuljetuksen saatavuus ja Neleksen tai sen asiakkaiden kohtaamat vaikeudet logistiikkajärjestelyissä aiheuttivat viivästyksiä toimituksiin vuoden 2021 ensimmäisellä puoliskolla. Myös elektroniikkakomponenttien heikko saatavuus aiheutti myös toimitusviiveitä. Neles odottaa näiden viivästyksien kuroutuvan umpeen vuoden 2021 jälkipuoliskolla, mutta logistiikkaan liittyvät riskit jatkuvat.

Millä tahansa edellä kuvatulla tekijällä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkömiin tai Osakkeen hintaan.

Yhdistyneen Yhtiön tuotantolaitosten ja varastojen vahingot voivat haitata Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaa merkittävästi.

Yhdistyneen Yhtiön varastot tai tuotantolaitokset voivat tuhoutua, ne voidaan sulkea tai tuotantotiloissa olevat laitteistot voivat vahingoittua poikkeuksellisten tapahtumien, onnettomuuksien, luonnonkatastrofien, äärimmäisten sääolosuhteiden, säätilojen vaihteluiden, veden puutteen ja raaka-aineiden vähäisyyden seurauksena. Tällaisia voivat olla muun muassa tulipalo, räjähdys, kuuma höyry- tai vesivuoto, rakenteiden pettäminen, konevika, kemikaalivuoto, mekaaninen vika, laajamittaiset tai poikkeukselliset huoltotyöt, tietyt tai pääkulkureittien sulut, maanjäristys, tulva, myrsky tai muut äärimmäiset sääolosuhteet, muut katastrofit tai pandemiat, kuten COVID-19-pandemia. Tällaiset poikkeukselliset tai muunlaiset tapahtumat voivat aiheuttaa merkittäviä häiriöitä Yhdistyneen Yhtiön tuotannossa ja toimituksissa tai johtaa siihen, ettei Yhdistynyt Yhtiö välttämättä kykene täyttämään velvollisuuksiaan asiakkaitaan kohtaan. Valmetin ja Neleksen vakuutuksiin ja siten mahdollisesti Yhdistyneen Yhtiön vakuutuksiin liittyy rajoituksia, kuten omavastuuosuuksia ja enimmäisvastuumääriä, eivätkä ne välttämättä kata kaikkia poikkeuksellisista tapahtumista johtuvia vahinkoja, kuten liikevaihdon menetystä. Yhdistyneelle Yhtiölle voisi aiheutua huomattavia tappioita, jos jokin sen tuotantolaitoksista vahingoittuisi tai jos niissä harjoitettu liiketoiminta mistä tahansa muusta syystä loppuisi, eikä ole varmuutta siitä, että Yhdistynyt Yhtiö kykenisi löytämään kokonaan tai osittain vaihtoehtoisia tuotantolaitoksia, siirtämään tuotantoaan muihin Yhdistyneen Yhtiön laitoksiin tai korjaamaan vahingoittuneita tiloja tai laitteistoja oikea-aikaisesti ja kustannustehokkaasti. Yhdistyneen Yhtiön toiminnan keskeytyminen voisi heikentää Yhdistyneen Yhtiön tuotantokapasiteettia, kasvattaa kustannuksia ja viivästyttää tuotteiden toimitusta. Tuotantokapasiteetin rajoitusten vuoksi Yhdistynyt Yhtiö voisi menettää asiakkaita ja joutua vähentämään tai lykkäämään myyntiään, kunnes tuotantokapasiteettia on jälleen käytettävissä, millä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkömiin tai Osakkeen hintaan.

Epäonnistumisella mahdollisten tulevien yritysostojen toteuttamisessa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkömiin.

Orgaanisen kasvun lisäksi Valmet on kasvattanut liiketoimintaansa yritysostoilla, ja on odotettavissa, että Yhdistynyt Yhtiö tekee yritysostoja myös tulevaisuudessa. Viime vuosina Valmet on ostanut esimerkiksi EWK Umwelttechnik GmbH:n ja ECP Groupin vuonna 2021, noin 29,54 prosentin omistusosuuden Neleksestä ja PMP Groupin vuonna 2020

sekä GL&V ja J&L Fiber Services Inc. -yhtiöt vuonna 2019. Lisätietoja Valmetin yritysostoista on esitetty kohdassa ”Tietoja Valmetista – Valmetin liiketoiminta – Historia”.

Orgaanisen kasvun ja vuonna 1988 tehdyn Jamesburyn yritysoston lisäksi Neles on tehnyt pienempiä yritysostoja, joilla on täydennetty tuotevalikoimaa, laajennettu markkinoita uusien asiakassegmenttien ja alueiden tavoittamiseksi sekä vahvistettu Neleksen globaalia toimintaa ja toimitusketjua. Viimeisin yritysosto oli heinäkuussa 2021 julkistettu suomalaisen Flowrox-tekniikka-yhtiön venttiili- ja pumppuliiketoimintojen osto. Katso lisätietoja yritysostosta kohdasta ”Tietoja Nelekestä – Neleksen liiketoiminta – Investoinnit”.

Liiketoiminnan osto ja siitä seuraava ostetun liiketoiminnan integrointi on monimutkainen, kallis ja aikaavievä prosessi. Vaikka Yhdistyneen Yhtiön odotetaan käyttävän jatkossakin määriteltyjä prosesseja mahdollisia tulevia yritysostoja varten, tällaisissa liiketoimissa on useita riskejä liittyen ostettavan liiketoiminnan arviointiin muun muassa sen arvon, vahvuuksien, heikkouksien, mahdollisen kannattavuuden, varojen ja velkojen osalta. Näin ollen edes yksityiskohtainkaan selvitys ei välttämättä pysty havaitsemaan mahdollisia velvoitteita ja puutteita, kuten oikeudellisia vaateita, sopimusrikkomukseen perustuvia vaateita, työsuhteeseen perustuvia vaateita, ympäristöön liittyviä vastuuta, ehtoja ja saastuttamista, vaarallisia aineita tai niihin liittyviä vastuuta, verovelvoitteita ja muita vastuuta (ehdollisia tai ei), mikä voi johtaa merkittäviin lisäkustannuksiin ja -vastuisiin.

Mahdollisessa yritysostossa onnistuminen riippuu myös johdon kyvystä integroida hankitut liiketoiminnot onnistuneesti Yhdistyneen Yhtiön olemassa olevaan toimintaan. Integraatioprosessi voi myös haitata sekä ostajan että kohdeyhtiön liiketoimintaa, ja mikäli prosessi on tehoton, odotetut hyödyt eivät välttämättä toteudu. Liiketoiminnan ostaminen voi edellyttää esimerkiksi kilpailuviranomaisen hyväksyntää, ja sen saaminen voi vaatia huomattavasti aikaa ja resursseja. Jos Valmet tai Yhdistynyt Yhtiö epäonnistuu ostamiensa liiketoimintojen integroinnissa, se voi johtaa Yhdistyneen Yhtiön kannattavuuden heikkenemiseen ja liikearvon tai muiden omaisuuserien arvonalentumisiin.

Millä tahansa edellä kuvatulla tekijällä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkyymiin tai Osakkeen hintaan.

Epäonnistumisella immateriaalioikeuksien suojaamisessa tai täytäntöönpanossa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön kilpailukykyyn sekä sen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin.

Valmet ja Neles ovat suojanneet yhtiöihin liittyviä tuotteita ja immateriaalioikeuksia muun muassa patenttien, hyödyllisyysmallien ja tavaramerkkien avulla, ja Yhdistyneen Yhtiön odotetaan toimivan samalla tavalla tulevaisuudessa. Immateriaalioikeuksien suojaaminen on tärkeää Yhdistyneelle Yhtiölle. Immateriaalioikeuksien suojaaminen ja täytäntöönpano on tullut yhä tärkeämmäksi erityisesti kehittyvillä markkinoilla esiintyneen eräiden tuotteiden kopioinnin vuoksi. Yhdistynyt Yhtiö seuraa kolmansien osapuolten osapuolten suojaamia immateriaalioikeuksia välttääkseen niiden loukkaamisen. Ei kuitenkaan voi olla varmuutta siitä, että Yhdistyneen Yhtiön tekemät toimenpiteet estävät kilpailijoita tai muita mahdollisesti tietoisesti vilpillisessä mielessä toimivia tahoja käyttämästä immateriaalioikeuksia väärin tai estävät kolmansia osapuolia nostamasta kanteita immateriaalioikeuksiensa loukkaamisen perusteella. Erityisesti Kiinassa, Intiassa ja muilla kehittyvillä markkinoilla paikalliset kilpailijat tai muut tahot voivat harjoittaa tavaramerkkien luvaton käyttöä. Tällaiset tahot voivat myös yrittää rekisteröidä ja onnistua rekisteröimään paikallisia tavaramerkkejä tai muita immateriaalioikeuksia vilpillisessä mielessä hyötyäkseen Yhdistyneen Yhtiön maineesta ja brändistä tai vahingoittaakseen niitä. Epäonnistumisella immateriaalioikeuksien suojaamisessa tai täytäntöönpanossa tai kolmansien osapuolten immateriaalioikeuksien loukkaamiseen perustuvilla kanteilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön kilpailukykyyn sekä sen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkyymiin tai Osakkeen hintaan.

Vahinkoriskeillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin.

Vahinkoriskeihin sisältyvät työterveyteen ja työturvallisuuteen liittyvät riskit, työsuojeluriskit, ympäristöriskit, tulipalo- ja muut katastrofiriskit, luonnonilmiöriskit sekä toimitilaturvallisuusriskit. Valmetin liiketoiminnoissa on tapahtunut terveyteen ja turvallisuuteen liittyviä tapaturmia. Vuonna 2020 Valmetin tehtaalla Portugalin Ovarissa tapahtui kuolemaan johtanut työtapaturma ja vuonna 2021 Valmetin asiakkaan tehtaalla Intiassa tapahtui kuolemaan johtanut työtapaturma koskien Valmetin sopimusosapuolen työntekijää. Vuoden 2021 ensimmäisellä vuosineljänneksellä Neleksen Brasilian-toimituskeskus suljettiin väliaikaisesti COVID-19-tapausten vuoksi, mikä aiheutti viivästyksiä toimituksissa ja liikevaihdon laskua vuoden 2021 ensimmäisellä neljänneksellä. Toimituskeskus voitiin avata odotettua aikaisemmin tilanteen valppaan hallinnan ansiosta. Laitos on tällä hetkellä toiminnassa. Neleksellä oli vastaavia haasteita sen Intian tehtailla vuoden 2021 toisen vuosineljänneksen alussa, minkä vuoksi ne suljettiin väliaikaisesti. Tällä hetkellä paikallinen johto seuraa tilannetta tarkasti ja tehtaalla on taas toiminnassa ja työntekijöiden ja kumppaneiden terveys ja turvallisuus ovat etusijalla. Vaikka Valmet ja Neles ovat varautuneet ja Yhdistyneen Yhtiön odotetaan varautuvan vahinkoriskeihin työterveyttä ja työturvallisuutta koskevilla standardeilla, ohjeilla, sertifiointiperiaatteilla, matkustusta koskevilla turvallisuusohjeilla, pelastussuunnittelulla, tietoturvaohjeilla sekä jatkuvalla valvonnalla ja riskien arvioinnilla

toiminnan kaikilla tasoilla, ei kuitenkaan voi olla varmuutta siitä, että vahinkoriskit eivät toteutuisi. Minkä tahansa tällaisen riskin toteutuminen voi viivästyttää tuotantoa, kasvattaa tuotantokustannuksia tai johtaa työtaturmaan tai kuolemantapaukseen, omaisuusvahinkoon ja Yhdistyneen Yhtiön korvausvastuuseen sekä Yhdistyneen Yhtiön maineen olennaiseen vahingoittumiseen. Näin ollen millä tahansa yllä mainituista riskeistä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkyymiin tai Osakkeen hintaan.

Yhdistynyttä Yhtiötä vastaan voidaan nostaa tuotevastuuta, immateriaalioikeuksia ja työturvallisuutta koskevia sekä muita kanteita, joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin.

Valmetia ja Nelestä vastaan on nostettu ajoittain tuotevastuukanteita, jotka ovat tyyppisiä niiden toimialalla toimiville yhtiöille, ja Valmetia ja Nelestä vastaan on eri maissa vireillä lukuisia eri perusteilla nostettuja oikeudenkäyntejä ja eri perusteisiin nojaavia oikeudellisia vaateita ja erimielisyyksiä mukaan lukien tuotevastuuoikeudenkäyntejä ja -vaateita sekä Valmetin ja Neleksen toimituksiin liittyviä oikeudellisia erimielisyyksiä. Yhdistynyt Yhtiö altistuu tällaisille mahdollisille riskeille myös tulevaisuudessa. Tuotevastuukanteissa esitettävät vaatimukset perustuvat tyyppillisesti henkilövahinkoon. Lisäksi Valmet ja Neles ovat ja/tai ovat olleet osallisina immateriaalioikeuksia ja asbestia koskevissa kanteissa ja oikeudellisissa vaateissa, ja Yhdistynyttä Yhtiötä vastaan voidaan ajoittain nostaa tällaisia kanteita ja oikeudellisia vaateita tulevaisuudessa. Yhdistyneen Yhtiön tuotteita saatetaan myös käyttää paikoissa, joissa asiakkaiden toiminta voi vaarantaa ympäristön ja aiheuttaa Yhdistyneelle Yhtiölle korvausvastuun.

Vähentääkseen tuotevastuuta, immateriaalioikeuksia ja työturvallisuutta koskeviin sekä muihin kanteisiin liittyvää riskiä Valmet ja Neles ovat yleensä tehneet useita toimenpiteitä, mukaan lukien käyttöönottokoulutuksen tarjoaminen asiakkaille, kattavien käyttöohjeiden tarjoaminen, investoinnit tuoteturvallisuuden kehittämiseen ja automaatioon sekä sen vastuuta rajoittavien määräysten sisällyttäminen myyntisopimuksiin (sovellettavien lakien mukaisesti). Vaikka Yhdistyneen Yhtiön odotetaan jatkavan tällaisiin ennaltaehkäiseviin toimenpiteisiin ryhtymistä tulevaisuudessa, se voi joutua vastuuseen vahingoista, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkyymiin tai Osakkeen hintaan.

Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan kohdistuu lainsäädännön noudattamiseen ja rikoksiin liittyviä riskejä, jotka voivat johtaa hallinnollisiin seuraamuksiin ja sakkoihin ja vahingoittaa Yhdistyneen Yhtiön mainetta.

Valmetilla ja Neleksellä oli 30.6.2021 työntekijöitä yhteensä yli 40 maassa, mukaan lukien kehittyvillä markkinoilla. Yhdistyneeseen Yhtiöön sovelletaan useita sen toimintaan vaikuttavia keskenään erilaisia lakeja ja määräyksiä sekä eettisiä liiketoimintakäytäntöjä liittyen muun muassa korruptioon, lahjontaan ja kilpailusääntelyn noudattamiseen.

Lainvastainen toiminta, kuten petokset, väärinkäytökset tai rikokset, muodostavat mahdollisen riskin Yhdistyneelle Yhtiölle. Vaikka lainvastaista toimintaa tai väärinkäytöksiä koskeva mahdollinen riski katsotaan suhteellisen vähäiseksi, tällainen toiminta voi heikentää Yhdistyneen Yhtiön mainetta, ja sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkyymiin tai Osakkeen hintaan. Vaikka Yhdistynyt Yhtiö pyrkii noudattamaan kaikkia siihen sovellettavia lakeja ja määräyksiä ja eettisiä liiketoimintakäytäntöjä, Yhdistynyt Yhtiö voi tietämättään rikkoa niitä virheellisen tulkinnan tai muiden syiden seurauksena. Myös Yhdistyneen Yhtiön toimittajat tai jälleenmyyntikumppanit (jakelijat, jälleenmyyjät ja edustajat) voivat syyllistyä tällaisiin rikkomuksiin. Vaikka kyseessä ei olisi suora rikkomus Yhdistyneen Yhtiön osalta, tällaiset rikkomukset voivat aiheuttaa merkittävää vahinkoa Yhdistyneen Yhtiön brändille ja maineelle vastuullisena ja korkeita eettisiä standardeja noudattavana yhtiönä. Sääntöjenvastainen toiminta voi aiheuttaa Yhdistyneelle Yhtiölle lisäkustannuksia, sakkoja, hallinnollisia seuraamuksia tai muita seuraamuksia ja heikentää sen asiakassuhteita, ja sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkyymiin tai Osakkeen hintaan.

Ylimpien johtohenkilöiden tai muiden avainhenkilöiden menettäminen voi vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, eikä Yhdistynyt Yhtiö välttämättä onnistu rekrytoimaan ja sitouttamaan henkilöitä, joilla on tarvittava osaaminen.

Yhdistynyt Yhtiö on riippuvainen ylimmän johtonsa ja avainhenkilöidensä työpanoksesta sekä heidän työsuhteidensa jatkumisesta Yhdistyneessä Yhtiössä Sulautumisen toteuttamista edeltävänä aikana ja Täytäntöönpanopäivän jälkeen. Jos Yhdistynyt Yhtiö menettää avainhenkilöitä tai ei kykene palkkaamaan ja sitouttamaan ylimpään johtoon kuuluvia henkilöitä, Yhdistynyt Yhtiö ei välttämättä pysty harjoittamaan liiketoimintaansa menestyksekkäästi. Yhdistyneen Yhtiön tuloskehitys riippuu myös ammattitaitoisen henkilöstön liikkuvuudesta sekä Yhdistyneen Yhtiön kyvystä tunnistaa, houkutella, kehittää, motivoida ja sitouttaa koulutettuja ammattilaisia, kuten korkean tason insinöörejä, IT-asiiantuntijoita, teknisiä asiantuntijoita, kyvykkäitä projekti-, tuote- ja liiketoimintapäälliköitä ja tehokkaita myyntipäälliköitä. Yhdistynyt Yhtiö rekrytoi ja palkkaa työntekijöitä, joilla on sen tarvitsemia osaamista ja relevanttia toimialatuntemusta, rajallisesta potentiaalisten työntekijöiden joukosta, josta se kilpailee muiden yhtiöiden kanssa.

On myös mahdollista, ettei Yhdistyneestä Yhtiöstä tule suunnitellun mukaisesti houkuttelevaa työnantajaa toimialallaan. Uusien työntekijöiden perehdyttäminen vaatii runsaasti aikaa ja resursseja ja aiheuttaa keskeytyksiä Yhdistyneen Yhtiön tavanomaiseen liiketoimintaan. COVID-19-pandemia on myös aiheuttanut uudenlaisia hallinnointi- ja johtamishaasteita etätyöskentelyn yleistyttyä, mikä edellyttää lisäpanostusta ja sitoutumista yhtiön johtamiseen sekä henkilöstön sitouttamiseen. Lisäksi yleinen henkilöstön suuri vaihtuvuus, pitkät ja suurta työntekijäjoukkoa koskevat sairauslomat relevanteilla markkinoilla (esimerkiksi COVID-19-tartuntojen tai muiden epidemioiden vuoksi) sekä henkilöstön ja Yhdistyneen Yhtiön operatiivisten tarpeiden kohtaanto-ongelmat voisivat aiheuttaa asiakasprojekteissa viivästyksiä ja laatupuutteita, joiden seurauksena Yhdistynyt Yhtiö voi joutua maksamaan sakkoja, menettää nykyisiä tai tulevia asiakkaita taikka joutua rekrytoimaan henkilöitä, joilla on tarvittavaa osaamista. Jos Yhdistynyt Yhtiö ei onnistu pitämään ylläntä johtoa tai avainhenkilöitä palveluksessaan tai rekrytoimaan uusia osaajia, sillä voisi olla negatiivinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön maineeseen, suorituskykyyn, tehokkuuteen ja liiketoiminnan kannattavuuteen tai Yhdistyneen Yhtiön strategian täytäntöönpanoon.

Lisäksi useiden digitaalisten ratkaisujen ja IT-järjestelmien käyttö ja ylläpito voi olla riippuvaista hyvin kapea-alaisista resursseista ja osaamisesta, joissa saattaa tapahtua muutoksia Sulautumisen jälkeen. Yhdistynyt Yhtiö voi joutua kasvattamaan rekrytointiin, koulutukseen ja avaintyöntekijöiden sitouttamiseen liittyviä investointejaan pysyäkseen kilpailukykyisenä houkutellessaan ja sitouttaakseen avaintyöntekijöitä sekä pystyäkseen ylläpitämään ja päivittämään näiden tarvittavaa osaamista. Mikäli näiden ratkaisujen ja järjestelmien käyttöön ja ylläpitoon vaadittavia kompetensseja omaavan avainhenkilökunnan rekrytoinnissa ja sitouttamisessa epäonnistutaan, tämä voi vuorostaan vaikuttaa negatiivisesti palvelun tasoon lyhyellä aikavälillä ja kehityskykyyn pidemmällä aikavälillä.

Millä tahansa edellä kuvatulla tekijällä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkyymiin tai Osakkeen hintaan.

Yhdistynyt Yhtiö altistuu työntekijäsuhteiden heikkenemisen tai työriitojen riskille, mukaan lukien Sulautumisen johdosta mahdollisesti toteutettaville tai Valmetin ja Neleksen toteuttamille toiminnan uudelleenjärjestelyille.

Valmetilla ja Neleksellä oli 30.6.2021 yhteensä noin 17 240 työntekijää eri puolilla maailmaa. Koska Valmetin, Neleksen ja Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminta on työvoimavaltaista, hyvien suhteiden säilyttäminen Yhdistyneen Yhtiön työntekijöihin, ammattiliittoihin ja muihin työntekijöiden edustajiin on Yhdistyneen Yhtiön toiminnan kannalta ratkaisevan tärkeää.

Valmet tiedotti 21.4.2020, että tuotannollisista ja taloudellisista syistä johtuen, erityisesti työn vähenemisen vuoksi ja varautuakseen myös COVID-19-pandemian liiketoiminnallisten vaikutusten mahdolliseen laajentumiseen, Valmet käynnistää yhteistoimintaneuvottelut määräaikaista lomautuksista. Valmet tiedotti 2.12.2020, että yhteistoimintaneuvottelut ovat päättyneet, ja niiden lopputuloksena työkuorman vähäisyyden perusteella lomautetaan määräaikaista yhteensä 372 henkilöä, joista 227 työskentelee Palvelut-liiketoimintalinjassa ja 145 EMEA (Eurooppa, Lähi-itä ja Afrikka) ("EMEA") -alueorganisaatiossa Suomessa. Edellä mainitut uudelleenjärjestelyt voivat altistaa Valmetin riidoille ja työntekijäsuhteiden heikkenemiselle.

COVID-19-pandemia on lisäksi vaatinut Nelekseltä tiettyjen rakenteellisten muutosten toteuttamista. Väliaikaiset lomautukset, kuten 25.3.2020 ilmoitettiin, kohdistuivat suurimpaan osaan Suomen henkilöstöä, lukuun ottamatta joitain henkilöitä Vantaan tehtaan tuotannosta ja tietohallinnosta. Vastaavia järjestelyjä pantiin täytäntöön maailmanlaajuisesti. Neles Finland Oy ilmoitti 11.5.2020 venttiililiiketoiminnan uudelleenjärjestelyyn liittyvistä yhteistoimintaneuvotteluista Suomessa, jotka saatiin päätökseen 23.6.2020. Neuvottelujen seurauksena vuonna 2020 lopetettiin 32 vakituista työsuhdetta alun perin arvioidusta enintään 45:stä. Vuoden 2020 toisella vuosineljänneksellä Yhdysvalloissa lopetettiin 49 vakituista työsuhdetta. COVID-19-pandemiasta seuranneesta venttiilituotteiden heikommasta kysynnästä johtuen Neles Finland Oy:n ilmoitti 7.12.2020 myös Helsingin tehtaan tuotantoa koskevista yhteistoimintaneuvotteluista. Neuvottelut saatiin päätökseen 17.12.2020. Neuvottelujen tuloksena käynnistettiin tehtaan tuotannon ja laatu toimintojen työntekijöiden määräaikaista lomautukset tuotannollisista ja taloudellisista syistä. Lomautukset koskevat yhteensä noin 300:aa henkilöä, ja niiden tarkempi kohdentuminen ja kesto määräytyvät toimintokohtaisesti. Lomautukset ovat määräaikaista ja pituudeltaan enintään 90 päivää alkaen 1.1.2021. Edellä mainitut uudelleenjärjestelyt voivat altistaa Neleksen riidoille ja työntekijäsuhteiden heikkenemiselle.

Mahdollinen työntekijäsuhteiden heikkeneminen esimerkiksi epäonnistuneen muutosjohtamisen seurauksena Sulautumisen yhteydessä voisi johtaa Yhdistyneen Yhtiön toimintojen häiriintymiseen. Jos henkilöstön vähennykset tulevat ajankohtaisiksi tulevaisuudessa, ne voivat aiheuttaa henkilöstössä huolta ja levottomuutta. Mahdollisiin tiettyjä Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnan kehittämistä tai uudelleenjärjestelyä koskeviin suunnitelmiin sovellettaisiin kansallisia tai paikallisia tiedonanto- ja yhteistoimintavelvoitteita, jotka voivat jossain määrin vaikuttaa Yhdistyneen Yhtiön kykyyn toteuttaa liiketoiminnan uudelleenjärjestelyjä tai organisaatiomuutoksia tai aiheuttaa lisäkustannuksia. Henkilöstön mahdollisella tyytymättömyydellä voisi olla haitallisia vaikutuksia Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan.

Työvoiman kustannusten kasvu, kuten työsuhde-etuudet, työriidat, työnseisaukset tai ammattiliittojen toiminta, voivat johtaa Yhdistyneen Yhtiön kilpailukykyyn heikkenemiseen tai toiminnan häiriöihin. Yhdistyneen Yhtiön täytyy

mahdollisesti muokata henkilöstörakennettaan Sulautumisen seurauksena. Yhdistynyt Yhtiö ei voi taata, että mahdolliset tulevat ongelmatilanteet sen työntekijöiden tai ammattiliittojen kanssa saadaan ratkaistua suotuisasti tai ettei Yhdistyneeseen Yhtiöön kohdistu lakkoja, muita järjestäytymistoimia tai muunlaisia konflikteja ammattiliittojen tai työntekijöiden kanssa. Lisäksi Yhdistyneellä Yhtiöllä on velvollisuus tiedottaa ammattiliittojen edustajille tai työpaikkaneuvostoilletietyistä liiketoiminnan johtamiseen, kehittämiseen tai uudelleenjärjestelyyn liittyvistä kysymyksistä ja/tai kuulla heitä, mikä voi heikentää Yhdistyneen Yhtiön kykyä toteuttaa liiketoiminnan uudelleenjärjestelyjä tai organisaatiomuutoksia tai aiheuttaa lisäkustannuksia. Myös Yhdistyneen Yhtiön asiakkaat ja toimittajat voivat kohdata omalta osaltaan työriitoja tai työtaistelulutoimenpiteitä, jotka voivat johtaa projektien viivästyksiin ja arvioituja suurempiin kustannuksiin. Nämä voivat vaikuttaa negatiivisesti Yhdistyneen Yhtiön kannattavuuteen.

Millä tahansa edellä kuvatulla tekijällä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen hintaan.

Yhdistynyt Yhtiö kerää ja käsittelee henkilötietoja päivittäisessä liiketoiminnassaan, ja tällaisten tietojen vuotamisella tai sääntelyn vastaisella käsittelyllä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan ja maineeseen, ja siitä voisi seurata vahingonkorvausvaatimuksia ja viranomaisten asettamia seuraamusmaksuja ja velvoitteita.

Osana liiketoimintaansa Yhdistynyt Yhtiö kerää, säilyttää ja käsittelee merkittäviä määriä henkilötietoja. Valmetilla ja Neleksellä oli 30.6.2021 yhteensä noin 17 240 työntekijää yli 40 maassa. Henkilötietojen käsittelyä koskevassa lainsäädännössä asetetaan käsittelyä ja tietoturvaa koskevia vaatimuksia sekä määritetään rekisterinpitäjän ja henkilötietojen käsittelijän vastuut. EU:n yleinen tietosuoja-asetus (asetus (EU) 2016/679, ”**GDPR-asetus**”) on henkilötietojen käsittelyä koskeva yleissäädös. GDPR-asetusta on täsmennetty ja täydennetty Suomessa tietosuojalailalla (1050/2018, muutoksineen) sekä eräillä erityissäädöksillä, kuten lailla yksityisyyden suojasta työelämässä (759/2004, muutoksineen). Tietyissä maissa saatetaan säätää esimerkiksi terrorismin tai rikollisuuden torjuntaa koskevia säädöksiä tai määräyksiä, jotka edellyttävät tietojen luovutusta paikallisille viranomaisille tai kyseisessä maassa toimivien asiakkaiden tietojen tallentamista kyseisessä maassa. Tällaisten paikallisten määräysten noudattaminen voi olla ristiriidassa niiden velvollisuuksien kanssa, joita Yhdistyneelle Yhtiölle aiheutuu GDPR-asetuksesta ja kansainvälisten tiedonsiirtojen riittävästä turvaamisesta sekä tietojen säilyttämistä tai käsittelyä koskevista sopimuksista, ja tämä voi johtaa sääntelyn rikkomiseen tai sopimusrikkomuksiin.

Jos Yhdistynyt Yhtiö ei noudata henkilötietoja koskevia sovellettavia määräyksiä, Yhdistynyt Yhtiö altistuu vahingonkorvauksia ja muita mahdollisia kustannuksia koskevalle riskille. GDPR-asetuksen mukaan kansallisella tietosuojaviranomaisella on valtuudet määrätä korjaavia toimenpiteitä, kuten asettaa väliaikainen tai pysyvä rajoitus henkilötietojen käsittelylle ja määrätä GDPR-asetuksen rikkomisesta hallinnollinen sakko, joka on enintään 20 miljoonaa euroa tai neljä prosenttia yrityksen vuotuisesta maailmanlaajuisesta kokonaisliikevaihdosta. Yhdistynyt Yhtiö voi lisäksi joutua korjaamaan toimintojaan, muuttamaan prosessejaan ja toimintaansa tai tarkistamaan tai muuttamaan tietojärjestelmiään ja niihin liittyviä prosessejaan noudattaakseen GDPR-asetusta. Yhdistynyt Yhtiö voidaan GDPR-asetuksen laiminlyönnin perusteella myös määrätä poistamaan henkilötietoja, sitä voidaan kieltää käsittelemästä henkilötietoja tai sen henkilötietojen käsittelyä voidaan väliaikaisesti tai pysyvästi rajoittaa. Suomen tietosuojavaltuutettu voi tietyissä tilanteissa määrätä uhkasakon määräyksen täytäntöönpanon tehostamiseksi. Sääntelyrikkomuksista on lisäksi määrätty seuraamusmaksuja erityislaeissa. Rekisteröityjen tietoisuus oikeuksistaan, kuten oikeudesta saada henkilötietonsa tietyissä tilanteissa poistettua tai vastustaa niiden käsittelyä, saattaa niin ikään vaikuttaa Yhdistyneen Yhtiön toimintaan, mikäli oikeuksien käyttämistä koskevia pyyntöjä tulee paljon. Ei myöskään voida täysin sulkea pois sitä, että Yhdistynyt Yhtiö voisi joutua sopimusvastuuseen, jos sen puolesta henkilötietoja käsittelevään tahoon kohdistuisi GDPR-asetukseen liittyviä seuraamusmaksuja. Koska GDPR-asetukseen liittyvää oikeuskäytäntöä on vasta vähän, lainsäädännön tulkinnassa on vielä lievää epävarmuutta. GDPR-asetusta voidaan tulkita ja soveltaa epäjohdonmukaisesti jäsenvaltiosta toiseen, ja tietosuojasääntely voi olla ristiriidassa muun lainsäädännön kanssa. Tämä lisää tahattomien sääntelyrikkomusten riskiä. On olemassa myös muita tietosuojalakeja, joiden samankaltaiset vaatimukset voivat myös vaikuttaa Yhdistyneen Yhtiön toimintaan. Esimerkiksi Brasilian yleisen tietosuojalain (Lei Geral de Proteção de Dados, ”**LGPD**”) täytäntöönpanosäännösten soveltaminen alkoi 1.8.2021. LGPD:ssä määritetään kaksi erilaista rahallista sakkoa: yksittäiset ja päiväkohtaiset sakot, joiden molempien yläraja on 50 miljoonaa Brasilian realia (noin 8,3 miljoonaa euroa).

Yhdistynyt Yhtiö voi myös altistua henkilötietojen tietoturvaloukkauksille, mikä voi vaikuttaa haitallisesti muun muassa Yhdistyneen Yhtiön maineeseen. Mahdollisia henkilötietojen tietoturvaloukkausten syitä ovat muun muassa tietomurrot, haittaohjelmat, tietojärjestelmien salausvirheet, inhimilliset virheet fyysisessä tai sähköisessä muodossa olevien henkilötietojen käsittelyssä, virheet suurten henkilötietomäärien siirrossa järjestelmästä toiseen tai se, että työntekijät tai kolmannet osapuolet tarkastelevat, paljastavat tai käyttävät henkilötietoja laittomasti. Lisäksi Valmetin ja Neleksen Sulautumisen täytäntöönpanoa seuraava henkilötietojen käsittelyprosessien yhdistäminen ja harmonisointi voivat vaatia ennalta arvaamattomia resursseja sekä aiheuttaa kustannuksia.

Millä tahansa edellä kuvatulla tekijällä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen hintaan.

Yhdistyneen Yhtiön asiakkuuksiin liittyviä riskejä

Epäonnistuminen asiakkaiden Yhdistyneen Yhtiön tuote- ja palveluvalikoimaa koskeviin odotuksiin vastaamisessa voi vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön maineeseen, liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Yhdistyneen Yhtiön tuotteiden ja palveluiden laadulla ja turvallisuudella on sen liiketoiminnan menestyksen kannalta ratkaiseva merkitys. Yhdistynyt Yhtiö kehittää ja tarjoaa prosessiteollisuudelle teknologioita, virtauksensäätöä, automaatiota ja palveluita maailmanlaajuisesti. Kaikki Yhdistyneen Yhtiön tuotteet ja palvelut on suunniteltu siten, että ne täyttävät asiakkaiden laatuvaatimukset. Yhdistyneen Yhtiön tutkimus- ja kehitystoiminnolla on merkittävä rooli kaikkien sovellettavien tuotevaatimusten täyttämässä. Yhdistyneen Yhtiön tuotteet ja palvelut suunnitellaan myös täyttämään soveltuvat sääntelyvaatimukset ja erilaisten viranomaisten ja testauslaitosten asettamat standardit. Ei kuitenkaan ole varmuutta siitä, että Yhdistyneen Yhtiön tuotteet ja palvelut vastaavat kaikissa olosuhteissa kaikkia edellä mainittuja odotuksia ja/tai vaatimuksia tai että Yhdistyneen Yhtiön tutkimus- ja kehitystyö on tältä osin riittävää. Lisäksi sarjatuotannossa valmistetut komponentit ovat alttiita koko tuotantoprosessiin ulottuville virheille, millä voisi olla vakavia taloudellisia seurauksia. Toimitusketjujen häiriöt, inhimilliset virheet tai laiteviat voivat johtaa tuotannon kapasiteetti- ja jatkuvuusongelmiin, ja niistä aiheutuvien laatu- tai turvallisuuspuutteiden seuraukset voivat niin ikään olla vakavia ja vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön taloudelliseen asemaan. Epäonnistuminen asiakkaiden odotuksiin tai tuotevastuuvaatimuksiin vastaamisessa tai tuotannossa ilmenevät virheet voivat johtaa mainehaittaan tai asiakkaiden ja liiketoimintamahdollisuuksien menettämiseen tai aiheuttaa huomattavia kustannuksia tuotteiden takaisinvedon, vahingonkorvausten tai viallisten tuotteiden vaihtamisen tai korjaamisen vuoksi. Millä tahansa edellä kuvatulla tekijällä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen hintaan.

Suuren asiakkaan maksuhäiriöillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

Valmetin projektien arvo vaihtelee laajasti ja sen suurimpien projektien arvo voi olla lähellä yhtä miljardia euroa. Jos asiakas laiminlyö maksuvelvoitteensa suuressa projektissa, sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen hintaan. Vastaavasti Neleksellä on myös vaihtelevan kokoisia projekteja, joiden arvo voi olla jopa hieman yli 10 miljoonaa euroa, ja Neles voi myös altistua asiakkaiden maksuvelvoitteiden laiminlyöntiä koskevalle riskille. Vaikka Yhdistynyt Yhtiö tyypillisesti pyrkii rajoittamaan maksuhäiriöiden riskiä vaatimalla ennakkomaksuja projektien kehityksen aikana, ei voi olla varmuutta siitä, että tämä tai Yhdistyneen Yhtiön muut vastaavat toimenpiteet ovat tehokkaita.

Yhdistyneen Yhtiön avainasiakkuudet saattavat päättyä, eivätkä asiakkaat välttämättä onnistu hankkimaan rahoitusta Yhdistyneen Yhtiön tuotteiden ja palvelujen ostamiseksi.

Vaikka Valmet ja Neles pitävät niiden tämänhetkistä asiakaskuntaa hyvin hajautuneena, tiettyjen asiakkaiden yksittäiset hankinnat Valmetilta ja siten Yhdistyneeltä Yhtiöltä ovat merkittäviä, ja tietyillä asiakkailla voi olla huomattava ostovoima. Nämä avainasiakkaat eivät välttämättä jatka Yhdistyneen Yhtiön tuotteiden tai palveluiden ostamista tai osta niitä vähintään samaa määrää tai Yhdistyneen Yhtiön kannalta yhtä edullisilla ehdoilla. Osa Yhdistyneen Yhtiön myynnistä hankitaan rahoituksella, jonka ulkopuoliset rahoittajat tarjoavat Yhdistyneen Yhtiön asiakkaille. Ulkopuolisen rahoituksen saatavuuteen vaikuttavat yleiset taloudelliset olosuhteet ja asiakkaiden luottokelpoisuus. Kumman tahansa edellä mainitun tekijän heikkeneminen voi vaikuttaa negatiivisesti Yhdistyneen Yhtiön asiakkaiden kykyyn hankkia Yhdistyneen Yhtiön tuotteiden tai palveluiden ostamiseen tarvitsemaansa rahoitusta. Elleivät Yhdistyneen Yhtiön asiakkaat onnistu hankkimaan riittävää rahoitusta, kyseiset asiakkaat eivät välttämättä tee uusia tilauksia tai voivat joutua perumaan jo tekemiään tilauksia. Tämä voi vaikuttaa kielteisesti myös asiakkaiden maksukäyttäytymiseen ja lisätä Yhdistyneen Yhtiön tuotteisiin, projekteihin ja muihin toimintoihin liittyvien oikeudenkäyntien, oikeudellisten vaatimusten ja erimielisyyksien riskiä. Jos Yhdistyneen Yhtiön asiakkaat eivät onnistu hankkimaan Yhdistyneen Yhtiön tuotteiden tai palveluiden ostamiseksi tarvitsemaansa rahoitusta, avainasiakkaiden ostot vähenevät merkittävästi, avainasiakkuudet Yhdistyneen Yhtiön kanssa päättyvät tai jos oikeudenkäyntien, oikeudellisten vaatimusten tai erimielisyyksien määrä lisääntyy, se voi vaikuttaa myyntiin ja tulokseen negatiivisesti, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen hintaan.

Yhdistyneen Yhtiön taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä

Valuuttakurssien vaihtelulla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

Yhdistynyt Yhtiö altistuu valuuttariskille useissa valuutoissa. Huomattava osuus Valmetin ja Neleksen liikevaihdosta sekä kustannuksista syntyy euroissa, Yhdysvaltain dollareissa, Ruotsin kruunuissa ja Kiinan juaneissa. Neleksen liiketoiminta on maailmanlaajuisista, ja se on altis valuuttakurssiriskille useissa valuutoissa, tosin toiminnan

maantieteellinen diversiteetti vähentää yksittäisen valuutan merkitystä. Noin 74 prosenttia Neleksen liikevaihdosta on peräisin euroalueen ulkopuolelta, ja merkittävimpiä valuuttoja ovat euro, Yhdysvaltain dollari, Singaporen dollari, Brasilian real sekä Kiinan juan. Vuonna 2020 valuuttakurssien muutoksilla oli 4 prosentin negatiivinen vaikutus Neleksen saamiin tilauksiin. Valuuttakurssin vaikutus tuli pääosin Brasilian realista, Yhdysvaltain dollarista, Singaporen dollarista, Etelä-Afrikan randista ja Chilen pesosta.

Valuuttakurssien vaihteluun liittyviä Yhdistyneen Yhtiön pääriskejä ovat transaktioriski ja translaatoriski. Transaktioriskiä syntyy Yhdistyneen Yhtiön tytäryhtiön kaupallisista tai rahoitukseen liittyvistä tapahtumista ja maksuista, jotka ovat muun kuin sen toimintavaluutan määräisiä ja kun niihin liittyvät tulevat ja lähtevät rahavirrat ovat määrittämättä tai ajoitukseltaan erilaisia. Valmetin rahoituspolitiikan mukaisesti Valmetin tytäryhtiöt suojaavat taseessa olevat ja muihin sitoviin sopimuksiin perustuvat valuuttapositionsa täysimääräisesti. Muun kuin tytäryhtiön toimintavaluutan määräiset vastaiset rahavirrat on suojattu konsernirahoituksen kanssa tehdyillä sisäisillä termiiniosopimuksilla ajanjaksoiksi, jotka eivät yleensä ylitä kahta vuotta. Tytäryhtiöt tekevät valuuttasuojauksia myös suoraan pankkien kanssa maissa, joissa valuuttasäännöstely estää konsernin sisäiset suojaussopimukset. Neleksen konsernin rahoituspolitiikan mukaisesti liiketoimintayksiköt suojaavat taseessa olevat ja muihin yhtiön sitoumuksiin perustuvat valuuttapositionsa täysimääräisesti. Neles suojaa sitovista toimitus- ja hankintasopimuksista aiheutuvat valuuttapositionsot. Liiketoimintayksiköt suojaavat tulevat muun kuin sen oman toimintavaluutan määräiset rahavirtansa sisäisillä valuuttasopimuksilla konsernirahoituksen kanssa ajanjaksoiksi, jotka eivät yleensä ylitä kahta vuotta. Liiketoimintayksiköt tekevät valuuttasuojauksia myös suoraan pankkien kanssa sellaisissa maissa, joissa valuuttasäännöstely estää konsernin sisäiset suojaussopimukset. Valuuttariskin hallinnassa Neleksen konsernirahoitus voi käyttää termiiniosopimuksia ja valuuttaoptioita. Yhdistynyt Yhtiö määrittelee omat toimintatapansa itse, ja on odotettavissa, että Yhdistynyt Yhtiö noudattaa vastaavaa toimintatapaa tulevaisuudessa.

Yhdistyneen Yhtiön translaatoriski puolestaan syntyy, kun liikearvo, käyvän arvon oikaisut tai tytäryhtiön oma pääoma on jonkin muun valuutan kuin emoyhtiön toimintavaluutan määräinen. Tämä voi johtaa muuntoeroihin Yhdistyneen Yhtiön konsolidoidussa omassa pääomassa. Valmetin merkittävimmät translaatoriskit ovat Yhdysvaltain dollarissa, Kiinan juanissa ja Ruotsin kruunussa, jotka muodostivat joulukuussa 2020 yhteensä noin 65 prosenttia Valmetin kokonaistranslaatoriskistä. Neleksen merkittävimmät translaatoriskit ovat Yhdysvaltain dollarissa ja Kiinan juanissa, jotka muodostavat yhteensä noin 82 prosenttia Neleksen kokonaistranslaatoriskistä. Valmet ja Neles eivät kumpikaan tällä hetkellä suojaudu translaatoriskiiin liittyvältä valuuttakurssiriskiltä, ja Yhdistyneen Yhtiön odotetaan noudattavan vastaavaa toimintatapaa tulevaisuudessa.

Talouden epävarmuuden odotetaan lisäävän valuuttakurssien vaihtelua. Valuuttakurssien vaihtelu voi myös heikentää Yhdistyneen Yhtiön tuotteiden hintakilpailukykyä suhteessa kilpailijoiden tuotteisiin, jotka valmistetaan muilla valuutta-alueilla. Vaikka Valmetin toteuttamat ja Yhdistyneen Yhtiön toteutettavaksi odotettavissa olevat toimenpiteet valuuttakurssien vaihtelulle altistumisen suojaamiseksi ovat aiemmin olleet riittäviä, ei voi olla varmuutta siitä, ettei valuuttakurssien vaihtelulla ole olennaisen haitallista vaikutusta Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen hintaan.

Yhdistynyt Yhtiö altistuu likviditeettiriskeille.

Yhdistyneen Yhtiön keskeiset likviditeettitarpeet liittyvät pääasiassa lyhyt- ja pitkäaikaisten velkojen hoitamiseen, pääomamenoihin, osinkojen ja verojen maksuun, yrityskauppoihin, investointeihin ja käyttöpääoman muutoksiin. Yhdistyneen Yhtiön ensisijaisia likviditeetin lähteitä näiden tarpeiden täyttämiseksi ovat liiketoiminnan rahavirta, luottojärjestelyistä saatavilla olevat varat sekä rahat ja pankkisaamiset, jotka sisältävät myös lyhytaikaiset talletukset ja sijoitukset.

Yleisen taloustilanteen epäedullinen kehitys voi vaikuttaa merkittävästi Yhdistyneen Yhtiön kykyyn säilyttää maksuvalmiutensa. Lisäksi toimitusketjun häiriöt voivat johtaa varastojen kasvuun, mikä vaikuttaa Yhdistyneen Yhtiön likviditeettiasemaan. Jos asiakkaiden kysyntä ja investoinnit vähenevät talouden laskusuhdanteen tai markkinoiden volatiliteetin seurauksena, tällä voi olla negatiivinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liikevaihtoon ja kykyyn pitää yllä liiketoiminnan rahavirtoja. Tämä voi puolestaan johtaa Yhdistyneen Yhtiön rahavarojen loppumiseen, jolloin Yhdistyneen Yhtiön olisi hankittava lisärahoitusta markkinoilta. Jos rahoitusmarkkinoilla esiintyy epävarmuutta ja volatiliteettia, tällaista rahoitusta ei välttämättä ole saatavilla suotuisin ehdoin tai ollenkaan.

Millä tahansa edellä kuvatulla tekijällä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen hintaan.

Yhdistynyt Yhtiö altistuu eläke-etuusjärjestelyjä ja eläkevelvoitteita koskeville riskeille.

Yhdistyneellä Yhtiöllä on eri toimintamaissaan erilaisia paikallisten säännösten ja käytäntöjen mukaisia eläkejärjestelyjä. Joissakin maissa Valmetin työsuhteen päättymisen jälkeiset järjestelyt ovat etuusperusteisia, ja niihin kuuluu vanhuus- ja työkyvyttömyyseläkkeitä, henkivakuutuksiin liittyviä etuuksia sekä muita työsuhteen päättymisen jälkeisiä etuuksia, kuten terveydenhuoltoa ja irtisanomiskorvauksia. Valmetin muut kuin maksupohjaiset eläkejärjestelyt ovat

etuuspohjaisia. Lisäksi joillakin Valmet-konsernin yhtiöillä on usean työnantajan eläkejärjestelyjä. Neleksellä on eri toimintamaissaan paikallisten säännösten ja käytäntöjen mukaisia eläkejärjestelyjä. Tietyissä maissa järjestelmät ovat etuuspohjaisia järjestelyitä sisältäen vanhuus- ja työkyvyttömyyseläkkeet, henkivakuutuksiin liittyvät etuudet sekä muut työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet ja työsuhteen päättymiseen ja eläköitymiseen liittyvät kertakorvaukset. Eläke-etuudet perustuvat useimmiten työssäolovuosien määrään sekä viimeisten työssäolovuosien palkkatasoon. Neleksellä on sekä maksupohjaisia että etuuspohjaisia järjestelyjä.

Kun kyseessä on sekä Valmetin että Neleksen etuuspohjainen järjestely, sen perusteella kirjattava velka on etuuspohjaisen velvoitteen tilinpäätöshetken nykyarvon ja järjestelyyn kuuluvien varojen käyvän arvon nettomäärä. Molempien yhtiöiden tapauksessa riippumattomat vakuutusmatemaatikot laskevat eläkevelvoitteen määrän käyttäen ennakoituun etuusyksikköön perustuvaa menetelmää, jonka mukaan arvioidut vastaiset rahavirrat diskontataan nykyarvoonsa kestoaikaa vastaavalla korkokannalla. Valmet ja Neles kirjaavat eläkkeistä ja muista työsuhteen päättymisen jälkeisistä etuuksista johtuvat menot tulosvaikutteisesti sitä mukaa kuin työtä suoritetaan.

Valmetin taloudellisesti merkittävimmät järjestelyt ovat Yhdysvalloissa, Kanadassa ja Ruotsissa, joiden osuus oli joulukuussa 2020 86 prosenttia Valmetin etuuspohjaisista velvoitteista ja 82 prosenttia Valmetin etuuspohjaisiin järjestelyihin kuuluvista varoista. Neleksen taloudellisesti merkittävimmät järjestelyt ovat Yhdysvaltojen eläkejärjestely ja Saksan eläkejärjestelyt, joiden osuus on 98 prosenttia Neleksen eläkevastuista ja 99 prosenttia Neleksen eläkevaroista. Yhdysvaltojen järjestely on suljettu uusille tulokkaille ja etujen karttumiselle tulevaisuudessa. Sen vuotuiset rahoitusarvioinnit suoritetaan paikallisten periaatteiden mukaisesti sen selvittämiseksi, tarvitaanko käteisrahoitusmaksuja. Koska suunnitelma on ollut ylijäämäinen viime vuosina, maksuja ei ole ollut viime aikoina.

Yhdistynyt Yhtiö altistuu useille etuuspohjaisiin järjestelyihin liittyville riskeille, mukaan lukien riskille diskonttauskorkojen muutoksista, siitä, että toteutuneet sijoitustuotot voivat jäädä tuotto-odotuksia pienemmiksi, ja se, että tulokset voivat poiketa vakuutusmatemaattisista oletuksista muun muassa järjestelyjen edunsaajien kuolleisuuden osalta. Valmetin etuuspohjaisiin järjestelyihin liittyvien nettovastuiden määrä oli 30.6.2021 182 miljoonaa euroa ja Neleksen 11 miljoonaa euroa. Jos Yhdistyneen Yhtiön etuuspohjaisiin järjestelyihin liittyvät kustannukset tai nettovastuut nousevat merkittävästi, sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen hintaan.

Epäonnistumisella luotto- ja vastapuoliriskin tehokkaassa hallinnassa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

Yhdistyneen Yhtiön luotto- tai vastapuoliriskillä tarkoitetaan mahdollisuutta, että asiakas, alihankkija tai rahoitusvastapuoli ei pysty täyttämään sitoumuksiaan Yhdistyneelle Yhtiölle. Myyntiin ja ostoihin liittyvät luottoriskit ovat ensisijaisesti Valmetin tytäryhtiöiden vastuulla. Valmetin tytäryhtiöt arvioivat asiakkaidensa luottokelpoisuuden näiden taloudellisen tilanteen, aiempien kokemusten ja muiden asiaan vaikuttavien seikkojen perusteella. Valmetin konsernirahoitus tarjoaa keskitetysti kaupan, projektien ja asiakasrahoitukseen liittyviä palveluja tavoitteenaan varmistaa, että maksuehdoissa ja vaadittavissa vakuuksissa noudatetaan Valmetin rahoituspolitiikan periaatteita.

Yhdistyneen Yhtiön kyky hallinnoida myyntisaamisiin, asiakasrahoitukseen, riskikeskittyymiin ja rahoitusvastapuoliin liittyviä riskejään riippuu useista tekijöistä, kuten sen pääomarakenteesta, sen vastapuoliin vaikuttavasta markkinatilanteesta ja sen kyvystä vähentää riskiä hyväksyttävien ehdoin. Myös pankit, rahoituslaitokset ja yritykset, joiden kanssa solmitaan sopimuksia rahoitusinstrumenteista, muodostavat vastapuoliriskin, jonka osalta avoimeen positioon luetaan rahavarat, sijoitukset, talletukset ja muut rahoitustransaktiot kuten johdannaisopimukset. Valmet ja Neles pyrkivät hallinnoimaan tätä riskiä pankkien ja muiden vastapuolten huolellisella valinnalla, vastapuolikohtaisilla limiiteillä ja netotussopimuksilla. Yhdistynyt Yhtiö määrittää omat toimintatapansa, ja on odotettavissa, että Yhdistynyt Yhtiö jatkaa luotto- ja vastapuoliriskien hallintaa vastaavilla toimenpiteillä.

Yhdistynyt Yhtiö voi epäonnistua myyntisaamisiinsa, asiakasrahoitukseensa, riskikeskittyymiinsä tai rahoitusvastapuoliinsa liittyvien riskien hallinnassa, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen hintaan.

Jos markkinaolosuhteet heikkenevät, Yhdistynyt Yhtiö voi kohdata ongelmia lainojensa jälleenrahoittamisessa ja liiketoimintansa rahoittamisessa kilpailukykyisin ehdoin.

Valmetin korollinen velka oli 30.6.2021 475 miljoonaa euroa ja Neleksen korolliset velat 218 miljoonaa euroa. Yhdistyneen Yhtiön pro forma -korollinen velka oli 30.6.2021 903 miljoonaa euroa. Sulautumisen täytäntöönpanoon asti Valmet ja Neles vastaavat kumpikin oman maksuvalmiutensa ja omien rahoitusjärjestelyjensä hallinnasta. Sulautumisen johdosta eräät Neleksen rahoitussopimuksista voidaan eräännyttää ennenaikaisesti. Neles pyrkii saamaan tiettyjä suostumuksia ja vapautuksia olemassa olevien velkojensa osalta. Velat, joihin vaadittavat suostumukset on hankittu ennen Sulautumisen täytäntöönpanoa, mukaan lukien samassa yhteydessä jälleen rahoitettavat velat, tulevat siirtymään Yhdistyneelle Yhtiölle. Ei kuitenkaan voi olla varmuutta siitä, että Nelekselle tultaisiin myöntämään tällaisia vapautuksia.

Myös eräät Valmetin nykyiset rahoitusjärjestelyt voidaan lakkauttaa ja eräännyttää ennenaikaisesti Sulautumisen täytäntöönpanon johdosta.

Valmet ja Neles ovat tehneet Uusia Rahoitussopimuksia (määritelty kohdassa ”Tietoja Yhdistyneestä Yhtiöstä – Rahoitus”), jotka siirtyvät Sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen automaattisesti Yhdistyneelle Yhtiölle. Ei ole varmuutta siitä, että Yhdistyneen Yhtiön mahdollisissa tulevissa rahoitusjärjestelyissä olisi samanlaiset ehdot kuin ennen Sulautumista tehdyissä Uusissa Rahoitussopimuksissa. Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnan kehitys tulee vaikuttamaan Yhdistyneen Yhtiön saatavilla olevan rahoituksen ehtoihin. Vaikka Valmet ja Neles ovat saaneet Uusien Rahoitussopimusten yhteydessä rahoitussitoumuksia Sulautumista varten, rahoitusmarkkinoiden poikkeukselliset olosuhteet voivat lisätä Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan tarvittavan ulkopuolisen rahoituksen kustannuksia ja heikentää sen saatavuutta. Epäonnistuminen pääoman tehokkaassa hallinnassa, kuten rahoitusjärjestelyihin ja -sopimukseen sisältyvien taloudellisten kovenanttien rikkominen tai Yhdistyneen Yhtiön rahoitusjärjestelyihin liittyvä laiminlyönti, voi johtaa rahoitussopimusten ennenaikaiseen irtisanomiseen tai luotto- ja muiden rahoitusjärjestelyjen ennenaikaiseen erääntymiseen. Tällaiset tilanteet voivat myös johtaa Yhdistyneen Yhtiön muiden laina- tai rahoitusjärjestelyihin sisältyvien ristikkäisten erääntymisperusteiden täyttymiseen ja siten näiden laina- tai rahoitusjärjestelyjen ennenaikaiseen erääntymiseen. Tämä voi heikentää Yhdistyneen Yhtiön rahoituksen saatavuutta ja rasittaa Yhdistyneen Yhtiön maksukykyä ja pääomarakennetta. Tällaiset tapahtumat voisivat estää Yhdistynyttä Yhtiötä saavuttamasta tavoitteensa mukaista omavaraisuusastetta, heikentää sen kykyä tehdä tarvittavat investoinnit sen liiketoiminnan ylläpitoon ja kehittämiseen ja viime kädessä johtaa taloudellisiin vaikeuksiin tai maksukyvyttömyyteen.

Millä tahansa edellä kuvatulla tekijällä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen hintaan.

Korkovaihtelulla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

Markkinakorkojen ja korkomarginaalien muutokset voivat vaikuttaa Yhdistyneen Yhtiön rahoituskustannuksiin, rahoitustuottoihin ja korollisten velkojen markkina-arvostukseen. Valmetin korollinen velka 30.6.2021 oli yhteensä 475 miljoonaa euroa ja Neleksen korolliset velat yhteensä 218 miljoonaa euroa. Vaikka Yhdistyneen Yhtiön odotetaan hallitsevan korkoriskejään samalla tavalla kuin Valmet ja Neles ovat tehneet aikaisemmin, ei voi olla varmuutta siitä, ettei korkovaihteluilla ole olennaisen haitallista vaikutusta Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen hintaan.

Yhdistyneen Yhtiön lopulliset verosaamiset tai -velat voivat poiketa olennaisesti arvioista tai odotuksista, eikä Yhdistynyt Yhtiö välttämättä pysty hyödyntämään laskennallisia verosaamiaan täysimääräisesti.

Arvioidessaan Yhdistyneen Yhtiön tuloveroja Yhdistyneen Yhtiön johto määrittää tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden perusteella sellaiset tuloveropositiot, jotka toimivaltaisten veroviranomaisten odotetaan hyväksyvän. Ei kuitenkaan voi olla varmuutta siitä, että Yhdistyneen Yhtiön lopulliset verosaamiset tai -velat eivät poikkeaisi olennaisesti Yhdistyneen Yhtiön arvioista tai odotuksista. Koska Yhdistyneen Yhtiön toiminta on luonteeltaan kansainvälistä, sen liiketoimintaan sovelletaan useiden eri maiden verolakeja ja säännöksiä sekä näiden tulkintoja. Valmetin ja Neleksen liiketoimintaan sovellettava verolainsäädäntö, muut säännökset ja näiden tulkinnat muuttuvat jatkuvasti, ja muutokset saattavat soveltua myös taannehtivasti. Tulevat verosaamiset ja -velat riippuvat myös luonteeltaan epävarmoista ja mahdollisesti muuttuvista tekijöistä, kuten tulevasta tuloksesta, tulevista verokannoista ja tulevista liiketoiminnoista Yhdistyneen Yhtiön eri toimintamaissa.

Valmetilla oli 30.6.2021 laskennallisia verosaamia 77 miljoonaa euroa ja laskennallisia verovelkoja 65 miljoonaa euroa, ja Neleksellä oli samana ajankohtana laskennallisia verosaamia 18 miljoonaa euroa ja laskennallisia verovelkoja 4 miljoonaa euroa. Yhdistyneen Yhtiön kyky kerryttää verotettavaa tuloa riippuu yleisestä taloustilanteesta, rahoitustilanteesta, kilpailutilanteesta, lainsäädännöstä, sääntelystä ja muista tekijöistä, joihin Yhdistynyt Yhtiö ei voi vaikuttaa. Jos verotettavaa tuloa kertyy vähemmän kuin Valmet ja Neles ovat olettaneet laskennallisia verosaamia arvioidessaan, laskennallisten verosaamisten arvo voi alentua, mikä voi vaikuttaa olennaisesti Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Yhdistyneen Yhtiön laskennallisten verojen määrä muuttuisi myös, mikäli konsernin sijaintimaiden yhteisöverokantoja muutettaisiin.

Sulautuminen voi johtaa ainakin eräissä maissa suoraan tai välilliseen omistajanvaihdokseen, josta voidaan määrätä maksettavaksi veroja. Lisäksi on mahdollista, ettei tiettyjä käyttämättömiä verotappioita tai muita verotukseen liittyviä erii voida hyödyntää kokonaan tai osittain Sulautumisen jälkeen. Katso lisätietoja kohdasta ”Verotus – Sulautumisen veroseuraamukset – Valmet ja Neles”.

Mahdolliset sovellettavissa verolaeissa tai niiden tulkinnassa ja soveltamisessa tapahtuvat muutokset, niiden virheelliset tulkinnat tai mahdolliset nykyiseen verokantaan tehtävät muutokset voivat johtaa veroviranomaisten määräämiin korotuksiin tai sanktioihin, joilla voi puolestaan olla olennaisen haitallinen tai negatiivinen takautuva ja/tai ei-takautuva vaikutus Yhdistyneen Yhtiön efektiiviseen verokantaan, liiketoimintaan, nettovaroihin, taloudelliseen tilaan,

rahavirtoihin ja osakkeenomistajien saamaan tuottoon. Lisäksi verotusta koskevista säännöissä ja verojärjestelyissä tapahtuvilla muutoksilla voi olla haitallinen tai negatiivinen vaikutus myös osakkeenomistajien verotukseen ja sovellettavaan verokantaan, ja muutokset voivat myös lisätä Yhdistyneen Yhtiön ja sen osakkeenomistajien verotukseen liittyvää epävarmuutta.

Esimerkiksi veronkierron vastainen direktiivi (EU) 2016/1164 ("ATAD") ja direktiivin (EU) 2016/1164 muuttamisesta annettu direktiivi (EU) 2017/952 ("ATAD II") voivat velvoittaa EU:n jäsenvaltioita muuttamaan verolainsäädäntöään tai verotuskäytäntöään ja muun muassa ottamaan käyttöön maastapoistumisveroa koskevia sääntöjä, korkojen verovähennyskelpoisuuden rajoituksia ja ulkomaisia väliyhteisöjä koskevia sääntöjä sekä hybridijärjestelyjä koskevia sääntöjä.

Suomi on muuttanut ATAD:n perusteella korkojen verovähennyskelpoisuuden rajoituksia (esimerkiksi kattamaan myös konsernin ulkopuoliset velat), ulkomaisia väliyhteisöjä koskevia sääntöjä (esimerkiksi omistuksen vähimmäismäärän lasku 25 prosenttiin) ja maastapoistumisveroa koskevia sääntöjä sekä säätänyt uuden lain hybridijärjestelyistä. Vuodesta 2022 lähtien Suomen on noudatettava ATAD II:n mukaisia niin sanottua käänteistä hybridiä koskevaa sääntelyä. Nämä ATAD:sta ja ATAD II:sta aiheutuvat sekä muut mahdolliset tulevat muutokset voivat kasvattaa Yhdistyneen Yhtiön verorasitusta. Lisäksi OECD:n (Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestö) monenkeskinen yleissopimus ja siihen sisältyvä niin sanottu pääasiallisen tarkoituksen testi voivat lisätä verosopimusten soveltamiseen liittyvää epävarmuutta.

Toimivaltaiset veroviranomaiset tarkastavat Yhdistyneen Yhtiön veroilmoitukset säännöllisesti, minkä lisäksi Valmet, Neles ja Yhdistynyt Yhtiö voivat olla eri maissa myös verotarkastusten tai hallinnollisten tarkastusten kohteena niihin sovellettavien sääntöjen mukaisesti. Tarkastukset voivat kohdistua myös Valmetin ja Neleksen Täytäntöönpanopäivää edeltäviin tilikausiin eri maissa sovellettavien sääntöjen mukaisesti. Tarkastuksissa veroviranomaiset määrittävät maksettavaksi tulevien verojen tai verosaamisten määrän, tulevat verosaamiset tai -velat sekä tuloverot, jotka Yhdistynyt Yhtiö voi esittää lopullisessa kirjanpidossaan. Verotuspäätökset tulevat lopullisiksi ja Yhdistynyttä Yhtiötä sitoviksi, ellei niitä muuteta mahdollisessa oikaisu- tai valitusprosessissa. Odottamattomia kustannuksia voi aiheutua myös sellaisesta valtioiden protektionistisesta politiikasta, joka johtaa tietyissä maissa ulkomaisia yhtiöitä koskevien verolakien tai laintulkinnan äkillisiin muutoksiin, jotka olisivat haitallisia Yhdistyneelle Yhtiölle. Eri maiden veroviranomaisten toimenpiteet ja valtion politiikka voivat johtaa ristiriitaihin eri maiden veroviranomaisten tulkintojen välillä, kasvattaa moninkertaisen verotuksen riskiä sekä aiheuttaa kalliita oikeusriitoja, jotka koskevat Yhdistyneen Yhtiön, sen tytäryhteisöjen tai verovelvollisten kiinteiden toimipaikkojen verotusta. Yhdistyneen Yhtiön verovastuiden kasvu näistä syistä voi vaikuttaa olennaisesti Yhdistyneen Yhtiön merkittävien toimintojen kannattavuuteen, mikä puolestaan voi heikentää liiketoiminnan tulosta konsernitason tasolla.

Millä tahansa edellä kuvatulla tekijällä voi toteutuessaan olla olennainen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen hintaan.

Yhdistyneen Yhtiön todelliset tullivastuut tai tulleihin liittyvät maksut voivat poiketa olennaisesti niitä koskevista arvioista tai odotuksista.

Valmetiin, Nelekseen ja Yhdistyneeseen Yhtiöön voidaan kohdistaa tullitarkastuksia eri alueilla niillä sovellettavien sääntöjen mukaisesti. Kyseiset tarkastukset voivat kohdistua Valmetin, Neleksen tai Yhdistyneen Yhtiön tileihin ja muihin liiketoimintaan liittyviin asiakirjoihin sen jälkeen, kun tuonti- tai vientitapahtuma on loppuunsaatu. Tullitarkastuksissa tulliviranomaiset tarkastavat tulli-ilmoituksen paikkansapitävyyden, määrittävät maksettavan tullin määrän ja voivat määrätä lisätullimaksuja, sakkoja ja seuraamusmaksuja. Tulliviranomaisten toimenpiteet eri alueilla sekä eri valtioiden politiikat voivat johtaa tulliin liittyviin oikaisuihin. Valmetilla ja Neleksellä on menettelytapoja ja politiikkoja, joiden tarkoituksena on varmistaa tullivaatimusten noudattaminen kaikissa maissa, joissa ne harjoittavat tavaroiden tuontia, kauttakuljetusta tai vientiä. Tulliviranomaiset ovat aika ajoin tarkastaneet Valmetin ja Neleksen, ja niihin on kohdistettu vähäisiä lisämaksuja, sakkoja ja seuraamusmaksuja.

Yhdistyneen Yhtiön tulliin liittyvien kustannusten kasvulla voi olla olennainen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön merkittävien toimintojen kannattavuuteen, mikä puolestaan voi heikentää liiketoiminnan tulosta. Millä tahansa edellä kuvatulla tekijällä voi toteutuessaan olla olennainen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen hintaan.

Yhdistyneen Yhtiön verovastuita voidaan muuttaa tai määritellä uudelleen siirtohinnoittelusäädösten perusteella.

Yhdistyneeseen Yhtiöön sovelletaan joissakin sen toimintamaissa siirtohinnoittelua koskevia ja muita verotukseen liittyviä säännöksiä, ja niiden noudattamatta jättämisellä voi olla olennainen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön kannattavuuteen. Siirtohinnoittelua koskevien säännösten mukaan yhtiöiden on toteutettava konsernin sisäiset liiketoimet markkinaehtoisesti ja esitettävä tästä riittävä dokumentaatio eri maissa sovellettavien sääntöjen mukaisesti. Yhdistynyt Yhtiö tekee konsernin sisäisiä liiketoimia eri maissa sijaitsevien oikeushenkilöiden välillä. Yhdistynyt Yhtiö voi näin ollen altistua siirtohinnoitteluun liittyville riskeille, koska viranomaiset voivat kyseenalaistaa Yhdistyneen Yhtiön toiminnassaan noudattamien siirtohinnoitteluperiaatteiden vaatimustenmukaisuuden. Valmetiin ja Nelekseen on

kohdistunut ja Yhdistyneeseen Yhtiöön voi tulevaisuudessa kohdistua vero- ja hallinnollisia tarkastuksia, ja Yhdistyneen Yhtiön verovastuita voidaan tarkistaa toimivaltaisten viranomaisten suorittamien tarkastusten mukaisesti. Ei kuitenkaan voi olla varmuutta siitä, että Yhdistyneeseen Yhtiöön ei tulevaisuudessa kohdistuisi jälkiverotuspäätöksiä tai että sellaisia päätöksiä muutettaisiin. Millä tahansa edellä kuvatulla tekijällä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeen hintaan.

Muutokset tiettyjen omaisuuserien tasearvon taustalla olevissa olettamuksissa, arvioissa tai harkinnassa voivat johtaa tällaisten omaisuuserien arvonalentumiseen, mukaan lukien aineettomat hyödykkeet, kuten liikearvo.

Sulautumisen yhteydessä Yhdistyneen Yhtiön konsernitaseeseen kirjataan merkittäviä eriä liikearvon, muiden aineettomien oikeuksien ja aineellisten hyödykkeiden osalta. Sulautumisen taloudellisten vaikutusten havainnollistamiseksi laadittujen Pro forma -tietojen osana esitettyyn tilintarkastamattomaan pro forma -taseeseen 30.6.2021 sisältyy 1 837 miljoonaa euroa liikearvoa, 1 213 miljoonaa euroa muita aineettomia oikeuksia ja 570 miljoonaa euroa aineellisia hyödykkeitä.

Pro forma -tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa ja ne on laadittu saatavilla olevien tietojen perusteella ja hyödyntäen tiettyjä alustavia olettamuksia ja arvioita, joita pidetään tämänhetkisissä olosuhteissa kohtuullisina ottaen huomioon meneillään olevan viranomaisten hyväksyntäprosessin, joka rajoittaa pääsyä yksityiskohtaisiin tietoihin. Sulautumisen todellinen lopputulos, mukaan lukien liikearvon ja muiden aineettomien oikeuksien lopulliset arvot, jotka kirjataan Täytäntöönpanopäivänä, saattavat poiketa olennaisesti Pro forma -tiedoissa esitetyistä arvoista, jotka perustuvat siinä esitettyihin olettimiin. Lisätietoja on esitetty kohdassa ”*Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot*”.

Liikearvosta ei tehdä poistoja, vaan sen kirjanpitoarvoa tarkastellaan arvonalentumisen varalta vuosittain tai tätä useammin, jos tosiseikat ja olosuhteet, kuten myynnin, liikevoiton tai rahavirtojen heikentyminen tai olennaiset haitalliset muutokset liiketoimintaympäristössä viittaavat siihen, että liikearvon kirjanpitoarvoa vastaava rahamäärä ei mahdollisesti ole kerrytettävissä. Muista aineettomista hyödykkeistä ja aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä tehdään poistojen arvonalentumiset niiden taloudellisena vaikutusajankana, ja niitä testataan arvonalentumisen varalta, kun tapahtumat tai olosuhteiden muutokset viittaavat siihen, että omaisuuserien kirjanpitoarvoa vastaava rahamäärä ei mahdollisesti ole kerrytettävissä.

Arvonalentumistestauksen laskentaperiaatteet perustuvat erilaisiin arvioihin. Liikearvon arvioiminen on luonteeltaan harkinnanvaraista ja vaihtelee hetkestä toiseen, koska johto joutuu tekemään olettamia käytettävästä diskonttauskorosta, ennustejakson jälkeisestä kasvuvauhdista ja yksittäisiin liiketoimintayksiköihin liittyvää kysyntää ja tarjontaa, tulevia myyntihintoja ja saavutettavissa olevia kustannustasoja. Liikevaihdon tai kuluerien merkittävät muutokset, kassavirtaennusteet, diskonttauskorot tai kasvuprosentit, jotka perustuvat Yhdistyneen Yhtiön strategiasuunnitelmiin, voivat johtaa liikearvon tai muiden omaisuuserien arvonalentumisiin, jotka alentaisivat Yhdistyneen Yhtiön tulosta. Lisäksi muut tapahtumat tai olosuhteet, kuten lisääntyvä taloudellinen epävarmuus, lisääntyvä kilpailu ja muut liikevaihtoa tai kannattavuutta vähentävät tekijät, voivat johtaa liikearvon tai muiden omaisuuserien arvonalentumisiin. Aineettomat hyödykkeet, kuten tavaramerkit, teknologia, asiakassuhteet ja tilauskanta ovat erityisen alttiita arvonalentumisille. Jos aineettomasta hyödykkeestä ei enää voi kohtuullisesti odottaa tuottoa esimerkiksi siksi, että se on teknologisen kehityksen johdosta vanhentunut, tämä voi johtaa aineettomien hyödykkeiden arvonalentumiseen, millä voi vuorostaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnan tulokseen. Mikäli Valmetin, Neleksen tai Yhdistyneen Yhtiön johdon harkinta, oletukset tai arviot tai markkinaolosuhteet muuttuvat, se saattaa pienentää merkittävästi arvioita liikearvoon sekä muihin aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin liittyvästä kerrytettävissä olevasta rahamäärästä tai vaihto-omaisuuden nettorealisointiarvosta ja aiheuttaa siten arvonalentumisia. Ei voi olla varmuutta siitä, etteikö Yhdistynyttä Yhtiötä vaadita tulevaisuudessa kirjaamaan liikearvon, muiden aineettomien hyödykkeiden tai aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden arvonalentumisia.

Pitkäaikaisten projektien ja pitkäaikaisten palvelusopimusten tuloutuksen ajankohta voi aiheuttaa heilahtelua Yhdistyneen Yhtiön tulokseen.

Valmet tulouttaa pitkäaikaisista projekteista ja pitkäaikaisista palvelusopimuksista saatavan myyntituoton ajan kuluessa, ja Yhdistyneen Yhtiön odotetaan toimivan samalla tavalla tulevaisuudessa, kun se arvioi, että määräysvalta tuotteisiin tai palveluihin siirtyy asiakkaalle ajan kuluessa. Suoritevelvoitteen täyttymisaste määritellään käyttämällä kertyneisiin kustannuksiin perustuvaa menetelmää, jossa projektien kertyneitä kustannuksia verrataan ennakoituihin kokonaiskustannuksiin. Kertyneisiin kustannuksiin perustuva menetelmä edellyttää johdolta merkittävää harkintaa projektien ja sopimusten ennakoituista kustannuksista sekä valmistumisen vaiheiden arviointiin liittyen.

Pitkäaikaisista projekteista ja pitkäaikaisista palvelusopimuksista tuloutettavien tuottojen määrä saattaa kasvaa tai vähentyä eri kausina johtuen sopimusehtojen ja olosuhteiden muutoksista, kuten alkuperäiseen sopimukseen tehtävät muutokset sekä laajuutta koskevat muutokset, jotka aiheutuvat muutoksista asiakkaan spesifikaatioissa, tai projektikustannusarvioiden oletuksiin, komponenttiviiveisiin, arvioitujen kustannusten ylityksiin tai muihin olosuhteisiin

liittyvät epävarmuustekijät ja riskit, jotka vaikuttavat muun muassa projektin valmistumisen kustannuksiin. Koska pitkäaikaisista projekteista ja pitkäaikaisista palvelusopimuksista aiheutuvat kokonaiskustannukset perustuvat arvioihin, valmistusasteeseen perustuvien projektien tuloutuksen ajankohta on hyvin riippuvainen kyseisten arvioiden onnistumisesta. Lisäksi muutos kustannusarvioissa voi vaikuttaa jo tehtyyn tuloutukseen. Kun tulee tietoon, että pitkäaikaisten projektien ja pitkäaikaisten palvelusopimusten kokonaismenot ylittävät kokonaistulot, tappio kirjataan kuluksi välittömästi.

Muutokset kustannusarvioissa sekä pitkäaikaisten projektien ja pitkäaikaisten palvelusopimusten tuloutuksen ajankohta voi aiheuttaa heilahtelua Yhdistyneen Yhtiön tulokseen raportointijaksojen välillä. Tuloutuksella on suora vaikutus kyseessä olevan raportointijakson tulokseen.

Osakkeisiin liittyviä riskejä

Osakkeiden markkinahinta voi vaihdella merkittävästi, minkä seurauksena sijoittajat voivat menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain.

Osakkeiden markkinahinta voi vaihdella merkittävästi. Markkinahintojen vaihtelu voi johtua markkinoiden Osakkeita tai samankaltaisia arvopapereita koskevan näkemyksen muutoksesta sekä monista muista tekijöistä ja tapahtumista, kuten Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnan tuloksen ja liiketoiminnan ennakoitujen kehityksen muutoksista. Lisäksi osakemarkkinoilla esiintyy ajoittain merkittävästi hintojen ja kaupankäyntivolyyymien vaihtelua, joka ei välttämättä ole yhteydessä Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnan tulokseen tai tulevaisuudennäkymiin. Mikä tahansa edellä kuvatuista tekijöistä voi toteutuessaan johtaa Osakkeiden markkinahinnan laskuun, minkä seurauksena sijoittajat voivat menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan. Katso myös edellä oleva kohta ”– Sulautumiseen liittyviä riskejä – Sulautumisvastikeosakkeiden vaihtosuhteesta on sovittu Yhdistymissopimuksessa ja Sulautumissuunnitelmassa, eikä sitä muuteta Valmetin tai Neleksen osakkeiden markkinahinnan mahdollisten vaihteluiden perusteella”.

Yhdistynyt Yhtiö ei välttämättä pysty jakamaan tai se voi päättää olla jakamatta osinkoa tai muuta vapaata omaa pääomaa tulevaisuudessa.

Osakeyhtiölain mukaan Yhdistyneen Yhtiön jakaman osingon tai muun jaetun vapaan pääoman määrä ei saa ylittää yhtiökokouksen hyväksymän Yhdistyneen Yhtiön viimeisimmän tilintarkastetun taseen osoittamia jakokelpoisia varoja. Koska Yhdistynyt Yhtiö on Yhdistyneen Yhtiön konsernin emoyhtiö, sen jakokelpoiset varat ja siten kyky jakaa osinkoja tai muuta vapaata omaa pääomaa riippuvat useista tekijöistä, kuten tuloista, jotka Yhdistynyt Yhtiö saa mahdollisilta tytäryhtiöiltään hallintomaksuina, palveluveloituksina, konserniavustuksina, osinkoina tai korkoina, sekä sen rahavarojen määrästä. Tämän seurauksena mahdollinen osingonjako tai muun vapaan oman pääoman jakaminen riippuu Yhdistyneen Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden liiketoiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta, rahavirroista, käyttöpääoman tarpeesta, investoinneista, tulevaisuudennäkymistä, rahoitussopimusten ehdoista, kyvystä siirtää tytäryhtiöiden voittoja Yhdistyneelle Yhtiölle sekä muista tekijöistä. Osingonjako ja muun vapaan oman pääoman jakaminen perustuvat aina Yhdistyneen Yhtiön hallituksen harkintaan ja viime kädessä yhtiökokouksen päätökseen. Lisäksi Osakeyhtiölain mukaan osinkoja ei saa jakaa, jos tämä vaarantaisi Yhdistyneen Yhtiön maksukyvyt. Osana ehdotettua yhdistymistä Valmetin ja Neleksen hallitukset ovat sopineet, että ne voivat ehdottaa yhtiöiden varsinaisille yhtiökokouksille varojenjakoa nykyisen osinkopolitiikan ja aiemman käytännön perusteella siten, että Valmetin jakamien varojen määrä olisi enintään 180 miljoonaa euroa ja Neleksen jakamien varojen määrä olisi enintään 40 miljoonaa euroa 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta, mikäli Sulautumisen täytäntöönpanoa ei ole tapahtunut tietyillä ehdoilla ja tiettyyn päivään mennessä. Lisäksi Neles voi jakaa Lisävarojensa Neleksen Osakkeenomistajille.

Yhdistynyt Yhtiö tulee arvioimaan vuosittain edellytykset osingonjakoon tai muun vapaan oman pääoman jakamiseen. Valmetin tai Neleksen edellisiltä tilikausilta maksamat osingot tai niiden jakama muu vapaa oma pääoma eivät anna viitteitä Yhdistyneen Yhtiön tulevilta tilikausilta mahdollisesti maksamista osingoista. Ei voi olla varmuutta siitä, että Yhdistynyt Yhtiö jakaa osinkoja tai muuta vapaata omaa pääomaa tulevaisuudessa. Katso myös ”Tietoja Valmetista – Valmetin osakkeet ja osakepääoma – Osingot ja osinkopolitiikka”.

Valmetin ja Neleksen tai Yhdistyneen Yhtiön tiettyjen suurten osakkeenomistajien edut voivat poiketa muiden osakkeenomistajien eduista.

Osakkeenomistajat, jotka omistivat 30.8.2021 yhteensä noin 16,9 prosenttia Valmetin ulkona olevista osakkeista ja ulkona olevien osakkeiden tuottamista äänistä, mukaan lukien Solidium Oy (”Solidium”), Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen (”Ilmarinen”), Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo (”Elo”) ja Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma (”Varma”), ja osakkeenomistajat, jotka omistivat 30.8.2021 yhteensä noin 15,4 prosenttia Neleksen ulkona olevista osakkeista ja ulkona olevien osakkeiden tuottamista äänistä, mukaan lukien Cevian Capital Partners Limited (”Cevian”), Ilmarinen, Elo ja Varma, ovat tietyin tavanomaisin ehdoin peruuttamattomasti sitoutuneet osallistumaan Valmetin ja Neleksen ylimääräisiin yhtiökokouksiin ja äänestämään Sulautumisen puolesta. Lisäksi Alfa Laval Ab (publ) omisti 30.8.2021 noin 8,5 prosenttia Neleksen ulkona olevista osakkeista ja ulkona olevien osakkeiden tuottamista äänistä. Mikäli Sulautuminen pannaan täytäntöön ja Solidium, Ilmarinen, Cevian, Alfa Laval Ab (publ), Elo ja/tai Varma ovat

jatkossakin Yhdistyneen Yhtiön suurimpia osakkeenomistajia, ei ole takeita siitä, että niiden edut ovat keskenään yhteneviä taikka yhteneviä Yhdistyneen Yhtiön muiden osakkeenomistajien etujen kanssa, mikä voi johtaa negatiiviseen suhtautumiseen Yhdistyneen Yhtiön hallinnointia kohtaan. Määräysvallan vaihtumiseen johtavien transaktioiden, kuten Yhdistyneen Yhtiön osakkeita koskevan julkisen ostotarjouksen, tai muiden Yhdistynyttä Yhtiötä koskevien transaktioiden todennäköisyys riippuisi myös suurimmista osakkeenomistajista. Nämä seikat voisivat vaikuttaa negatiivisesti Osakkeiden markkinahintaan.

Lisäksi Solidium, Ilmarinen, Cevian, Elo ja Varma ovat tietyin tavanomaisin ehdoin sitoutuneet muun muassa olemaan myymättä Valmetin ja Neleksen osakkeita ennen Valmetin ja Neleksen ylimääräisten yhtiökokousten päättymistä. Jos kyseiset osakkeenomistajat tai jokin muu merkittävä osakkeenomistaja myy suuria määriä Valmetin tai Neleksen osakkeita ylimääräisten yhtiökokousten jälkeen, tämä voi vaikuttaa negatiivisesti Osakkeiden markkinahintaan.

Uusien Osakkeiden mahdolliset liikkeeseenlaskut voivat tulevaisuudessa laimentaa kaikkia muita omistusosuuksia.

Osakkeiden tai muiden arvopapereiden tulevat liikkeeseenlaskut voivat laimentaa osakkeenomistajien omistuksia ja vaikuttaa haitallisesti Osakkeiden markkinahintaan. Yhdistynyt Yhtiö voi myös laskea liikkeeseen lisää Osakkeita tai Osakkeiksi vaihdettavia arvopapereita suunnatuissa anneissa, joissa poiketaan olemassa olevien osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta, tulevien yritysostojen, osakekannustin- tai osakeoptiojärjestelyjen yhteydessä tai muutoin. Mikä tahansa tällainen liikkeeseenlasku voi pienentää osakkeenomistajien suhteellista omistusta ja äänimäärää sekä osakekohtaista tulosta ja osakekohtaista nettoarvoa.

Hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat eivät välttämättä voi käyttää äänioikeuttaan.

Hallintarekisteröityjen Osakkeiden todelliset omistajat eivät välttämättä voi käyttää äänioikeuttaan, ellei heidän omistustaan ole uudelleenrekisteröity heidän nimiinsä Euroclear Finlandissa ennen Yhdistyneen Yhtiön yhtiökokousta. Ei voi olla varmuutta siitä, että Yhdistyneen Yhtiön Osakkeiden todelliset omistajat vastaanottavat yhtiökokouskutsun ajoissa ohjeistaakseen tilinhoitajiansa joko uudelleenrekisteröimään heidän Osakkeensa tai muutoin käyttämään heidän äänioikeuttaan tällaisten todellisten omistajien haluamalla tavalla. Katso ”*Osakkeenomistajien oikeudet – Yhtiökokous*”.

Tietyt ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä pysty käyttämään merkintäetuoikeuksiaan, ja mahdolliset muutokset valuuttakursseissa voivat vaikuttaa sijoittajien sijoituksista saamaan tuottoon.

Tietyt osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on tietyissä maissa Suomen ulkopuolella, mukaan lukien Yhdysvalloissa olevat osakkeenomistajat, eivät välttämättä voi mahdollisissa tulevaisuudessa osakeanneissa käyttää Osakkeiden, mukaan lukien Sulautumisvastikeosakkeiden, omistukseen perustuvaa merkintäetuoikeuttaan. Merkintäetuoikeutta ei välttämättä voida käyttää, ellei Osakkeita ole rekisteröity kyseisten maiden sovellettavien arvopaperilakien mukaisesti tai muulla vastaavalla tavalla, tai ellei käytettävissä ole poikkeusta kyseisten maiden sovellettavissa laeissa asetetuista rekisteröintiin liittyvistä tai muista vastaavista vaatimuksista. Näissä tapauksissa niiden osakkeenomistajien, jotka eivät voi käyttää merkintäetuoikeuttaan, omistusosuudet Yhdistyneessä Yhtiössä saattavat laimentua. Osakkeenomistajia, jotka eivät voi käyttää merkintäetuoikeuttaan, saattaa olla merkittävä määrä. Jos tällaisten osakkeenomistajien merkintäoikeudet myydään markkinoilla, sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus merkintäoikeuksien hintaan. Katso ”*Osakkeenomistajien oikeudet – Merkintäetuoikeudet*”. Lisäksi tiettyjen osakkeenomistajien omistukseen voidaan soveltaa muita rajoituksia, jotka voivat koskea muun muassa yhtiökokoukseen osallistumista tai Osakkeiden myyntiä. Ulkomaisen osakkeenomistajan oikeutta saada liikkeeseenlaskuja ja muita tärkeitä liiketoimia koskevia tietoja voidaan myös rajoittaa kyseisen maan lainsäädännössä. Tiettyjen osakkeenomistajien verokohtelu liittyen Sulautumisvastikeosakkeisiin tai muihin Osakkeisiin voi poiketa Suomen verolainsäädännöstä katso kohta ”*Verotus*”.

Lisäksi mahdolliset muutokset euroalueen ja euroalueen ulkopuolisen sijoittajan toiminnallisen valuutan välillä voivat vaikuttaa sijoittajan sijoitetun pääoman tuottoon Yhdistyneen Yhtiön Osakkeiden osalta. Euroina maksettavien osinkojen ja muun voitonjaon arvo ja Nasdaq Helsingissä euroissa noteeratun Yhdistyneen Yhtiön Osakkeen arvo voivat tämän seurauksena nousta tai laskea.

YHTIÖT, HALLITUKSET, TILINTARKASTAJAT JA NEUVONANTAJAT

Vastaanottava yhtiö

Valmet Oyj
Keilasatama 5
02150 Espoo

Valmetin hallitus

Nimi

Mikael Mäkinen
Aaro Cantell
Pekka Kemppainen
Per Lindberg
Monika Maurer
Eriikka Söderström
Tarja Tyni
Rogério Ziviani

Asema

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

Hallituksen kaikkien jäsenten työosoite on c/o Valmet Oyj, Keilasatama 5, 02150 Espoo.

Valmetin tilintarkastaja

PricewaterhouseCoopers Oy
Itämerentori 2
00180 Helsinki
Päävastuullinen tilintarkastaja: Pasi Karppinen
KHT

Valmetin taloudelliset neuvonantajat

Nordea Bank Oyj

Satamaradankatu 5
00020 Nordea

Bank of America Europe Designated Activity Company,
Stockholm Branch
Regeringsgatan 59
111 56 Tukholma, Ruotsi

Valmetin oikeudelliset neuvonantajat

Suomen lain osalta:
Hannes Snellman Asianajotoimisto Oy
Eteläesplanadi 20
00130 Helsinki

Yhdysvaltain arvopaperilain osalta:
Skadden, Arps, Slate, Meagher & Flom (UK) LLP
40 Bank Street, Canary Wharf, Lontoo E14 5DS
Yhdistynyt kuningaskunta

Sulautuva yhtiö

Neles Oyj
Vanha Porvoontie 229
01380 Vantaa

Neleksen hallitus

Nimi

Jaakko Eskola
Anu Hämäläinen
Niko Pakalén
Teija Sarajärvi
Jukka Tiitinen
Mark Vernon

Asema

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

Hallituksen kaikkien jäsenten työosoite on Vanha Porvoontie 229, 01380 Vantaa.

Neleksen tilintarkastaja

Ernst & Young Oy
Alvar Aallon katu 5 C
00100 Helsinki
Päävastuullinen tilintarkastaja: Toni Halonen
KHT

Neleksen taloudelliset neuvonantajat

Morgan Stanley & Co. International plc
20 Bank Street, Lontoo E14 4AD
Yhdistynyt kuningaskunta

Access Partners Oy
Eteläesplanadi 2A, 3. krs.
00131 Helsinki

Neleksen oikeudelliset neuvonantajat

Suomen lain osalta:
Roschier Asianajotoimisto Oy
Kasarmikatu 21 A
00130 Helsinki

Yhdysvaltain lain osalta:
Freshfields Bruckhaus Deringer LLP
100 Bishopsgate, Lontoo EC2P 2SR
Yhdistynyt kuningaskunta

ERÄITÄ SEIKKOJA

Vakuutus tässä Sulautumisesitteessä annetuista tiedoista

Valmet vastaa tähän Sulautumisesitteeseen sisältyvistä tiedoista (lukuun ottamatta Nelestä koskevat tiedot alla esitetyn mukaisesti) ja vakuuttaa, että Sulautumisesitteen tiedot vastaavat Valmetin parhaan ymmärryksen mukaan tosiseikkoja eikä Sulautumisesitteestä ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Neles vastaa Sulautumisesitteeseen sisältyvistä tiedoista kohdissa ”Tietoja Neleksestä”, ”Eräitä taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja – Eräitä Neleksen taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja” ja ”Liite B: Neles Oyj:n yhtiöjärjestys” ja nimenomaisesti Nelestä koskevista tiedoista kohdissa ”Tiivistelmä”, ”Riskitekijät”, ”Yhtiöt, hallitukset, tilintarkastajat ja neuvonantajat”, ”Eräitä seikkoja”, ”Tärkeitä päivämääriä”, ”Valmetin ja Neleksen Sulautuminen”, ”Tietoja Yhdistyneestä Yhtiöstä”, ”Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot”, ”Osakkeenomistajien oikeudet”, ”Verotus” ja ”Liite D: Sulautumissuunnitelma” ja vakuuttaa, että sen vastuulla oleviin Sulautumisesitteen osiin sisältyvät tiedot vastaavat Neleksen parhaan ymmärryksen mukaan tosiseikkoja eikä Sulautumisesitteen kyseisistä osista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

2.9.2021

Valmet Oyj

Neles Oyj

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Sulautumisesite sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia. Nämä lausumat eivät välttämättä perustu historiallisiin tosiseikkoihin, vaan ne ovat lausumia tulevaisuuden odotuksista. Tulevaisuutta koskevia lausumia on esitetty useissa Sulautumisesitteen kohdissa, kuten kohdissa ”Tiivistelmä”, ”Riskitekijät”, ”Tietoja Yhdistyneestä Yhtiöstä”, ”Tietoja Valmetista” ja ”Tietoja Neleksestä” sekä muualla Sulautumisesitteessä, missä on tietoa Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan liittyvistä tulevaisuuden tuloksista, suunnitelmista ja odotuksista, mukaan lukien sen strategisista suunnitelmista, suunnitelmista kasvusta ja kannattavuudesta, sekä yleisestä taloudellisesta tilanteesta. Tällaiset esitetyt lausumat perustuvat Valmetin ja Neleksen johdon näkemyksiin ja oletuksiin Valmetin ja Neleksen johdon tiedossa tällä hetkellä oleviin seikkoihin, ja näitä lausumia voidaan siten pitää tulevaisuutta koskevinä lausumina. Muun muassa lausumia, jotka sisältävät verbin ”uskoa”, ”odottaa”, ”ennakoida”, ”aika”, ”suunnitella”, ”arvioida”, ”olettaa”, ”saattaa”, ”tähdätä”, ”voida” tai näitä vastaavan verbin tai ilmaisun, voidaan pitää tulevaisuutta koskevinä lausumina. Muut tulevaisuutta koskevat lausumat voidaan tunnistaa asiayhteydestä, jossa lausumat on esitetty.

Nämä tulevaisuutta koskevat lausumat perustuvat tiettyihin tällä hetkellä perusteltavissa oleviin suunnitelmiin, arvioihin, ennusteisiin ja odotuksiin, jotka saattavat osoittautua virheellisiksi ja joihin liittyy usein riskejä ja epävarmuustekijöitä. Osakkeenomistajien ei pitäisi luottaa näihin tulevaisuutta koskeviin lausumiin. Lukuisat tekijät saattavat aiheuttaa sen, että Yhdistyneen Yhtiön todellinen liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema eroaa olennaisesti tulevaisuutta koskevista lausumista nimenomaisesti ilmaistusta tai niistä pääteltävissä olevasta liiketoiminnan tuloksesta tai taloudellisesta asemasta.

Tällaisiin tulevaisuutta koskeviin lausumiin liittyy tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä sekä muita tärkeitä tekijöitä, joiden seurauksena Yhdistyneen Yhtiön todellinen tulos, toiminnan taso, saavutukset tai sen toimialan tulokset saattavat poiketa merkittävästikin tulevaisuutta koskevista lausumista esitetyistä tai arvioiduista tuloksista, toiminnan tasosta tai saavutuksista. Sulautumisesitteen kohdassa ”Riskitekijät” esitetään näitä riskejä, epävarmuustekijöitä ja muita tekijöitä. Nämä eivät ole tyhjentyvä luettelo, ja aika ajoin voi ilmetä uusia riskejä. Jos yksi tai useampi näistä tai muista riskeistä tai epävarmuustekijöistä toteutuisi tai jos taustaolettamukset osoittautuisivat vääriksi, Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnan todellinen tulos tai sen taloudellinen asema saattaa erota huomattavasti siitä, mitä tässä Sulautumisesitteessä kuvataan odotetuksi, uskotuksi, arvioiduksi tai ennakoituksi.

Sulautumisesitteen saatavilla olo

Tämä Sulautumisesite, Englanninkielinen Sulautumisesite ja Sulautumisesitteen tiivistelmän ruotsinkielinen käännös ovat saatavilla arviolta 2.9.2021 alkaen Valmetin verkkosivulla osoitteessa www.valmet.com/sulautuminen ja Neleksen verkkosivulla osoitteessa www.neles.com/sulautuminen. Tämä Sulautumisesite ja Englanninkielinen Sulautumisesite ovat lisäksi saatavilla arviolta 7.9.2021 alkaen Valmetin rekisteröidyssä toimipaikassa osoitteessa Keilasatama 5, 02150 Espoo ja Neleksen rekisteröidyssä toimipaikassa osoitteessa Vanha Porvoontie 229, 01380 Vantaa. Lisäksi tämä Sulautumisesite on saatavilla arviolta 7.9.2021 alkaen Nasdaq Helsingin palvelupisteessä osoitteessa Fabianinkatu 14, 00100 Helsinki.

Taloudellisten tietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen

Valmetin historialliset taloudelliset tiedot

Tähän Sulautumisesitteeseen sisällytetyt Valmetin taloudelliset tiedot ovat peräisin EU:n käyttöön ottamien IFRS-standardien mukaisesti Valmetin 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta laaditusta tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä ja ”IAS 34 – Osavuositarkastukset” -standardin mukaisesti laaditusta Valmetin tilintarkastamattomasta konsernin puolivuositarkastuksesta 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, sisältäen vertailutietoina esitetyt tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2020 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, jotka kaikki on sisällytetty viittaamalla tähän Sulautumisesitteeseen.

Neleksen historialliset taloudelliset tiedot

Tähän Sulautumisesitteeseen sisällytetyt Neleksen taloudelliset tiedot ovat peräisin EU:n käyttöönottamien IFRS-standardien mukaisesti Neleksen 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta laaditusta tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä ja ”IAS 34 – Osavuositarkastukset” -standardin mukaisesti laaditusta Neleksen tilintarkastamattomasta konsernin puolivuositarkastuksesta 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, sisältäen vertailutietoina esitetyt tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2020 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, jotka kaikki on sisällytetty viittaamalla tähän Sulautumisesitteeseen. Neles oli osa Metso-konsernia 30.6.2020 asti.

Pro forma -tiedot

Pro forma -tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa kuvaamaan Valmetin ja Neleksen Sulautumisen vaikutusta Valmetin taloudellisiin tietoihin ikään kuin Sulautuminen olisi tapahtunut aikaisempaan ajankohtana. Pro forma -tuloslaskelmat 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta esittävät Sulautumisen vaikutukset ikään kuin Sulautuminen olisi tapahtunut 1.1.2020. Pro forma -taseessa 30.6.2021 Sulautumisen vaikutukset esitetään ikään kuin Sulautuminen olisi tapahtunut kyseisenä päivänä. Pro forma -tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Pro forma -tiedot on laadittu komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 liitteen 20 mukaisesti sekä Valmetin IFRS:n mukaisessa konsernitilinpäätöksessään soveltamien laatimisperiaatteiden mukaisesti. Pro forma -taloudellisia tietoja ei ole laadittu Yhdysvaltain Arvopaperilain Regulation S-X -säännöksen 11 artiklan tai yhdysvaltalaisien tilintarkastajien järjestön (American Institute of Certified Public Accountants) vahvistamien ohjeiden mukaisesti.

Pro forma -tietoja laadittaessa historiallisiin taloudellisiin tietoihin on tehty oikaisuja, jotka koskevat välittömästi Sulautumisesta johtuvien tapahtumien vaikutusta ja jotka ovat perusteltavissa tosiseikoin. Pro forma -oikaisu sisältävät tiettyjä oletuksia hankintavastikkeen käyvistä arvosta, hankittujen nettovarojen käypään arvoon arvostamisesta, tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden yhdenmukaistamisesta, rahoitusjärjestelyistä sekä muista Sulautumiseen liittyvistä tapahtumista, joiden johto usko oivan kohtuullisia vallitsevissa olosuhteissa. Ottaen huomioon meneillään olevat viranomaisien hyväksyntäprosessit, jotka rajoittavat Valmetin pääsyä Neleksen yksityiskohtaisiin tietoihin, ja että Sulautumisen lopullinen kirjanpito käsittely voidaan suorittaa vasta Täytäntöönpanopäivänä, esitettävät pro forma -oikaisu ovat alustavia ja perustuvat tällä hetkellä saatavilla oleviin tietoihin. Pro forma -tiedot voivat muuttua johtuen muun muassa seuraavista seikoista: Sulautumismuutoksen ja Valmetin aiemman Neles-omistuksen lopullinen käypä arvo määritetään Täytäntöönpanopäivänä Valmetin osakkeen senhetkisen käyvän arvon perusteella, ja hankintavastikkeen lopullinen kohdistaminen perustuu Neleksen hankittujen varojen ja vastattaviksi otettujen velkojen käypiin arvoihin Täytäntöönpanopäivänä. Ei voi olla mitään varmuutta siitä, että Pro forma -tietoja laadittaessa käytetyt oletukset osoittautuvat oikeiksi, ja Sulautumisen lopullinen vaikutus Täytäntöönpanopäivänä Valmetin taloudellisiin tietoihin saattaa poiketa olennaisesti Pro forma -tiedoissa esitettävistä pro forma -oikaisista.

Pro forma -tietoihin sisältyvä hypoteettinen taloudellinen asema ja tulos saattavat poiketa Yhdistyneen Yhtiön todellisesta taloudellisesta asemasta ja tuloksesta. Pro forma -tietojen ei myöskään ole tarkoitus antaa viitteitä Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnan tuloksesta tai taloudellisesta asemasta tulevaisuudessa. Pro forma -tiedot eivät sisällä kaikkia IFRS-standardien mukaisesti laadittuihin tilinpäätöksiin sisällytettäviä tietoja, ja niitä tulisi lukea yhdessä tähän Sulautumisesitteeseen viittaamalla sisällytetyjen Valmetin ja Neleksen historiallisten taloudellisten tietojen kanssa. Katso myös ”*Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot*” ja ”*Riskitekijät – Sulautumiseen liittyviä riskejä – Tämän Sulautumisesitteen Pro forma -tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa, ja ne voivat poiketa olennaisesti Yhdistyneen Yhtiön todellisesta tuloksesta ja taloudellisesta asemasta*”.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Esitteessä on tiettyjä Valmetin ja Neleksen historiallista taloudellista tulosta, taloudellista asemaa tai rahavirtoja kuvaavia vaihtoehtoisia tunnuslukuja, jotka eivät ole Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities and Markets Authority, ”ESMA”) ”*Vaihtoehtoiset tunnusluvut*” -ohjeistuksen mukaisia IFRS-standardeissa määriteltyjä tai nimettyjä tunnuslukuja, ja niitä on siten pidettävä vaihtoehtoisina tunnuslukuina.

Valmet esittää seuraavat vaihtoehtoiset tunnusluvut:

- Liikevaihdon muutos, %
- Liikevoitto
- Liikevoitto, % liikevaihdosta
- Tulos ennen veroja, % liikevaihdosta
- Tilikauden tulos, % liikevaihdosta
- EBITA
- EBITA, % liikevaihdosta
- Vertailukelpoinen EBITA
- Vertailukelpoinen EBITA, % liikevaihdosta
- Korollinen velka
- Korollinen nettovelka
- Nettokäyttöpääoma (NWC)
- Oman pääoman tuotto (ROE), %
- Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %
- Vertailukelpoinen sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %
- Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät
- Omavaraisuusaste, %
- Nettovelkaantuneisuusaste, %
- Bruttoinvestoinnit (ilman liiketoimintojen yhdistämistä ja vuokrattuja hyödykkeitä)
- Rahavirta investointien jälkeen
- Liiketoimintojen yhdistäminen, hankituilla rahavaroilla ja lainojen takaisinmaksuilla vähennettynä
- Investoinnit osakkuusyhtiöihin

Neles esittää seuraavat vaihtoehtoiset tunnusluvut:

- Liikevoitto
- Liikevoitto, % liikevaihdosta
- EBITA
- EBITA, % liikevaihdosta
- Oikaistu EBITA
- Oikaistu EBITA, % liikevaihdosta
- EBITDA
- EBITDA, % liikevaihdosta
- Oikaistu EBITDA
- Oikaistu EBITDA, % liikevaihdosta
- Bruttoinvestoinnit
- Nettoinvestoinnit
- Nettokäyttöpääoma (NWC)
- Sitoutunut pääoma
- Oman pääoman tuotto (ROE), %
- Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %
- Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) verojen jälkeen, %
- Omavaraisuusaste, %
- Velkaantuneisuusaste, %
- Vapaa kassavirta
- Kassavirtasuhde, %
- Korolliset velat
- Korolliset nettovelat
- Nettovelkaantuneisuusaste, %
- Nettovelka/ EBITDA

Valmet ja Neles esittävät vaihtoehtoisia tunnuslukuja lisätietona IFRS-standardien mukaisesti laadituissa konsernin tuloslaskelmissa, konsernin taseissa, konsernin rahavirtalaskelmissa ja liitetiedoissa esitetyille tunnusluville. Valmet ja Neles katsovat, että vaihtoehtoiset tunnusluvut tarjoavat olennaisia ja hyödyllisiä lisätietoja Valmetin ja Nelesin toiminnan tuloksesta, taloudellista asemasta ja rahavirroista johdolle, sijoittajille arvopaperimarkkina-analyytikoille ja muille osapuolille. Vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat, ja vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäytykset on esitetty kohdassa ”Eräitä taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja – Eräitä Valmetin taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja” ja ”Eräitä taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja – Eräitä Nelesin taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja”.

Valmet esittää vertailukelpoisen EBITA:n sekä vertailukelpoisen EBITA:n prosenttina liikevaihdosta, eli EBITA ilman eräitä tulo- ja kulueriä, jotka vaikuttavat Valmet konsernin taloudelliseen tulokseen vertailukelpoisuuteen kaudesta toiseen. Liikevaihdon muutosprosentti, EBITA, EBITA prosentteina liikevaihdosta, liikevoitto, liikevoitto prosentteina liikevaihdosta, tulos ennen veroja prosentteina liikevaihdosta, tilikauden tulos prosentteina liikevaihdosta, oman pääoman tuotto (ROE), sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, vertailukelpoinen sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja esitetään täydentävinä tunnuslukuina konsernin tuloslaskelmaan jo sisältyvien tunnuslukujen lisäksi, sillä Valmetin johto uskoo niiden parantavan ymmärrystä Valmet konsernin taloudellisesta tuloksesta ja suhteellisesta kannattavuudesta. Korollinen velka, korollinen nettovelka, nettovelkaantuneisuusaste, omavaraisuusaste ja nettokäyttöpääoma esitetään täydentävinä tunnuslukuina, sillä ne parantavat ymmärrystä Valmet-konsernin veloista, maksuvalmiudesta ja kyvystä hankkia rahoitusta ja maksaa takaisin olemassa olevaa velkaansa. Bruttoinvestoinnit (lukuun ottamatta liiketoimintojen yhdistämistä ja vuokrattuja omaisuuseriä), kassavirta investointien ja liiketoimintojen yhdistämisen jälkeen, ilman hankittuja käteisvaroja ja takaisinmaksettuja lainoja, sijoitukset osakkuusyhtiöihin tarjoavat myös lisätietoja Valmetin kassavirroista.

Yleisesti ottaen, Neles käyttää useita vaihtoehtoisia tunnuslukuja avatakseen Neleksen liiketoiminnan tulosta ja parantaakseen vertailukelpoisuutta eri raportointikausien välillä. Neles esittää oikaistun EBITA:n ja oikaistun EBITA:n prosentteina liikevaihdosta, oikaistun EBITDA:n ja oikaistun EBITDA:n prosentteina liikevaihdosta parantaakseen Neleksen operatiivisen toiminnan vertailukelpoisuutta raportointijaksolta toiselle eliminoimalla EBITA:sta tai EBITDA:sta tietyt kertaluonteiset kuluerät (Oikaisut). Neleksen oikaisuerät koostuvat kuluista, jotka liittyvät jakautumiseen ja Neleksen muodostamiseen itsenäiseksi yhtiöksi, kapasiteetin sopeuttamiseen liittyvistä kuluista, olennaisiin teollis- ja tekijänoikeuksia koskeviin riitoihin liittyvistä eristä, liiketoiminnan luovutuksesta aiheutuvista voitoista ja tappioista, yritysjärjestelyihin liittyvistä kuluista sekä muista varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomista tapahtumista. EBITA, EBITA prosentteina liikevaihdosta, liikevoitto, liikevoitto prosentteina liikevaihdosta, tulos ennen veroja prosentteina liikevaihdosta, tilikauden tulos prosentteina liikevaihdosta, sitoutunut pääoma, oman pääoman tuotto (ROE), sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) verojen jälkeen, esitetään, jotta parannetaan Neleksen operatiivisen ja taloudellisen tuloksen, suhteellisen kannattavuuden ja taloudellisen aseman analysoitavuutta. Korolliset velat, korolliset nettovelat, velkaantuneisuusaste, nettovelka/EBITDA, omavaraisuusaste, nettovelkaantuneisuusaste ja kassavirtasuhde esitetään, jotta parannetaan ymmärrystä Neleksen rahoitusasemasta, maksuvalmiudesta ja kyvystä maksaa takaisin olemassa olevaa velkaa sekä hankkia uutta rahoitusta. Brutto- ja nettoinvestoinnit, nettokäyttöpääoma ja vapaa kassavirta esitetään, jotta annetaan lisätietoja Neleksen kassavirran eristä.

Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tulisi tarkastella erillään tai IFRS:n mukaisten lukujen sijaan eivätkä ne ole IFRS-standardeissa määriteltyjä tai nimettyjä. Kaikki yhtiöt eivät laske vaihtoehtoisia tunnuslukuja yhdenmukaisella tavalla ja siksi tässä Sulautumisesitteessä esitettävät vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät välttämättä ole vertailukelpoisia muiden yhtiöiden esittämien samalla tavoin nimettyjen lukujen kanssa.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut ovat tilintarkastamattomia, ellei toisin ole ilmoitettu.

Pyöritykset

Tässä Sulautumisesitteessä 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 Sulautumisesitteessä 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” tai ”EUR” tarkoittavat euroa, Euroopan yhteisön perustamissopimuksen mukaisesti Euroopan talous- ja rahaliiton kolmanteen vaiheeseen osallistuvien jäsenvaltioiden laillista valuuttaa, (ii) ”Yhdysvaltain dollari” tai ”USD” tarkoittavat Yhdysvaltain laillista valuuttaa, (iii) ”Ruotsin kruunu” tai ”SEK” tarkoittavat Ruotsin laillista valuuttaa, (iv) ”Kiinan juan” tai ”CNY” tarkoittavat Kiinan kansantasavallan laillista valuuttaa ja (v) ”Brasilian real” tai ”BRL” tarkoittavat Brasilian laillista valuuttaa. Katso lisätietoja viimeaikaisista euron ja Yhdysvaltain dollarin, Ruotsin kruunun, Kiinan juanin ja Brasilian realin valuuttakursseista kohdasta ”*Valuuttakurssit*”.

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

Sulautumisesite sisältää arvioita markkinoista ja toimialoista, joilla Valmet ja Neles toimivat sekä niiden kilpailuasemista näillä markkinoilla. Näitä arvioita ei voida kerätä markkinatutkimuslaitosten julkaisuista tai mistään muista itsenäisistä lähteistä. Monissa tapauksissa tällaisista tiedoista ei ole julkisesti saatavilla olevia tietoja esimerkiksi toimialajärjestöiltä, viranomaisilta tai muilta organisaatioilta ja instituutioilta. Valmet ja Neles uskovat, että niiden Sulautumisesitteeseen sisällytetyt sisäiset arviot markkinatiedoista ja niistä peräisin olevista tiedoista auttavat antamaan sijoittajille paremman ymmärryksen toimialoista, joilla Valmet ja Neles toimivat sekä niiden asemista näillä toimialoilla. Vaikka Valmet ja Neles uskovat, että niiden sisäiset markkina-arviot ovat kohtuullisia, kukaan ulkopuolinen asiantuntija ei ole niitä tarkistanut tai vahvistanut, eivätkä Valmet ja Neles voi taata, että ulkopuolinen asiantuntija käyttäessään erilaisia menetelmiä saavuttaisi tai muodostaisi samat tulokset.

Ulkopuolisista lähteistä olevat tiedot

Mikäli Sulautumisesitteen Valmetia koskeva tieto on peräisin ulkopuolisesta lähteestä, kyseinen lähde on yksilöity. Valmet vahvistaa, että Sulautumisesitteeseen sisältyvät ulkopuolisista lähteistä tuotetut tiedot (lukuun ottamatta Nelestä koskevia tietoja yllä kohdassa ”– *Vakuutus tässä Sulautumisesitteessä annetuista tiedoista*” esitetyn mukaisesti) on toistettu Sulautumisesitteessä asianmukaisesti, ja että siltä osin kuin Valmet tietää ja on pystynyt kyseisten kolmansien julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

Mikäli Sulautumisesitteen Nelestä koskeva tieto on peräisin ulkopuolisesta lähteestä, kyseinen lähde on yksilöity. Neles vahvistaa, että Sulautumisesitteeseen sisältyvät ulkopuolisista lähteistä tuotetut tiedot (lukuun ottamatta Valmetia

koskevia tietoja yllä kohdassa ”– Vakuutus tässä Sulautumisesitteessä annetuista tiedoista” esitetyn mukaisesti) on toistettu Sulautumisesitteessä asianmukaisesti, ja että siltä osin kuin Neles tietää ja on pystynyt kyseisten kolmansien julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

Verkkosivuston tiedot

Valmet ja Neles julkistavat tämän Sulautumisesitteen ja mahdolliset täydennykset tähän Sulautumisesitteeseen verkkosivuillaan. Valmetin ja Neleksen verkkosivustolla tai millä tahansa muulla verkkosivustolla esitetyt tiedot eivät kuitenkaan ole osa Sulautumisesitettä, eikä mahdollisten sijoittajien tule luottaa tällaisiin tietoihin tehdessään päätöstä sijoittaa arvopapereihin. Sulautumisesitteeseen viitattavat sisällytetyt tiedot, jotka löytyvät Valmetin ja Neleksen verkkosivustolta, sekä edellä mainituilla verkkosivustoilla julkistettut täydennykset tähän Sulautumisesitteeseen ovat edellä mainitusta poiketen kuitenkin osa Sulautumisesitettä.

Huomautus osakkeenomistajille Yhdysvalloissa

SULAUTUMISVASTIKEOSAKKEITA TAI MITÄÄN MUITA SULAUTUMISESITTEESSÄ MAINITTUJA ARVOPAPEREITA EI OLE REKISTERÖITY EIKÄ REKISTERÖIDÄ YHDYSVALTAIN ARVOPAPERILAIN TAI MINKÄÄN YHDYSVALTAIN OSAVALTION TAI MUUN LAINKÄYTTÖALUEEN ARVOPAPERILAKIEN MUKAISESTI, JA SULAUTUMISVASTIKEOSAKKEITA TAI MITÄÄN MUITA SULAUTUMISESITTEESSÄ MAINITTUJA ARVOPAPEREITA EI SAA TARJOTA, MYYDÄ TAI TOIMITTAA SUORAAN TAI VÄLILLISESTI YHDYSVALLOISSA TAI YHDYSVALTOIHIN PAITSI YHDYSVALTAIN ARVOPAPERILAIN REKISTERÖINTIVAATIMUKSISTA SÄÄDETYN POIKKEUKSEN NOJALLA, TAI TRANSAKTIOSSA, JOHON REKISTERÖINTIVAATIMUKSET EIVÄT SOVELLU, JA YHDYSVALTAIN OSAVALTION TAI MUUN LAINKÄYTTÖALUEEN SOVELTUVIEN ARVOPAPERILAKIEN MUKAISESTI. SULAUTUMISESITE EI OLE TARJOUS MYYDÄ TAI TARJOUSPYYNTÖ OSTAA MITÄÄN ARVOPAPEREITA EIKÄ SE MUODOSTA TARJOUSTA, KEHOTUSTA TAI MYYNTIÄ YHDYSVALLOISSA.

Sulautumisesitettä ei saa luovuttaa tai muulla tavoin suoraan tai välillisesti kokonaisuudessaan tai osittain välittää, jakaa tai lähettää Yhdysvalloissa tai missään maassa, missä tämän materiaalin jakaminen olisi minkä tahansa niissä sovellettavan lain tai määräyksen vastaista tai edellyttäisi rekisteröintiä tai lupaa, eikä materiaalia saa toimittaa tällaisiin maihin. Edellä mainitun rajoituksen noudattamatta jättäminen saattaa johtaa Yhdysvaltain Arvopaperilain tai muiden sovellettavien arvopaperilakien rikkomiseen.

Mitkä tahansa Sulautumisesitteessä olevat tilinpäätökset tai muut taloudelliset tiedot on saatettu laatia IFRS-standardien tai muiden kirjanpitostandardien mukaisesti, eivätkä ne välttämättä ole verrattavissa yhdysvaltalaisen yhtiöiden tai sellaisten yhtiöiden tilinpäätöksiin, jotka on laadittu Yhdysvalloissa yleisesti hyväksytyjen kirjanpitostandardien mukaisesti. Neleksen osakkeenomistajien tulisi olla tietoisia siitä, että Valmet voi ostaa Neleksen osakkeita muutoin kuin Sulautumisen kautta, kuten vapailta markkinoilta tai yksityisesti neuvotelluin ostoin milloin tahansa esitetyn Sulautumisen vireilläoloaikana.

YHDYSVALTAIN ARVOPAPERI- JA PÖRSSIVIRANOMAINEN TAI MIKÄÄN MUU YHDYSVALTAIN LIITTOVALTION TAI OSAVALTION ARVOPAPERIKOMITEA TAI VALVONTAVIRANOMAINEN EI OLE HYVÄKSYNYT TAI HYLÄNNYT SULAUTUMISVASTIKEOSAKKEITA EIKÄ LAUSUNUT KYSEISTEN ARVOPAPEREIDEN KOHTUULLISUUDESTA TAI ARVOSTA TAIKKA TÄHÄN ASIAKIRJAAN SISÄLTYVIEN TIETOJEN OIKEELLISUUDESTA TAI RIITTÄVYYDESTÄ. TÄMÄN VASTAINEN LAUSUMA ON RIKOSOIKEUDELLISESTI RANGAISTAVA TEKO YHDYSVALLOISSA.

Huomautus osakkeenomistajille Yhdistyneessä kuningaskunnassa

Sulautumisesitettä voidaan jakaa, ja on suunnattu vain henkilöille, (i) joilla on ammattimaista kokemusta Yhdistyneen kuningaskunnan vuoden 2000 rahoituspalvelu- ja markkinalain (Financial Services and Markets Act) (Financial Promotion) vuoden 2005 määräyksen (muutoksineen, ”Määräys”) 19(5) artiklan soveltamisalaan kuuluvissa sijoituksissa, (ii) jotka kuuluvat Määräyksen 43 artiklan soveltamisalaan (kuten Neleksen osakkeenomistajat, jotka ovat oikeutettuja vastaanottamaan Sulautumisvastikeosakkeita Osakeyhtiölain mukaisesti), (iii) jotka kuuluvat Määräyksen 49(2) kohtien (a)–(d) soveltamisalaan (”korkean nettoarvon yhtiöt, rekisteröimättömät yhdistykset jne.”), (iv) jotka ovat Yhdistyneen kuningaskunnan ulkopuolella, tai (v) joille kutsu tai kannustin osallistua Sulautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskuun tai myyntiin liittyvään sijoitustoimintaan (Yhdistyneen kuningaskunnan vuoden 2000 rahoituspalvelu- ja markkinalain, muutoksineen, luvun 21 mukaisesti) voidaan muutoin laillisesti suoraan tai välillisesti osoittaa (kaikki tällaiset henkilöt yhdessä ”Asianomaiset Henkilöt”). Sulautumisesite on suunnattu vain Asianomaisille Henkilöille, eivätkä henkilöt, jotka eivät ole Asianomaisia Henkilöitä, saa toimia sen perusteella tai luottaa siihen. Kaikki tähän asiakirjaan liittyvä sijoittaminen tai sijoitustoiminta on vain Asianomaisten Henkilöiden saatavilla ja saatetaan vain heidän tietoonsa.

Huomautus osakkeenomistajille Euroopan talousalueella

Sulautumisesite on laadittu perustuen siihen, että kaikki Sulautumisvastikeosakkeiden tarjoukset kaikissa Euroopan talousalueen ("ETA") jäsenvaltioissa, lukuun ottamatta tarjouksia ("**Sallitut Julkiset Tarjoukset**"), jotka tehdään ennen Täytäntöönpanopäivää ja jotka esitetään Sulautumisesitteessä Suomessa, kun Suomen toimivaltainen viranomainen on hyväksynyt Sulautumisesitteen ja kun Sulautumisesite on julkaistu Esiteasetuksen mukaisesti, ja joihin liittyen Valmet on kirjallisesti suostunut käyttämään Sulautumisesitettä, tullaan tekemään Esiteasetuksen mukaisen, Sulautumisvastikeosakkeiden tarjoamiseksi tehtävän esitteen julkaisemisvelvollisuutta koskevan poikkeuksen mukaisesti. Näin ollen jokainen, joka tarjoaa tai aikoo tarjota jäsenvaltiossa Sulautumisvastikeosakkeita, jotka kuuluvat Esitteessä esitettyyn tarjoukseen, muuten kuin Sallittuina Julkisina Tarjouksina, saa tehdä niin ainoastaan olosuhteissa, joissa Valmetille ei kyseisten tarjousten johdosta tai niihin liittyen aiheudu Esiteasetuksen 3 artiklan mukaista velvollisuutta julkaista esitettä tai Esiteasetuksen 23 artiklan mukaista velvollisuutta täydentää esitettä. Valmet ei ole antanut eikä tule antamaan valtuutusta Sulautumisvastikeosakkeiden tarjoamiseen (muuten kuin Sallittuina Julkisina Tarjouksina) olosuhteissa, joissa kyseisestä tarjouksesta aiheutuu Valmetille velvollisuus julkaista esite tai täydentää esitettä.

Missään ETA:n jäsenvaltiossa ei ole tarjottu eikä tulla tarjoamaan (muuten kuin Sallittuina Julkisina Tarjouksina) 21.7.2019 alkaen ("**Relevantti Täytäntöönpanopäivä**") yleisölle kyseisessä jäsenvaltiossa Sulautumisvastikeosakkeita, jotka kuuluvat Sulautumisesitteessä esitettyyn tarjoukseen, lukuun ottamatta, jos Relevantista Täytäntöönpanopäivästä lukien kyseisiä Sulautumisvastikeosakkeita tarjotaan yleisölle kyseisessä jäsenvaltiossa:

- a) Esiteasetuksessa määritellyille kokeneiksi sijoittajiksi lukeutuville oikeushenkilöille;
- b) vähemmälle kuin 150 luonnolliselle henkilölle tai oikeushenkilölle (muille kuin Esiteasetuksessa määritellyille kokeneille sijoittajille), kuten Esiteasetuksen mukaan on sallittu, riippuen Valmetin etukäteisestä luvasta kyseiselle tarjoukselle; tai
- c) missä tahansa muussa Esiteasetuksen 1(4) artiklan mukaisessa tilanteessa,

edellyttäen, että Sulautumisvastikeosakkeista ei tehdä tarjousta, joka edellyttäisi Valmetin julkaisevan esitteen Esiteasetuksen 3 artiklan mukaisesti tai täydentävän esitettä Esiteasetuksen 23 artiklan mukaisesti.

Tässä kohdassa ilmaisu tarjous Sulautumisvastikeosakkeista yleisölle liittyen mihin tahansa Sulautumisvastikeosakkeisiin missä tahansa jäsenvaltiossa tarkoittaa sellaista missä tahansa muodossa ja millä tahansa keinolla viestittävää riittävää tietoa tarjouksen ehdoista ja tarjottavista Sulautumisvastikeosakkeista, jonka perusteella sijoittaja pystyy päättämään Sulautumisvastikeosakkeiden ostamisesta tai merkitsemisestä, kuten ilmaisu voi vaihdella jäsenvaltiossa tehtyjen Esiteasetuksen täytäntöönpanotoimenpiteiden seurauksena.

Ilmaisu "**Esiteasetus**" tarkoittaa asetusta (EU) 2017/1129 (muutoksineen), ja sisältää kaikki relevantit täytäntöönpanotoimenpiteet asianomaisessa ETA:n jäsenvaltiossa.

TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

2.7.2021	Yhdistymissopimuksen ja Sulautumissuunnitelman allekirjoittaminen ja Sulautumista koskeva tiedote.
9.8.2021	Kutsu Valmetin ylimääräiseen yhtiökokoukseen
9.8.2021	Kutsu Neleksen ylimääräiseen yhtiökokoukseen
13.8.2021 klo 10.00	Valmetin ylimääräisen yhtiökokouksen ilmoittautuminen ja ennakkoonäänestys alkoivat
13.8.2021 klo 10.00	Neleksen ylimääräisen yhtiökokouksen ilmoittautuminen ja ennakkoonäänestys alkoivat
2.9.2021 (arvio)	Sulautumisesite saatavilla
8.9.2021 klo 10.00	Määräpäivä Valmetin osakkeenomistajien kysymyksille
8.9.2021 klo 10.00	Määräpäivä Neleksen osakkeenomistajien kysymyksille
10.9.2021	Valmetin ylimääräisen yhtiökokouksen täsmäytyspäivä
10.9.2021	Neleksen ylimääräisen yhtiökokouksen täsmäytyspäivä
13.9.2021	Valmetin osakkeenomistajien kysymykset ja johdon vastaukset nähtävillä Valmetin verkkosivustolla
13.9.2021	Neleksen osakkeenomistajien kysymykset ja johdon vastaukset nähtävillä Neleksen verkkosivustolla
16.9.2021 klo 16.00	Valmetin ylimääräisen yhtiökokouksen ilmoittautuminen ja ennakkoonäänestys päättyvät
16.9.2021 klo 16.00	Neleksen ylimääräisen yhtiökokouksen ilmoittautuminen ja ennakkoonäänestys päättyvät
17.9.2021 klo 10.00	Viimeinen päivä hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajille tulla merkityksi Euroclear Finlandin ylläpitämään tilapäiseen osakasluetteloon osallistumisoikeuden saamiseksi Valmetin ylimääräiseen yhtiökokoukseen
17.9.2021 klo 10.00	Viimeinen päivä hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajille tulla merkityksi Euroclear Finlandin ylläpitämään tilapäiseen osakasluetteloon osallistumisoikeuden saamiseksi Neleksen ylimääräiseen yhtiökokoukseen
22.9.2021 klo 10.00	Neleksen ylimääräinen yhtiökokous
22.9.2021 klo 14.00	Valmetin ylimääräinen yhtiökokous
1.1.2022 (arvio)	Suunniteltu Täytöntöönpanopäivä (edellyttäen, että Sulautumisen täytöntöönpanon edellytykset täyttyvät)
3.1.2022 (arvio)	Sulautumisvastikeosakkeet rekisteröity Neleksen osakkeenomistajien arvo-osuustileille (edellyttäen, että Täytöntöönpanopäivä on 1.1.2022)
3.1.2022 klo 10.00 (arvio)	Kaupankäynti Sulautumisvastikeosakkeilla alkaa Nasdaq Helsingin pörssilistalla (edellyttäen, että Täytöntöönpanopäivä on 1.1.2022)

VALUUTTAKURSSIT

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

	Viitteelliset valuuttakurssit USD/EUR			
	<u>Keskikurssi</u>	<u>Ylin</u>	<u>Alin</u>	<u>Päätöskurssi</u>
2019	1,1195	1,1535	1,0889	1,1234
2020	1,1422	1,2281	1,0707	1,2271
2021 (30.8.2021 asti)	1,1988	1,2338	1,1671	1,1801

Seuraavassa taulukossa esitetään Euroopan keskuspankin julkaisema Ruotsin kruunun ("SEK") keskimääräinen, ylin, alin ja jakson lopun noteeraus euroon nähden ilmoitettuina ajankohtina ja ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	Viitteelliset valuuttakurssit SEK/EUR			
	<u>Keskikurssi</u>	<u>Ylin</u>	<u>Alin</u>	<u>Päätöskurssi</u>
2019	10,5891	10,9173	10,1855	10,4468
2020	10,4848	11,1523	10,0343	10,0343
2021 (30.8.2021 asti)	10,1504	10,3263	10,0315	10,1813

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

	Viitteelliset valuuttakurssit of CNY/EUR			
	<u>Keskikurssi</u>	<u>Ylin</u>	<u>Alin</u>	<u>Päätöskurssi</u>
2019	7,7355	7,9519	7,4991	7,8205
2020	7,8747	8,2637	7,5538	8,0225
2021 (30.8.2021 asti)	7,7559	7,9653	7,5854	7,6347

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

	Viitteelliset valuuttakurssit of BRL/EUR			
	<u>Keskikurssi</u>	<u>Ylin</u>	<u>Alin</u>	<u>Päätöskurssi</u>
2019	4,4134	4,6915	4,1771	4,5157
2020	5,8943	6,7680	4,4870	6,3735
2021 (30.8.2021 asti)	6,4013	6,9553	5,8635	6,1529

Edellä esitetyt valuuttakurssit esitetään ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa, eivätkä ne välttämättä vastaa Valmetin tai Neleksen tilinpäätösten ja tilinpäätöstietojen laatimisessa käytettyjä valuuttakursseja. Ei ole takeita siitä, että euroja olisi voitu vaihtaa Yhdysvaltain dollareiksi, Ruotsin kruunuiksi, Kiinan juaneiksi tai Brasilian realeiksi edellä esitetyillä valuuttakursseilla tai muilla kursseilla kyseisinä päivinä tai kyseisillä ajanjaksoilla.

VALMETIN JA NELEKSEN SULAUTUMINEN

Seuraava katsaus antaa yleiskuvan Sulautumisesta ja Yhdistyneestä Yhtiöstä, ja se perustuu muun muassa oletukseen, että Sulautuminen sekä Valmetin ja Neleksen liiketoimintojen yhdistäminen toteutetaan Sulautumisesitteessä suunnitellulla tavalla ja suunnitellussa aikataulussa. Ei voi kuitenkaan olla varmuutta siitä, että Sulautuminen pannaan täytäntöön tai että Valmetin ja Neleksen liiketoiminnot yhdistetään Sulautumisesitteessä suunnitellulla tavalla ja suunnitellussa aikataulussa, joista kumpikin voisi aiheuttaa minkä tahansa jäljempänä olevan Yhdistynyttä Yhtiötä koskevan lausuman toteutumatta jäämisen. Katso ”Riskitekijät – Sulautumiseen liittyviä riskejä”.

Sulautumisen tausta

Valmetin ja Neleksen hallitukset ovat sopineet 2.7.2021 yhtiöiden yhdistymisestä allekirjoittamalla Yhdistymissopimuksen ja Sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Neles sulautuu Valmetiin Osakeyhtiölain mukaisella absorptiosulautumisella siten, että Neleksen kaikki varat ja velat siirtyvät Valmetille ilman selvitysmenettelyä. Sulautumissuunnitelman ja Yhdistymissopimuksen tiivistelmät on esitetty jäljempänä kohdissa ”– Yhdistymissopimus” ja ”– Sulautumissuunnitelma”. Sulautumissuunnitelma on tämän Sulautumisesitteen liitteenä D.

Valmetin ja Neleksen yhdistymisen syyt ja taloudellinen perusta on kuvattu jäljempänä kohdassa ”Tietoja Yhdistyneestä Yhtiöstä”.

Yhteenveto Sulautumisesta

Ehdotettu Sulautuminen toteutetaan Osakeyhtiölain mukaisella absorptiosulautumisella siten, että Neles sulautuu Valmetiin Osakeyhtiölain 16 luvun säännösten mukaisesti. Sulautumisessa Neleksen kaikki varat ja velat siirtyvät Valmetille ilman selvitysmenettelyä, ja Sulautumisen täytäntöönpanon seurauksena Neles purkautuu automaattisesti.

Neleksen osakkeenomistajat, lukuun ottamatta Sulautumisesta päättävässä Neleksen ylimääräisessä yhtiökokouksessa osakkeidensa lunastamista vaativia Neleksen osakkeenomistajia, saavat Sulautumisvastikkeena 0,3277 uutta Valmetin osaketta jokaista omistamaansa Neleksen osaketta kohti siten, että Sulautumisvastike annetaan Neleksen osakkeenomistajille heidän nykyisen osakeomistuksensa suhteessa 0,3277:1. Tämän Sulautumisesitteen päivämäärän tilanteen perusteella Sulautumisvastikeosakkeiden kokonaismäärän odotetaan olevan 34 664 986 osaketta (pois lukien Valmetin hallussa olevat Neleksen osakkeet sekä Neleksen hallussa olevat omat osakkeet, olettaen, ettei yksikään Neleksen osakkeenomistaja vaadi omistamiensa osakkeiden lunastamista Sulautumisesta päättävässä Neleksen ylimääräisessä yhtiökokouksessa). Sulautumisvastikeosakkeiden vaihtosuhteesta on sovittu Yhdistymissopimuksessa ja Sulautumissuunnitelmassa, eikä sitä muuteta Valmetin tai Neleksen osakkeiden markkinahinnan mahdollisten vaihteluiden perusteella. Katso myös ”Riskitekijät – Sulautumiseen liittyviä riskejä – Sulautumisvastikeosakkeiden vaihtosuhteesta on sovittu Yhdistymissopimuksessa ja Sulautumissuunnitelmassa, eikä sitä muuteta Valmetin tai Neleksen osakkeiden markkinahinnan mahdollisten vaihteluiden perusteella”.

Sulautumissuunnitelman mukaisesti Neles voi jakaa osakkeenomistajilleen Lisävarojenjaon Neleksen Osakkeenomistajille. Valmet ja Neles ovat alustavasti sopineet, että Valmetin osuutta mahdollisesta lisävarojenjaosta ei maksettaisi käteisenä, vaan se jäisi osinkovelaksi, joka eliminoituisi Sulautumisessa. Katso myös ”Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot – Laatumisperusta – Valmetin ja Neleksen yhdistyminen Sulautumisen kautta”.

Valmetin ja Neleksen hallitukset ovat 9.8.2021 ehdottaneet, että Valmetin ja Neleksen 22.9.2021 pidettävät ylimääräiset yhtiökokoukset päättäisivät Sulautumisesta Sulautumissuunnitelman mukaisesti.

Sulautumisen täytäntöönpano edellyttää muun muassa Valmetin ja Neleksen ylimääräisten yhtiökokousten hyväksyntää, tarvittavien hyväksyntöjen saamista kilpailuviranomaisilta sekä muiden Yhdistymissopimuksessa ja Sulautumissuunnitelmassa kuvattujen Sulautumisen täytäntöönpanon edellytysten täyttymistä tai niistä luopumista. Sulautumisen täytäntöönpano edellyttää lisäksi, ettei Yhdistymissopimusta ole irtisanottu sen ehtojen mukaisesti ja että Sulautumisen täytäntöönpano on rekisteröity Kaupparekisteriin. Tietoja Yhdistymissopimuksessa ja Sulautumissuunnitelmassa asetetuista Sulautumisen täytäntöönpanon edellytyksistä on esitetty jäljempänä kohdassa ”– Yhdistymissopimus – Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset” sekä Sulautumissuunnitelmassa, joka on Sulautumisesitteen liitteenä D.

Kuten Sulautumissuunnitelmassa esitetään, Valmetin hallitus on lisäksi ehdottanut 22.9.2021 pidettävälle Valmetin ylimääräiselle yhtiökokoukselle, että ylimääräinen yhtiökokous päättäisi Sulautumissuunnitelman mukaisesti tietyistä Sulautumiseen liittyvistä seikoista, kuten Valmetin hallituksen jäsenten lukumäärästä, valinnasta ja palkkioista ehdollisena Sulautumisen täytäntöönpanolle.

Suunniteltu Täytäntöönpanopäivä on 1.1.2022 (rekisteröintihetki arviolta kello 00.01) edellyttäen, että Osakeyhtiölain vaatimukset ja Yhdistymissopimuksessa ja Sulautumissuunnitelmassa luetellut Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset täyttyvät. Suunniteltu Täytäntöönpanopäivä voi muuttua, ja todellinen Täytäntöönpanopäivä voi olla edellä

mainittua aikaisempi tai myöhempi päivä. Täytäntöönpanopäivä voi muuttua, jos esimerkiksi Sulautumissuunnitelmassa kuvattujen toimenpiteiden toteuttaminen kestää tämänhetkistä arviota vähemmän tai pidemmän aikaa, jos muut Sulautumiseen liittyvät seikat vaativat aikataulumuutoksia tai jos Sulautumiseen Valmetin ja Neleksen hallitukset päättävät yhdessä hakea Sulautumisen rekisteröintiä ennen suunniteltua rekisteröintipäivää tai sen jälkeen.

Osakeyhtiölain mukaisesti Sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen Neleksen hallitus kutsuu Neleksen osakkeenomistajat osakkeenomistajien kokoukseen vahvistamaan Neleksen lopputilityksen.

Valmet ja Neles ovat saaneet Konserniverokeskukselta sitovan kirjallisen vahvistuksen, jonka mukaan Sulautumista kohdellaan veroneutraalina sulautumisena elinkeinotulon verottamisesta annetun lain (360/1968, muutoksineen) 52 a §:n mukaisesti.

Fairness opinion -lausunnot

Neleksen hallitus katsoo, että järjestelyn yhteydessä maksettava vastike on taloudellisesta näkökulmasta Neleksen osakkeenomistajille kohtuullinen. Neleksen hallitus teki arvionsa otettuaan huomioon useita eri tekijöitä. Neleksen hallitus on 2.7.2021 saanut Neleksen taloudellisilta neuvonantajilta Morgan Stanleyltä ja Access Partnersilta kaksi riippumatonta fairness opinion -lausuntoa. Taloudelliset neuvonantajat ovat fairness opinion -lausuntoja antaessaan ottaneet huomioon Neleksen hallituksen kaupallisen arvion.

Valmetin hallitus katsoo, että Sulautumisen yhteydessä Valmetin maksama Sulautumisvastike on taloudellisesta näkökulmasta Valmetille kohtuullinen. Valmetin hallitus teki arvionsa otettuaan huomioon useita eri tekijöitä, kuten muun muassa Valmetin taloudellisen neuvonantajan, BofA Securitiesin, fairness opinion -lausunnon, joka toimitettiin Valmetin hallitukselle ja on päivätty 1.7.2021, siten, että Valmetin tämän fairness opinion -lausunnon päivämääränä maksama Sulautumisvastike (eli jokainen Neleksen ulkona oleva osake, pois lukien Valmetin omistamat Neleksen osakkeet, joka vaihdetaan 0,3277 Valmetin osakkeeseen) on taloudellisesta näkökulmasta Valmetille kohtuullinen, mihin fairness opinion -lausunto perustuu, ellei kyseisessä fairness opinion -lausunnossa tarkemmin mainituista tehdyistä oletuksista, noudatetuista menettelytavoista, harkituista seikoista tai tarkastelun rajoituksista tai sen hyväksynnöistä muuta johdu (huomioiden, selvyyden vuoksi, että Yhdistymissopimuksen ehtojen mukaisesti Neleksen osakkeenomistajat saavat 2,00 euron osakekohtaisen lisävarojenjaon ennen Sulautumisen täytäntöönpanoa). BofA Securitiesin fairness opinion -lausunto toimitettiin Valmetin hallitukselle (sen ominaisuudessaan sellaisenaan).

Osakkeenomistajien tuki

Osakkeenomistajat, jotka omistivat 30.8.2021 yhteensä noin 16,9 prosenttia Valmetin ulkona olevista osakkeista ja ulkona olevien osakkeiden tuottamista äänistä, mukaan lukien Solidium, Ilmarinen, Elo, Varma ja osakkeenomistajat, jotka omistivat 30.8.2021 yhteensä noin 15,4 prosenttia Neleksen ulkona olevista osakkeista ja äänistä, mukaan lukien Cevian, Ilmarinen, Elo ja Varma ovat tietyin tavanomaisin ehdoin sitoutuneet peruuttamattomasti osallistumaan Valmetin ja Neleksen ylimääräisiin yhtiökokouksiin ja äänestämään yhdistymisen puolesta. Edellä mainitut Neleksen osakkeenomistajat omistivat 30.8.2021 yhdessä Valmetin kanssa yhteensä noin 45,0 prosenttia Neleksen ulkona olevista osakkeista ja äänistä.

Rahoitus

Tietoja Yhdistyneen Yhtiön rahoituksesta on esitetty kohdassa ”Tietoja Yhdistyneestä Yhtiöstä – Rahoitus”.

Sulautumisesta kertyvät varat

Yhdistyneelle Yhtiölle ei kerry varoja Sulautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskusta.

Yhdistymissopimus

Tämä tiivistelmä ei ole tyhjentävä esitys Yhdistymissopimuksen kaikista ehdoista. Tiivistelmässä pyritään kuvaamaan Yhdistymissopimuksen ehdot siinä määrin kuin niillä voi olla olennainen vaikutus osakkeenomistajan arvioissa Sulautumisen ehtoja. Mikään Yhdistymissopimuksessa (tai tässä tiivistelmässä) ei tuota minkäänlaisia oikeuksia tai aseta minkäänlaisia velvoitteita muille kuin Valmetille ja Nelekselle.

Yleistä

Valmet ja Neles ovat 2.7.2021 allekirjoittaneet liiketoimintojen yhdistämistä koskevan Yhdistymissopimuksen, jonka mukaisesti yhtiöt yhdistyvät. Ehdotettu Sulautuminen pannaan täytäntöön Osakeyhtiölain mukaisella absorptiosulautumisella siten, että Neles sulautuu Valmetiin Osakeyhtiölain 16 luvun säännösten mukaisesti. Sulautumisen täytäntöönpanon seurauksena Neleksen kaikki varat ja velat siirtyvät Valmetille ilman selvitysmenettelyä ja Neles purkautuu automaattisesti. Lisätietoja Sulautumisen täytäntöönpanon edellytyksistä on esitetty kohdassa ”Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset”.

Vakuutukset ja sitoumukset

Yhdistymissopimus sisältää tavanomaisia vakuutuksia ja sitoumuksia muun muassa siitä, että kumpikin osapuoli harjoittaa liiketoimintaansa tavanomaiseen tapaan Sulautumisen täytäntöönpanoon asti, pitää toisen osapuolen tietoisena kaikista sellaisista seikoista, jotka saattavat olla olennaisia Sulautumisen täytäntöönpanon kannalta, laatii tarvittavat lakisääteiset hakemukset ja ilmoitukset yhteistyössä toisen osapuolen kanssa ja tekee yhteistyötä toisen osapuolen kanssa Yhdistyneen Yhtiön rahoitukseen ja Neleksen velkojien mahdollisiin vastustuksiin liittyen.

Yhdistymissopimuksen mukaan Neles voi milloin tahansa ennen Sulautumisen Täytäntöönpanopäivää jakaa osakkeenomistajilleen lisävarojenjakona enintään 2,00 euroa osakkeelta joko osinkona, pääomanpalautuksena tai näiden yhdistelmänä. Lisäksi, jos Sulautumista ei ole pantu täytäntöön ennen 28.2.2022, Valmetin hallitus ja Neleksen hallitus tulevat ehdottamaan varsinaisille yhtiökokouksilleen varojenjako kunkin tämänhetkisen osingonjakopolitiikan ja aikaisemman käytännön mukaisesti, kuitenkin Valmetin tapauksessa ei enempää kuin 180 miljoonaa euroa ja Neleksen tapauksessa ei enempää kuin 40 miljoonaa euroa. Ennen Sulautumisen Täytäntöönpanopäivää Valmetilla on oikeus antaa enintään 251 230 osaketta nykyisten osakepohjaisten kannustinjärjestelmiensä mukaisesti. Neleksen olemassa olevat osakepohjaiset kannustinjärjestelmät kuitataan käteisellä siten kuin Yhdistymissopimuksessa on tarkemmin määrätty. Valmetin Sulautumisen jälkeiset osakepohjaiset kannustinjärjestelmät perustetaan Sulautumisen toteutumisen jälkeen siten, että ansaintajaksot alkavat 1.1.2022 alkaen.

Lisäksi Valmet ja Neles sitoutuvat olemaan houkuttelematta tarjouksia Yhdistymissopimuksessa sovitun järjestelyn kanssa kilpailevista järjestelyistä sekä ilmoittamaan toisilleen päätöksestä ryhtyä kilpailevaa ehdotusta koskeviin edistäviin toimenpiteisiin ja, mikäli huolellisuus- ja lojaliteettivelvollisuudet eivät tätä estä, tarjoamaan toiselle osapuolelle kohtuullisen mahdollisuuden neuvotella yhteydenoton saaneen osapuolen hallituksen kanssa kilpailevaa ehdotusta koskevista asioista. Yhtiöiden hallitukset voivat päättää suositella kilpailevaa ehdotusta, jos hallitus toteaa kilpailevan ehdotuksen olevan taloudelliselta kannalta edullisempi osakkeenomistajille Sulautumiseen verrattuna, ottaen huomioon kokonaisuutena myös tietyt muut ehdotukseen liittyvät seikat. Toisen osapuolen pyynnöstä kyseessä olevan hallituksen tulee kuitenkin aina kutsua koolle ylimääräinen yhtiökokous päättämään Yhdistymissopimuksen mukaisesta Sulautumisesta.

Valmet ja Neles ovat lisäksi antaneet toisilleen tiettyjä tavanomaisia vakuutuksia muun muassa toimivallastaan solmia Yhdistymissopimus, yhtiön perustamisen asianmukaisuudesta, osakkeiden asemasta yhtiössä, tiedonanto- ja raportointivelvollisuuksien noudattamisesta, tilinpäätösten ja osavuosikatsausten laatimisesta, lupien, lainsäädännön ja sopimusten noudattamisesta, oikeudenkäyneistä, immateriaalioikeuksien omistamisesta, veroista, työntekijöistä ja toiselle osapuolelle toimitetusta due diligence -tietojen laadusta sekä siitä, että ei ole olemassa olennaisia haitallista vaikutusta.

Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset

Sulautumisen täytäntöönpano on ehdollinen seuraavien edellytysten täytymiselle tai, ellei lainsäädännöstä muuta johdu, niistä luopumiselle:

- Neleksen ylimääräinen yhtiökokous on hyväksynyt Sulautumisen asianmukaisesti;
- Neleksen osakkeenomistajista korkeintaan osuus, joka vastaa enintään kahtakymmentä (20) prosenttia Neleksen kaikista osakkeista ja äänistä, on vaatinut omistamiensa Neleksen osakkeiden lunastamista Osakeyhtiölain 16 luvun 13 §:n nojalla;
- Valmetin ylimääräinen yhtiökokous on asianmukaisesti hyväksynyt Sulautumisen, Valmetin yhtiöjärjestykseen ehdotetut muutokset, Valmetin hallituksen jäsenten lukumäärän ja valinnat (mukaan luettuna hallituksen puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan valinnat) sekä Valmetin hallituksen jäsenten palkkiot (mukaan luettuina Valmetin tarkastusvaliokunnan sekä palkitsemis- ja henkilöstövaliokunnan jäsenten palkkiot) Sulautumissuunnitelman mukaisesti sekä hyväksynyt Sulautumisvastikeosakkeiden antamisen Neleksen osakkeenomistajille;
- Neleksen ylimääräinen yhtiökokous on valtuuttanut Lisävarojenjaon Neleksen Osakkeenomistajille ja lisävarojenjakoa on toteutettu;
- Ellei Sulautumisen täytäntöönpanoa ole rekisteröity ennen 28.2.2022, Yhdistymissopimuksessa yksilöidyt ja Sulautumissuunnitelmassa tarkoitetut varojenjaot sekä Neleksen että Valmetin osakkeenomistajille, lukuun ottamatta Lisävarojenjako Neleksen Osakkeenomistajille, tulee olla päätetty asianomaisten yhtiökokousten päättämässä laajuudessa ja toteutettu;
- Yhdistymissopimuksessa yksilöidyt kilpailuviranomaisten hyväksynyt on saatu Yhdistymissopimuksen mukaisesti;
- Yhdistymissopimuksessa yksilöidyt viranomaisten hyväksynyt on saatu Yhdistymissopimuksen mukaisesti;
- Valmet on saanut Nasdaq Helsingiltä kirjallisen vahvistuksen, että Sulautumisvastikeosakkeet otetaan kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin pörssilistalla Täytäntöönpanopäivänä tai viipymättä sen jälkeen;

- Sulautumisen yhteydessä tarvittava rahoitus on olennaisilta osin saatavilla Valmetin Sulautumisen jälkeisen rahoitusjärjestelyn mukaisesti;
- kummankaan osapuolen minkään lainajärjestelyjen, joiden alla lainattujen varojen pääoma on määrältään vähintään 180 miljoonaa euroa Neleksen osalta ja vähintään 440 miljoonaa euroa Valmetin osalta, puitteissa ei ole allekirjoituspäivän jälkeen tapahtunut ja jatku tai tule Sulautumisen täytäntöönpanon seurauksena kohtuullisen todennäköisesti tapahtumaan eräännyttämisperusteeseen johtavaa tapahtumaa, mikäli tällaisella tapahtumalla toisen, vilpittömässä mielessä toimivan osapuolen näkemyksen mukaan ja neuvoteltuaan ensin toisen osapuolen hallituksen kanssa, kohtuudella odotetaan olevan Yhdistymissopimuksessa määritelty olennainen haitallinen vaikutus Sulautumisen jälkeiseen Valmet-konserniin;
- Yhdistymissopimuksen päivämääränä tai sen jälkeen ei ole ilmennyt tapahtumia, olosuhteita tai muutoksia, joilla olisi Yhdistymissopimuksessa määritelty olennainen haitallinen vaikutus Neles-konsernin tai Valmet-konsernin tai Sulautumisen jälkeisen Valmet-konsernin osalta;
- kumpikaan osapuoli ei Yhdistymissopimuksen päivämääränä tai sen jälkeen ole vastaanottanut tietoa ennen Yhdistymissopimuksen päivämäärää ilmenneistä, aiemmin julkistamattomista tapahtumista, olosuhteista tai muutoksista, joilla olisi Yhdistymissopimuksessa määritelty olennainen haitallinen vaikutus Neles-konsernin tai Valmet-konsernin tai Sulautumisen jälkeisen Valmet-konsernin osalta; ja
- Yhdistymissopimus on voimassa eikä sitä ole irtisanottu sen ehtojen mukaisesti.

Irtisanominen

Yhdistyssopimuksen voimassaolo päättyy automaattisesti Sulautumisen toteutuessa Täytäntöönpanopäivänä. Yhdistymissopimus voidaan irtisanoa Valmetin ja Neleksen hallitusten asianmukaisesti valtuuttamalla yhteisellä kirjallisella suostumuksella. Sekä Valmet että Neles voivat irtisanoa Yhdistymissopimuksen muun muassa silloin, (i) jos Sulautumista ei ole pantu täytäntöön 31.12.2022 mennessä tai, jos Valmet ja Neles yhdessä niin sopivat, myöhempanä päivämääränä, ei kuitenkaan myöhemmin kuin 31.3.2023 (tai käy ilmeiseksi, että täytäntöönpano ei voi tapahtua kyseiseen päivämäärään mennessä, mukaan lukien tilanteessa (mutta siihen rajoittumatta), jossa ei voida korjata ilmennyttä olennaista haitallista vaikutusta, kuten Yhdistymissopimuksessa on määritelty); (ii) jos Valmetin tai Neleksen ylimääräiset yhtiökokoukset eivät ole käsitelleet Sulautumista Yhdistymissopimuksen mukaisesti 4 kuukauden sisällä Sulautumissuunnitelman rekisteröimisestä, tai jos ylimääräiset yhtiökokoukset asiaa käsiteltyään eivät hyväksy Sulautumista tai siihen liittyviä päätöksiä pätevästi, (iv) jos jokin viranomainen (mukaan luettuina kilpailuviranomainen) antaa määräyksen tai ryhtyy viranomaistoimeen, josta ei voi valittaa ja jolla Sulautumisen täytäntöönpano kielletään lopullisesti tai (v) jos toinen osapuoli rikkoo Yhdistymissopimuksen vakuutuksia tai sitoumuksia ja rikkomus johtaa tai sen voidaan kohtuullisesti odottaa johtavan Yhdistymissopimuksessa määriteltyyn olennaiseen haitalliseen vaikutukseen Yhdistymissopimuksessa kuvatulla tavalla. Mikäli Yhdistymissopimus irtisanotaan sen vuoksi, että osapuoli jättää täyttämättä Yhdistymissopimuksessa määritellyn sitoumuksen, jonka seurauksena Sulautumisen toteutuminen ei tapahtuisi edellä kohdassa (i) esitettyyn raukeamispäivään mennessä, osapuolet ovat sopineet sovitun suurusten kustannusten kattamisesta. Kyseisten korvausten yhteismäärä ei voi ylittää 12 miljoonaa euroa, paitsi jos kummankaan osapuolen ylimääräinen yhtiökokous hylkää Sulautumisen, jolloin kyseisen korvauksen (jonka on velvollinen maksamaan se osapuoli, jonka ylimääräinen yhtiökokous on hylännyt Sulautumisen) määrä ei voi ylittää 8 miljoonaa euroa.

Kulut ja kustannukset

Valmet ja Neles vastaavat omista Sulautumisen yhteydessä aiheutuneista palkkioista, kuluista ja kustannuksistaan.

Sovellettava laki

Yhdistymissopimukseen sovelletaan Suomen lakia lukuun ottamatta sen lainvalintaa koskevia säännöksiä.

Sulautumissuunnitelma

Tämä tiivistelmä ei ole tyhjentävä esitys Sulautumissuunnitelman kaikista ehdoista. Tiivistelmässä pyritään kuvaamaan Sulautumissuunnitelman ehdot siinä määrin kuin niillä voi olla olennainen vaikutus osakkeenomistajan arvioissa Sulautumisen ehtoja. Mikään Sulautumissuunnitelmassa (tai tässä tiivistelmässä) ei tuota minkäänlaisia oikeuksia tai aseta minkäänlaisia velvoitteita muille kuin Valmetille ja Nelekselle.

Sulautumissuunnitelma on tämän Sulautumisesitteen liitteenä D. Sulautumissuunnitelma liitteineen on nähtävillä Valmetin verkkosivuilla osoitteessa www.valmet.com/sulautuminen ja Neleksen verkkosivuilla osoitteessa www.neles.com/sulautuminen sekä arkisin normaalina työaikana Valmetin rekisteröidyssä toimipaikassa, joka sijaitsee osoitteessa Keilasatama 5, 02150 Espoo, ja Neleksen rekisteröidyssä toimipaikassa, joka sijaitsee osoitteessa Vanha Porvoontie 229, 01380 Vantaa.

Yleistä

Valmetin ja Neleksen välillä 2.7.2021 allekirjoitetun Sulautumissuunnitelman mukaisesti Neleksen ja Valmetin hallitukset ehdottavat yhtiöiden ylimääräisille yhtiökokouksille, että ne päättäisivät Neleksen sulautumisesta Valmetiin absorptiosulautumisella, jossa Neleksen kaikki varat ja velat siirtyvät Valmetille ilman selvitysmenettelyä Sulautumissuunnitelman mukaisesti. Sulautumisvastikkeena Neleksen osakkeenomistajat saavat Sulautumisvastikeosakkeita suhteessa osakeomistukseensa Neleksessä jäljempänä kohdassa ”– Sulautumisvastike” esitetyllä tavalla.

Muutokset Valmetin yhtiöjärjestykseen

Sulautumissuunnitelmassa Valmetin yhtiöjärjestyksestä ehdotetaan muutettavan Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröinnin yhteydessä täytäntöönpanolle ehdollisesti. Sulautumissuunnitelmassa ehdotettuihin muutoksiin kuuluvat (i) Valmetin toimialan muutos vastaamaan paremmin Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaa, (ii) tilikauden muutos siten, että viittaus ensimmäiseen tilikauteen poistetaan, (iii) tilintarkastusta koskeva muutos siten, että terminologiaa muutetaan vastaamaan voimassa olevaa lainsäädäntöä, (iv) muutos yhtiökokouksen kutsumiseen siten, että se koskee myös yhtiökokousten paikkaa ja sitä, että yhtiökokoukset voidaan pitää Helsingissä, Espoossa tai Vantaalla ja (v) varsinaisia yhtiökokouksia koskeva muutos siten, että terminologiaa muutetaan vastaamaan voimassa olevaa lainsäädäntöä ja selkeytetään äänestysmenettelyä koskevia säännöksiä.

Valmetin yhtiöjärjestys, mukaan lukien edellä mainitut ehdotukset, on Sulautumissuunnitelman liitteenä.

Yhdistyneen Yhtiön hallitus

Yhdistyneen Yhtiön yhtiöjärjestysehdotuksen mukaan Yhdistyneen Yhtiön hallitukseen kuuluu vähintään viisi (5) ja enintään kahdeksan (8) jäsentä. Sulautumisesta päättävä Valmetin ylimääräinen yhtiökokous vahvistaa ehdollisesti Yhdistyneen Yhtiön hallituksen jäsenten lukumäärän ja valitsee ehdollisesti hallituksen jäsenet. Molemmat päätökset ovat ehdollisia sille, että Sulautuminen pannaan täytäntöön. Näin valittujen hallituksen jäsenten toimikausi alkaa Täytäntöönpanopäivänä ja päättyy Täytäntöönpanopäivää ensiksi seuraavan Yhdistyneen Yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Valmetin hallitus ehdottaa Valmetin Ylimääräiselle Yhtiökokoukselle päätöstä, jonka mukaan Yhdistyneen Yhtiön hallitukseen kuuluu toimikaudella, joka alkaa Täytäntöönpanopäivänä ja päättyy Täytäntöönpanopäivää ensiksi seuraavan Yhdistyneen Yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä, kahdeksan (8) jäsentä ja jonka mukaan Yhdistyneen Yhtiön hallituksen puheenjohtajaksi valittaisiin ehdollisesti Valmetin hallituksen nykyinen puheenjohtaja Mikael Mäkinen, Yhdistyneen Yhtiön hallituksen uudeksi varapuheenjohtajaksi valittaisiin ehdollisesti Neleksen hallituksen nykyinen puheenjohtaja Jaakko Eskola, Yhdistyneen Yhtiön hallituksessa jatkaviksi jäseniksi valittaisiin ehdollisesti Aaro Cantell, Pekka Kemppainen, Monika Maurer, Eriikka Söderström ja Per Lindberg, jotka ovat tällä hetkellä Valmetin hallituksen jäseniä, ja Yhdistyneen Yhtiön hallituksen uudeksi jäseneksi valittaisiin ehdollisesti Anu Hämäläinen, joka on tällä hetkellä Neleksen hallituksen jäsen.

Valmetin hallitus ehdottaa lisäksi Valmetin ylimääräiselle yhtiökokoukselle päätöstä Yhdistyneen Yhtiön hallituksen puheenjohtajan, varapuheenjohtajan ja muiden jäsenten palkkioista, mukaan lukien Yhdistyneen Yhtiön tarkastusvaliokunnan sekä palkitsemis- ja henkilöstövaliokunnan jäsenten palkkiot toimikaudelle, joka alkaa Täytäntöönpanopäivänä ja päättyy Täytäntöönpanopäivää ensiksi seuraavan Yhdistyneen Yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Valittavien uusien jäsenten vuosipalkkio maksetaan heidän toimikausiensa pituuden mukaisessa suhteessa. Muilta osin Valmetin 23.3.2021 pidetyn tai Valmetin myöhemmän, ennen Täytäntöönpanopäivää pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen hallituksen palkkioita koskevat päätökset pysyvät sellaisinaan voimassa ja selvyden vuoksi todetaan, että Valmetin seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen asti maksetaan täysi vuosipalkkio niille hallituksen jäsenille, joita ei ehdollisesti ole valittu jatkamaan Yhdistyneen Yhtiön hallituksessa.

Valmetin hallituksen nykyisten jäsenten, joita ei ole ehdollisesti valittu jatkamaan Yhdistyneen Yhtiön hallituksessa toimikaudeksi, joka alkaa Täytäntöönpanopäivästä, toimikausi päättyy Täytäntöönpanopäivänä.

Neleksen hallituksen jäsenten toimikausi päättyy Täytäntöönpanopäivänä Neleksen purkautuessa. Neleksen hallituksen jäsenille maksetaan kohtuullinen korvaus Neleksen lopputilityksen valmistelusta.

Valmetin hallitus voi, neuvoteltuaan Neleksen hallituksen kanssa, muuttaa yllä esitettyä Yhdistyneen Yhtiön hallituksen jäsenten valintaa koskevaa ehdotusta, mikäli yksi tai useampi edellä mainituista henkilöistä ei ole käytettävissä valintaa varten Valmetin ylimääräisessä yhtiökokouksessa.

Valmetin hallituksella on, neuvoteltuaan Neleksen hallituksen kanssa, oikeus Valmetin ylimääräisen yhtiökokouksen jälkeen, kutsua koolle yhtiökokous päättämään (i) Yhdistyneen Yhtiön hallituksen kokoonpanoa tai hallituksen palkkioita koskevan päätöksen täydentämisestä tai muuttamisesta siinä tapauksessa, että Valmetin ylimääräisen yhtiökokouksen

ehdollisesti hallitukseen valitsema hallituksen jäsen tulisi korvata toisella henkilöllä mikäli tämä eroaa, ei ole kykeneväinen toimimaan hallituksen jäsenenä tai minkä tahansa muun syyn vuoksi, jonka perusteella ehdollisesti valittu henkilö ei voisi toimia Yhdistyneen Yhtiön hallituksen jäsenenä tai jos Yhdistyneen Yhtiön hallituksen palkkioita olisi muutettava jostain muusta syystä ja/tai (ii) Valmetin tilintarkastajan vaihtamisesta ennen Täytäntöönpanopäivää mikäli Valmetin nykyinen tilintarkastaja olisi vaihdettava.

Osapuolet ovat sopineet Yhdistyneen Yhtiön osakkeenomistajien nimitystoimikunnan koostuvan Täytäntöönpanopäivästä alkaen viidestä (5) jäsenestä, joista yksi (1) nimitetään kunkin neljän (4) suurimman osakkeenomistajan toimesta ja viidennen ollessa Valmetin hallituksen puheenjohtaja.

Valmetin hallitus ehdottaa Valmetin ylimääräiselle yhtiökokoukselle väliaikaista poikkeamista Valmetin osakkeenomistajien nimitystoimikunnan työjärjestyksestä siten, että osakkeenomistajien nimitystoimikunnan kokoonpanoa muutetaan Täytäntöönpanopäivän jälkeen, ja että oikeus nimittää edustajia osakkeenomistajien nimitystoimikuntaan Täytäntöönpanopäivän jälkeen on osakkeenomistajilla, joilla on suurin osuus Yhdistyneen Yhtiön kaikkien Osakkeiden edustamista äänistä Täytäntöönpanopäivän jälkeisenä seuraavana työpäivänä edellyttäen, että Täytäntöönpanopäivä on vähintään neljä (4) kuukautta ennen suunniteltua seuraavaa Yhdistyneen Yhtiön varsinaista yhtiökokouspäivää.

Sulautumisvastike

Yleistä

Neleksen osakkeenomistajat saavat Sulautumisvastikkeena 0,3277 uutta Valmetin osaketta jokaista omistamaansa Neleksen osaketta kohti siten, että Sulautumisvastike annetaan Neleksen osakkeenomistajille heidän nykyisten osakeomistustensa suhteessa 0,3277:1. Valmetilla on vain yksi osakesarja ja Valmetin osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Neleksen tai Valmetin omistamat Neleksen osakkeet eivät tuota oikeutta Sulautumisvastikkeeseen.

Jos Neleksen osakkeenomistajan Sulautumisvastikeosakkeiden lukumääräksi (kutakin arvo-osuustiliä kohden) tulee murtoluku, se pyöristetään alaspäin lähimpään kokonaislukuun. Murto-osaiset oikeudet Sulautumisvastikeosakkeisiin yhdistetään ja myydään julkisessa kaupankäynnissä Nasdaq Helsingissä, ja myyntitulot jaetaan murto-osaisien oikeuksien omistuksen suhteessa niille Neleksen osakkeenomistajille, joilla on oikeus saada murto-osaisia oikeuksia. Valmet vastaa murto-osaisien oikeuksien myyntiin ja jakamiseen liittyvistä kuluista.

Sulautumisvastikeosakkeiden sekä murto-osaisien oikeuksien myynnistä saatavien tulojen lisäksi Neleksen osakkeenomistajat eivät saa muuta vastiketta.

Vaihtosuhde

Sulautuminen perustuu vaihtosuhteeseen, joka heijastaa Neleksen ja Valmetin suhteellista arvoa 0,3277:1.

Sulautumisvastikkeen määräytymisperusteena on Neleksen ja Valmetin arvostusten suhdeluku. Arvonmääritys on tehty soveltaen yleisesti käytettyjä arvostusmenetelmiä. Arvonmääritys on perustunut Valmetin ja Neleksen itsenäisiin arvostuksiin, jossa on huomioitu useita yhtiökohtaisia tekijöitä. Katso myös edellä kohta ”– *Fairness opinion -lausunnot*”.

Sulautumisvastikkeen jakautuminen

Sulautumisvastikkeen jakautuminen tulee perustumaan Neleksen osakeomistukseen viimeisen Täytäntöönpanopäivää edeltävän kaupankäyntipäivän lopussa. Sulautumisvastikkeena annettavien Valmetin osakkeiden lopullinen kokonaismäärä määräytyy sen perusteella, miten monta Neleksen osaketta osakkeenomistajilla (Valmetia ja Nelestä itseään lukuun ottamatta) on hallussaan Täytäntöönpanopäivää edeltävän päivän päättyessä. Annettavien osakkeiden kokonaismäärä pyöristetään alaspäin lähimpään kokonaiseen osakkeeseen. Tämän Sulautumisesitteen päivämääränä Neleksellä on hallussaan 150 361 omaa osaketta ja Valmetilla on hallussaan 44 415 207 Neleksen osaketta. Tämän Sulautumisesitteen päivämäärän tilanteen perusteella Sulautumisvastikkeena annettavien Valmetin osakkeiden kokonaismääräksi tulisi siten 34 664 986 osaketta.

Sulautumisvastikkeen jakaminen ja Sulautumisvastikeosakkeiden antaminen

Sulautumisvastike annetaan Neleksen osakkeenomistajille sen perusteella, miten monta Neleksen osaketta osakkeenomistajilla on hallussaan, lukuun ottamatta Valmetia ja Nelestä itseään, Täytäntöönpanopäivänä tai niin pian kuin kohtuullisesti mahdollista sen jälkeen.

Sulautumisvastike annetaan Euroclear Finlandin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä. Neleksen osakkeenomistajille maksettava Sulautumisvastike lasketaan soveltamalla edellä kohdassa ”– *Vaihtosuhde*” määriteltyä vaihtosuhdetta sen perusteella, miten monta Neleksen osaketta on rekisteröitynä kunkin osakkeenomistajan kullekin erilliselle arvo-osuustilille viimeisen Täytäntöönpanopäivää edeltävän kaupankäyntipäivän päättyessä. Sulautumisvastike annetaan

automaattisesti, eikä se edellytä toimenpiteitä Neleksen osakkeenomistajilta. Sulautumisvastikeosakkeet tuottavat täydet osakkeenomistajan oikeudet niiden Kaupparekisteriin rekisteröintipäivästä alkaen.

Sulautumisvastikeosakkeiden Listalleotto ja Neleksen osakkeiden poistaminen pörssilistalta

Valmet aikoo hakea Sulautumisvastikeosakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin pörssilistalle. Listalleottoa koskeva hakemus jätetään ennen Täytäntöönpanopäivää. Kaupankäynnin Sulautumisvastikeosakkeilla odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin pörssilistalla arviolta Täytäntöönpanopäivänä tai niin pian kuin on kohtuudella mahdollista sen jälkeen (Täytäntöönpanopäivän ollessa 1.1.2022 kaupankäynnin Sulautumisvastikeosakkeilla odotetaan alkavan arviolta 3.1.2022).

Yhdistyneen Yhtiön osakepääoma

Valmetin osakepääoma 2.7.2021 oli 100 000 000 euroa eikä se ole muuttunut 2.7.2021 ja Sulautumisesitteen päivämäärän välisenä aikana. Valmetin osakepääomaa korotetaan 40 000 000 eurolla Sulautumisen täytäntöönpanon Kaupparekisteriin rekisteröimisen yhteydessä, minkä jälkeen Yhdistyneen Yhtiön osakepääomaksi tulee 140 000 000 euroa. Valmetin oman pääoman korotus kirjataan Osakeyhtiölain 8 luvun 2 §:n mukaisesti sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston lisäykseksi siltä osin kuin se ylittää osakepääomaan merkittävän määrän.

Muut kuin tavanomaiseen liiketoimintaan kuuluvat asiat

Valmet ja Neles ovat Sulautumissuunnitelmassa sopineet jatkavansa normaalia liiketoimintaansa tavanomaisen käytäntönsä mukaisesti, elleivät osapuolet nimenomaisesti toisin sovi.

Ellei Sulautumissuunnitelmassa tai Yhdistymissopimuksessa toisin määrätä, ja elleivät osapuolet nimenomaisesti toisin sovi, Neles ja Valmet eivät saa sulautumisprosessin aikana päättää mistään asiasta (riippumatta siitä, ovatko kyseiset asiat tavanomaisia vai epätavanomaisia), joka vaikuttaisi kyseisen yhtiön omaan pääomaan tai ulkona olevien osakkeiden lukumäärään, mukaan luettuina muun muassa yritysostot ja -myynnit, osakeannit, osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antaminen, omien osakkeiden hankkiminen tai luovuttaminen, osingon jakaminen, osakepääoman muutokset sekä muut vastaavat toimet, eivätkä ryhtyä tai sitoutua tällaisiin toimiin lukuun ottamatta seuraavia poikkeuksia:

(A) Valmetin tapauksessa:

- (i) ellei Sulautumisen täytäntöönpanoa ole rekisteröity ennen 28.2.2022, yhteensä enintään 180 miljoonan euron suuruinen varojenjakko 31.12.2021 päätyvältä tilikaudelta ennen Täytäntöönpanopäivää siten, että (i) Valmet ei voi missään olosuhteissa jakaa enempää varoja kuin edellä on kuvattu ja (ii) että tämä alakohta (A)(i) ei kuitenkaan rajoita vähemmistöosingon jakamista Osakeyhtiölain mukaan; ja
- (ii) enintään 251 230 osakkeen antaminen nykyisten osakepohjaisten kannustinjärjestelmien mukaisesti;

(B) Neleksen tapauksessa:

- (i) ellei Sulautumisen täytäntöönpanoa ole rekisteröity ennen 28.2.2022, yhteensä enintään 40 miljoonan euron suuruinen varojenjakko 31.12.2021 päätyvältä tilikaudelta ennen Täytäntöönpanopäivää siten, että (i) Neles ei voi missään olosuhteissa jakaa enempää varoja kuin edellä tässä lauseessa kuvatun varojenjaon ja alla alakohdassa (B)(ii) kuvatun lisävarojenjaon yhteenlasketun määrän ja (ii) että tämä alakohta (B)(i) ei kuitenkaan rajoita vähemmistöosingon jakamista Osakeyhtiölain mukaan (eikä mahdollinen vähemmistöosingon jakaminen rajoita alla alakohdassa (B)(ii) kuvattua lisävarojenjakkoa); ja
- (ii) enintään 2,00 euron suuruinen lisävarojenjakko osaketta kohti Neleksen osakkeenomistajille joko osinkona, pääomanpalautuksena tai näiden yhdistelmänä ennen Täytäntöönpanopäivää ("**Lisävarojenjakko Neleksen Osakkeenomistajille**");

kussakin edellä alakohdissa (A) ja (B) luetelluissa tapauksissa Yhdistymissopimuksessa tarkemmin sovitulla tavalla ja Yhdistymissopimuksen ehtojen mukaisesti.

Sulautumisen edellytykset

Sulautumisen täytäntöönpano on ehdollinen seuraavien edellytysten täyttymiselle tai, ellei lainsäädännöstä muuta johdu, niistä luopumiselle kuten edellä kohdassa ”– Yhdistymissopimus – Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset” on kuvattu.

Valmetin ylimääräinen yhtiökokous Sulautumisen hyväksymiseksi

Yleistä

Valmetin hallitus on ehdottanut 9.8.2021, että 22.9.2021 koolle kutsuttu Valmetin ylimääräinen yhtiökokous päättää Sulautumisesta Sulautumissuunnitelman mukaisesti ja hyväksyy Sulautumissuunnitelman.

COVID-19-tilanteen aiheuttaman tartuntariskin pienentämiseksi osakkeenomistajille suositellaan ensisijaisesti ylimääräisen yhtiökokouksen seuraamista verkossa videolähetyksen kautta ja äänestämistä ennakkoon tai osallistumista ylimääräiseen yhtiökokoukseen Valmetin osoittaman asiamiehen välityksellä.

Osallistumisoikeus

Osakasluetteloon merkityt osakkeenomistajat

Oikeus osallistua ylimääräiseen yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka on ylimääräisen yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä 10.9.2021 rekisteröitynä Euroclear Finlandin pitämään Valmetin osakasluetteloon. Osakkeenomistaja, jonka osakkeet on merkitty hänen henkilökohtaiselle suomalaiselle arvo-osuustililleen, on rekisteröity Valmetin osakasluetteloon.

Valmetin osakasluetteloon merkityn osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua ylimääräiseen yhtiökokoukseen, tulee ilmoittautua kokoukseen viimeistään 16.9.2021 klo 16.00 mennessä. Ilmoittautumisen on oltava perillä ennen ilmoittautumisajan päättymistä. Yhtiökokoukseen on voinut ilmoittautua 13.8.2021 klo 10.00 alkaen:

- Valmetin internetsivujen kautta osoitteessa www.valmet.com/ylimaarainenyhtiokokous; tai
- kirjeitse osoitteeseen Valmet Oyj, Yhtiökokous / Anne Grahn-Löytänen, PL 11, 02151 Espoo.

Ilmoittautumisen yhteydessä tulee ilmoittaa osakkeenomistajan nimi, henkilötunnus/y-tunnus, osoite, puhelinnumero sekä mahdollisen avustajan, valtuutetun asiamiehen tai lakimääräisen edustajan nimi ja asiamiehen tai edustajan henkilötunnus. Käytettäessä Valmetin osoittamaa asiamiestä tulee henkilötunnuksen sijaan ilmoittaa tätä koskeva yksilöintitunnus jäljempänä kohdassa ”– *Asiamiehen käyttäminen ja valtakirja*” tarkoitetulla valtakirjalomakkeella annettavien tarkempien ohjeiden mukaan. Lisäksi pyydetään antamaan tieto siitä, aikooko osakkeenomistaja osallistua kokoukseen saapumalla kokouspaikalle henkilökohtaisesti tai muun kuin Valmetin osoittaman asiamiehen edustamana. Osakkeenomistajien Valmetille luovuttamia henkilötietoja käytetään vain ylimääräisen yhtiökokouksen ja siihen liittyvien tarpeellisten rekisteröintien käsittelyn yhteydessä.

Osakkeenomistajan, hänen edustajansa tai asiamiehensä tulee kokouspaikalla tarvittaessa pystyä osoittamaan henkilöllisyytensä ja/tai edustusosoikeutensa.

Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajat

Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajalla on oikeus osallistua ylimääräiseen yhtiökokoukseen niiden osakkeiden nojalla, joiden perusteella hänellä olisi oikeus olla merkittynä Euroclear Finlandin pitämään osakasluetteloon ylimääräisen yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä 10.9.2021. Osallistuminen edellyttää lisäksi, että osakkeenomistaja on näiden osakkeiden nojalla tilapäisesti merkitty Euroclear Finlandin pitämään osakasluetteloon viimeistään 17.9.2021 klo 10.00. Hallintarekisteriin merkittyjen osakkeiden osalta tämä katsotaan ilmoittautumiseksi ylimääräiseen yhtiökokoukseen. Osakeomistuksessa ylimääräisen yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen tapahtuneet muutokset eivät vaikuta oikeuteen osallistua ylimääräiseen yhtiökokoukseen eivätkä osakkeenomistajan äänimäärään.

Hallintarekisteröidyn osakkeen omistajaa kehoitetaan pyytämään hyvissä ajoin omaisuudenhoitajaltaan tilapäistä osakasluetteloon rekisteröitymistä, valtakirjan antamista ja ylimääräiseen yhtiökokoukseen osallistumista koskevat ohjeet.

Omaisuudenhoitajan tilinhoitajayhteisön tulee ilmoittaa hallintarekisteröidyn osakkeen omistaja, joka haluaa osallistua ylimääräiseen yhtiökokoukseen, merkittäväksi tilapäisesti Valmetin osakasluetteloon viimeistään edellä mainittuun ajankohtaan mennessä.

Asiamiehen käyttäminen ja valtakirjat

Ylimääräiseen yhtiökokoukseen ilmoittautunut osakkeenomistaja saa asiamiehen välityksellä osallistua ylimääräiseen yhtiökokoukseen ja käyttää siellä oikeuksiaan.

Osakkeenomistaja voi maksutta käyttää Valmetin tarjoamaa valtakirjapalvelua ja valtuuttaa Valmetin osoittaman asiamiehen edustamaan osakkeenomistajaa ylimääräisessä yhtiökokouksessa tämän äänestysohjeiden mukaisesti.

Yksityiskohtaiset ohjeet Valmetin tarjoaman valtakirjapalvelun käyttämiseksi ja tätä koskeva valtakirja äänestysohjeineen ovat saatavilla Valmetin internetsivuilla osoitteessa www.valmet.com/yliääräinenyhtiökokous.

Osakkeenomistaja saa halutessaan nimetä myös muun asiamiehen. Asiamiehen on esitettävä päivätty valtakirja tai muutoin luotettavalla tavalla osoitettava olevansa oikeutettu edustamaan osakkeenomistajaa.

Jos osakkeenomistaja osallistuu ylimääräiseen yhtiökokoukseen usean asiamiehen välityksellä, jotka edustavat osakkeenomistajaa eri arvopaperitileillä olevilla osakkeilla, on ylimääräiseen yhtiökokoukseen ilmoittautumisen yhteydessä ilmoitettava ne osakkeet, joiden perusteella kukin asiamies edustaa osakkeenomistajaa.

Mahdollisista valtakirjoista pyydetään kertomaan ilmoittautumisen yhteydessä ja valtakirjat pyydetään toimittamaan täytettyinä ja allekirjoitettuina Valmetille ennen ilmoittautumisajan päättymistä. Osakkeenomistajan asiamiehen on varauduttava esittämään valtakirja myös ylimääräisessä yhtiökokouksessa.

Äänestäminen ennakoon

Osakkeenomistaja, jolla on suomalainen arvo-osuustili, voi äänestää ennakoon tiettyjen ylimääräisen yhtiökokouksen esityslistalla olevien asiakohtien osalta 13.8.2021 klo 10.00 – 16.9.2021 klo 16.00 välisenä aikana.

Ennakoon äänestäneen osakkeenomistajan ei ole mahdollista käyttää Osakeyhtiölain mukaista kyselyoikeutta tai oikeutta vaatia äänestystä, ja hänen mahdollisuutensa äänestää ennakkoäänestysajan alkamisen jälkeen mahdollisesti muuttuneen asiakohdan päätösehdotuksen johdosta saattaa olla rajoitettu, ellei hän saavu itse tai asiamiehen välityksellä paikalle ylimääräiseen yhtiökokoukseen.

Ennakkoäänestäminen voi tapahtua:

- Valmetin internetsivujen kautta osoitteessa www.valmet.com/yliääräinenyhtiökokous

Ennakkoäänestäminen Valmetin internetsivujen kautta edellyttää henkilöomistajien tapauksessa vahvaa sähköistä tunnistautumista suomalaisilla pankkitunnuksilla tai mobiilivarmenteella. Yhteisöomistajien tapauksessa ennakkoäänestäminen Valmetin internetsivujen kautta tapahtuu y-tunnusta ja arvo-osuustilinumeroa käyttämällä.

- Sähköpostin tai postin kautta

Osakkeenomistajat voivat toimittaa Valmetin internetsivuilla saatavilla olevan ennakkoäänestyslomakkeen tai vastaavat tiedot Euroclear Finlandille sähköpostitse osoitteeseen yhtiökokous@euroclear.eu tai postitse osoitteeseen Euroclear Finland Oy, Yhtiökokous / Valmet Oyj, PL 1110, 00101 Helsinki.

Jos osakkeenomistaja osallistuu ylimääräiseen yhtiökokoukseen toimittamalla ennakkoäänestys Euroclear Finlandille, äänen toimittaminen ennen ilmoittautumiselle ja ennakkoäänestämisen varatun ajan päättymistä katsotaan ilmoittautumiseksi kokoukseen, kunhan siitä ilmenevät jäljempänä mainitut ilmoittautumiseen ja ennakkoäänestämiseen vaadittavat tiedot.

Ennakkoäänestämisen yhteydessä tulee ilmoittaa pyydetty tiedot kuten osakkeenomistajan nimi, henkilötunnus/y-tunnus, osoite ja puhelinnumero sekä mahdollisen valtuutetun asiamiehen tai lakimääräisen edustajan nimi ja asiamiehen tai edustajan henkilötunnus. Osakkeenomistajien Valmetille tai Euroclear Finlandille luovuttamia henkilötietoja käytetään vain ylimääräisen yhtiökokouksen ja siihen liittyvien tarpeellisten rekisteröintien käsittelyn yhteydessä.

Äänestysoikeus ja Sulautumisen hyväksymiseksi vaadittava enemmistö

Valmetin ylimääräisessä yhtiökokouksessa jokainen Valmetin osake tuottaa omistajalleen yhden äänen. Sulautuminen ja Sulautumissuunnitelma tulee hyväksyä kahden kolmasosan enemmistöllä Valmetin ylimääräisessä yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista. Sulautumissuunnitelma on hyväksyttävä Valmetin hallituksen ehdottamassa muodossa. Mikäli Valmetin ylimääräinen yhtiökokous ei hyväksy Sulautumista ja Sulautumissuunnitelmaa, Sulautumista ei panna täytäntöön.

Osakkeenomistajat, jotka omistavat 30.8.2021 noin 16,9 prosenttia Valmetin ulkona olevista osakkeista ja ulkona olevien osakkeiden tuottamista äänistä ovat tietyin tavanomaisin ehdoin peruuttamattomasti sitoutuneet osallistumaan Valmetin ylimääräiseen yhtiökokoukseen ja äänestämään yhdistymisen puolesta. Katso edellä ”– Osakkeenomistajien tuki”.

Neleksen ylimääräinen yhtiökokous Sulautumisen hyväksymiseksi

Yleistä

Neleksen hallitus on ehdottanut 9.8.2021, että 22.9.2021 koolle kutsuttu Neleksen ylimääräinen yhtiökokous päättää Sulautumisesta Sulautumissuunnitelman mukaisesti ja hyväksyy Sulautumissuunnitelman.

Lisäksi Neleksen hallitus on ehdottanut, että Neleksen ylimääräinen yhtiökokous valtuuttaisi hallituksen päättämään ennen Sulautumisen täytäntöönpanoa Lisävarojenjaosta Neleksen Osakkeenomistajille.

COVID-19-tilanteen aiheuttaman tartuntariskin pienentämiseksi osakkeenomistajille suositellaan ensisijaisesti ylimääräisen yhtiökokouksen seuraamista verkossa videolähetyksen kautta ja äänestämistä ennakoon tai osallistumista ylimääräiseen yhtiökokoukseen Neleksen osoittaman asiamiehen välityksellä.

Osallistumisoikeus

Osakasluetteloon merkityt osakkeenomistajat

Oikeus osallistua ylimääräiseen yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka on ylimääräisen yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä 10.9.2021 rekisteröitynä Euroclear Finlandin pitämään Neleksen osakasluetteloon. Osakkeenomistaja, jonka osakkeet on merkitty hänen henkilökohtaiselle suomalaiselle arvo-osuustililleen, on rekisteröity Neleksen osakasluetteloon.

Osakasluetteloon merkityn osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua ylimääräiseen yhtiökokoukseen, tulee ilmoittautua Nelekselle viimeistään 16.9.2021 klo 16.00 mennessä. Ilmoittautumisen on oltava perillä ennen ilmoittautumisan päättymistä. Yhtiökokoukseen on voinut ilmoittautua 13.8.2021 klo 10.00 alkaen:

- osoitteessa www.neles.com/yyk; tai
- kirjeitse osoitteeseen Neles Oyj, Yhtiökokous, PL 304, 01301 Vantaa.

Ilmoittautumisen yhteydessä tulee ilmoittaa osakkeenomistajan nimi, henkilötunnus/y-tunnus, osoite, puhelinnumero sekä mahdollisen avustajan, valtuutetun asiamiehen tai lakimääräisen edustajan nimi ja asiamiehen tai edustajan henkilötunnus. Käytettäessä Neleksen osoittamaa asiamiestä tulee henkilötunnuksen sijaan ilmoittaa tätä koskeva yksilöintitunnus jäljempänä kohdassa ”– *Asiamiehen käyttäminen ja valtakirjat*” tarkoitetulla valtakirjalomakkeella annettavien tarkempien ohjeiden mukaan. Lisäksi pyydetään antamaan tieto siitä, aikooko osakkeenomistaja osallistua kokoukseen saapumalla kokouspaikalle henkilökohtaisesti tai muun kuin Neleksen osoittaman asiamiehen edustamana. Osakkeenomistajien Nelekselle luovuttamia henkilötietoja käytetään vain ylimääräisen yhtiökokouksen ja siihen liittyvien tarpeellisten rekisteröintien käsittelyn yhteydessä.

Osakkeenomistajan, hänen edustajansa tai asiamiehensä tulee kokouspaikalla tarvittaessa pystyä osoittamaan henkilöllisyytensä ja/tai edustus oikeutensa.

Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajat

Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajalla on oikeus osallistua ylimääräiseen yhtiökokoukseen niiden osakkeiden nojalla, joiden perusteella hänellä olisi oikeus olla merkittynä Euroclear Finlandin pitämään osakasluetteloon ylimääräisen yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä 10.9.2021. Osallistuminen edellyttää lisäksi, että osakkeenomistaja on näiden osakkeiden nojalla tilapäisesti merkitty Euroclear Finlandin pitämään osakasluetteloon viimeistään 17.9.2021 klo 10.00 mennessä. Hallintarekisteriin merkittyjen osakkeiden osalta tämä katsotaan ilmoittautumiseksi ylimääräiseen yhtiökokoukseen.

Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajaa kehoitetaan pyytämään hyvissä ajoin omaisuudenhoitajaltaan tarvittavat ohjeet koskien rekisteröitymistä tilapäiseen osakasluetteloon, valtakirjan antamista ja Neleksen ylimääräiseen yhtiökokoukseen ilmoittautumista.

Omaisuudenhoitajan tilinhoitajayhteisön tulee ilmoittaa hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja, joka haluaa osallistua ylimääräiseen yhtiökokoukseen, merkittäväksi tilapäisesti Neleksen osakasluetteloon viimeistään edellä mainittuun ajankohtaan mennessä.

Asiamiehen käyttäminen ja valtakirjat

Ylimääräiseen yhtiökokoukseen ilmoittautunut osakkeenomistaja saa asiamiehen välityksellä osallistua ylimääräiseen yhtiökokoukseen ja käyttää siellä oikeuksiaan.

Osakkeenomistaja voi maksutta käyttää Neleksen tarjoamaa valtakirjapalvelua ja valtuuttaa Neleksen osoittaman asiamiehen edustamaan osakkeenomistajaa ylimääräisessä yhtiökokouksessa tämän äänestysohjeiden mukaisesti. Asiamiehen voi myös ohjeistaa esittämään vaatimuksen osakkeiden lunastamisesta ylimääräisessä yhtiökokouksessa osakeyhtiölain 16 luvun 13 §:n mukaisesti. Yksityiskohtaiset ohjeet Neleksen tarjoaman valtakirjapalvelun käyttämiseksi ja tätä koskeva valtakirja äänestysohjeineen ovat saatavilla Neleksen internetsivuilla osoitteessa www.neles.com/yyk.

Osakkeenomistaja saa halutessaan nimetä myös muun asiamiehen. Asiamiehen on esitettävä päivätty valtakirja tai muutoin luotettavalla tavalla osoitettava olevansa oikeutettu edustamaan osakkeenomistajaa.

Jos osakkeenomistaja osallistuu ylimääräiseen yhtiökokoukseen usean asiamiehen välityksellä, jotka edustavat osakkeenomistajaa eri arvopaperitileillä olevilla osakkeilla, on ilmoittautumisen yhteydessä ilmoitettava ne osakkeet, joiden perusteella kukin asiamies edustaa osakkeenomistajaa.

Mahdollisista valtakirjoista pyydetään kertomaan ilmoittautumisen yhteydessä ja valtakirjat pyydetään toimittamaan Nelekselle ennen ilmoittautumisajan päättymistä. Osakkeenomistajan asiamiehen on varauduttava esittämään valtakirja myös yhtiökokouksessa.

Äänestäminen ennakoon

Osakkeenomistaja, jolla on suomalainen arvo-osuustili, voi äänestää ennakoon tiettyjen ylimääräisen yhtiökokouksen esityslistalla olevien asiakohtien osalta 13.8.2021 klo 10.00 – 16.9.2021 klo 16.00 välisenä aikana.

Ennakoon äänestäneen osakkeenomistajan ei ole mahdollista käyttää Osakeyhtiölain mukaista kyselyoikeuttaan tai oikeuttaan vaatia äänestystä ylimääräisessä yhtiökokouksessa ja hänen mahdollisuuttaan äänestää ennakoäänestyksen alkamisen jälkeen mahdollisesti muuttuneen asiakohdan osalta saatetaan rajoittaa, ellei hän saavu itse tai asiamiehen välityksellä paikalle ylimääräiseen yhtiökokoukseen. Osakeyhtiölain 16 luvun 13 §:n mukaisen vaatimuksen esittäminen osakkeenomistajan osakkeiden lunastamisesta on mahdollista ainoastaan ylimääräisessä yhtiökokouksessa joko henkilökohtaisesti tai ohjeistamalla Neleksen osoittaman asiamiehen tai muun asiamiehen esittämään vaatimuksen ylimääräisessä yhtiökokouksessa riippumatta siitä, onko osakkeenomistaja äänestänyt ennakoon.

Ennakoäänestys on mahdollista seuraavilla tavoilla:

- Neleksen verkkosivujen kautta osoitteessa www.neles.com/yyk

Henkilöomistajien osalta sähköinen ennakoäänestäminen edellyttää suojattua vahvaa tunnistautumista ja osakkeenomistaja voi rekisteröityä ja äänestää kirjautumalla sisään omilla suomalaisilla pankkitunnuksillaan tai mobiilivarmenteella.

Yhteisöomistajien osalta ei vaadita vahvaa sähköistä tunnistamista. Yhteisöomistajan on kuitenkin ilmoitettava arvo-osuustilinumero ja muut vaaditut tiedot.

- Sähköpostitse tai postitse

Osakkeenomistaja voi toimittaa Neleksen verkkosivuilla saatavilla olevan ennakoäänestyslomakkeen tai vastaavat tiedot Euroclear Finlandille sähköpostitse osoitteeseen yhtiokokous@euroclear.eu tai postitse osoitteeseen Euroclear Finland Oy, Yhtiökokous/Neles Oyj, PL 1110, 00101 Helsinki.

Osakkeenomistajan edustajan on äänestyslomakkeen toimittamisen yhteydessä esitettävä päivätty valtakirja tai muutoin luotettavalla tavalla osoitettava olevansa oikeutettu edustamaan osakkeenomistajaa ylimääräisessä yhtiökokouksessa.

Mikäli osakkeenomistaja osallistuu ylimääräiseen yhtiökokoukseen toimittamalla postitse tai sähköpostitse ennakoäänetyksen Euroclear Finlandille, äänten toimittaminen ennen ilmoittautumisen ja ennakoäänestyksen päättymistä katsotaan ilmoittautumiseksi ylimääräiseen yhtiökokoukseen, mikäli samalla toimitetaan edellä mainitut ilmoittautumiseen vaadittavat tiedot.

Äänestysoikeus ja Sulautumisen hyväksymiseksi vaadittava enemmistö

Neleksen ylimääräisessä yhtiökokouksessa jokainen Neleksen osake tuottaa omistajalleen yhden äänen. Sulautuminen ja Sulautumissuunnitelma tulee hyväksyä kahden kolmasosan enemmistöllä Neleksen ylimääräisessä yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista. Sulautumissuunnitelma on hyväksyttävä Neleksen hallituksen ehdottamassa muodossa. Mikäli Neleksen ylimääräinen yhtiökokous ei hyväksy Sulautumista ja Sulautumissuunnitelmaa, Sulautumista ei panna täytäntöön.

Osakkeenomistajat, jotka omistivat 30.8.2021 yhteensä noin 15,4 prosenttia Neleksen ulkona olevista osakkeista ja ulkona olevien osakkeiden tuottamista äänistä, ovat tietyin tavanomaisin ehdoin peruuttamattomasti sitoutuneet osallistumaan Neleksen ylimääräiseen yhtiökokoukseen ja äänestämään yhdistymisen puolesta. Edellä mainitut Neleksen osakkeenomistajat omistivat 30.8.2021 yhdessä Valmetin kanssa yhteensä noin 45,0 prosenttia Neleksen ulkona olevista osakkeista ja äänistä. Katso edellä ”– Osakkeenomistajien tuki”.

Lunastusoikeus

Mikäli Neleksen ylimääräinen yhtiökokous hyväksyy Sulautumisen ja edellyttäen, että Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset ovat täyttyneet tai niistä on luovuttu, kaikilla ylimääräisessä yhtiökokouksessa omistamiensa Neleksen osakkeiden lunastamista vaatineilla ja Sulautumista vastaan äänestäneillä Neleksen osakkeenomistajilla on Osakeyhtiölain 16 luvun 13 §:n nojalla oikeus saada Neleksen osakkeensa lunastetuiksi Valmetin toimesta käteisellä käypään hintaan.

Jos lunastusta vaatinut osakkeenomistaja ei sovi Neleksen osakkeiden lunastusoikeudesta tai lunastamisen ehdoista Valmetin kanssa, osakkeenomistajan on määrääjassa saatettava asia välimiesten ratkaistavaksi Osakeyhtiölain mukaisesti. Lunastushinta on maksettava kuukauden kuluttua lunastusta koskevan tuomion lainvoimaiseksi tulemisesta, ei kuitenkaan ennen Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröimistä. Välimiesmenettelyn vireillepanon jälkeen osakkeenomistajalla on oikeus vain lunastushintaan. Jos lunastusmenettelyssä myöhemmin vahvistetaan, ettei osakkeenomistajalla ole oikeutta lunastukseen, hänellä on oikeus sulautumisvastikkeeseen Sulautumissuunnitelman mukaisesti. Jos Sulautuminen raukeaa, myös lunastusmenettely raukeaa. Katso myös ”Osakkeenomistajan oikeudet – Lunastusoikeus Sulautumisen yhteydessä”.

Yhdistymissopimuksen ja Sulautumissuunnitelman mukaan Sulautumisen täytäntöönpano edellyttää, etteivät Neleksen osakkeenomistajat, jotka edustavat yli 20:tä prosenttia kaikista Neleksen osakkeista ja äänistä, vaadi Sulautumisesta päättävässä Neleksen ylimääräisessä yhtiökokouksessa omistamiensa Neleksen osakkeiden lunastamista (elleivät Valmet ja Neles luovu tästä vaatimuksesta). Katso myös ”Riskitekijät – Sulautumiseen liittyviä riskejä – Mikäli jotkin Neleksen osakkeenomistajat äänestävät Neleksen ylimääräisessä yhtiökokouksessa Sulautumista vastaan ja vaativat omistamiensa Neleksen osakkeiden lunastamista, Yhdistynyt Yhtiö voidaan velvoittaa huomattavaan käteissuoritukseen tai Sulautuminen voi jäädä panematta täytäntöön”.

Sulautumiseen liittyvät palkkiot ja kustannukset

Valmetille ja Nelekselle Sulautumisen yhteydessä aiheutuvaksi arvioidut kokonaiskustannukset koostuvat pääasiassa taloudellisista, oikeudellisista ja neuvontakuluista ja ovat yhteensä noin 29 miljoona euroa (pois lukien rahoituksen transaktiokulut). Valmet ja Neles eivät peri osakkeenomistajiltaan Sulautumiseen liittyviä kuluja.

Sulautumisvastikeosakkeiden listaaminen

Valmet aikoo hakea Sulautumisvastikeosakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin pörssilistalle. Listalleottoa koskeva hakemus jätetään ennen Täytäntöönpanopäivää. Kaupankäynnin Sulautumisvastikeosakkeilla odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin pörssilistalla arviolta Täytäntöönpanopäivänä tai niin pian kuin on kohtuudella mahdollista sen jälkeen (Täytäntöönpanopäivän ollessa 1.1.2022 kaupankäynnin Sulautumisvastikeosakkeilla odotetaan alkavan arviolta 3.1.2022).

Liikkeeseenlasku- ja maksuasiamies

Nordea toimii Sulautumisessa liikkeeseenlasku- ja maksuasiamiehenä eli avustaa Valmetia ja Nelestä tarjoamalla tiettyjä Sulautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskuun liittyviä hallinnollisia palveluita. Liikkeeseenlasku- ja maksuasiamiehen tehtäviä hoitaa Nordea (osoite: Satamaradankatu 5, 00020 Nordea). Nordean toimiminen liikkeeseenlasku- ja maksuasiamiehenä ei itsessään tarkoita, että Nordea pitäisi Neleksen osakkeenomistajia Nordean asiakkaina. Sulautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskun yhteydessä Neleksen osakkeenomistajaa pidetään Nordean asiakkaana ainoastaan, jos Nordea on antanut asianomaiselle Neleksen osakkeenomistajalle Sulautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskuun liittyvää neuvontaa tai on muulla tavoin ollut yhteydessä asianomaiseen Neleksen osakkeenomistajaan Sulautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskuun liittyen tai jos asianomaisella Neleksen osakkeenomistajalla on ennestään asiakassuhde Nordean kanssa. Koska Nordea ei pidä Neleksen osakkeenomistajaa asiakkaanaan Sulautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskun osalta, Sulautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskuun ei sovelleta sijoituspalvelulain (747/2012, muutoksineen) sijoittajansuojaa koskevia säännöksiä. Tämä tarkoittaa muun muassa sitä, että Sulautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskun yhteydessä ei toteuteta asiakkaan luokittelua eikä soveltuvuuden arviointia. Näin ollen Neleksen osakkeenomistaja vastaa henkilökohtaisesti sen varmistamisesta, että hänellä on riittävästi kokemusta ja tietämystä Sulautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskuun liittyvien riskien ymmärtämiseksi.

Neleksen osakkeenomistajat voivat joutua toimittamaan Sulautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskun yhteydessä henkilötietojaan Nordealle. Nordealle toimitettuja henkilötietoja käsitellään tietojärjestelmissä siinä määrin kuin palveluiden tarjoaminen ja asioiden hallinnointi Nordeassa sitä edellyttää. Myös muulta osapuolelta kuin asiakkaalta, jota

käsittely koskee, saatuja henkilötietoja saatetaan käsitellä. Henkilötietoja saatetaan käsitellä myös sellaisten yhtiöiden ja organisaatioiden tietojärjestelmissä, joiden kanssa Nordea tekee yhteistyötä. Nordean konttorit antavat tietoja henkilötietojen käsittelystä ja ottavat vastaan henkilötietojen oikaisemista koskevia pyyntöjä. Nordea voi saada osoitteisiin liittyviä tietoja Euroclear Finlandin automaattisen tietojenkäsittelyn kautta.

Nordea tai mikään muu osapuoli ei ole antanut Sulautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskulle minkäänlaista merkintätakausta.

TIETOJA YHDISTYNEESTÄ YHTIÖSTÄ

Seuraava katsaus antaa yleiskuvan Yhdistyneestä Yhtiöstä, ja se perustuu muun muassa oletukseen, että Sulautuminen pannaan täytäntöön tässä Sulautumisesitteessä suunnitellulla tavalla ja suunnitellussa aikataulussa. Ei voi kuitenkaan olla varmuutta siitä, että Sulautuminen pannaan täytäntöön Sulautumisesitteessä suunnitellulla tavalla ja suunnitellussa aikataulussa tai ollenkaan, ja kumpikin tapaus voisi aiheuttaa minkä tahansa jäljempänä olevan Yhdistynyttä Yhtiötä koskevan lausuman toteutumatta jäämisen. Katso ”Riskitekijät – Sulautumiseen liittyviä riskejä – Monet syyt voivat johtaa siihen, että Sulautumista ei panna täytäntöön tai sen täytäntöönpano viivästyy” ja ”Riskitekijät – Sulautumiseen liittyviä riskejä – Sulautumista ei välttämättä panna täytäntöön tällä hetkellä suunnitellulla tavalla, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Sulautumisesta odotettaviin hyötyihin tai Valmetin ja/tai Neleksen osakkeiden markkinahintaan”. Katso myös ”Eräitä seikkoja – Markkinoita, taloutta ja toimialaa koskevat tiedot ja johdon raportit sekä tutkimukset.”

Seuraava katsaus sisältää arvioita kustannus- ja liikevaihtosynergiaeduista, joita Sulautumisesta ja Valmetin ja Neleksen liiketoimintojen yhdistämisestä odotetaan syntyvän, sekä arvioita yhdistymiskustannuksista. Tällaiset arviot kuvaavat Sulautumisesta aiheutuvia odotettuja tulevaisuuden vaikutuksia Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Tällaiset arviot ovat Valmetin ja Neleksen laatimia ja perustuvat lukuisiin oletuksiin ja arvioihin. Oletukset arvioiduista kustannus- ja liikevaihtosynergiaeduista ja yhdistymiskustannuksista ovat luonteeltaan epävarmoja, ja niihin liittyy monenlaisia merkittäviä liiketoimintaan, talouteen ja kilpailuun liittyviä riskejä ja epävarmuustekijöitä, jotka voivat aiheuttaa sen, että Sulautumisesta mahdollisesti saatavat todelliset kustannus- ja liikevaihtosynergiaedut ja yhdistymiskustannukset poikkeavat olennaisesti tässä Sulautumisesitteessä esitetyistä arvioista. Lisätietoja Sulautumisesta ja Valmetin ja Neleksen liiketoimintojen yhdistämisestä syntyväksi odotettujen kustannus- ja liikevaihtosynergiaetujen ja yhdistymiskustannusten arvioinnissa käytetyistä oletuksista on esitetty jäljempänä kohdassa ”– Synergiaetujen ja yhdistymiskustannusten arvioinnissa käytetyt oletukset”.

Yleiskatsaus

Sulautumisen tarkoituksena on luoda johtava yhtiö, jolla on ainutlaatuinen tarjoama prosessiteollisuudelle maailmanlaajuisesti ja jolla on vahva asema omilla segmenteillään, mukaan lukien paperi-, kartonki-, sellu- ja energiateknologiat, virtauksensäätö- ja automaatiojärjestelmät sekä palvelut. Yhdistyneen Yhtiön pro forma -liikevaihto oli 4,3 miljardia euroa, pro forma -liikevoitto 403 miljoonaa euroa ja pro forma -vertailukelpoinen EBITA 449 miljoonaa euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella. Lisäksi sillä tulee olemaan maailmanlaajuinen noin 17 000 ammattilaisen asiantuntijaorganisaatio. Yhdistyneellä Yhtiöllä odotetaan olevan paremmat kasvumahdollisuudet automaatioissa ja virtauksensäädössä useilla prosessiteollisuuden aloilla sekä vahvana painopisteenä kestävä kehitys.

Yhdistyneen Yhtiön listaus jatkuu Nasdaq Helsingissä ja yhtiön nimenä säilyy Valmet Oyj.

Yhdistymisen syyt

Ehdotetun yhdistymisen odotetaan:

- luovan johtavan yhtiön, jolla on ainutlaatuinen, kilpailukykyinen ja tasapainoinen kokonaistarjoama prosessiteollisuudelle maailmanlaajuisesti ja jolla on
 - 4,3 miljardin euron pro forma -liikevaihto vuonna 2020 ja noin 17 000 työntekijää;
 - vahva asema omilla segmenteillään, mukaan lukien paperi-, kartonki-, sellu- ja energiateknologiat, virtauksensäätö- ja automaatiojärjestelmät sekä palvelut;
 - yhdistetty liiketoiminta, joka hyötyy monipuolisista tuotealustoista, loppumarkkinoista ja asiakkaista ja jolla on riittävä skaala keskeisillä markkinoilla; ja
 - ideaalit mahdollisuudet hyötyä kestävästä kehityksestä vahvasti painottavista Yhdistyneen Yhtiön loppumarkkinoista megatrendien kautta, joihin kuuluvat esimerkiksi uusiin energiamuotoihin siirtyminen ja uusiutuvien materiaalien kysynnän kasvu;
- luovan mahdollisuuksia markkinoita nopeampaan kasvuun, kannattavuuden parantumiseen ja vahvan taloudellisen profiilin ylläpitämiseen prosessiteollisuuden eri aloja kattavien loppumarkkinoiden, sekä suuren, kestävyttä suhdannevaihteluihin tarjoavan toistuvan ja vakaan automaatio- ja palveluliiketoiminnan kautta;
- parantavan Yhdistyneen Yhtiön kilpailuasemaa ja tarjoamaa virtauksensäätö- ja automaatiojärjestelmien yhdistämisen tuomien merkittävien teollisten hyötyjen kautta;
- luovan pohjan automaatio- ja virtauksensäätöliiketoiminnan kasvulle edelleen;
- myötävaikuttavan omistaja-arvoon muun muassa yhdistymisestä odotettujen synergioiden kautta; ja
- hyötyvän Valmetin kokemuksesta ja tietotaidosta integroitujen liiketoimintojen kehittämisessä, kuten Valmetin automaatioliiketoiminnan kasvu osoittaa.

Synergiaedut

Valmetin ja Neleksen yhdistymisen odotetaan tuottavan noin 25 miljoonan euron vuotuiset synergiat, joista noin 60 prosenttia odotetaan saavutettavan vuoteen 2023 mennessä ja noin 90 prosenttia vuoteen 2024 mennessä. Kertaluonteisten kokonaistoteuttamiskustannusten odotetaan olevan noin 25 miljoonaa euroa.

Liiketoiminnan odotetaan hyötyvän kustannus- ja liikevaihtosynergioista, jotka muodostuvat:

- liikevaihtosynergioista, jotka muodostuvat parantuneesta yhdistetystä myynnistä sellu- ja paperiasiakkaille, ristiinmyynnistä energia- ja prosessiteollisuuden asiakkaille, kattavamasta palvelutarjoomasta ja laajemmasta palveluverkostosta;
- uuden tuotetarjooman kehittämiseen liittyvistä synergioista, jotka johtuvat parantuneesta prosessiautomaatioteknologian kehityksestä sekä etävalvonnan ja ennakoivan huollon tarjooman kehityksestä; ja
- kustannussynergioista, jotka muodostuvat esimerkiksi kansainvälisten ja maakohtaisten toimintojen ja yhteisten toimipaikkojen parantuneen tehokkuuden myötä sekä listayhtiönä toimimiseen liittyvien toimintojen yhdistymisestä saatavista kustannussäästöistä.

Edellä esitetyt lausumat koskien kustannussynergiaetuja ja yhdistymiskustannuksia ovat tulevaisuutta koskevia lausumia, joihin tulee suhtautua varauksella. Todellinen liiketoiminnan tulos saattaa poiketa olennaisesti tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetystä liiketoiminnan tuloksesta johtuen monista eri tekijöistä. Lisätietoja on esitetty kohdassa ”Eräitä seikkoja – Tulevaisuutta koskevat lausumat”. Lisätietoja Sulautumisesta ja Valmetin ja Neleksen liiketoimintojen yhdistämisestä syntyväksi odotettujen kustannussynergiaetujen ja yhdistymiskustannusten arvioinnissa käytetyistä oletuksista on esitetty jäljempänä kohdassa ”– Synergiaetujen ja yhdistymiskustannusten arvioinnissa käytetyt oletukset”. Katso myös ”Riskitekijät – Sulautumiseen liittyviä riskejä – Yhdistynyt Yhtiö ei välttämättä saa Sulautumisesta odotettuja hyötyjä tai onnistu yhdistämään Valmetin ja Neleksen liiketoimintoja arvioidulla tavalla tai arvioidussa aikataulussa, ja arviot täytäntöönpanokustannuksista saattavat ylittyä”.

Taloudelliset tavoitteet

Valmetin hallitus on keskustellut johtonsa kanssa alustavista taloudellisista tavoitteista Yhdistyneelle Yhtiölle ja sopinut seuraavista pääpiirteistä. Yhdistyneen Yhtiön johtoryhmä ja Yhdistyneen Yhtiön hallitus täsmentävät kyseisiä tavoitteita ja mahdollisesti muuttavat niitä Sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen.

- Palvelut- ja automaatioliiketoiminnan liikevaihdon kasvu yli kaksi kertaa markkinoiden kasvun;
- projektiliiketoiminnan liikevaihto ylittää markkinoiden kasvun;
- vertailukelpoinen EBITA: 12–14 %;
- vertailukelpoinen sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja: vähintään 15 %; ja
- maksettu osinko on vähintään 50 % nettotuloksesta.

Edellä esitetyt lausumat sisältävät tulevaisuutta koskevia lausumia, eivätkä ne ole takeita Yhdistyneen Yhtiön taloudellisesta suorituskyvystä. Yhdistyneen Yhtiön toteutunut liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema saattavat poiketa olennaisesti tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetystä tai niistä pääteltävästä liiketoiminnan tuloksesta tai taloudellisesta asemasta johtuen monista eri tekijöistä, joita on kuvattu muun muassa kohdissa ”Riskitekijät”, ”Tietoja Valmetista – Tulevaisuudennäkymät ja suuntaukset” ja ”Tietoja Neleksestä – Tulevaisuudennäkymät ja suuntaukset”. Lisätietoja on esitetty kohdassa ”Eräitä seikkoja – Tulevaisuutta koskevat lausumat”. Näihin tulevaisuutta koskeviin lausumiin tulee suhtautua varauksella.

Synergiaetujen ja yhdistymiskustannusten arvioinnissa käytetyt oletukset

Tämä Sulautumisesite sisältää Valmetin Nelestä konsultoiden laatimia useisiin oletuksiin ja päätelmiin perustuvia arvioita synergiaeduista, joita Sulautumisella ja Valmetin ja Neleksen liiketoimintojen yhdistämisellä odotetaan saavutettavan, sekä arvioita yhdistymisestä aiheutuvista kustannuksista. Tällaiset arviot kuvaavat Sulautumisesta ja Valmetin ja Neleksen liiketoimintojen yhdistämisestä aiheutuvia odotettuja tulevaisuuden vaikutuksia Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Oletukset arvioiduista synergiaeduista ja yhdistymiskustannuksista ovat luonteeltaan epävarmoja, ja niihin liittyy monenlaisia merkittäviä liiketoimintaan, talouteen ja kilpailuun liittyviä riskejä ja epävarmuustekijöitä, jotka voivat aiheuttaa sen, että Sulautumisesta ja Valmetin ja Neleksen liiketoimintojen yhdistymisestä mahdollisesti saatavat todelliset synergiaedut ja yhdistymiskustannukset poikkeavat olennaisesti tässä Sulautumisesitteessä esitetystä arvioista. Näitä olettamuksia ovat muun muassa:

- Sulautumisen täytäntöönpano ja Valmetin ja Neleksen liiketoimintojen yhdistäminen suunnitellulla tavalla ja suunnitellussa aikataulussa;
- Yhdistyneen Yhtiön organisoiminen onnistunut toimeenpano;
- Yhdistyneen Yhtiön myynnin kasvattaminen suunnitellulla tavalla ja suunnitellussa aikataulussa;

- Yhdistyneen Yhtiön ristiinmyynti;
- Yhdistyneen Yhtiön organisaation ja toimitilojen tehostaminen suunnitellulla tavalla ja suunnitellussa aikataulussa;
- Valmetin ja Neleksen IT-järjestelmien integroiminen oletetulla tavalla;
- yhdistymisen aikana ei tapahdu olennaisia muutoksia synergiaetuja koskevien analyysien pohjana olevissa kustannuksissa, jotka perustuvat historiallisiin tulostietoihin; ja
- globaaleissa tai kansallisissa makrotaloudellisissa olosuhteissa ei tapahdu olennaisia muutoksia.

Hallitus ja johto

Yhdistyneen Yhtiön hallituksen ehdotetaan koostuvan kuudesta (6) Valmetin nykyisestä hallituksen jäsenestä (Mikael Mäkinen, Aaro Cantell, Pekka Kemppainen, Per Lindberg, Monika Maurer ja Eriikka Söderström) sekä kahdesta (2) Neleksen nykyisestä hallituksen jäsenestä (Jaakko Eskola ja Anu Hämäläinen). Yhdistyneen Yhtiön hallituksen puheenjohtajaksi ehdotetaan Mikael Mäkistä ja Yhdistyneen Yhtiön hallituksen varapuheenjohtajaksi ehdotetaan Jaakko Eskolaa.

Sulautumissuunnitelman mukaisesti Valmetin Sulautumisesta päättävä ylimääräinen yhtiökokous vahvistaa ehdollisesti Yhdistyneen Yhtiön hallituksen jäsenten lukumäärän ja valitsee ehdollisesti hallituksen jäsenet. Molemmat päätökset ovat ehdollisia sille, että Sulautuminen pannaan täytäntöön. Näin valittujen hallituksen jäsenten toimikausi alkaa Täytäntöönpanopäivänä ja päättyy Täytäntöönpanopäivää ensiksi seuraavan Yhdistyneen Yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Tietoja Yhdistyneen Yhtiön hallitukseen ehdotetuista jäsenistä on seuraavissa kohdissa: ”Tietoja Valmetista – Valmetin hallitus, johtoryhmä ja tilintarkastajat – Hallitus” ja ”Tietoja Neleksestä – Neleksen hallitus, johtoryhmä ja tilintarkastajat – Hallitus”.

Valmetin nykyinen toimitusjohtaja Pasi Laine jatkaa Yhdistyneen Yhtiön toimitusjohtajana Sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen. Mikäli Pasi Laine eroaa tehtävästään tai hänet on muusta syystä korvattava toisella henkilöllä ennen Täytäntöönpanopäivää, Valmetin ja Neleksen hallitukset sopivat yhdessä uuden toimitusjohtajan nimittämisestä. Kari Saarinen, joka toimii tällä hetkellä Valmetin talousjohtajana, nimitettäisiin talousjohtajaksi. Tietoja Yhdistyneen Yhtiön toimitusjohtajasta ja talousjohtajasta on esitetty kohdassa ”Tietoja Valmetista – Valmetin hallitus, johtoryhmä ja tilintarkastajat – Johtoryhmä”.

Hallinnointi ja Osakkeiden listaaminen

Yhdistyneen Yhtiön kotipaikaksi tulee Helsinki, ja sen raportointikielet ovat suomi ja englanti. Yhdistyneen Yhtiön listaus jatkuu Nasdaq Helsingissä ja yhtiön nimenä säilyy Valmet Oyj. Yhdistyneen Yhtiön pääkonttori sijaitsee Espoossa.

Yhdistynyt Yhtiö noudattaa myös vastaisuudessa tiedonantovelvollisuutta ja hallinnointiperiaatteita koskevia sääntöjä ja määräyksiä, joita sovelletaan yhtiöön, jonka osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingin pörssilistalla.

Osakkeet ja omistus

Sulautumisesitteen päivämääränä Valmetilla on ulkona olevia osakkeita 149 473 261 (pois lukien Valmetin hallussa olevat omat osakkeet), ja Neleksellä on 150 197 895 ulkona olevaa osaketta (pois lukien Neleksen hallussa olevat omat osakkeet).

Sulautumisen täytäntöönpanon myötä Neleksen osakkeenomistajat (pois lukien Valmet sekä Neles omistamiensa omien osakkeiden osalta) saavat Sulautumistavotteena 0,3277 Valmetin uutta osaketta kutakin viimeisen Täytäntöönpanopäivää edeltävän kaupankäyntipäivän lopussa omistamaansa Neleksen osaketta kohti, jolloin täytäntöönpanon jälkeen Neleksen osakkeenomistajat omistaisivat noin 18,8 prosenttia ja Valmetin osakkeenomistajat noin 81,2 prosenttia Yhdistyneen Yhtiön Osakkeista ja Osakkeiden tuottamista äänistä, olettaen, ettei yksikään Neleksen osakkeenomistaja vaadi omistamiensa osakkeiden lunastamista Sulautumisesta päättävässä Neleksen ylimääräisessä yhtiökokouksessa ja etteivät Valmet tai Neles laske liikkeeseen uusia osakkeita. Katso myös ”Osakkeenomistajien oikeudet”.

Tämän Sulautumisesitteen päivämäärän tilanteen perusteella Sulautumistavotteiden kokonaismääräksi arvioidaan 34 664 986 osaketta (pois lukien Valmetin hallussa olevat Neleksen osakkeet ja Neleksen hallussa olevat omat osakkeet ja olettaen, etteivät Neleksen osakkeenomistajat vaadi osakkeidensa lunastamista Sulautumisesta päättävässä Neleksen ylimääräisessä yhtiökokouksessa), ja Yhdistyneen Yhtiön Osakkeiden kokonaismääräksi arvioidaan 184 529 605 Osaketta. Lopulliseen Sulautumistavotteiden kokonaismäärään voi muun ohella vaikuttaa muutos Neleksen liikkeeseen laskettujen ja ulkona olevien osakkeiden määrässä. Muutokset Valmetin ja Neleksen liikkeeseen laskettujen ja ulkona olevien osakkeiden määrässä ovat mahdollisia ainoastaan Yhdistymissopimuksen ja Sulautumissuunnitelman sallimissa tilanteissa. Kukin Yhdistyneen Yhtiön Osake tuottaa omistajalleen yhden äänen Yhdistyneen Yhtiön yhtiökokouksissa.

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhdistyneen Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat perustuen osakeomistuksiin Valmetissa 30.8.2021 ja Neleksessä 30.8.2021 olettaen, että kaikki Valmetin ja Neleksen osakkeenomistajat ovat osakkeenomistajia myös Sulautumisen täytäntöönpanohetkellä (pois lukien sekä Valmetin että Neleksen omat osakkeet). Hallintarekisteröityjä osakeomistuksia ei ole huomioitu alla olevassa taulukossa.

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Prosenttia Osakkeista ja Osakkeiden tuottamista äänistä
Solidium Oy	16 695 287	9,1
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	5 584 562	3,0
Cevian Capital Partners Limited	5 358 268	2,9
Alfa Laval AB (publ)	4 169 629	2,3
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	3 073 144	1,7
OP-rahastot ¹⁾	2 373 117	1,3
Valtion Eläkerahasto	2 171 765	1,2
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma	2 141 251	1,2
Nordea-rahastot ²⁾	950 367	0,5
Danske Invest-rahastot ³⁾	830 000	0,5
10 suurinta osakkeenomistajaa	43 347 390	23,5
Muut osakkeenomistajat	140 790 857	76,5
Ulkona olevat Osakkeet ja ulkona olevien Osakkeiden tuottamat äännet yhteensä (pois lukien omat osakkeet)	184 138 247	100,0

¹⁾ OP-rahastot koostuu OP-Suomi ja OP-Suomi Pieniyhtiöt -rahastoista.

²⁾ Nordea-rahastot koostuu Nordea Pro Suomi, Nordea Suomi Passiivinen ja Nordea Premium Varainhoito Kasvu -rahastoista.

³⁾ Danske Invest -rahastot koostuu Danske Invest Suomi Osake -rahastosta.

Rahoitus

Valmet ja Neles ovat solmineet Sulautumisen täytäntöönpanon tukemiseksi ja rahoittamiseksi 2.7.2021 jälleerahoitus- ja vararahoitussopimukset Danske Bankin ja Nordean kanssa. Sulautumisen rahoitusjärjestelyt koostuvat Valmetin 695 Miljoonan Euron Lainoista, ja Neleksen 301 Miljoonan Euron Lainasta, jotka Danske Bank ja Nordea ovat pääjärjestäjinä järjestäneet ja taanneet kokonaisuudessaan. 695 Miljoonan Euron Lainat sisältävät 350 miljoonan euron määräaikaista lainoja yhtiöiden nykyisten rahoitusjärjestelyiden (mukaan lukien Valmetin 179 miljoonan euron laina liittyen Neleksen osakkeiden hankintaan vuoden 2020 toisella vuosipuoliskolla) jälleerahoittamiseksi Sulautumisen yhteydessä ("**350 Miljoonan Euron Lainat**"), ja 345 miljoonan euron määräaikaisten lainan Neleksen osakkeiden mahdollisten käteisluonastusten rahoittamiseksi ("**345 Miljoonan Euron Laina**"). 301 Miljoonan Euron Lainan tarkoituksena on rahoittaa Lisävarojenjakoa Neleksen Osakkeenomistajille.

Sekä Valmetin että Neleksen nykyisiä velkoja koskevat tietyt rahoitussopimukset pysyvät voimassa (katso lisätietoja jäljempänä kohdasta "*Tiettyjä muita rahoitusjärjestelyjä*"). Erityisesti Neleksen nykyisissä rahoitussopimuksissa on tavanomaisia lausekkeita, jotka rajoittavat eräiden yritysjärjestelyjen, kuten Sulautumisen, täytäntöönpanoa suunnitelman mukaisesti tai kokonaan. Tällaiset ehdot voivat lisäksi muutoin estää tällaisiin sopimuksiin perustuvien oikeuksien ja velvollisuuksien siirtämisen tai asettaa siirtämiselle rajoituksia, ellei tähän ole saatu suostumusta toiselta osapuolelta tai tämä on luopunut ehtoihin vetoamisesta. Tällaisessa tilanteessa toisella osapuolella voi olla oikeus irtisanoa sopimus tai eräännyttää luotot tai lainat enneaikaisesti, vaikka joidenkin tällaisten ehtojen sovellettavuus sulautumiseen on joissakin tapauksissa tulkinnanvaraista ja epävarmaa. Tietyt Neleksen rahoitussopimukset voidaan eräännyttää enneaikaisesti Sulautumisen vuoksi. Neles pyrkii hankkimaan asianmukaiset suostumukset ja ehtoihin vetoamisesta luopumiset nykyisten velkojen ehtojen mukaisesti ja kyseiset velat, joiden osalta vaaditut suostumukset on hankittu ennen Sulautumisen täytäntöönpanoa, yhdessä tässä yhteydessä jälleerahoitettavien velkojen kanssa, siirtyvät Yhdistyneeseen Yhtiöön. Tietyt Valmetin rahoitusjärjestelyt voidaan peruuttaa ja eräännyttää enneaikaisesti Sulautumisen täytäntöönpanon vuoksi. Kyseiset Valmetin ja Neleksen mahdollisesti eräännyttävät rahoitusjärjestelyt tullaan jälleerahoittamaan 695 Miljoonan Euron Lainoilla.

Uusien Rahoitussopimusten ehdot huomioiden, jos Sulautumista ei ole täytäntöön pantu 31.12.2022 mennessä, Uusien Rahoitussopimusten nojalla myönnettyt lainat peruutetaan. Uusien Rahoitussopimusten ehtojen mukaisesti lainat ovat saatavilla Yhdistyneelle Yhtiölle Täytäntöönpanopäivästä alkaen, sillä edellytyksellä, että tietyt tavanomaiset noston edellytykset ovat täytetty. 301 Miljoonan Euron Laina sekä 345 Miljoonan Euron Laina päättyy kahdentoista (12) kuukauden kuluttua Täytäntöönpanopäivästä huomioiden tietyt pidennysvaihtoehdot. 350 Miljoonan Euron Lainojen osan 100 miljoonan euron Laina A:n päättymispäivä on kaksi (2) vuotta Täytäntöönpanopäivästä ja samojen lainojen osan 250 miljoonan euron Laina B:n päättymispäivä on neljä (4) vuotta Täytäntöönpanopäivästä ja molempiin Lainoihin A ja B sovelletaan tiettyjä pidennysvaihtoehtoja.

Uudet Rahoitussopimukset sisältävät tavanomaisia ennaikaista takaisinmaksua ja peruutusta koskevia ehtoja. Uudet Rahoitussopimukset sisältävät lisäksi vaatimuksen, jonka mukaan Yhdistyneen Yhtiön on käytettävä kaikki pääomamarkkinoilla tapahtuvista liikkeeseenlaskuista (pois lukien esimerkiksi yritystodistukset) saadut nettovarat sekä sellaisista yli 25 miljoonan euron suuruisista tietyistä kilpailuoikeudellisesta luovutuksista saadut nettovarat, jotka on tehty tai joudutaan tekemään Sulautumisen yhteydessä, tiettyjen Uusien Rahoitussopimusten nojalla käytettävissä olevien sitoumusten peruutukseen ja/tai lainattujen lainojen ennaikaiseen takaisinmaksuun tietyissä Uusissa Rahoitussopimuksissa määritellyllä tavalla. Uudet Rahoitussopimukset perustuvat olennaisesti Valmetin nykyisiin rahoitusjärjestelyihin (ja koskien Neleksen 301 Miljoonan Euron Lainaa Neleksen rahoitusjärjestelyihin Sulautumisen täytäntöönpanoon asti) sekä sisältävät tavanomaisia kovenantteja, tavanomaisia sitoumuksia, vakuutuksia, laiminlyöntiperusteita ja ennaikaista eräännyttämistä koskevia lausekkeita (tietyin poikkeuksin ja ehdoin). Uusien Rahoitussopimusten nojalla nostettavat lainat ovat vakuudettomia.

Taloudellisina neuvonantajina toimivat Nordea, BofA Securities, Access Partners ja Morgan Stanley sekä muut samoihin konserneihin kuuluvat yhtiöt ovat tarjonneet Valmetille ja Nelekselle ja voivat tulevaisuudessa tarjota Yhdistyneelle Yhtiölle investointi- ja muita pankkipalveluita osana tavanomaista liiketoimintaansa.

Tiettyjä muita rahoitusjärjestelyjä

Valmetin pitkäaikaiset velat sisältävät 30.6.2021 (i) 145 miljoonaa euroa määräaikaista lainoja Euroopan Investointipankin kanssa, jotka eräännyvät portaittain vuoteen 2029 mennessä sekä (ii) 50 miljoonan euron lainan Pohjoismaiden Investointipankin kanssa, joka eräännyy vuonna 2029. Valmetin lyhytaikaiset lainat sisältävät, muun muassa 222 miljoonaa euroa määräaikaista lainoja.

Valmetin rahoitusasema on lisäksi turvattu sitovalla 200 miljoonan euron valmiusluottolimitillä, joka eräännyy vuonna 2024 sekä ei-sitovalla 200 miljoonan euron yritystodistusohjelmalla. Molemmat näistä lainoista olivat nostamattomia 30.6.2021.

Neleksen korolliset velat 30.6.2021 olivat 218 miljoonaa euroa, joka sisältää 49 miljoonaa euroa vuokrasopimusvelkoja.

Neleksen käytettävissä on nostamaton 200 miljoonan euron kommitoitu valmiusluotto sekä 200 miljoonan euron suomalainen yritystodistusohjelma. Tämän 200 miljoonan euron valmiusluoton eräpäivä pidennettiin vuoden 2021 toisen kvartaalin aikana vuodelle 30.6.2024 saakka.

Heinäkuussa 2021 Neles solmi 150 miljoonan euron bilateraalin lainasopimuksen, jonka tarkoituksena on jälleenrahoittaa nykyinen heinäkuussa 2022 eräännyvä 150 miljoonan euron määräinen bilateraalin laina. Uuden lainan luottoperiodi on seitsemän vuotta. Neles-konsernilla ei ole julkisia luottoluokituksia.

VALMETIN PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa esitetään (i) Valmetin toteutunut pääomarakenne ja velkaantuneisuus 30.6.2021 perustuen Valmetin tilintarkastamattomaan konsernin puolivuositarkastukseen 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja (ii) Yhdistyneen Yhtiön pääomarakenne ja velkaantuneisuus 30.6.2021 pro forma -perusteisesti ottaen huomioon Sulautumisen vaikutukset olettaen, että ne olisi toteutettu 30.6.2021.

Taulukon tiedot tulisi lukea yhdessä kohtien ”Eräitä taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja”, ”Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot”, ”Tietoja Yhdistyneestä Yhtiöstä – Rahoitus” ja tähän Sulautumisesitteeseen viittaamalla sisällytettyjen Valmetin ja Neleksen 31.12.2020 päättyneen tilikauden tilintarkastettujen konsernitilinpäätösten ja tilintarkastamattomien 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta laadittujen konsernien puolivuositarkastuksien kanssa.

Milj. euroa	30.6.2021	
	(tilintarkastamaton)	
	(i)	(ii)
	Valmet toteutunut	Pro forma
PÄÄOMARAKENNE		
Lyhytaikaiset rahoitusvelat yhteensä (sisältäen pitkäaikaisten lainojen lyhytaikaisen osuuden)	244	95
Vakuudelliset ¹⁾	22	32
Vakuudettomat ²⁾	222	62
Pitkäaikaiset rahoitusvelat yhteensä (ilman pitkäaikaisten lainojen lyhytaikaista osuutta)	232	808
Vakuudelliset ¹⁾	37	75
Vakuudettomat ²⁾	195	733
Oma pääoma	1 144	2 503
Osakepääoma	100	140
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	426	1 609
Muuntoero	-27	-27
Suojaus- ja muut rahastot	9	9
Kertyneet voittovarot	631	767
Määräysvallattomien omistajien osuus	6	6
Yhteensä	1 619	3 406
NETTOVELKAANTUNEISUUS		
(A) Rahavarat	431	526
(B) Muut lyhytaikaiset rahoitusvarat	54	54
(C) Likviditeetti (A + B)	484	580
(D) Lyhytaikaiset rahoitusvelat	-	19
(E) Pitkäaikaisten lainojen lyhytaikainen osuus	244	75
(F) Lyhytaikainen velkaantuneisuus (D + E)	244	95
(G) Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus (F – C)	-241	-485
(H) Pitkäaikaiset rahoitusvelat	232	808
(I) Pitkäaikainen velkaantuneisuus (H)	232	808
(J) Nettovelkaantuneisuus yhteensä (G + I)	-9³⁾	323⁴⁾

¹⁾ Sisältää vuokrasopimusvelat 30.6.2021

²⁾ Sisältää lyhytaikaiset ja pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta 30.6.2021

³⁾ Valmetin korollinen nettovelka -vaihtoehtoisen tunnusluvun määritelmä sisältää myös 0 miljoonaa euroa pitkäaikaisia korollisia rahoitusinstrumentteja, jotka on esitetty pitkäaikaiset rahoitusvarat -rivillä 30.6.2021. Siten Valmetin määritelmän mukainen korollinen nettovelka oli yhteensä -9 miljoonaa euroa 30.6.2021.

⁴⁾ Yhdistyneen Yhtiön pro forma -määritelmän mukaan korollinen nettovelka -vaihtoehtoinen tunnusluku sisältää myös 2 miljoonaa euroa pitkäaikaisia korollisia rahoitusinstrumentteja, jotka on esitetty pro forma -taseessa 30.6.2021, ja siten Yhdistyneen Yhtiön pro forma -määritelmän mukainen korollinen nettovelka oli yhteensä 320 miljoonaa euroa. Lisätietoja pro forma -oikaisuista ja Pro forma -tietojen laatimisperusteista on

esitetty kohdassa ”*Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot*”. Pro forma -tiedot on esitetty yksinomaan havainnollistamistarkoituksessa. Sen vuoksi Pro forma -tietoihin sisältyvä hypoteettinen taloudellinen asema ja liiketoiminnan tulos saattavat poiketa Yhdistyneen Yhtiön todellisesta taloudellisesta asemasta ja liiketoiminnan tuloksesta. Pro forma -tietoja ei ole tarkoitettu antamaan viitteitä ennakkoidusta taloudellisesta asemasta tai liiketoiminnan tuloksesta tulevaisuudessa.

Katso lisätietoja sopimusvastuista ja vastuusitoumuksista tähän Sulautumisesitteeseen viittaamalla sisällytetyistä Valmetin ja Nelexen tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä ja tilintarkastamattomista 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta laadituista konsernien puolivuositarkastuksista.

Valmetin pääomarakenteessa ja velkaantuneisuudessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 30.6.2021 ja tämän Sulautumisesitteen päivämäärän välisenä aikana.

Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Valmetin näkemyksen mukaan sen käyttöpääoma riittää kattamaan Valmetin tarpeet vähintään 12 kuukauden ajan tämän Sulautumisesitteen päivämäärästä.

ERÄITÄ TALOUDELLISIA KONSERNITILINPÄÄTÖSTIETOJA

Eräitä Valmetin taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja

Seuraavissa taulukoissa esitetään Valmetin valikoituja taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta sekä 30.6.2021 ja 30.6.2020 päättyneiltä kuuden kuukauden jaksoilta. Alla esitettävät valikoidut konsernitilinpäätöstiedot ovat peräisin EU:n käyttöön ottamien IFRS-standardien mukaisesti laaditusta Valmetin tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta sekä ”IAS 34 – Osavuositarkastukset” -standardin mukaisesti laaditusta Valmetin tilintarkastamattomasta konsernin puolivuositarkastuksesta 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, sisältäen vertailutietoina esitetyt tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2020 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, jotka kaikki on sisällytetty viittaamalla tähän Sulautumisesitteeseen.

Tässä esitettyjä valikoituja taloudellisia tietoja tulee lukea yhdessä kohdan ”Eräitä seikkoja – Taloudellisten tietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen” ja tähän Sulautumisesitteeseen viittaamalla sisällytettyjen Valmetin tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta ja tilintarkastamattoman konsernin puolivuositarkastuksen 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta kanssa.

Konsernin tuloslaskelma

	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.
	2021 (tilintarkastamaton)	2020 (tilintarkastamaton)	2020 (tilintarkastettu)
Milj. euroa, ellei toisin ilmoitettu			
Liikevaihto	1 801	1 740	3 740
Hankinnan ja valmistuksen kulut	-1 345	-1 326	-2 844
Bruttokate	455	414	896
Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset	-296	-297	-571
Liiketoiminnan muut tuotot	14	7	17
Liiketoiminnan muut kulut	-12	-20	-25
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista, operatiiviset sijoitukset	-0	0	2
Liikevoitto	161	104	319
Rahoitustuotot	3	3	4
Rahoituskulut	-6	-6	-15
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista, finanssisijoitukset	-	-2	-2
Tulos ennen veroja	158	100	307
Tuloverot	-37	-26	-75
Tilikauden tulos	121	74	231
Tilikauden tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön osakkeenomistajille	121	74	231
Määräysvallattomille omistajille	0	0	0
Tilikauden tulos	121	74	231
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden osakekohtainen tulos:			
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,81	0,49	1,54
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	0,81	0,49	1,54

Konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. euroa	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.
	2021 (tilintarkasta- maton)	2020 (tilintarkasta- maton)	2020 (tilintarkastettu)
Tilikauden tulos	121	74	231
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:			
Rahavirran suojaus.....	-16	3	25
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosijoitusten muuntoerot.....	13	-14	-24
Osuus osakkuusyhtiöiden muista laajan tuloksen eristä.....	1	-	-2
Verot eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi.	3	-1	-5
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi, yhteensä	2	-12	-6
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:			
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden vakuutusmatemaattiset erät	20	-20	-5
Verot eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi	-5	5	1
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi, yhteensä	15	-15	-5
Muut laajan tuloksen erät yhteensä	17	-27	-11
Tilikauden laaja tulos	138	47	221
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön osakkeenomistajille	137	47	221
Määräysvallattomille omistajille	1	-	-
Tilikauden laaja tulos	138	47	221

Konsernitase

Varat	30.6.		31.12.
	2021 (tilintarkasta- maton)	2020 (tilintarkasta- maton)	2020 (tilintarkastettu)
Milj. euroa			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet			
Liikearvo.....	716	687	711
Muut aineettomat oikeudet.....	270	251	272
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	986	938	983
Aineelliset hyödykkeet			
Maa- ja vesialueet	25	26	25
Rakennukset.....	122	119	124
Koneet ja kalusto.....	181	171	178
Vuokratut hyödykkeet.....	63	68	66
Keskeneräinen käyttöomaisuus	59	49	48
Aineelliset hyödykkeet yhteensä.....	450	432	441
Muut pitkäaikaiset varat			
Sijoitukset osakkuusyhtiöihin	458	12	468
Pitkäaikaiset rahoitusvarat.....	15	14	23
Laskennalliset verosaamiset.....	77	80	61
Pitkäaikaiset tuloverosaamiset	25	28	27
Muut pitkäaikaiset varat	15	14	14
Muut pitkäaikaiset varat yhteensä.....	590	148	592
Pitkäaikaiset varat yhteensä.....	2 027	1 519	2 016
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus			
Aineet ja tarvikkeet	79	88	89
Keskeneräiset tuotteet	426	352	355
Valmiit tuotteet	141	106	110
Vaihto-omaisuus yhteensä	646	546	553
Saamiset ja muut lyhytaikaiset varat			
Myyntisaamiset	557	487	602
Saamiset asiakkailta myyntisopimuksista	217	252	229
Muut lyhytaikaiset rahoitusvarat	90	79	124
Tuloverosaamiset	33	30	28
Muut saamiset	144	113	133
Rahavarat	431	518	274
Saamiset ja muut lyhytaikaiset varat yhteensä	1 471	1 480	1 389
Lyhytaikaiset varat yhteensä.....	2 118	2 026	1 943
Varat yhteensä.....	4 144	3 544	3 959

Konsernitase

Oma pääoma ja velat

Milj. euroa	30.6.		31.12.
	2021 (tilintarkastamaton)	2020 (tilintarkastamaton)	2020 (tilintarkastettu)
Oma pääoma			
Osakepääoma	100	100	100
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	426	423	423
Muuntoerot.....	-27	-31	-40
Suojaus- ja muut rahastot.....	9	4	21
Kertyneet voittovarot.....	631	465	633
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma yhteensä.....	1 138	961	1 137
Määräysvallattomien omistajien osuus	6	6	6
Oma pääoma yhteensä	1 144	967	1 142
Velat			
Pitkäaikaiset velat			
Pitkäaikaiset lainat	195	238	417
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	37	42	40
Eläkevelvoitteet.....	182	211	201
Pitkäaikaiset varaukset	35	38	47
Muut pitkäaikaiset velat	7	13	18
Laskennalliset verovelat.....	65	57	65
Pitkäaikaiset velat yhteensä.....	521	599	789
Lyhytaikaiset velat			
Lyhytaikaiset lainat	222	58	18 ¹⁾
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	22	23	22
Ostovelat	320	331	372
Lyhytaikaiset varaukset.....	180	147	164
Velat asiakkaille myyntisopimuksista	1 202	989	1 002
Muut lyhytaikaiset rahoitusvelat	23	17	29
Tuloverovelat	68	64	65
Muut lyhytaikaiset velat	443	349	357
Lyhytaikaiset velat yhteensä.....	2 480	1 978	2 029
Velat yhteensä.....	3 001	2 577	2 817
Oma pääoma ja velat yhteensä.....	4 144	3 544	3 959

¹⁾ 31.12.2020 sisältää pitkäaikaisten lainojen lyhennyserät -erässä esitetyn saldon.

Konsernin rahavirtalaskelma

Milj. euroa	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.
	2021 (tilintarkastamaton)	2020 (tilintarkastamaton)	2020 (tilintarkastettu)
Liiketoiminnan rahavirrat			
Tilikauden tulos.....	121	74	231
Oikaisut.....			
Poistot.....	60	52	106
Rahoitustuotot ja -kulut.....	2	3	11
Tuloverot.....	37	26	75
Muut liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa.....	-23	8	27
Nettokäyttöpääoman muutos.....	184	207	160
Maksetut korot.....	-4	-4	-8
Saadut korot.....	3	1	4
Maksetut tuloverot.....	-53	-44	-75
Liiketoiminnan rahavirta.....	328	324	532
Investointien rahavirrat			
Käyttöomaisuusinvestoinnit.....	-47	-44	-89
Käyttöomaisuuden myynnit.....	1	-	1
Liiketoimintojen yhdistäminen, hankituilla rahavaroilla ja lainojen takaisinmaksuilla vähennettynä.....	1	-	-48
Investoinnit osakkuusyhtiöihin.....	10	-	-456
Investointien rahavirta.....	-35	-44	-592
Rahoituksen rahavirrat			
Omien osakkeiden hankinta.....	-3	-6	-6
Maksetut osingot.....	-135	-105	-120
Pitkäaikaisten lainojen nostot.....	100	150	329
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut.....	-119	-101	-101
Vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksut.....	-13	-13	-26
Lyhytaikaisten lainojen muutos.....	-	40	-
Finanssisijoitukset.....	23	-39	-48
Rahoituksen rahavirta.....	-145	-74	28
Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-).....	147	206	-32
Valuuttakurssimuutosten vaikutus.....	10	-3	-10
Rahavarat kauden alussa.....	274	316	316
Rahavarat kauden lopussa.....	431	518	274

Liikevaihto liiketoimintalinjoittain

Milj. euroa	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.
	2021 (tilintarkastamaton)	2020 (tilintarkastamaton)	2020 (tilintarkastettu)
Palvelut.....	628	617	1 327
Automaatio.....	131	146	335
Sellu ja energia.....	469	506	1 003
Paperit.....	574	472	1 076
Yhteensä.....	1 801	1 740	3 740

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Milj. euroa, ellei toisin ilmoitettu	30.6. ja 1.1.–30.6.		31.12. ja 1.1.– 31.12.
	2021 (tilintarkasta- maton)	2020 (tilintarkasta- maton)	2020 (tilintarkasta- maton, ellei toisin ilmoitettu)
Liikevaihto	1 801	1 740	3 740 ¹⁾
Liikevaihdon muutos, %	3 %	10 %	5 %
Vertailukelpoinen EBITA	175	128	365
% liikevaihdosta	9,7 %	7,4 %	9,8 %
EBITA	186	121	355
% liikevaihdosta	10,3 %	6,9 %	9,5 %
Liikevoitto	161	104	319 ¹⁾
% liikevaihdosta	8,9 %	6,0 %	8,5 %
Tulos ennen veroja	158	100	307 ¹⁾
% liikevaihdosta	8,8 %	5,7 %	8,2 %
Tilikauden tulos	121	74	231 ¹⁾
% liikevaihdosta	6,7 %	4,3 %	6,2 %
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden tulos	121	74	231 ¹⁾
Aineettomien hyödykkeiden poistot	-25	-16	-36
Aineellisten hyödykkeiden poistot, käyttöomaisuus (ilman vuokrattuja hyödykkeitä)	-23	-24	-47
Aineellisten hyödykkeiden poistot, vuokratut hyödykkeet	-12	-12	-24
Poistot	-60	-52	-106 ¹⁾
% liikevaihdosta	-3,3 %	-3,0 %	-2,8 %
Liiketoiminnan rahavirta	328	324	532 ¹⁾
Rahavirta investointien jälkeen	293	280	-60
Bruttoinvestoinnit (ilman liiketoimintojen yhdistämistä ja vuokrattuja hyödykkeitä)	-47	-44	-89
Liiketoimintojen yhdistäminen, hankituilla rahavaroilla ja lainojen takaisinmaksuilla vähennettynä	1	-	-48 ¹⁾
Investoinnit osakkuusyhtiöihin	10	-	-456 ¹⁾
Taseen loppusumma	4 144	3 544	3 959 ¹⁾
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma	1 138	961	1 137 ¹⁾
Oma pääoma yhteensä	1 144	967	1 142 ¹⁾
Korollinen velka	475	361	497
Korollinen nettovelka	-9	-223	149
Nettokäyttöpääoma (NWC)	-764	-658	-588
Oman pääoman tuotto (ROE), %	21 %	15 %	21 %
Vertailukelpoinen sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %	19 %	17 %	22 %
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %	20 %	16 %	22 %
Omavaraisuusaste, %	39 %	38 %	39 %
Nettovelkaantuneisuusaste, %	-1 %	-23 %	13 %
Saadut tilaukset	2 540	2 013	3 653
Tilaukset kauden lopussa	4 019	3 492	3 257
Henkilöstö keskimäärin	14 099	13 575	13 615
Henkilöstö kauden lopussa	14 362	13 626	14 046

¹⁾ Tilintarkastettu.

Tunnuslukujen laskentakaavat

Tunnusluku	Laskentakaava
Liikevoitto	Liikevaihto - hankinnan ja valmistuksen kulut - myynnin ja hallinnon yleiskustannukset + liiketoiminnan muut tuotot - liiketoiminnan muut kulut - osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista, operatiiviset sijoitukset
EBITA	Liikevoitto + aineettomien hyödykkeiden poistot
Vertailukelpoinen EBITA	Liikevoitto + aineettomien hyödykkeiden poistot +/- vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät koostuvat tuotoista ja kuluista, jotka syntyvät Valmetin kapasiteettia muuttavien toimien seurauksena, kuten rakennejärjestelyihin liittyvistä kustannuksista ja liiketoimintojen tai käyttöomaisuuden myyntivoitoista ja - tappioista, ja varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomista tuotoista ja kuluista, kuten liiketoimintojen yhdistämiseen ja suunniteltuun Sulautumiseen liittyvät transaktiokustannukset, liiketoimintojen yhdistämisissä kirjattujen käyvän arvon oikaisujen kuluvaikutukset, osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta, operatiiviset sijoitukset ja näihin liittyvät taseesta pois kirjaamisen yhteydessä kirjattavat voitot tai tappiot, arvonalentumiset, tuotot ja kulut, jotka aiheutuvat kolmansille osapuolille maksetuista tai kolmansilta osapuolilta saaduista korvauksista, sekä tuotot ja kulut, jotka johtuvat lainsäädännön muutoksista, jotka odotetaan kirjattavan eri raportointikausina ja jotka näin ollen vaikuttavat vain väliaikaisesti yhtiöön (esimerkiksi tullimaksut, joita viranomaiset ovat määränneet Valmetin tuotteille).
Korollinen velka	Pitkäaikaiset lainat + pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat + lyhytaikaiset lainat + lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat - rahavarat - muut korolliset varat
Korollinen nettovelka	Korollinen velka - rahavarat – pitkäaikaiset korolliset rahoitusvarat - muut korolliset lyhytaikaiset rahoitusvarat
Nettokäyttöpääoma (NWC)	Pitkäaikaiset myyntisaamiset + muut pitkäaikaiset varat + vaihto-omaisuus + myyntisaamiset + saamiset asiakkailta myyntisopimuksista + johdannaiset (varat) + muut saamiset – eläkevelvoitteet – varaukset - muut pitkäaikaiset korottomat velat – ostovelat - velat asiakkaille myyntisopimuksista - johdannaiset (velat) - muut lyhytaikaiset velat
Oman pääoman tuotto (ROE), %¹⁾	$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Oma pääoma yhteensä (keskimäärin kauden aikana)}} \times 100$
Vertailukelpoinen sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %¹⁾	$\frac{\text{Tulos ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut +/- vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät}}{\text{Taseen loppusumma - korottomat velat (keskimäärin kauden aikana)}} \times 100$
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %¹⁾	$\frac{\text{Tulos ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma - korottomat velat (keskimäärin kauden aikana)}} \times 100$
Omavaraisuusaste, %	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma - velat asiakkaille myyntisopimuksista}} \times 100$
Nettovelkaantuneisuusaste, %	$\frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Oma pääoma yhteensä}} \times 100$
Bruttoinvestoinnit (ilman liiketoimintojen yhdistämistä ja vuokrattuja hyödykkeitä)	Investoinnit käyttöomaisuushyödykkeisiin ilman liiketoimintojen yhdistämistä ja vuokrattuja varoja
Rahavirta investointien jälkeen	Rahavirta investointien jälkeen on laskettu liiketoiminnan rahavirran ja investointien rahavirran erotuksena

**Liiketoimintojen yhdistäminen,
hankituilla rahavaroilla ja lainojen
takaisinmaksuilla vähennettynä**

Kuten konsernin rahavirtalaskelmassa on määritelty

Investoinnit osakkuusyhtiöihin

Kuten konsernin rahavirtalaskelmassa on määritelty

¹⁾ Esitetään myös annualisoituna kertomalla tuloslaskelman komponentit kahdella

Tiettyjen vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen

Vertailukelpoisen EBITAn ja EBITAn täsmäyttäminen

Milj. euroa	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.
	2021 (tilintarkasta- maton)	2020 (tilintarkasta- maton)	2020 (tilintarkasta- maton, ellei toisin ilmoitettu)
Vertailukelpoinen EBITA	175	128	365
Hankinnan ja valmistuksen kuluihin sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät			
Kapasiteetin sopeuttamisesta syntyneet kulut	-	-2	-6
Yrityshankintojen yhteydessä tunnistettujen käyvän arvon korotusten kirjaaminen kuluksi	-1	-1	-1
Muut varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomat erät	1	-1	-1
Myyntin ja hallinnon kuluihin sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät			
Kapasiteetin sopeuttamisesta syntyneet kulut	-0	-3	-5
Yrityshankinnoista syntyneet kulut	-1	-	-1
Muut varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomat erät	-0	-	-0
Muihin liiketoiminnan tuottoihin ja kuluihin sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät			
Kapasiteetin sopeuttamisesta syntyneet kulut	-	-	-
Muut varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomat erät	6 ¹⁾	-0	2
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät osuudessa osakkuusyhtiöiden tuloksista, operatiiviset sijoitukset			
Muut varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomat erät	7	-	3
EBITA	186	121	355
Aineettomien hyödykkeiden poistot hankinnan ja valmistuksen kuluissa			
Muut aineettomat hyödykkeet	-0	-	-1
Aineettomien hyödykkeiden poistot myynnin ja hallinnon kuluissa . Liiketoiminnan yhdistämisessä aktivoidut aineettomat hyödykkeet	-10	-10	-19
Muut aineettomat hyödykkeet	-8	-7	-13
Aineettomien hyödykkeiden poistot osuudessa osakkuusyhtiöiden tuloksista, operatiiviset sijoitukset			
Muut aineettomat hyödykkeet	-7	-	-2
Liikevoitto	161	104	319²⁾

¹⁾ Sisältää kiinteistöjärjestelyihin liittyviä tuottoja 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta.

²⁾ Tilintarkastettu.

Nettovelkaantuneisuusasteen täsmäyttäminen

Milj. euroa, ellei toisin ilmoitettu	30.6.		31.12.
	2021 (tilintarkastamaton)	2020 (tilintarkastamaton)	2020 (tilintarkastettu, ellei toisin ilmoitettu)
Korollinen nettovelka			
Pitkäaikaiset lainat	195	238	417
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	37	42	40
Lyhytaikaiset lainat	222	58	18
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	22	23	22
Korollinen velka	475	361	497¹⁾
Rahavarat	-431	-518	-274
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusinstrumentit	-0	-0	-0 ¹⁾
Muut korolliset varat	-54	-65	-73 ¹⁾
Korollinen nettovelka	-9	-223	149¹⁾
Oma pääoma yhteensä	1 144	967	1 142
Nettovelkaantuneisuusaste (%)	-1 %	-23 %	13 % ¹⁾

¹⁾ Tilintarkastamaton

Sitoutuneen pääoman tuoton (ROCE) ennen veroja ja vertailukelpoisen sitoutuneen pääoman tuoton (ROCE) ennen veroja täsmäyttäminen

Milj. euroa, ellei toisin ilmoitettu	30.6. ja 1.1.–30.6.		31.12. ja 1.1.–31.12.
	2021 (tilintarkastamaton)	2020 (tilintarkastamaton)	2020 (tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu)
Tulos ennen veroja	158	100	307¹⁾
Korko- ja muut rahoituskulut	5	5	12
Tulos ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut	164	105	319
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-11	7	10
Tulos ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut +/- vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	153	112	329
Velat yhteensä (keskimäärin kauden aikana)	-2 909	-2 492	-2 612
Korollinen velka (keskimäärin kauden aikana)	486	314	382
Korottomat velat (keskimäärin kauden aikana)	-2 423	-2 178	-2 230
Taseen loppusumma (keskimäärin kauden aikana)	4 052	3 498	3 706
Taseen loppusumma - korottomat velat (keskimäärin kauden aikana)	1 629	1 320	1 476
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %	20 %	16 %	22 %
Vertailukelpoinen sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %	19 %	17 %	22 %

¹⁾ Tilintarkastettu

Merkittävä muutos Valmetin taloudellisessa asemassa

Valmetin näkemyksen mukaan sen taloudellisessa asemassa tai liiketoiminnan tuloksessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 30.6.2021 ja tämän Sulautumisesitteen päivämäärän välisenä aikana.

Eräitä Neleksen taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja

Seuraavissa taulukoissa esitetään Neleksen valikoituja konsernitilinpäätöstietoja 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta ja 30.6.2021 ja 30.6.2020 päättyneiltä kuuden kuukauden jaksoilta. Valikoidut konsernitilinpäätöstiedot ovat peräisin EU:n käyttöön ottamien IFRS-standardien mukaisesti laaditusta Neleksen tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta ja ”IAS 34 – Osavuositarkastukset” -standardin mukaisesti laaditusta Neleksen tilintarkastamattomasta konsernin puolivuositarkastuksesta 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, sisältäen vertailutietoina esitetyt tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2020 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, jotka on kaikki sisällytetty viittaamalla tähän Sulautumisesitteeseen.

Alla esitetyt valikoidut konsernitilinpäätöstiedot tulee lukea yhdessä kohdan ”Eräitä seikkoja – Taloudellisten tietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen” ja tähän Sulautumisesitteeseen viittaamalla sisällytettyjen Neleksen tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta ja tilintarkastamattoman konsernin puolivuositarkastuksen 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, kanssa.

Tuloslaskelma, IFRS

	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.
	2021 (tilintarkastamaton)	2020 (tilintarkastamaton)	2020 (tilintarkastettu)
Milj. euroa, ellei toisin ilmoitettu			
Jatkuvat toiminnot			
Liikevaihto	275	277	576
Hankinnan ja valmistuksen kulut	-187	-183	-386
Bruttokate	88	94	190
Myynnin ja markkinoinnin kulut	-30	-36	-65
Hallinnon kustannukset	-16	-16	-39
Tutkimus- ja tuotekehityskustannukset	-7	-8	-14
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut, netto	-3	-1	-2
Liikevoitto	32	32	70
Rahoitustuotot			1
Valuuttakurssivoitot ja -tappiot			-1
Rahoituskulut			-7
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-3	-3	-6
Tulos ennen veroja	30	29	64
Tuloverot	-7	-7	-16
Tilikauden tulos, jatkuvat toiminnot	22	22	48
Tilikauden tulos, lopetetut toiminnot	-	2 150	2 150
Tilikauden tulos	22	2 171	2 198
Tilikauden tuloksen jakautuminen, jatkuvat toiminnot			
Emoyhtiön omistajille	22	22	48
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-
Tilikauden tuloksen jakautuminen, lopetetut toiminnot			
Emoyhtiön omistajille	-	2 150	2 150
Määräysvallattomille omistajille	-	0	0
Tilikauden tuloksen jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille	22	2 171	2 198
Määräysvallattomille omistajille	-	0	0
Tulos per osake, jatkuvat toiminnot			
Laimentamaton ja laimennettu, euroa	0,15	0,14	0,32
Tulos per osake, lopetetut toiminnot			
Laimentamaton ja laimennettu, euroa	-	14,32	14,31
Tulos per osake			
Laimentamaton ja laimennettu, euroa	0,15	14,46	14,63

Laaja tuloslaskelma IFRS

	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.
	2021 (tilintarkastamaton)	2020 (tilintarkastamaton)	2020 (tilintarkastettu)
Milj. euroa			
Jatkuvat toiminnot			
Tilikauden tulos.....	22	22	48
Muut laajan tuloksen erät			
Arvostus käypään arvoon verovaikutus huomioituna.....	-	0	-
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosisjoitusten muuntoerot.....	7	0	-16
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosaikuteisiksi..	7	0	-16
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot verovaikutus huomioituna	-	0	2
Erät, joita ei siirretä tulosaikuteisiksi.....	-	0	2
Muut laajan tuloksen erät	7	0	-13
Tilikauden laaja tulos, jatkuvat toiminnot.....	30	22	35
Tilikauden tuloksen jakautuminen, jatkuvat toiminnot			
Emoyhtiön omistajille	30	22	35
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-
Lopetetut toiminnot			
Tilikauden tulos.....	-	2 150	2 150
Muut laajan tuloksen erät	-	-52	-52
Tilikauden laaja tulos, lopetetut toiminnot	-	2 097	2 098
Tilikauden tuloksen jakautuminen, lopetetut toiminnot			
Emoyhtiön omistajille	-	2 097	2 098
Määräysvallattomille omistajille	-	0	0
Tilikauden laaja tulos yhteensä.....	30	2 119	2 133
Tilikauden tuloksen jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille	30	2 121	2 133
Määräysvallattomille omistajille	-	-2	0

Konsernin tase, IFRS – Varat

VARAT	30.6.		31.12.
	2021 (tilintarkasta- maton)	2020 (tilintarkasta- maton)	2020 (tilintarkastettu)
Milj. euroa			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat omaisuuserät			
Liikearvo.....	58	60	57
Muut aineettomat omaisuuserät	17	17	17
Aineettomat omaisuuserät yhteensä	75	78	74
Aineelliset omaisuuserät			
Maa- ja vesialueet	6	6	6
Rakennukset.....	22	19	22
Koneet ja kalusto.....	32	26	30
Keskeneräiset omaisuuserät	1	13	4
Aineelliset omaisuuserät yhteensä.....	61	64	62
Käyttöoikeusomaisuus	47	41	51
Muut pitkäaikaiset varat			
Pitkäaikaiset rahoitusvarat	2	0	0
Laskennalliset verosaamiset.....	18	17	18
Muut pitkäaikaiset saamiset	12	2	12
Muut pitkäaikaiset varat yhteensä.....	32	19	31
Pitkäaikaiset varat yhteensä.....	215	201	217
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	177	181	160
Myyntisaamiset	84	96	89
Johdannaisinstrumentit.....	-	0	0
Tuloverosaamiset	5	2	4
Muut lyhytaikaiset saamiset.....	39	37	37
Rahat ja pankkisaamiset	128	114	136
Lyhytaikaiset varat yhteensä.....	433	430	426
VARAT YHTEENSÄ.....	648	632	644

Konsernin tase, IFRS – Oma pääoma ja velat

OMA PÄÄOMA JA VELAT

Milj. euroa	30.6.		31.12.
	2021 (tilintarkasta- maton)	2020 (tilintarkasta- maton)	2020 (tilintarkastettu)
Oma pääoma			
Osakepääoma	51	51	51
Omat osakkeet.....	-3	-3	-3 ¹⁾
Muuntoerot.....	43	52	36
Arvonmuutos- ja muut rahastot.....	30	31	31 ¹⁾
Kertyneet voittovarot.....	138	121	148
Emoyhtiön omistajille kuuluva pääoma yhteensä	259	252	263
Määräysvallattomien omistajien osuus	0	1	0
Oma pääoma yhteensä	259	253	263
Velat			
Pitkäaikaiset velat			
Rahoitusvelat.....	150	150	150
Vuokrasopimusvelat	38	32	41
Eläkevelvoitteet.....	22	14	21
Varaukset	1	1	2
Laskennallinen verovelka.....	4	4	3
Muut pitkäaikaiset velat	0	0	0
Pitkäaikaiset velat yhteensä.....	216	201	216
Lyhytaikaiset velat			
Rahoitusvelat.....	19	22	16
Vuokrasopimusvelat	11	9	11
Ostovelat	54	54	60
Varaukset	10	11	9
Saadut ennakot.....	32	24	27
Johdannaisinstrumentit.....	1	0	1
Tuloverovelat	6	7	5
Muut lyhytaikaiset velat	40	51	35
Lyhytaikaiset velat	173	178	164
Velat yhteensä.....	389	379	381
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ.....	648	632	644

¹⁾ Tilintarkastamaton.

Konsernin rahavirtalaskelma, jatkuvat toiminnot

	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.
	2021 (tilintarkasta- maton)	2020 ¹⁾ (tilintarkasta- maton)	2020 ¹⁾ (tilintarkastettu)
Milj. euroa			
Liiketoiminta			
Tilikauden tulos.....	22	22	48
Oikaisut			
Poistot.....	12	12	24
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	3	3	6
Tuloverot.....	7	7	16
Muut erät	3	-13	-13
Nettokäyttöpääoman muutos ²⁾	-6	-6	17
Liiketoiminnan nettorahavirta ennen rahoituseriä ja veroja ..	41	25	99
Maksetut rahoitustuotot ja kulut, netto	-3	-1	-6
Maksetut tuloverot	-7	-1	-12
Liiketoiminnan nettorahavirta.....	31	23	81
Investointitoiminta			
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin omaisuuseriin.....	-4	-8	-13
Aineettomien ja aineellisten omaisuuserien myynnit	0	0	0
Investointitoiminnan nettorahavirta	-4	-8	-12
Rahoitustoiminta			
Maksetut osingot.....	-33	-39	-44
Sijoitukset rahoitusvaroihin.....	0	-	0
Lainasaamisten nettomuutos	-2	-	-
Lyhytaikaisten lainojen nostot ja lyhennykset, netto.....	3	3	-2
Vuokrasopimusvelkojen lyhennykset.....	-6	-4	-11
Rahoitus, Metso-konserni ²⁾	-	84	71
Rahoitustoiminnan nettorahavirta	-37	44	13
Rahavarojen nettomuutos	-9	59	81
Valuuttakurssimuutosten vaikutus	1	-1	-2
Rahat ja pankkisaamiset kauden alussa.....	136	57	57
Rahat ja pankkisaamiset kauden lopussa.....	128	114	136

¹⁾ Rahavirrat raportointikaudella 1–6/2020 ja 1–12/2020 koskevat Neleksen jatkuvia toimintoja, jotka perustuvat carve-out lukuihin raportointikaudelta 1–6/2020.

²⁾ Raportointikaudella 1–12/2020, carve-out-erät on eliminoitu Nettokäyttöpääoman muutos -riviltä ja ne esitetään osana erää Rahoitus, Metso-konserni.

Liikevaihto markkina-alueittain

	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.
	2021 (tilintarkasta- maton)	2020 (tilintarkasta- maton)	2020 (tilintarkastettu)
Milj. euroa			
EMEA	106	104	223
Pohjois-Amerikka	91	92	166
Etelä-Amerikka	28	23	57
Aasian ja Tyynenmeren alue	49	58	130
Yhteensä.....	275	277	576

Tunnusluvut

Milj. euroa, ellei toisin ilmoitettu	30.6. ja 1.1.–30.6.		31.12. ja 1.1.– 31.12.
	2021 (tilintarkastamaton)	2020 (tilintarkastamaton)	2020 (tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu)
Saadut tilaukset	305	322	590
Tilaukanta kauden lopussa.....	304	305	270
Liikevaihto	275	277	576 ¹⁾
Vienti Suomesta ja ulkomaantoiminnot			541
% liikevaihdosta.....			93,9
Liikevoitto	32	32	70 ¹⁾
% liikevaihdosta.....	11,8	11,7	12,2
Tulos ennen veroja	30	29	64 ¹⁾
% liikevaihdosta.....	10,8	10,5	11,1
Tilikauden tulos, jatkuvat toiminnot.....	22	22	48 ¹⁾
% liikevaihdosta.....	8,2	7,8	8,4
Tilikauden tulos, lopetetut toiminnot	-	2 150	2 150 ¹⁾
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos	22	2 171	2 198 ¹⁾
Aineettomien omaisuuserien poistot.....	2	2	3 ¹⁾
Aineellisten omaisuuserien poistot	5	5	9 ¹⁾
Käyttöoikeusomaisuuserien poistot	6	6	12 ¹⁾
Poistot yhteensä.....	12	12	24 ¹⁾
EBITA	34	34	74
% liikevaihdosta.....	12,3	12,2	12,8
EBITDA	44	44	95
% liikevaihdosta	16,2	16,0	16,4
Oikaisuerät	1	6	11
Oikaistu EBITA	35	40	85
% liikevaihdosta	12,7	14,3	14,8
Oikaistu EBITDA	45	50	106
% liikevaihdosta	16,5	18,0	18,4
Nettorahoituskulut.....	3	3	6
% liikevaihdosta.....	1,0	1,1	1,1
Bruttoinvestoinnit.....	4	8	13
% liikevaihdosta.....	1,4	2,9	2,2
Nettoinvestoinnit.....	4	8	12
% liikevaihdosta.....	1,3	2,9	2,2
Liiketoiminnan rahavirta	31	23	81 ¹⁾
Vapaa kassavirta	28	15	69
Kassavirtasuhde, %	124	68	142
Tutkimus- ja tuotekehityskulut.....	8	10	18 ¹⁾
% liikevaihdosta.....	3,0	3,6	3,1
Taseen loppusumma.....	648	632	644 ¹⁾
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	259	252	263 ¹⁾
Oma pääoma yhteensä.....	259	253	263 ¹⁾
Korolliset velat	218	213	217 ¹⁾
Korolliset nettovelat	88	99	81 ¹⁾
Nettovelka / EBITDA rullaava 12 kk, %	0,9	1,0	0,9
Nettokäyttöpääoma (NWC).....	152	160	144 ¹⁾
% liikevaihdosta			24,9
Sitoutunut pääoma.....			480 ¹⁾
Oman pääoman tuotto (ROE), %			18,7
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %			15,6 ¹⁾
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) verojen jälkeen, %			12,1 ¹⁾
Omavaraisuusaste, %	42,1	41,4	42,6
Nettovelkaantuneisuusaste, %	33,9	39,1	30,9
Velkaantuneisuusaste, %	45,6	45,7	45,2
Henkilöstö kauden lopussa.....	2 878	2 950	2 840

¹⁾ Tilintarkastettu.

Tunnuslukujen laskentakaavat

Nelexen suoriutumista mitataan liikevoitolla (EBIT). Lisäksi Nelex käyttää useita muita vaihtoehtoisia tunnuslukuja kuvaamaan liiketoiminnan suoriutumista ja parantamaan vertailtavuutta tarkastelujaksojen välillä. Oikaisuerät koostuvat jakaantumisen ja Nelexen itsenäisen liiketoiminnan käynnistämisen kustannuksista, kapasiteetin sopeuttamisesta syntyneistä kuluista, yrityshankinnoista syntyneistä kuluista, aineettomia oikeuksia koskevien riita-asioiden ratkaisusta, liiketoimintojen luovutuksista saaduista voitoista ja aiheutuneista kustannuksista sekä muista epäsäännöllisistä tapahtumista. Vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät kuitenkaan ole korvaavia IFRS-standardien mukaisille suoriutumismittareille.

<u>Tunnusluku</u>	<u>Laskentakaava</u>
Tulos ennen rahoituseriä, veroja ja aineettomien, aineellisten ja käyttöoikeusomaisuuserien poistoja (EBITDA)	= Liikevoitto + aineettomien, aineellisten ja käyttöoikeusomaisuuserien poistot
Tulos ennen rahoituseriä, veroja ja aineettomien, aineellisten ja käyttöoikeusomaisuuserien poistoja, oikaistu (oikaistu EBITBA)	= Liikevoitto + oikaisuerät + aineettomien, aineellisten ja käyttöoikeusomaisuuserien poistot
Tulos ennen rahoituseriä, veroja ja aineettomien omaisuuserien poistoja (EBITA)	= Liikevoitto + aineettomien omaisuuserien poistot
Tulos ennen rahoituseriä, veroja ja aineettomien omaisuuserien poistoja, oikaistu (oikaistu EBITA)	= Liikevoitto + oikaisuerät + aineettomien omaisuuserien poistot
Tulos/osake, laimentamaton	= $\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tulos}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä keskimäärin kauden aikana}}$
Tulos/osake, laimennettu	= $\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tulos}}{\text{Keskimääräinen osakemäärä kauden aikana laimennusvaikutus huomioituna}}$
Oma pääoma/osake	= $\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva pääoma}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa}}$
Oman pääoman tuotto (ROE), %	= $\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Oma pääoma yhteensä (keskimäärin kauden aikana)}} \times 100$
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %	= $\frac{\text{Tulos ennen veroja + rahoituskulut}}{\text{Sitoutunut pääoma (keskimäärin kauden aikana)}} \times 100$
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) verojen jälkeen, %	= $\frac{\text{Tilikauden tulos + rahoituskulut}}{\text{Sitoutunut pääoma (keskimäärin kauden aikana)}} \times 100$
Nettovelkaantuneisuusaste, %	= $\frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Oma pääoma yhteensä}} \times 100$
Velkaantuneisuusaste, %	= $\frac{\text{Korolliset velat}}{\text{Oma pääoma yhteensä + korolliset velat}} \times 100$
Omavaraisuusaste, %	= $\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma – saadut ennakot}} \times 100$

Vapaa kassavirta	=	Liiketoiminnan nettorahavirta – investoinnit aineellisiin ja aineettomiin omaisuuseriin + aineettomien ja aineellisten omaisuuserien myynnit
Kassavirtasuhte, %	=	$\frac{\text{Vapaa kassavirta}}{\text{Tilikauden tulos}} \times 100$
Korolliset velat	=	Korolliset rahoitusvelat, pitkä- ja lyhytaikainen + vuokrasopimusvelat, pitkä- ja lyhytaikainen
Korolliset nettovelat	=	Korolliset velat – pitkäaikaiset rahoitusvarat – laina- ja muut korolliset saamiset (pitkä- ja lyhytaikaiset) – rahat ja pankkisaamiset
Nettovelka / EBITDA rullaava 12 kk, %	=	$\frac{\text{Nettovelka}}{\text{EBITDA}} \times 100$
Nettokäyttöpääoma (NWC)	=	Vaihto-omaisuus + myyntisaamiset + muut korottomat saamiset + asiakassopimuksiin perustuvat saamiset ja velat, netto – ostovelat – saadut ennakot – muut korottomat velat
Sitoutunut pääoma	=	Nettokäyttöpääoma + aineettomat ja aineelliset omaisuuserät + käyttöoikeusomaisuus + pitkäaikaiset sijoitukset + korolliset saamiset + rahat ja pankkisaamiset + verosaamiset, netto + korkovelat, netto

Oikaistun EBITDA:n, oikaistun EBITA:n ja liikevoiton täsmäyttäminen

Milj. euroa, ellei toisin ilmoitettu	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.
	2021 (tilintarkastamaton)	2020 (tilintarkastamaton)	2020 (tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu)
Oikaistu EBITDA	45	50	106
% liikevaihdosta.....	16,5	18,0	18,4
Aineellisten omaisuuserien poistot.....	-5	-5	-9 ¹⁾
Käyttöoikeusomaisuuserien poistot.....	-6	-6	-12 ¹⁾
Oikaistu EBITA	35	40	85
% liikevaihdosta.....	12,7	14,3	14,8
Aineettomien omaisuuserien poistot	-2	-2	-3 ¹⁾
Oikaisuerät			
- Uudelleenjärjestelykustannukset.....	-	-0	-1
- Uuden yhtiön käynnistämiseen liittyvät kustannukset	-	-5	-10
- Yritysjärjestelyiden kulut	-1	-	-
Oikaisuerät yhteensä	-1	-6	-11
Liikevoitto	32	32	70¹⁾
% liikevoitosta.....	11,8	11,7	12,2

¹⁾Tilintarkastettu.

Nettovelkaantuneisuusasteen täsmäyttäminen

Milj. euroa, ellei toisin ilmoitettu	30.6.		31.12.
	2021 (tilintarkastamaton)	2020 (tilintarkastamaton)	2020 (tilintarkastettu, ellei toisin ilmoitettu)
Korollinen nettovelka			
Pitkäaikaiset rahoitusvelat.....	150	150	150
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	38	32	41
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	19	22	16
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	11	9	11
Korolliset velat	218	213	217
Pitkäaikaiset rahoitusvarat.....	-2	-	-
Laina- ja muut korolliset saamiset.....	-0	-	-
Rahat ja pankkisaamiset.....	-128	-114	-136
Korollinen nettovelka	88	99	81
Oma pääoma yhteensä.....	259	253	263
Nettovelkaantuneisuusaste (%)	33,9	39,1	30,9¹⁾

¹⁾Tilintarkastamaton.

Nettokäyttöpääoman ja sitoutuneen pääoman täsmäyttäminen

Milj. euroa, ellei toisin ilmoitettu	30.6.		31.12.
	2021 (tilintarkastamaton)	2020 (tilintarkastamaton)	2020 (tilintarkastettu)
Nettokäyttöpääoma			
Vaihto-omaisuus	177	181	160
Myyntisaamiset	84	96	89
Muut korottomat saamiset	51	39	49
Ostovelat	-54	-54	-60
Saadut ennakot	-32	-24	-27
Muut korottomat velat.....	-75	-78	-68
Nettokäyttöpääoma	152	160	144
Sitoutunut pääoma			
Nettokäyttöpääoma			144
Aineettomat omaisuuserät			74
Aineelliset omaisuuserät			62
Käyttöoikeusomaisuus			51
Pitkäaikaiset sijoitukset			0
Rahat ja pankkisaamiset			136
Verosaamiset, netto			14
Korkovelat, netto.....			0
Sitoutunut pääoma			480

Merkittävä muutos Neleksen taloudellisessa asemassa

Neleksen näkemyksen mukaan sen taloudellisessa asemassa tai liiketoiminnan tuloksessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 30.6.2021 ja tämän Sulautumisesitteen päivämäärän välisenä aikana.

TILINTARKASTAMATTOMAT PRO FORMA -TALOUDELLISET TIEDOT

Laatimisperusta

Yleistä

Seuraavat yhdistetyt pro forma -taloudelliset tiedot (**“Pro forma -tiedot”**) on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa kuvaamaan Valmetin ja Neleksen Sulautumisen vaikutusta Valmetin taloudellisiin tietoihin ikään kuin Sulautuminen olisi tapahtunut aikaisempana ajankohtana. Pro forma -tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Pro forma -tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa. Pro forma -tietoihin sisältyvä hypoteettinen taloudellinen asema ja tulos saattavat poiketa Yhdistyneen Yhtiön todellisesta taloudellisesta asemasta ja tuloksesta. Lisäksi, Pro forma -tietojen ei ole tarkoitus antaa viitteitä Yhdistyneen Yhtiön taloudellisesta asemasta tai tuloksesta tulevaisuudessa. Pro forma -tiedot eivät myöskään kuvaa mitään kustannussäästöjä, synergiaetuja tai tulevaisuudessa syntyviä integraatiokuluja, joita odotetaan muodostuvan tai joita saattaa syntyä Sulautumisen seurauksena.

Pro forma -tiedot on laadittu komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 liitteen 20 mukaisesti sekä Valmetin IFRS:n mukaisessa konsernitilinpäätöksessään soveltamien laatimisperiaatteiden mukaisesti. Pro forma -tietoja ei ole laadittu Yhdysvaltain Arvopaperimarkkinain Regulation S-X -säännöksen 11 artiklan tai yhdysvaltalaisen tilintarkastajien järjestön (American Institute of Certified Public Accountants) vahvistamien ohjeiden mukaisesti.

Esittämisperusta

Pro forma -tuloslaskelmat 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta esittävät Sulautumisen vaikutukset ikään kuin Sulautuminen olisi tapahtunut 1.1.2020. Pro forma -taseessa 30.6.2021 Sulautumisen vaikutukset esitetään ikään kuin Sulautuminen olisi tapahtunut kyseisenä päivänä.

Pro forma -tietoja laadittaessa historiallisiin taloudellisiin tietoihin on tehty oikaisuja, jotka koskevat välittömästi Sulautumisesta johtuvien tapahtumien vaikutusta ja jotka ovat perusteltavissa tosiseikoin. Pro forma -oikaisu sisältävät tiettyjä jäljempänä Pro forma -tietojen liitetiedoissa kuvattuja oletuksia hankintavastikkeen käyvästä arvosta, hankittujen nettovarojen käypään arvoon arvostamisesta, tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden yhdenmukaistamisesta, rahoitusjärjestelyistä sekä muista Sulautumiseen liittyvistä tapahtumista, joiden johto uskoo olevan kohtuullisia vallitsevissa olosuhteissa. Ottaen huomioon meneillään olevat viranomaisten hyväksyntäprosessit, jotka rajoittavat Valmetin pääsyä Neleksen yksityiskohtaisiin tietoihin, ja että Sulautumisen lopullinen kirjanpitoikäsitteily voidaan suorittaa vasta Täytäntöönpanopäivänä, tässä esitettävät pro forma -oikaisu ovat alustavia ja perustuvat tällä hetkellä saatavilla oleviin tietoihin. Pro forma -tiedot voivat muuttua johtuen muun muassa seuraavista seikoista: Sulautumisvastikkeen ja Valmetin aiemman Neles-omistuksen lopullinen käypä arvo määritetään Täytäntöönpanopäivänä Valmetin osakkeen senhetkisen käyvän arvon perusteella, ja hankintavastikkeen lopullinen kohdistaminen perustuu Neleksen hankittujen varojen ja vastattaviksi otettujen velkojen käypiin arvoihin Täytäntöönpanopäivänä. Lisäksi Valmet voi suorittaa Neleksen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden yksityiskohtaisen läpikäynnin vasta Täytäntöönpanopäivän jälkeen johtuen tiedon jakamiseen kohdistuvista rajoituksista ennen Sulautumista. Ei voi olla mitään varmuutta siitä, että Pro forma -tietoja laadittaessa käytetyt oletukset tai Neleksen taloudellisten tietojen esittäminen Pro forma -tiedoissa Valmetin esitystavan mukaisesti osoittautuvat oikeiksi. Sulautumisen lopullinen vaikutus saattaa poiketa olennaisesti käytetyistä oletuksista ja Pro forma -tiedoissa esitettävistä pro forma -oikaisuista. Lisäksi Yhdistyneen Yhtiön tulevaisuudessa sovellettavat tilinpäätöksen laatimisperiaatteet saattavat poiketa Pro forma -tiedoissa sovelletuista laatimisperiaatteista.

Sulautuminen käsitellään kirjanpidossa liiketoimintojen yhdistämisenä ”IFRS 3 – Liiketoimintojen yhdistäminen” -standardin mukaista hankintamenetelmää käyttäen, ja Valmet on määritetty Neleksen hankkivaksi osapuoleksi. Hankintamenetelmässä sovelletaan käyvän arvon käsitteitä, jotka on määritetty ”IFRS 13 – Käyvän arvon määrittäminen” -standardissa, ja sen mukaan edellytetään muun muassa, että yksilöitävissä olevat liiketoimintojen yhdistämisessä hankittavat varat ja vastattaviksi otettavat velat kirjataan hankinta-ajankohtana käypiin arvoihin, ja mahdollinen määrä, jolla hankinnasta suoritettava hankintavastike ylittää yksilöitävissä olevan nettovarallisuuden käyvän arvon, kirjataan liikearvoksi.

Valmet omistaa osuuden Neleksestä ennen Sulautumista, joten Sulautuminen käsitellään vaiheittain toteutuneena liiketoimintojen yhdistämisenä. Sulautumisen yhteydessä Valmetin aiemmin omistama oman pääoman ehtoinen osuus Neleksestä arvostetaan Täytäntöönpanopäivänä käypään arvoon ja tästä aiheutuva voitto tai tappio kirjataan Täytäntöönpanopäivänä Valmetin konsernituloslaskelmaan. Tässä esitetty hankintavastikkeen alustava kohdistaminen on tehty ainoastaan näiden Pro forma -tietojen laatimista varten.

Valmetin ja Neleksen yhdistyminen Sulautumisen kautta

Valmetin ja Neleksen hallitukset ovat sopineet 2.7.2021 yhtiöiden yhdistymisestä allekirjoittamalla Yhdistymissopimuksen ja Sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Neles sulautuu Valmetiin Osakeyhtiölain mukaisella absorptiosulautumisella siten, että Neleksen kaikki varat ja velat siirtyvät Valmetille ilman selvitysmenettelyä. Valmetin ja Neleksen hallitukset ovat 9.8.2021 ehdottaneet, että Valmetin ja Neleksen 22.9.2021 pidettävät ylimääräiset yhtiökokoukset päättäisivät Sulautumisesta Sulautumissuunnitelman mukaisesti. Tietoja Yhdistymissopimuksessa ja Sulautumissuunnitelmassa asetetuista Sulautumisen täytäntöönpanon edellytyksistä on esitetty edempänä kohdassa ” – *Yhdistymissopimus – Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset*” sekä Sulautumissuunnitelmassa, joka on tämän Sulautumisesitteen liitteenä D. Sulautumisen täytäntöönpano edellyttää lisäksi, ettei Yhdistymissopimusta ole irtisanottu sen ehtojen mukaisesti ja että Sulautumisen täytäntöönpano on rekisteröity Kaupparekisteriin. Sulautumisen suunniteltu Täytäntöönpanopäivä on 1.1.2022 edellyttäen, että Osakeyhtiölain vaatimukset ja Yhdistymissopimuksessa ja Sulautumissuunnitelmassa luetellut Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset täyttyvät.

Sulautumisen täytäntöönpanon myötä Neleksen osakkeenomistajat (pois lukien Valmet sekä Neles omistamiensa omien osakkeiden osalta) saavat Sulautumistavotteena 0,3277 Valmetin uutta osaketta kutakin viimeisen Täytäntöönpanopäivää edeltävän kaupankäyntipäivän lopussa omistamaansa Neleksen osaketta kohti, jolloin täytäntöönpanon jälkeen Neleksen osakkeenomistajat omistaisivat noin 18,8 prosenttia ja Valmetin osakkeenomistajat noin 81,2 prosenttia Yhdistyneen Yhtiön Osakkeista ja Osakkeiden tuottamista äänistä, olettaen, ettei yksikään Neleksen osakkeenomistaja vaadi omistamiensa osakkeiden lunastamista Sulautumisesta päättävässä Neleksen ylimääräisessä yhtiökokouksessa ja etteivät Valmet tai Neles laske liikkeeseen uusia osakkeita. Tämän Sulautumisesitteen päivämäärän tilanteen perusteella Sulautumistavotteiden kokonaismääräksi arvioidaan 34 664 986 osaketta (pois lukien Valmetin hallussa olevat Neleksen osakkeet sekä Neleksen hallussa olevat omat osakkeet ja olettaen, etteivät Neleksen osakkeenomistajat vaadi osakkeidensa lunastamista Sulautumisesta päättävässä Neleksen ylimääräisessä yhtiökokouksessa). Pro forma -tarkoitusta varten Sulautumistavotteiden kokonaismäärän oletetaan olevan 34 664 986 osaketta.

Sulautumissuunnitelman mukaisesti Neles voi jakaa osakkeenomistajilleen enintään 2,00 euron suuruisen lisävarojenjaon osaketta kohti joko osinkona, pääomanpalautuksena tai näiden yhdistelmänä ennen Täytäntöönpanopäivää. Neleksen hallitus ehdotti 9.8.2021 Sulautumisesta päättävälle ylimääräiselle yhtiökokoukselle hallituksen valtuuttamista päättämään enintään 2,00 euron lisävarojenjaosta osakkeelta ennen Sulautumisen toteuttamista. Valmet ja Neles ovat alustavasti sopineet, että Valmetin osuutta mahdollisesta lisävarojenjaosta ei maksettaisi käteisenä, vaan se jäisi osinkovelaksi, joka eliminoiduiksi Sulautumisessa. Pro forma -tiedoissa 2,00 euron suuruinen lisävarojenjaosto osaketta kohti on oletettu jaetuksi ja maksetuksi tai suoritetuksi.

Valmet ja Neles ovat solmineet Sulautumisen täytäntöönpanon tukemiseksi ja rahoittamiseksi 2.7.2021 jällelrahoitus- ja vararahoitussopimukset Danske Bankin ja Nordean kanssa. Sulautumisen rahoitusjärjestelyt koostuvat Valmetin 695 Miljoonan Euron Lainoista, ja Neleksen 301 Miljoonan Euron Lainasta, jotka Danske Bank ja Nordea ovat pääjärjestäjinä järjestäneet ja taanneet kokonaisuudessaan. 695 Miljoonan Euron Lainat sisältävät 350 Miljoonan Euron Lainat yhtiöiden nykyisten rahoitusjärjestelyiden (mukaan lukien Valmetin 179 miljoonan euron laina liittyen Neleksen osakkeiden hankintaan vuoden 2020 toisella vuosipuoliskolla) jällelrahoittamiseksi Sulautumisen yhteydessä, ja 345 Miljoonan Euron Lainan Neleksen osakkeiden mahdollisten käteislunastusten rahoittamiseksi. 301 Miljoonan Euron Lainan tarkoituksena on rahoittaa Lisävarojenjaosto Neleksen Osakkeenomistajille. Pro forma -tiedoissa 350 Miljoonan Euron Lainoista 179 miljoonaa euroa oletetaan nostetuksi Valmetin olemassa olevan 179 miljoonan euron lainan jällelrahoittamiseksi ja 301 Miljoonan Euron Lainasta 212 miljoonaa euroa oletetaan nostetuksi Neleksen ylimääräisen varojenjaon rahoittamiseksi muille osakkeenomistajille kuin Valmetille.

Neles solmi heinäkuussa 2021 150 miljoonan euron bilateraalisopimuksen, jonka tarkoituksena on jällelrahoittaa nykyinen heinäkuussa 2022 osana normaalia liiketoimintaa erääntyvä 150 miljoonan euron määräinen bilateraalisopimus. Tästä jällelrahoituksesta aiheutuva vaikutusta ei ole huomioitu Pro forma -tiedoissa. Neles pyrkii hankkimaan lainanantajiltaan nykyisten rahoitusjärjestelyjensä mukaiset tietyt suostumukset ja vapautukset, jotta nykyiset rahoitusjärjestelyt pysyvät voimassa ja säilyvät Sulautumisessa ja Yhdistynyt Yhtiö voi jällelrahoittaa ne kokonaan tai osittain Sulautumisen yhteydessä tai sen jälkeen. Koska vapautuksia ei ole saatu Sulautumisesitteen päivämääränä, pro forma -tarkoitusta varten Neleksen 30.6.2021 taseeseen sisältyvä 150 miljoonan euron määräaikainen laina oletetaan jällelrahoitettavaksi 150 miljoonan euron lainalla, joka on nostettu 350 Miljoonan Euron Lainoista.

Pro forma -tarkoitusta varten on oletettu, että Valmetin ja Neleksen Sulautumisessa kaikki Neleksen varat ja velat siirtyvät Valmetille Sulautumissuunnitelman mukaisesti ilman selvitysmenettelyä. Ei voi olla varmuutta siitä, että vaaditut kilpailuviranomaisten hyväksynnit eivät edellyttäisi osapuolelta tai -puolilta sitoumuksia tai toimenpiteitä, jotka tulee toteuttaa ennen Sulautumisen täytäntöönpanoa.

Pro forma -tiedot eivät kuvaa mitään mahdollisia verovaikutuksia, kuten varainsiirtoveroja, jotka saattavat aiheutua omaisuuserien omistajanvaihdoksista tietyissä maissa.

Historialliset taloudelliset tiedot

Pro forma -tiedot on johdettu seuraavista historiallisista taloudellisista tiedoista, jotka on sisällytetty viittaamalla tähän Sulautumisesitteeseen:

- Valmetin tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta;
- Valmetin tilintarkastamaton konsernin puolivuositarkastus 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta;
- Neleksen tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta;
- Neleksen tilintarkastamaton konsernin puolivuositarkastus 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta

Muut pienemmät yrityshankinnat

Valmet sai päätökseen puolalaisen PMP Groupin yritysoston 1.10.2020 ja EWK Umwelttechnik GmbH:n ja ECP Group Oy:n yritysoston 1.7.2021. Lisätietoja Valmetin PMP Groupin yritysostosta on esitetty Valmetin tilintarkastetussa konsernitilinpäätöksessä 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta ja lisätietoja Valmetin EWK Umwelttechnik GmbH:n ja ECP Group Oy:n yritysostoista on esitetty Valmetin tilintarkastamattomassa konsernin puolivuositarkastuksessa 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, jotka on sisällytetty viittaamalla tähän Sulautumisesitteeseen ja ”*Tietoja Valmetista – Valmetin liiketoiminta – Historia*”.

Neles tiedotti 27.7.2021 allekirjoittaneensa sopimuksen suomalaisen Flowrox-tekniikka-yhtiön venttiili- ja pumppuliiketoimintojen ostamisesta. Lisätietoa hankinnasta on esitetty ”*Tietoa Neleksessä – Neleksen liiketoiminta – Investoinnit*”.

Pro forma -tiedot eivät kuvasta näiden yrityshankintojen pro forma -vaikutusta ikään kuin nämä yrityshankinnat olisivat tapahtuneet 1.1.2020, sillä niillä ei olisi yksittäin tai yhteisvaikutuksellaan olennaista vaikutusta Yhdistyneen Yhtiön tulokseen tai taloudelliseen asemaan.

Muuta huomioon otettavaa

Kaikki Pro forma -tiedoissa esitettävät luvut on esitetty miljoonina euroina, ellei toisin ole ilmoitettu, ja ne ovat pyöristettyjä. Siten tietyissä tilanteissa taulukon sarakkeen tai rivin lukujen summa ei aina vastaa tarkalleen sarakkeen tai rivin loppusummana esitettyä lukua.

Riippumattoman tilintarkastajan varmennusraportti Sulautumisesitteeseen sisältyvien pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisesta on tämän Sulautumisesitteen liitteenä C.

Tilintarkastamaton pro forma -tuloslaskelma 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta

Milj. euroa, ellei toisin ilmoitettu	1.1.–30.6.2021			Yhdistynyt Yhtiö pro forma
	Valmet historiallinen	Neles uudelleen- luokiteltu (Liitetieto 1)	Sulautuminen (Liitetieto 2)	
Liikevaihto	1 801	275	-7	2 069
Hankinnan ja valmistuksen kulut	-1 345	-187	7	-1 526
Bruttokate	455	88	0	544
Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset	-296	-53	-17	-366
Liiketoiminnan muut tuotot	14	3	-0	16
Liiketoiminnan muut kulut.....	-12	-5	-	-17
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista, operatiiviset sijoitukset	-0	-	0	0
Liikevoitto	161	32	-17	176
Rahoitustuotot.....	3	0	-	3
Rahoituskulut.....	-6	-3	-0	-8
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista, finanssisijoitukset.....	-	-	-	-
Tulos ennen veroja	158	30	-17	171
Tuloverot.....	-37	-7	4	-40
Tilikauden tulos	121	22	-13	131
Tilikauden tuloksen jakautuminen:				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	121	22	-13	131
Määräysvallattomille omistajille	0	-	-	0
Tilikauden tulos	121	22	-13	131
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden osakekohtainen tulos:				
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,81			0,71

Tilintarkastamaton pro forma -tuloslaskelma 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta

Milj. euroa, ellei toisin ilmoitettu	1.1.–31.12.2020			Yhdistynyt Yhtiö pro forma
	Valmet historiallinen (tilintarkastettu)	Neles uudelleen- luokiteltu (Liitetieto 1)	Sulautuminen (Liitetieto 2)	
Liikevaihto	3 740	576	-15	4 301
Hankinnan ja valmistuksen kulut	-2 844	-386	2	-3 228
Bruttokate	896	190	-13	1 074
Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset	-571	-118	-131	-820
Liiketoiminnan muut tuotot	17	3	158	178
Liiketoiminnan muut kulut.....	-25	-5	-	-31
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista, operatiiviset sijoitukset	2	-	-0	2
Liikevoitto	319	70	14	403
Rahoitustuotot.....	4	1	-	5
Rahoituskulut.....	-15	-8	-3	-25
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista, finanssisijoitukset.....	-2	-	-	-2
Tulos ennen veroja	307	64	11	381
Tuloverot.....	-75	-16	34	-57
Tilikauden tulos	231	48	45	324
Tilikauden tuloksen jakautuminen:				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	231	48	45	324
Määräysvallattomille omistajille	0	-	-	0
Tilikauden tulos	231	48	45	324
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden osakekohtainen tulos:				
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	1,54			1,76

Katso Pro forma -tietojen liitetiedot jäljempänä

Tilintarkastamaton pro forma -tase 30.6.2021 – varat

Varat Milj. euroa	30.6.2021			Yhdistynyt Yhtiö pro forma
	Valmet historiallinen	Neles uudelleen- luokiteltu (Liitetieto 1)	Sulautuminen (Liitetieto 2)	
Pitkäaikaiset varat				
Aineettomat hyödykkeet				
Liikearvo	716	58	1 063	1 837
Muut aineettomat oikeudet.....	270	17	926	1 213
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	986	75	1 989	3 050
Aineelliset hyödykkeet				
Maa- ja vesialueet	25	6	-	31
Rakennukset	122	22	-	144
Koneet ja kalusto.....	181	32	11	224
Vuokratut hyödykkeet.....	63	47	-	110
Keskeneräinen käyttöomaisuus	59	1	-	60
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	450	108	11	570
Muut pitkäaikaiset varat				
Sijoitukset osakkuusyhtiöihin	458	-	-445	13
Pitkäaikaiset rahoitusvarat.....	15	2	-	17
Laskennalliset verosaamiset.....	77	18	-3	92
Pitkäaikaiset tuloverosaamiset	25	-	-	25
Muut pitkäaikaiset varat	15	12	-	27
Muut pitkäaikaiset varat yhteensä	590	32	-448	174
Pitkäaikaiset varat yhteensä	2 027	215	1 552	3 794
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus				
Aineet ja tarvikkeet	79	59	-	139
Keskeneräiset tuotteet	426	29	3	459
Valmiit tuotteet	141	89	10	239
Vaihto-omaisuus yhteensä	646	177	13	837
Saamiset ja muut lyhytaikaiset varat				
Myyntisaamiset	557	84	-5	636
Saamiset asiakkailta myyntisopimuksista	217	-	-	217
Muut lyhytaikaiset rahoitusvarat	90	9	-	98
Tuloverosaamiset	33	5	6	43
Muut saamiset	144	31	-1	173
Rahavarat	431	128	-32	526
Saamiset ja muut lyhytaikaiset varat yhteensä.....	1 471	256	-33	1 695
Lyhytaikaiset varat yhteensä.....	2 118	433	-20	2 531
Varat yhteensä.....	4 144	648	1 532	6 325

Katso Pro forma -tietojen liitetiedot jäljempänä

Tilintarkastamaton pro forma -tase 30.6.2021 – oma pääoma ja velat

Oma pääoma ja velat	30.6.2021			Yhdistynyt Yhtiö pro forma
	Valmet historiallinen	Neles uudelleen- luokiteltu (Liitetieto 1)	Sulautuminen (Liitetieto 2)	
Milj. euroa				
Oma pääoma				
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	1 138	259	1 100	2 497
Määräysvallattomien omistajien osuus.....	6	0	-	6
Oma pääoma yhteensä	1 144	259	1 100	2 503
Velat				
Pitkäaikaiset velat				
Pitkäaikaiset lainat	195	150	389	733
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	37	38	-	75
Eläkevelvoitteet.....	182	22	-	204
Pitkäaikaiset varaukset	35	1	-	36
Muut pitkäaikaiset velat	7	0	-	7
Laskennalliset verovelat.....	65	4	225	294
Pitkäaikaiset velat yhteensä.....	521	216	614	1 350
Lyhytaikaiset velat				
Lyhytaikaiset lainat	222	19	-179	62
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	22	11	-	32
Ostovelat	320	54	-5	370
Lyhytaikaiset varaukset.....	180	10	-	190
Velat asiakkaille myyntisopimuksista	1 202	32	-	1 234
Muut lyhytaikaiset rahoitusvelat	23	1	-	25
Tuloverovelat	68	6	-	73
Muut lyhytaikaiset velat	443	40	3	485
Lyhytaikaiset velat yhteensä.....	2 480	173	-181	2 472
Velat yhteensä.....	3 001	389	432	3 822
Oma pääoma ja velat yhteensä.....	4 144	648	1 532	6 325

Katso Pro forma -tietojen liitetiedot jäljempänä

Pro forma -tietojen liitetiedot

Seuraavilla tilintarkastamattomilla pro forma -oikaisuilla on jatkuva vaikutus Yhdistyneen Yhtiön tulokseen ja taloudelliseen asemaan, ellei toisin ole ilmoitettu. Pro forma -liitetiedot ovat tilintarkastamattomia.

Liitetieto 1 – Neles uudelleenluokiteltu

Valmet on tehnyt alustavan läpikäynnin Neleksen tilinpäätöksen laatimisperiaatteista ja tilinpäätöksen esittämistavasta, pääosin perustuen julkisesti saatavilla oleviin tietoihin, määrittääkseen tarvitaanko Pro forma -tiedoissa oikaisuja vertailukelpoisuuden varmistamiseksi. Perustuen tällä hetkellä saatavilla oleviin tietoihin, Valmetin tiedossa ei ole sellaisia eroja laatimisperiaatteissa, joilla voisi olla olennaista vaikutusta Pro forma -tietoihin. Tiettyjä uudelleenluokitteluja on kuitenkin tehty Neleksen historiallisiin taloudellisiin tietoihin, jotta ne vastaisivat Valmetin tilinpäätöksen esittämistapaa. Kun Sulautuminen on toteutunut, Valmet käy läpi yksityiskohtaisesti Neleksen tilinpäätöksen laatimisperiaatteet ja tilinpäätöksen esittämistavan. Tämän läpikäynnin seurauksena Yhdistynyt Yhtiö saattaa tunnistaa yhtiöiden välillä lisää eroja laatimisperiaatteissa tai tilinpäätöksen esittämistavassa, joilla yhdenmukaistamisen myötä voisi olla vielä vaikutusta Yhdistyneen Yhtiön taloudellisiin tietoihin. Lisäksi Yhdistyneen Yhtiön tulevaisuudessa käyttämät tilinpäätöksen laatimisperiaatteet saattavat poiketa Pro forma -tiedoissa käytetyistä laatimisperiaatteista.

Seuraavissa taulukoissa esitetään Neleksen historiallisiin taloudellisiin tietoihin tehdyt uudelleenluokittelut, jotka on tehty yhdenmukaistamaan Neleksen historialliset taloudelliset tiedot Valmetin tilinpäätöksen esittämistavan kanssa ilmoitettuina ajankohtina ja ajanjaksoina.

Tilintarkastamattomat uudelleenluokitteluoikaisut pro forma -tuloslaskelmissa

Milj. euroa	1.1.–30.6.2021			1.1.–31.12.2020		
	Neles historiallinen	Uudelleenluokittelut	Neles uudelleenluokiteltu (Liitetieto 1)	Neles historiallinen, jatkuvat toiminnot ¹⁾ (tilintarkastettu)	Uudelleenluokittelut	Neles uudelleenluokiteltu (Liitetieto 1)
Liikevaihto	275	-	275	576	-	576
Hankinnan ja valmistuksen kulut...	-187	-	-187	-386	-	-386
Bruttokate	88	-	88	190	-	190
Myyntin ja hallinnon yleiskustannukset.....	-	-53	-53	-	-118	-118
Liiketoiminnan muut tuotot.....	-	3	3	-	3	3
Liiketoiminnan muut kulut.....	-	-5	-5	-	-5	-5
Myyntin ja markkinoiminnin kulut....	-30	30	-	-65	65	-
Hallinnon kustannukset.....	-16	16	-	-39	39	-
Tutkimus- ja tuotekehityskustannukset.....	-7	7	-	-14	14	-
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut, netto.....	-3	3	-	-2	2	-
Liikevoitto	32	-	32	70	-	70
Rahoitustuotot.....	0	-	0	1	-	1
Rahoituskulut.....	-3	-0	-3	-7	-1	-8
Valuuttakurssivoitot ja -tappiot.....	-0	0	-	-1	1	-
Tulos ennen veroja	30	-	30	64	-	64
Tuloverot.....	-7	-	-7	-16	-	-16
Tilikauden tulos	22	-	22	48	-	48

¹⁾ Metso-konsernin osittaisjakautuminen tapahtui 30.6.2020, ja jatkuvat toiminnot nimettiin Neles-konserniksi. Neleksen venttiili-liiketoiminta on raportoitu jatkuvana toimintona ja Metson Minerals-liiketoiminta lopetettuna toimintona ajanjaksolta 1.1.–30.6.2020. Pro forma -tarkoitusta varten vain Neleksen jatkuvien toimintojen tiedot on esitetty.

Tilintarkastamattomat uudelleenluokitteluoikaisut pro forma -taseessa – varat

Varat	30.6.2021		
	Neles historiallinen	Uudelleen- luokittelut	Neles uudelleen- luokiteltu (Liitetieto 1)
Milj. euroa			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet			
Liikearvo	58	-	58
Muut aineettomat oikeudet	17	-	17
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	75	-	75
Aineelliset hyödykkeet			
Maa- ja vesialueet	6	-	6
Rakennukset	22	-	22
Koneet ja kalusto	32	-	32
Vuokratut hyödykkeet	-	47	47
Keskeneräinen käyttöomaisuus	1	-	1
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	61	47	108
<i>Käyttöoikeusomaisuus</i>	47	-47	-
Muut pitkäaikaiset varat			
Pitkäaikaiset rahoitusvarat	2	-	2
Laskennalliset verosaamiset	18	-	18
Muut pitkäaikaiset varat	-	12	12
<i>Muut pitkäaikaiset saamiset</i>	12	-12	-
Muut pitkäaikaiset varat yhteensä	32	-	32
Pitkäaikaiset varat yhteensä	215	-	215
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus			
Aineet ja tarvikkeet	-	59	59
Keskeneräiset tuotteet	-	29	29
Valmiit tuotteet	-	89	89
<i>Vaihto-omaisuus</i>	177	-177	-
Vaihto-omaisuus yhteensä	177	-	177
Saamiset ja muut lyhytaikaiset varat			
Myyntisaamiset	84	-	84
Muut lyhytaikaiset rahoitusvarat	-	9	9
Tuloverosaamiset	5	-	5
Muut saamiset	-	31	31
Rahavarat	128	-	128
<i>Muut lyhytaikaiset saamiset</i>	39	-39	-
Saamiset ja muut lyhytaikaiset varat yhteensä	256	-	256
Lyhytaikaiset varat yhteensä	433	-	433
Varat yhteensä	648	-	648

Tilintarkastamattomat uudelleenluokitteluoikaisut pro forma -taseessa – oma pääoma ja velat

Oma pääoma ja velat	30.6.2021		
	Neles historiallinen	Uudelleen- luokittelut	Neles uudelleen- luokiteltu (Liitetieto 1)
Milj. euroa			
Oma pääoma			
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma yhteensä.....	259	-	259
Määräysvallattomien omistajien osuus.....	0	-	0
Oma pääoma yhteensä.....	259	-	259
Velat			
Pitkäaikaiset velat			
Pitkäaikaiset lainat	-	150	150
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	38	-	38
Eläkevelvoitteet.....	22	-	22
Pitkäaikaiset varaukset.....	1	-	1
Muut pitkäaikaiset velat	0	-	0
Laskennalliset verovelat.....	4	-	4
Rahoitusvelat.....	150	-150	-
Pitkäaikaiset velat yhteensä.....	216	-	216
Lyhytaikaiset velat			
Lyhytaikaiset lainat	-	19	19
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	11	-	11
Ostovelat	54	-	54
Lyhytaikaiset varaukset.....	10	-	10
Velat asiakkaille myyntisopimuksista	-	32	32
Muut lyhytaikaiset rahoitusvelat	-	1	1
Tuloverovelat	6	-	6
Muut lyhytaikaiset velat	40	-	40
Rahoitusvelat.....	19	-19	-
Saadut ennakot.....	32	-32	-
Johdannaisinstrumentit	1	-1	-
Lyhytaikaiset velat yhteensä.....	173	-	173
Velat yhteensä.....	389	-	389
Oma pääoma ja velat yhteensä.....	648	-	648

Liitetieto 2 – Sulautuminen

Sulautuminen käsitellään kirjanpidossa hankintamenetelmää käyttäen siten, että Valmet on määritetty Neleksen hankkivaksi osapuoleksi. Koska Valmet omistaa osuuden Neleksestä ennen Sulautumista, Sulautuminen käsitellään vaiheittain toteutuneena liiketoimintojen yhdistämisenä. Sulautumisen yhteydessä Valmetin aiemmin omistama oman pääoman ehtoinen osuus Neleksestä arvostetaan Täytäntöönpanopäivänä käypään arvoon ja tästä aiheutuva voitto tai tappio kirjataan Valmetin konsernituloslaskelmaan.

Valmet on tehnyt hankintavastikkeen alustavan kohdistamisen perustuen arvioihin, joiden uskotaan olevan kohtuullisia. Koska Sulautumista ei ole vielä saatettu päätökseen, kaikkia yksityiskohtaisia arvonmääritysselvityksiä, jotka tarvitaan Neleksen kaikkien hankittavien varojen ja vastattavaksi otettavien velkojen käypää arvoa koskevien arvioiden tekemiseksi, ei ole voitu saattaa valmiiksi. Kun Sulautuminen on saatettu päätökseen, Yhdistynyt Yhtiö suorittaa kaikkien varojen ja velkojen yksityiskohtaisen arvonmäärityksen Täytäntöönpanopäivänä, jolloin hankittujen varojen ja vastattaviksi otettujen velkojen käypä arvo saattaa poiketa olennaisesti Pro forma -tiedoissa esitetystä. Pro forma -tarkoitusta varten jäljempänä esitettävässä hankintavastikkeen alustavassa kohdistamisessa on käytetty Neleksen tilintarkastamattomia 30.6.2021 konsernitasetietoja. Lopulliset käyvät arvot määritetään Täytäntöönpanopäivänä hankittavien varojen ja vastattaviksi otettavien velkojen perusteella.

Hankintavastike

Hankintavastike määritetään perustuen Sulautumismvastikeosakkeiden käypään arvoon ja Valmetin aiemman Neles-omistuksen käypään arvoon Täytäntöönpanopäivänä.

Seuraavassa taulukossa esitetään alustava arvio Neleksen hankinnasta suoritettavasta hankintavastikkeesta ikään kuin hankinta olisi tapahtunut 30.6.2021:

Pro forma alustava arvio hankintavastikkeesta:	Milj. euroa
Alustava arvio käyvästä arvosta:	
Sulautumisvastikeosakkeina liikkeeseen laskettavat Valmetin osakkeet (Liitetieto 2c).....	1 224
Valmetin aiemmin Neleksestä omistaman osuuden käypä arvo (Liitetieto 2d)	514
Yhteensä	1 738
Osapuolten välisen aiemman suhteen selvittämisen vaikutus (Liitetieto 2b)	84
Pro forma alustava arvio hankintavastikkeesta yhteensä	1 822

Pro forma -tiedoissa käytetyn hankintavastikkeen alustavan arvion ei ole tarkoitus edustaa todellista vastiketta, joka suoritetaan, kun Sulautuminen saatetaan päätökseen. IFRS-standardien mukaisesti liikkeeseen laskettavien Valmetin Sulautumisvastikeosakkeiden käypä arvo ja Valmetin aiemmin Neleksestä omistaman osuuden käypä arvo määritetään Täytäntöönpanopäivänä perustuen Valmetin osakkeen senhetkiseen markkinahintaan (käypään arvoon) Nasdaq Helsingissä. Tämä vaatimus johtaa todennäköisesti siihen, että hankintavastike poikkeaa Pro forma -tiedoissa esitetystä määrästä, ja tämä ero voi olla olennainen. Kymmenen prosentin muutos Valmetin osakkeen hinnassa kasvattaisi tai pienentäisi pro forma -Sulautumisvastiketta noin 122 miljoonalla eurolla ja aiemmin omistetun osuuden käypää arvoa noin 51 miljoonalla eurolla, kasvattaen tai pienentäen hankintavastiketta yhteensä 174 miljoonalla eurolla, mikä näkyisi pro forma -taseessa liikearvon ja oman pääoman lisäyksenä tai vähennyksenä. Aiemmin omistetun osuuden käyvän arvon muutos heijastuisi liiketoiminnan muiden tuottojen lisäyksenä tai vähennyksenä pro forma -tuloslaskelmassa.

Seuraavissa taulukoissa esitetään Sulautumiseen liittyvät pro forma -oikaisut esitetyiltä kausilta.

Tilintarkastamattomat Sulautumiseen liittyvät oikaisut pro forma -tuloslaskelmassa 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta

Milj. euroa	1.1.–30.6.2021						
	Lisä- varojen jako ja siihen liittyvä rahoitus	Valmetin ja Neleksen vä- listen liike- tapahtumien eliminointi	Valmetin aiempi Neles- omistus	Netto- varojen arvostus käypään arvoon	Transaktio- menot	Jälleen- rahoitus ja pankkien palkkiot	Sulau- tuminen
	(Liitetieto 2a)	(Liitetieto 2b)	(Liitetieto 2d)	(Liitetieto 2e)	(Liitetieto 2f)	(Liitetieto 2g)	(Liitetieto 2)
Liikevaihto	-	-7	-	-	-	-	-7
Hankinnan ja valmistuksen kulut	-	7	-	0	-	-	7
Bruttokate	-	-	-	0	-	-	0
Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset	-	0	-	-20	2	-	-17
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-0	-	-	-	-	-0
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista, operatiiviset sijoitukset.....	-	-	0	-	-	-	0
Liikevoitto	-	-	0	-20	2	-	-17
Rahoituskulut	-1	-	-	-	-	1	-0
Tulos ennen veroja	-1	-	0	-20	2	1	-17
Tuloverot	0	-	-	5	-0	-0	4
Tilikauden tulos	-1	-	0	-15	2	1	-13

Tilintarkastamattomat Sulautumiseen liittyvät oikaisut pro forma -tuloslaskelmassa 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta

Milj. euroa	1.1.–31.12.2020						
	Lisä- varojenjak ja siihen liittyvä rahoitus	Valmetin ja Neleksen vä- listen liike- tapahtumien eliminointi	Valmetin aiempi Neles- omistus	Netto- varojen arvostus käypään arvoon	Transaktio- menot	Jälleen- rahoitus ja pankkien palkkiot	Sulau- tuminen
	(Liitetieto 2a)	(Liitetieto 2b)	(Liitetieto 2d)	(Liitetieto 2e)	(Liitetieto 2f)	(Liitetieto 2g)	(Liitetieto 2)
Liikevaihto	-	-15	-	-	-	-	-15
Hankinnan ja valmistuksen kulut.....	-	15	-	-13	-	-	2
Bruttokate	-	-	-	-13	-	-	-13
Myyntin ja hallinnon yleiskustannukset.....	-	0	-	-104	-27	-	-131
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-0	158	-	-	-	158
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista, operatiiviset sijoitukset.....	-	-	-0	-	-	-	-0
Liikevoitto	-	-	157	-116	-27	-	14
Rahoituskulut.....	-1	-	-	-	-	-2	-3
Tulos ennen veroja	-1	-	157	-116	-27	-2	11
Tuloverot.....	0	-	-	28	5	0	34
Tilikauden tulos	-1	-	157	-88	-22	-1	45

30.6.2021

Milj. euroa	Lisä- varojen- jako ja siihen liittyvä rahoitus (Liite- tieto 2a)	Valmetin ja Nelek- sen välis- ten liike- tapahtu- mien eli- minointi (Liite- tieto 2b)	Sulautu- mis- vastike (Liite- tieto 2c)	Valmetin aiempi Neles- omistus (Liite- tieto 2d)	Netto- varojen arvostus käypään arvoon (Liite- tieto 2e)	Trans- aktio- menot (Liite- tieto 2f)	Jälleen- rahoitus ja pankkien palkkiot (Liite- tieto 2g)	Sulau- tuminen (Liite- tieto 2)
Varat								
Pitkäaikaiset varat								
Liikearvo.....	-	-	-	-	1 063	-	-	1 063
Muut aineettomat oikeudet.....	-	-	-	-	926	-	-	926
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	-	-	-	-	1 989	-	-	1 989
Koneet ja kalusto	-	-	-	-	11	-	-	11
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	-	-	-	-	11	-	-	11
Sijoitukset osakkuusyhtiöihin ..	-89	-	-	-356	-	-	-	-445
Laskennalliset verosaamiset.....	-	-	-	-	-3	-	-	-3
Muut pitkäaikaiset varat yhteensä	-89	-	-	-356	-3	-	-	-448
Pitkäaikaiset varat yhteensä..	-89	-	-	-356	1 997	-	-	1 552
Lyhytaikaiset varat								
Keskeneräiset tuotteet	-	-	-	-	3	-	-	3
Valmiit tuotteet	-	-	-	-	10	-	-	10
Vaihto-omaisuus yhteensä.....	-	-	-	-	13	-	-	13
Myyntisaamiset	-	-5	-	-	-	-	-	-5
Tuloverosaamiset	-	-	-	-	-	5	0	6
Muut saamiset	89	-89	-	-	-0	-	-1	-1
Rahavarat	-1	-	-	-	-	-29	-3	-32
Saamiset ja muut lyhytaikaiset varat yhteensä	88	-94	-	-	-0	-23	-3	-33
Lyhytaikaiset varat yhteensä	88	-94	-	-	13	-23	-3	-20
Varat yhteensä.....	-1	-94	-	-356	2 010	-23	-3	1 532
Oma pääoma ja velat								
Oma pääoma								
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma yhteensä (Liitetieto 2h)	-300	-	1 224	158	41	-21	-1	1 100
Oma pääoma yhteensä.....	-300	-	1 224	158	41	-21	-1	1 100
Velat								
Pitkäaikaiset velat								
Pitkäaikaiset lainat	211	-	-	-	1	-	177	389
Laskennalliset verovelat.....	-	-	-	-	225	-	-	225
Pitkäaikaiset velat yhteensä ..	211	-	-	-	226	-	177	614
Lyhytaikaiset velat								
Lyhytaikaiset lainat.....	-	-	-	-	-	-	-179	-179
Ostovelat	-	-5	-	-	-	-0	-	-5
Tuloverovelat	-	-	-	-	-	-	-	-
Muut lyhytaikaiset velat.....	89	-89	-	-	5	-2	-	3
Lyhytaikaiset velat yhteensä .	89	-94	-	-	5	-2	-179	-181
Velat yhteensä	300	-94	-	-	231	-2	-2	432
Oma pääoma ja velat yhteensä	-1	-94	1 224	158	272	-23	-3	1 532

Liitetieto 2a – Lisävarojenjako ja siihen liittyvä rahoitus

Sulautumissuunnitelman mukaisesti Neles voi jakaa osakkeenomistajilleen enintään 2,00 euron suuruisen lisävarojenjaon osaketta kohti joko osinkona, pääomanpalautuksena tai näiden yhdistelmänä ennen Täytäntöönpanopäivää. Pro forma -tiedoissa oletetaan lisävarojenjaon määräksi 300 miljoonaa euroa ja se on kuvattu ikään kuin varojenjakoon olisi suoritettu Neleksen omasta pääomasta ja maksettu rahavaroista, lukuun ottamatta Valmetin 89 miljoonan euron osuutta lisävarojenjaosta, joka on kirjattu lyhytaikaiseksi velaksi ja jonka oletetaan tulevan suoritetuksi Sulautumisen yhteydessä. Sijoitukset osakkuusyhtiöihin -erään tehty vähennys 89 miljoonaa euroa ja muut saamiset -erään tehty lisäys 89 miljoonaa euroa kuvastavat Neleksen lisävarojenjaon johdosta Valmetin taseeseen tehtäviä kirjauksia ennen Täytäntöönpanopäivää. Lisävarojenjakoon liittyvällä pro forma -oikaisulla ei ole jatkuvaa vaikutusta Yhdistyneen Yhtiön taloudelliseen asemaan.

Sulautumisen rahoitusjärjestelyt sisältävät Neleksen 301 Miljoonan Euron Lainan, jonka Danske Bank ja Nordea ovat pääjärjestäjinä järjestäneet ja taanneet kokonaisuudessaan, ja jonka tarkoituksena on rahoittaa Neleksen lisävarojenjakoon. Pro forma -tiedoissa Neleksen oletetaan nostavan 212 miljoonaa euroa 301 Miljoonan Euron Lainasta rahoittaakseen lisävarojenjaon muille osakkeenomistajille kuin Valmetille. Lainan nostettu määrä (transaktiokustannuksilla vähennettynä) on kirjattu pro forma -taseessa pitkäaikaisien lainojen ja rahavarojen lisäykseksi. Uudesta määräaikaisesta lainasta johtuvat pro forma -korkokulut kirjataan esitetyillä kausilla pro forma -tuloslaskelman rahoituskuluihin, ja ne kuvastavat lainasta kirjattavia kokonaiskorkokuluja käypään arvoon arvostamisen jälkeen alla olevan liitetiedon 2e (v) mukaisesti.

Liitetieto 2b – Valmetin ja Neleksen välisten liiketapahtumien eliminointi

Valmetin ja Neleksen väliset liiketapahtumat ja erät on eliminoitu Pro forma -tiedoissa. Pro forma -tuloslaskelmissa nämä oikaisut pienentävät tuottoja ja kuluja. Pro forma -taseessa kuvatuilla oikaisulla eliminoidaan Neleksen lisävarojenjakoon liittyvä 89 miljoonan euron Neleksen velka Valmetille ja vastaava Valmetin saaminen Nelekseltä, jotka oletetaan tulevan suoritetuksi Sulautumisen yhteydessä sekä 5 miljoonan euron Valmetin ostovelka Nelekselle ja Neleksen myyntisaaminen Valmetilta, jotka eliminoiduvat konserniyhdistelyssä. Pro forma -tiedoissa Valmetin 84 miljoonan euron nettosaaminen, joka käytännössä suoritetaan osapuolten välillä Sulautumisessa (vaikutus aiemman suhteen selvittämisestä), on esitetty osana pro forma -hankintavastikkeen alustavaa arviota.

Liitetieto 2c – Sulautumisvastike

Neleksen osakkeenomistajat saavat Sulautumisvastikkeena 0,3277 Sulautumisvastikeosaketta kutakin omistamaansa Neleksen osaketta kohti. Pro forma -tarkoitusta varten alustava arvio Neleksestä suoritettavasta Sulautumisvastikkeesta käyvää arvosta vastaa liikkeeseen laskettavien Sulautumisvastikeosakkeiden arvioidun kokonaismäärän, eli 34 664 986 osakkeen (pois lukien Valmetin omistamat Neleksen osakkeet sekä Neleksen hallussa olevat omat osakkeet, jotka eivät oikeuta Sulautumisvastikkeeseen, ja olettaen, etteivät Neleksen osakkeenomistajat vaadi osakkeidensa lunastamista Sulautumisesta päättävässä Neleksen ylimääräisessä yhtiökokouksessa) käypää arvoa perustuen Valmetin osakkeen 4.8.2021 päätöskurssiin 35,31 euroa Nasdaq Helsingissä. Pro forma -tiedoissa Sulautumisvastikkeen arvioitu kokonaismäärä on yhteensä 1 224 miljoonaa euroa, josta 40 miljoonaa euroa on kirjattu Sulautumissuunnitelman mukaisesti osakepääoman lisäykseksi ja 1 184 miljoonaa euroa on kirjattu sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston lisäykseksi.

Liitetieto 2d – Valmetin aiempi Neles-omistus

Valmet omisti 30.6.2021 noin 29,54 prosenttia Neleksen osakkeista ja äänistä ja on raportoinut Neleksen osakkuusyhtiönä historiallisissa konsernitilinpäätöstiedoissaan. Sulautuminen käsitellään kirjanpidossa vaiheittain toteutuneena liiketoimintojen yhdistämisenä, jossa aiemmin omistettu osuus Neleksestä arvostetaan Täytäntöönpanopäivänä käypään arvoon ja tästä aiheutuva voitto kirjataan konsernituloslaskelmaan. Valmetin aiemman Neles-omistuksen käypä arvo huomioidaan osana hankintavastikkeen kokonaismäärää. Pro forma -tietoja varten laadittu alustava käyvän arvon laskelma Valmetin aiemmasta Neles-omistuksesta perustuu 44 415 207 Valmetin omistamaan Neleksen osakkeeseen tämän Sulautumisesitteen päivämääränä ja Valmetin osakkeen päätöskurssiin 35,31 euroa Nasdaq Helsingissä 4.8.2021 sekä vaihtosuhteeseen 0,3277:1. Pro forma -tiedoissa esitetty alustava arvio Valmetin aiemman omistuksen käyvää arvosta on 514 miljoonaa euroa. Valmetin aiemman Neles-omistuksen käyvän arvon ja kirjanpitoarvon välinen erotus 158 miljoonaa euroa on esitetty voittona liiketoiminnan muissa tuotoissa pro forma -tuloslaskelmassa 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta ja kertyneissä voittovaroissa pro forma -taseessa, ja sijoitukset osakkuusyhtiöihin -erään sisältyvä kirjanpitoarvo on eliminoitu pro forma -taseesta. Valmetin vertailukelpoisessa EBITA:ssa Valmetin aiemman Neles-omistuksen käypään arvoon arvostamisesta aiheutuva voitto oikaistaan pois vertailukelpoisuuteen vaikuttavana eränä.

Valmetin olemassaolevaan Neles-omistukseen liittyvät Valmetin historiallisesti raportoidut osuudet osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista, operatiiviset sijoitukset -erässä on eliminoitu pro forma -tuloslaskelmissa 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta. Näillä oikaisulla ei ole jatkuvaa vaikutusta Yhdistyneen Yhtiön tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Liitetieto 2e – Nettovarojen arvostus käypään arvoon

Seuraavassa taulukossa esitetään alustava tilintarkastamaton hankittujen varojen ja vastattaviksi otettujen velkojen arvostus käypään arvoon 30.6.2021:

Milj. euroa	Neles uudelleen- luokiteltu (Liitetieto 1)	Lisävarojen- jako ja siihen liittyvä rahoitus (Liitetieto 2a)	Valmetin ja Neleksen vä- listen liiketa- pahtumien eliminointi (Liitetieto 2b)	Netto- varojen arvostus käypään arvoon (Liitetieto 2e)	Liitetieto	Hankitut va- rat ja vastat- taviksi otetut velat käy- pään arvoon
Pitkäaikaiset varat						
Liikearvo.....	58	-	-	-58	(i)	-
Muut aineettomat oikeudet.....	17	-	-	926	(ii), (iii)	943
Aineelliset hyödykkeet.....	108	-	-	11	(iii)	119
Laskennalliset verosaamiset.....	18	-	-	-3	(vii)	15
Muut pitkäaikaiset varat.....	14	-	-	-		14
Pitkäaikaiset varat yhteensä..	215	-	-	876		1 091¹⁾
Lyhytaikaiset varat						
Vaihto-omaisuus	177	-	-	13	(iv)	190
Myyntisaamiset	84	-	-5	-		79
Muut lyhytaikaiset saamiset.....	44	-	-	-0	(v)	43
Rahavarat	128	-1	-	-		127
Lyhytaikaiset varat yhteensä	433	-1	-5	13		440
Pitkäaikaiset velat						
Pitkäaikaiset lainat	150	211	-	1	(v)	361
Muut pitkäaikaiset velat	62	-	-	-		62
Laskennalliset verovelat.....	4	-	-	225	(vii)	229
Pitkäaikaiset velat yhteensä	216	211	-	226		652
Lyhytaikaiset velat						
Muut lyhytaikaiset velat.....	173	89	-89	5	(vi)	178
Lyhytaikaiset velat yhteensä .	173	89	-89	5		178
Nettovarallisuus	259	-300	84	658		701
Alustava arvio hankintavastikkeesta						1 822
Määräysvallattomien omistajien osuus						0
Liikearvo.....					(i)	1 121

¹⁾Pitkäaikaiset varat yhteensä ilman liikearvoa.

Seuraavassa taulukossa esitetään tuloslaskelmavaikutukset hankittujen varojen ja vastattaviksi otettujen velkojen arvostamisesta käypään arvoon 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta:

Milj. euroa	1.1.–30.6.2021				1.1.–31.12.2020			
	Nettovarojen arvostus käypään arvoon (Liitetieto 2e)				Nettovarojen arvostus käypään arvoon (Liitetieto 2e)			
	Vanhoin hankintamenon kohdistusten eliminointi (ii)	Käyvän arvon oikaisujen poistot (iii)	Vaihtomaisuuden käyvän arvon oikaisu (iv)	Nettovarojen arvostus käypään arvoon (Liitetieto 2e)	Vanhoin hankintamenon kohdistusten eliminointi (ii)	Käyvän arvon oikaisujen poistot (iii)	Vaihtomaisuuden käyvän arvon oikaisu (iv)	Nettovarojen arvostus käypään arvoon (Liitetieto 2e)
Hankinnan ja valmistuksen kulut	0	-0	-	0	1	-1	-13	-13
Bruttokate	0	-0	-	0	1	-1	-13	-13
Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset..	1	-21	-	-20	2	-106	-	-104
Liikevoitto	1	-21	-	-20	3	-107	-13	-116
Tulos ennen veroja	1	-21	-	-20	3	-107	-13	-116
Tuloverot (vii).....	-0	5	-	5	-1	26	3	28
Tilikauden tulos ...	1	-16	-	-15	3	-81	-10	-88

- (i) Pro forma -taseeseen kirjattu liikearvo kuvastaa määrää, jolla alustava hankintavastike ylittää hankittavan yksilöitävissä olevan nettovarallisuuden alustavan käyvän arvon. Sulautumisessa syntyvä alustava liikearvo syntyy pääosin synergioista, henkilöstöstä sekä maantieteellisestä kattavuudesta. Valmet ei odota liikearvon olevan verotuksessa vähennyskelpoista.

Pro forma -tietojen esittämistä varten Neleksen nykyisen liikearvon 58 miljoonaa euroa ja Sulautumisessa syntyvän alustavan liikearvon määrän 1 121 miljoonaa euroa välinen erotus 1 063 miljoonaa euroa oikaistaan pro forma -taseessa.

- (ii) Neleksen aiemmista hankintamenon kohdistuksista johtuvat 15 miljoonan euron käyvän arvon oikaisu muissa aineettomissa oikeuksissa ja näistä johtuvat poistokulut on eliminoitu Pro forma -tiedoissa.
- (iii) Pro forma -taseeseen kirjattu alustava aineellisten hyödykkeiden käyvän arvon oikaisu kuvastaa koneiden ja kaluston käypää arvoa.

Muihin aineettomiin oikeuksiin sisältyvät asiakassuhteiden, tavaramerkkien, teknologian ja tilauskannan alustavat käyvät arvot on määritetty pääasiassa käyttäen tuottoihin perustuvaa lähestymistapaa, joka edellyttää arviota tai ennustetta odotettavissa olevista vastaisista rahavirroista. Tuottoihin perustuvana arvostusmenetelmänä on käytetty joko moniperiodista ylituottomenetelmää tai relief-from-royalty-menetelmää.

Pro forma -tuloslaskelmiin on kirjattu alustavasta käypään arvoon arvostamisesta johtuvia lisäpoistoja. Seuraavassa taulukossa esitetään yksilöitävissä olevien muiden aineettomien oikeuksien alustavat käyvät arvot ja aineellisten hyödykkeiden alustavat käyvän arvon oikaisu ja niiden poistoajoja kuvastavat arvioidut keskimääräiset taloudelliset vaikutusajat sekä arvioidut käypään arvoon arvostamisesta syntyvät poistot ilmoitetuilla ajanjaksoilla.

Milj. euroa, ellei toisin ilmoitettu	Käypään arvoon arvostaminen	Arvioitu keskimääräinen taloudellinen vaikutusaika (vuotta)	Käypään arvoon arvostamisesta syntyvät poistot	
			1.1.–30.6.2021	1.1.–31.12.2020
Muut aineettomat oikeudet				
Asiakassuhteet ¹⁾	547	20	14	27
Tavaramerkit ¹⁾	110	40	1	3
Teknologia ¹⁾	220	20	5	11
Tilauskanta ¹⁾	65	1	-	65
Muut ²⁾	2		-	-
Muut aineettomat oikeudet yhteensä	943		21	106
Aineelliset hyödykkeet³⁾	11	1-20	0	1
Yhteensä			21	107

¹⁾ Kuvastaa muiden aineettomien oikeuksien alustavia käypiä arvoja ja niihin liittyviä poistoja.

²⁾ Kirjanpitoarvon on oletettu vastaavan käypää arvoa.

³⁾ Kuvastaa aineellisten hyödykkeiden alustavaa käyvän arvon oikaisua ja siihen liittyvää poistoa.

Poisto-oikaisuilla on jatkuva vaikutus Yhdistyneen Yhtiön tulokseen lukuun ottamatta tilauskannan poisto-oikaisua, jolla ei ole jatkuvaa vaikutusta Yhdistyneen yhtiön tulokseen ensimmäisen vuoden jälkeen.

- (iv) Pro forma -taseessa vaihto-omaisuuteen kirjattu oikaisu kuvastaa hankitun vaihto-omaisuuden alustavaa käypää arvoa. Valmet odottaa hankitun vaihto-omaisuuden kiertävän yhden vuoden kuluessa, joten vaihto-omaisuuden käyvän arvon oikaisu on kirjattu kuluksi hankinnan ja valmistuksen kulut -erään pro forma -tuloslaskelmassa 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta. Vaihto-omaisuuden käyvän arvon oikaisulla ei ole jatkuvaa vaikutusta Yhdistyneen Yhtiön tulokseen tai taloudelliseen asemaan yhden vuoden jälkeen.
- (v) Kuvastaa rahoitusjärjestelyistä johtuvaa alustavaa käyvän arvon oikaisua. Pitkäaikaisiin lainoihin kirjattu oikaisu kuvastaa pitkäaikaisten lainojen alustavaa käypää arvoa. Oikaisu muissa lyhytaikaisissa saamisissa kuvastaa Neleksen 200 miljoonan euron valmiusluottolimiittiin liittyvien aktivoitujen transaktiokustannusten eliminointia. Näillä oikaisuilla ei ole jatkuvaa vaikutusta Yhdistyneen Yhtiön taloudelliseen asemaan.
- (vi) Sulautumissuunnitelman päivämääränä Neleksellä oli neljä (4) osakeperusteista pitkän aikavälin kannustinjärjestelmää, joiden mukaisia osakepalkkioita ei ole kokonaan maksettu: suoriteperusteinen osakepalkkiojärjestelmä (Performance Share Plan, PSP) 2021–2023, suoriteperusteinen osakepalkkiojärjestelmä (Performance Share Plan, PSP) 2020–2022, viivästetty osakepohjainen palkkiojärjestelmä (Deferred Share Unit Plan, DSUP) 2021–2023 ja viivästetty osakepohjainen palkkiojärjestelmä (Deferred Share Unit Plan, DSUP) 2019–2021. Neleksen hallitus on ehdollisesti ja edellyttäen Sulautumisen täytäntöönpanon toteutumista päättänyt Sulautumisen vaikutuksesta kannustinjärjestelmiin niiden ehtojen mukaisesti. Päätöksen mukaisesti kannustinjärjestelmät maksetaan käteisvaroina. 5 miljoonan euron pro forma -oikaisu kuvastaa vastattavaksi otettujen velkojen kokonaismäärän kasvua Täytäntöönpanopäivänä. Näihin kannustinjärjestelmiin liittyvillä kirjauksilla on jatkuva vaikutus Yhdistyneen Yhtiön tulokseen Täytäntöönpanopäivästä siihen päivään asti, jolloin palkkioihin syntyy oikeus ja taloudelliseen asemaan palkkioiden maksupäiviin asti. Näihin kannustinjärjestelmiin liittyvät palkkiot maksetaan viimeistään kahdentoista kuukauden kuluttua Sulautumisen Täytäntöönpanopäivästä.
- (vii) Tämä oikaisu kuvastaa pro forma -oikaisujen tuloverovaikutuksia ja arvioituja laskennallisia verovelkoja ja laskennallisia verosaamia liittyen pro forma -taseessa esitettyyn nettovarojen arvostamiseen käypään arvoon (pois lukien liikearvon oikaisu, joiden ei oleteta olevan verotuksessa vähennyskelpoisia). Lisäksi pro forma -oikaisu kuvastaa käyvän arvon oikaisuista johtuvien laskennallisten verosaamisten ja laskennallisten verovelkojen netottamista, kun ne liittyvät saman maan tuloveroihin ja oikeus netottaa verosaamiset ja verovelat keskenään on olemassa. Laskennallisen veron vaikutukset on laskettu soveltuvin osin perustuen oletettuihin yhdistettyihin verokantoihin tai käyttäen Suomen 20 prosentin yhteisöverokantaa. Verokannat pohjautuvat alustaviin oletuksiin siitä, missä maissa tuotot tai kulut kirjataan. Yhdistetyn Yhtiön efektiivinen verokanta saattaa olla merkittävästi

erilainen riippuen Sulautumisen jälkeisistä toimenpiteistä kuten rahoitustarpeesta, tuloksen maantieteellisestä jakautumisesta ja verosuunnittelustrategioista.

Sulautumisen yhteydessä tietyt verotuksessa vahvistetut tappiot voidaan menettää osittain tai kokonaan. Pro forma -oikaisu vähentää laskennallista verosaamista 3 miljoonalla eurolla, joka kuvastaa menetettäviksi arvioitujen verotuksessa vahvistettujen tappioiden vaikutuksen.

Liitetieto 2f – Transaktiomenot

Valmetille ja Nelekselle Sulautumisen yhteydessä syntyvien transaktiomenojen kokonaismäärän arvioidaan olevan 29 miljoonaa euroa ja se koostuu lähinnä taloudelliseen raportointiin, lakiasioihin ja neuvontapalveluihin liittyvistä menoista.

Arvioidut 27 miljoonan euron taloudelliseen raportointiin, lakiasioihin ja neuvontapalveluihin liittyvät menot on kirjattu erään myynnin ja hallinnon yleiskustannukset pro forma -tuloslaskelmassa 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta. 2 miljoonan euron transaktiomenot, jotka on jo kirjattu kuluksi 30.6.2021 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla, on eliminoitu pro forma -tuloslaskelmassa kyseiseltä ajanjaksolta erästä myynnin ja hallinnon yleiskustannukset.

Suoraan omaan pääomaan kirjattavat Sulautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskusta ja listaamisesta syntyvät arvioidut 1 miljoonan euron transaktiomenot on vähennetty pro forma -taseessa sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta verovaikutus huomioiden.

Pro forma -taseessa maksamaton osuus 29 miljoonan euron arvioiduista transaktiomenoista on vähennetty rahavaroista. Valmetin ja Neleksen 30.6.2021 historialliseen taseeseen jo veloiksi kirjatut transaktiomenot on eliminoitu ostoveloista ja muista lyhytaikaisista veloista pro forma -taseessa ja esitetty kuten ne olisi maksettu.

Transaktiomeno-oikaisun verovaikutus on laskettu Suomen yhteisötuloverokannalla 20 prosenttia.

Transaktiomeno-oikaisulla ei ole jatkuvaa vaikutusta Yhdistyneen Yhtiön tulokseen tai taloudelliseen asemaan. Arvioidut transaktiomenot eivät kuvasta mitään tulevia integraatiokuluja, joita odotetaan syntyvän Sulautumisen seurauksena.

Liitetieto 2g – Jälleenrahoitus ja pankkien palkkiot

Valmet ja Neles ovat tehneet 2.7.2021 Sulautumisen täytäntöönpanon tukemiseksi ja rahoittamiseksi jälleenrahoitus- ja vararahoitussopimukset Danske Bankin ja Nordean kanssa. Pro forma -tiedot kuvastavat näihin sovittuihin rahoitusjärjestelyihin liittyviä arvioituja pankkien palkkioita ja rahoituskuluja sekä Valmetin vuoden 2020 toisella vuosipuoliskolla nostaman Neleksen osakkeiden hankintaan liittyvän 179 miljoonan euron lainan ja Neleksen 150 miljoonan euron lainan jälleenrahoittamista 329 miljoonan euron määräisten uusien lainojen nostolla 350 Miljoonan Euron Lainoista.

Pro forma -tietoihin tehty oikaisu vähentävät pro forma -taseen lyhytaikaisia lainoja 179 miljoonalla eurolla ja kasvattavat pitkäaikaisia lainoja 177 miljoonalla eurolla sekä vähentävät rahavaroja 3 miljoonalla eurolla, muita saamia 1 miljoonalla eurolla ja omaa pääomaa 1 miljoonalla eurolla. Valmetin ja Neleksen historiallisiin tuloslaskelmiin kirjatut rahoituskulut jälleenrahoitettavista lainoista 30.6.2021 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla ja 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella on eliminoitu Pro forma -tiedoissa ja korvattu uusiin lainoihin liittyvillä rahoituskuluilla. Lisäksi tietyt sovittuihin rahoitusjärjestelyihin liittyvät pankkien palkkiot ja rahoituskulut on kirjattu kuluksi 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella. Yhteensä nämä pro forma -oikaisu vähentävät rahoituskuluja 1 miljoonalla eurolla pro forma -tuloslaskelmassa 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja kasvattavat rahoituskuluja 2 miljoonalla eurolla pro forma -tuloslaskelmassa 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta.

Oikaisun verovaikutus on laskettu Suomen yhteisötuloverokannalla 20 prosenttia.

Liitetieto 2h – Oman pääoman rakenne

Seuraavassa taulukossa esitetään emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvan pro forma -oman pääoman täsmäytys ja havainnollistetaan oikaisuja, jotka kuvastavat Sulautumisen vaikutuksia Yhdistyneen Yhtiön emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvaan omaan pääomaan pro forma -taseessa.

30.6.2021						
Milj. euroa	Valmet historiallinen	Sulautumis- vastike (Liitetieto 2c)	Valmetin aiempi Neles- omistus (Liitetieto 2d)	Transaktio- menot (Liitetieto 2f)	Jälleen- rahoitus ja pankkien palkkiot (Liitetieto 2g)	Yhdistynyt Yhtiö pro forma
Osakepääoma	100	40 ¹⁾	-	-	-	140
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	426	1 184	-	-1	-	1 609
Muuntoerot	-27	-	-	-	-	-27
Suojaus- ja muut rahastot	9	-	-	-	-	9
Kertyneet voittovarot	631	-	158	-20	-1	767
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	1 138	1 224	158	-21	-1	2 497

¹⁾ Osakepääoman korotus on esitetty Sulautumissuunnitelman mukaisesti.

Pro forma -tiedoissa Neleksen emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma, joka koostuu liitetiedossa 1 esitetystä Neleksen historiallisesta emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvasta omasta pääomasta sekä siihen liitetiedossa 2a ennen Täytäntöönpanopäivää tehtävistä oikaisuksista, eliminoidaan osana nettovarojen käypään arvoon arvostamista Täytäntöönpanopäivänä liitetiedossa 2e. Täten Neleksen emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvalla omalla pääomalla pro forma -oikaisuineen ei ole vaikutusta Yhdistyneen Yhtiön omaan pääomaan.

Liitetieto 3 – Tilintarkastamaton pro forma -osakekohtainen tulos

Laimentamaton pro forma -osakekohtainen tulos on laskettu jakamalla emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva pro forma -tilikauden tulos Valmetin ulkona olevien osakkeiden painotetulla keskimääräisellä lukumäärällä, jota on oikaistu pro forma -Sulautumisvastikeosakkeiden määrällä.

Seuraavassa taulukossa esitetään laimentamaton pro forma -osakekohtainen tulos ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	1.1.–30.6.2021	1.1.–31.12.2020
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva pro forma -tilikauden tulos yhteensä (milj. euroa)	131	324
Valmetin ulkona olevien osakkeiden keskimääräinen lukumäärä – historiallinen	149 462 766	149 499 114
Pro forma -Sulautumisvastikeosakkeiden lukumäärä	34 664 986	34 664 986
Pro forma -ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo	184 127 752	184 164 100
Laimentamaton pro forma -osakekohtainen tulos, EUR	0,71	1,76

Liitetieto 4 – Tilintarkastamattomat pro forma -lisätiedot

Pro forma -tiedot sisältävät tiettyjä Yhdistyneen Yhtiön pro forma -taloudellista tuloksellisuutta ja pro forma -taloudellista asemaa mittaavia tunnuslukuja, jotka eivät ole ESMA:n ”Vaihtoehtoiset tunnusluvut” -ohjeistuksen mukaisia IFRS-standardeissa määriteltyjä tai nimettyjä tunnuslukuja, ja niitä on siten pidettävä vaihtoehtoisina tunnuslukuina. Nämä vaihtoehtoiset tunnusluvut ovat liikevoitto, EBITA, vertailukelpoinen EBITA, korollinen velka, korollinen nettovelka, omavaraisuusaste ja nettovelkaantuneisuusaste, ja ne esitetään lisätietona IFRS-standardien mukaisesti laadituissa pro forma -tuloslaskelmissa ja pro forma -taseessa esitetyille taloudellisille tunnusluvuille. Perustelut vaihtoehtoisten tunnuslukujen käytölle on esitetty kohdassa ”Eräitä seikkoja – Taloudellisten tietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen – Vaihtoehtoiset tunnusluvut”.

Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tulisi tarkastella erillään tai pitää korvaavina tunnuslukuina verrattuna IFRS-tilinpäätösnormistossa määriteltyihin taloudellisiin tunnuslukuihin. Kaikki yhtiöt eivät laske vaihtoehtoisia tunnuslukuja yhdenmukaisella tavalla, ja siksi tässä Sulautumisesitteessä esitettävät vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät välttämättä ole vertailukelpoisia muiden yritysten esittämien samalla tavoin nimettyjen lukujen kanssa.

Tilintarkastamattomat pro forma -tunnusluvut

Milj. euroa, ellei toisin ilmoitettu	1.1.–30.6.2021	1.1.–31.12.2020	30.6.2021
Liikevaihto.....	2 069	4 301	
Liikevoitto ¹⁾	176	403	
EBITA ²⁾	215	542	
Vertailukelpoinen EBITA ³⁾	210	449	
Omavaraisuusaste ⁴⁾ , %			49 %
Nettovelkaantuneisuusaste ⁵⁾ , %.....			13 %

¹⁾ Liikevoitto = Liikevaihto - hankinnan ja valmistuksen kulut - myynnin ja hallinnon yleiskustannukset + liiketoiminnan muut tuotot - liiketoiminnan muut kulut - osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista, operatiiviset sijoitukset

²⁾ EBITA = Liikevoitto + aineettomien hyödykkeiden poistot

³⁾ Vertailukelpoinen EBITA = Liikevoitto + aineettomien hyödykkeiden poistot +/- vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät koostuvat tuotoista ja kuluista, jotka syntyvät Yhdistyneen Yhtiön kapasiteettia muuttavien toimien seurauksena, kuten rakennejärjestelyihin liittyvistä kustannuksista ja liiketoimintojen tai käyttöomaisuuden myyntivoitoista ja -tappioista, ja varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomista tuotoista ja kuluista, kuten liiketoimintojen yhdistämiseen ja suunniteltuun Sulautumiseen liittyvät transaktiokustannukset, liiketoimintojen yhdistämisissä kirjattujen käyvän arvon oikaisujen kuluvaikutukset, osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta, operatiiviset sijoitukset ja näihin liittyvät taseesta pois kirjaamisen yhteydessä kirjattavat voitot tai tappiot, arvonalentumiset, tuotot ja kulut, jotka aiheutuvat kolmansille osapuolille maksetuista tai kolmansilta osapuolilta saaduista korvauksista, sekä tuotot ja kulut, jotka johtuvat lainsäädännön muutoksista, jotka odotetaan kirjattavan eri raportointikausina ja jotka näin ollen vaikuttavat vain väliaikaisesti Yhdistyneeseen Yhtiöön (esimerkiksi tullimaksut, joita viranomaiset ovat määränneet Yhdistyneen Yhtiön tuotteille).

⁴⁾ Omavaraisuusaste, % = (Oma pääoma yhteensä / (Taseen loppusumma - velat asiakkaille myyntisopimuksista)) x 100

⁵⁾ Nettovelkaantuneisuusaste, % = (Korollinen nettovelka / Oma pääoma yhteensä) x 100

Korollinen nettovelka = Korollinen velka (Pitkäaikaiset lainat + pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat + lyhytaikaiset lainat + lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat) - rahavarat - pitkäaikaiset korolliset rahoitusinstrumentit - muut korolliset varat

Pro forma -vertailukelpoisen EBITA:n, pro forma -EBITA:n ja pro forma -liikevoiton täsmäytys

Milj. euroa	1.1.–30.6.2021				1.1.–31.12.2020			
	Valmet historial- linen	Neles uudel- leen- luokiteltu	Sulau- tuminen	Yhdisty- nyt Yhtiö pro forma	Valmet historial- linen	Neles uudel- leen- luokiteltu	Sulau- tuminen	Yhdisty- nyt Yhtiö pro forma
		(Liitetieto 1)	(Liitetieto 2)			(Liitetieto 1)	(Liitetieto 2)	
Vertailukelpoinen EBITA	175	35	-0	210	365	85	-1	449
Hankinnan ja valmistuksen kuluihin sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät								
Kapasiteetin sopeuttamisesta syntyneet kulut	-	-	-	-	-6	-0	-	-7
Yrityshankintojen yhteydessä tunnistettujen käyvän arvon korotusten kirjaaminen kuluksi.....	-1	-	-	-1	-1	-	-13	-14
Muut varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomat erät	1	-	-	1	-1	-	-	-1
Myynnin ja hallinnon kuluihin sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät								
Kapasiteetin sopeuttamisesta syntyneet kulut	-0	-	-	-0	-5	-1	-	-6
Yrityshankinnoista syntyneet kulut	-1	-1	2	-	-1	-5	-27 ¹⁾	-34
Muut varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomat erät	-0	-	-	-0	-0	-4	-	-5
Muihin liiketoiminnan tuottoihin ja kuluihin sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät								
Kapasiteetin sopeuttamisesta syntyneet kulut	-	-	-	-	-	-	-	-
Muut varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomat erät	6 ⁴⁾	-	-	6	2	-	158 ²⁾	159
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät osuudessa osakkuusyhtiöiden tulok- sista, operatiiviset sijoitukset								
Muut varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomat erät	7	-	-7	0	3	-	-3	-
EBITA	186	34	-5	215	355	74	114	542
Aineettomien hyödykkeiden poistot hankinnan ja valmistuksen kuluissa								
Muut aineettomat hyödykkeet	-0	-0	0	-0	-1	-1	1	-1
Aineettomien hyödykkeiden poistot myynnin ja hallinnon kuluissa								
Liiketoiminnan yhdistämisessä aktivoidut aineettomat hyödykkeet	-10	-1	-20	-30	-19	-1	-105	-125
Muut aineettomat hyödykkeet	-8	-0	0	-8	-13	-1	1	-13
Aineettomien hyödykkeiden poistot osuudessa osakkuusyhtiöiden tulok- sista, operatiiviset sijoitukset								
Muut aineettomat hyödykkeet	-7	-	7	-	-2	-	2	-
Liikevoitto	161	32	-17	176	319³⁾	70	14	403

¹⁾ Sisältää 27 miljoonaa euroa Sulautumiseen liittyviä kuluja.

²⁾ Valmetin Neleksestä aiemmin omistaman osuuden käypään arvoon arvostamisesta muodostuva voitto 158 miljoonaa euroa on esitetty vertailukelpoisuuteen vaikuttavana eränä.

³⁾ Tilintarkastettu.

⁴⁾ Sisältää kiinteistöjärjestelyihin liittyviä tuottoja 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta.

	30.6.2021			Yhdistynyt Yhtiö pro forma
	Valmet historiallinen	Neles uudelleen- luokiteltu (Liitetieto 1)	Sulautuminen (Liitetieto 2)	
Milj. euroa, ellei toisin ilmoitettu				
Korollinen nettovelka				
Pitkäaikaiset lainat.....	195	150	389	733
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat.....	37	38	-	75
Lyhytaikaiset lainat.....	222	19	-179	62
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat.....	22	11	-	32
Korollinen velka	475	218	210	903
Rahavarat.....	-431	-128	32	-526
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusinstrumentit.....	-0	-2	-	-2
Muut korolliset varat.....	-54	-0	-	-54
Korollinen nettovelka	-9	88	242	320
Oma pääoma yhteensä.....	1 144	259	1 100	2 503
Nettovelkaantuneisuusaste (%)	-1 %	34 %	n/a	13 %

TIETOJA VALMETISTA

Valmetin liiketoiminta

Liiketoiminnan yleiskuvaus

Valmet on yksi johtavista globaaleista teknologian, automaation ja palveluiden toimittajista ja kehittäjistä pääasiassa sellu-, paperi- ja energiateollisuudelle sekä kunnallisille ja teollisille lämmön- ja sähköntuottajille.¹ Valmet keskittyy toimittamaan teknologioita, automaatiota ja palveluja biopohjaisia raaka-aineita käyttäville teollisuudenaloille globaalisti. Valmetin suurimmat asiakkaat edustavat sellu-, kartonki-, pehmpaperi- ja paperiteollisuutta sekä biomassaan ja kunnalliseen ja teolliseen jäännösjätteeseen perustuvaa lämmön- ja sähköntuotantoa. Yhtiön asiakaskanta sisältää myös muita prosessiteollisuuden aloja sekä meriteollisuuden, jossa Valmetin automaatiotratkaisuja käytetään laajalti. Valmetin suurimmat asiakkaat toimivat globaaleilla, suurilla teollisuudenaloilla, mikä tarjoaa tulevaisuuden kasvumahdollisuuksia.

Valmet on yksi kestävän kehityksen johtajista omalla teollisuudenalallaan, koska sillä on kokonaisvaltainen pitkän aikavälin kestävän kehityksen ohjelma, konkreettinen ilmasto-ohjelma sisältäen kunnianhimoiset tavoitteet vuoteen 2030 saakka sekä tuotteita ja palveluita, jotka optimoivat asiakkaiden energian, veden ja raaka-aineiden käytön tehokkuutta ja edistävät hiilidioksidipäästöjen vähentämistä. Lisätietoja on esitetty jäljempänä kohdassa ”– Kestävä kehitys”. Yhtiö on ollut valittuna Dow Jones World- ja Europe Sustainability -indekseihin seitsemänä peräkkäisenä vuotena vuodesta 2014 lähtien.

Valmetin palvelu- ja tuotetarjoomaan kuuluvat kokonaiset tuotantolinjat, -laitokset ja -tehtaat, teknologiayksiköt ja koneiden osat, prosessikomponentit, varaosat, kulutusosat, kunnossapito, tuottavuuden ja turvallisuuden tehostamispalvelut, automaatiotratkaisut, teollisen internetin ratkaisut, tehtaiden uudistamiset sekä teknologiat ja ratkaisut energian ja raaka-aineiden käytön optimoimiseksi ja Valmetin asiakkaiden lopputuotteiden arvon nostamiseksi. Valmetin liiketoiminta on jaettu neljään liiketoimintalinjaan ja viiteen maantieteelliseen alueeseen. Nämä neljä liiketoimintalinjaa ovat Palvelut, Automaatio, Sellu ja energia ja Paperit, ja ne vastaavat tuote- ja ratkaisukehityksestä, maailmanlaajuisesta projekti- ja palvelumyynnistä, projektien ja palveluiden toteutuksesta ja maailmanlaajuisesta hankinnasta ja tuotannosta. Mainitut viisi maantieteellistä aluetta ovat Pohjois-Amerikka, Etelä-Amerikka, EMEA, Aasian ja Tyynenmeren alue sekä Kiina. Maantieteelliset alueet vastaavat paikallisten asiakassuhteiden hallinnasta, palveluiden markkinoinnista, myynnistä ja toimituksista sekä teknologiamyynnin ja projektitoteutusten tukemisesta.

Valmetilla on yli 220 vuoden teollisuushistoria, ja yhtiö syntyi nykyisessä muodossaan sellu-, paperi- ja voimantuotantosegmentin irtautuessa Metso Oyj:stä (”Metso”) joulukuussa 2013.

Valmetilla oli 30.6.2021 14 362 työntekijää, ja 30.6.2021 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla Valmetin liikevaihto oli 1 801 miljoonaa euroa ja liikevoitto 161 miljoonaa euroa. 30.6.2021 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla 34,9 prosenttia Valmetin liikevaihdosta tuli Palvelut-liiketoimintalinjasta, 7,3 prosenttia Automaatio-liiketoimintalinjasta, 26,0 prosenttia Sellu ja energia -liiketoimintalinjasta ja 31,9 prosenttia Paperit-liiketoimintalinjasta. 30.6.2021 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla 38,9 prosenttia Valmetin liikevaihdosta tuli EMEA-alueelta 21,7 prosenttia Pohjois-Amerikasta, 10,5 prosenttia Etelä-Amerikasta, 9,6 prosenttia Aasian ja Tyynenmeren alueelta ja 19,3 prosenttia Kiinasta.

Seuraavassa taulukossa on esitetty tiettyjä Valmetin keskeisiä taloudellisia tietoja alla ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.
	2021	2020	2020
	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastettu, ellei toisin ilmoitettu)
Milj. euroa, ellei toisin ilmoitettu			
Liikevaihto	1 801	1 740	3 740
Liikevoitto ²⁾	161	104	319
EBITA ²⁾	186	121	355 ¹⁾
Vertailukelpoinen EBITA ²⁾	175	128	365 ¹⁾
Vertailukelpoinen EBITA, % liikevaihdosta ²⁾	9,7 %	7,4 %	9,8 % ¹⁾
Vertailukelpoinen sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %	19 %	17 %	22 % ¹⁾

¹⁾ Tilintarkastamaton.

²⁾ Vaihtoehtoinen tunnusluku. Lisätietoja on esitetty kohdassa ”Eräitä taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja – Eräitä Valmetin taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja – Tiettyjen vaihtoehtojen tunnuslukujen täsmäyttäminen”.

¹ Valmetilla on johtava asema paperi-, kartonki-, pehmpaperi-, sellu- ja energiateollisuudessa sekä automaatio- ja palvelusektoreilla liikevaihdossa mitattuna.

Valmetin kotipaikka on Helsinki ja sen rekisteröity osoite on Keilasatama 5, 02150 Espoo. Valmetin osakkeet ovat olleet listattuna Nasdaq Helsingissä 2.1.2014 alkaen.

Strategia

Valmetin strategiana on kehittää ja toimittaa kilpailukykyistä prosessiteknologiaa, palveluita ja automaatiota sellu-, paperi- ja energiäteollisuudelle. Osana strategiaansa Valmet on sitoutunut parantamaan asiakkaidensa suorituskykyä ainutlaatuisella tarjoomallaan ja palvelullaan. Valmetin visiona on tulla maailman parhaaksi asiakkaidensa palvelussa, ja Valmetin toiminnan perustarkoituksena on muuntaa ja jalostaa uusiutuvista raaka-aineista kestäviä ja vastuullisia tuloksia.

Valmet toteuttaa strategiaansa seuraavien painopisteiden ja kasvun kiihdyttäjien kautta:

- *Erinomainen asiakasosaaminen* – Osana ”erinomainen asiakasosaaminen” -painopistettä Valmet keskittyy tarjoamaan parasta asiakaspalvelua vahvojen, osaavien, sitoutuneiden ja lähellä asiakasta toimivien tiimiensä avulla, ja Valmetin integroitu prosessiteknologian, automaation ja palvelut kattava tarjooma antaa asiakkaille merkittävää lisäarvoa.
- *Johtajuus teknologioissa ja innovaatioissa* – Valmetin ”johtajuus teknologioissa ja innovaatioissa” -painopiste keskittyy kehittämään ja tarjoamaan tuotteita ja palveluja, jotka pienentävät Valmetin asiakkaiden toiminta- ja investointikuluja, ja samalla kehitetään ratkaisuja, jotka vastaavat asiakkaiden tarpeisiin entistä paremmin.
- *Erinomaiset prosessit* – Valmetin ”erinomaiset prosessit” -painopiste keskittyy Valmetin tehokkuuden ja kustannuskilpailukykyyn jatkuvaan parantamiseen kehittämällä Valmetin prosesseja ja toimintoja.
- *Voittajajoukkue* – Valmetin ”voittajajoukkue”-painopiste pyrkii varmistamaan, että Valmetilla on oikeanlaista osaamista maailmanlaajuisesti ja lähellä asiakkaitaan ja että Valmetin tiimit ovat sitoutuneita ja toimintakykyisiä.
- *Kasvua kiihdyttävät ohjelmat* – Valmetin kasvua kiihdyttävillä ohjelmilla tavoitellaan kannattavaa kasvua valikoiduilla alueilla ja liiketoiminnoissa. Kasvuohjelmat keskittyvät mahdollisuuksiin kenttäpalveluissa, teollisessa internetissä ja digitalisaatiossa sekä valittujen liiketoimintojen kasvumahdollisuuksiin.

Taloudelliset tavoitteet

Tämä kohta ”Taloudelliset tavoitteet” sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia. Nämä lausumat eivät ole takeita Valmetin tulevasta taloudellisesta suorituskyvystä. Valmetin liiketoiminnan toteutunut tulos voi poiketa merkittävästi näistä tulevaisuutta koskevista lausumista tai niistä pääteltävissä olevasta tuloksesta johtuen monista eri tekijöistä, joita on kuvattu esimerkiksi kohdissa ”Riskitekijät” ja ”– Tulevaisuudennäkymät ja suuntaukset”. Lisätietoja on esitetty kohdassa ”Eräitä seikkoja – Tulevaisuutta koskevat lausumat”. Kaikki tässä mainitut taloudelliset tavoitteet ovat vain tavoitteita, eikä niitä siten tule pitää ennusteina, arvioina tai näkemyksinä Valmetin tulevasta suorituskyvystä. Tämä kohta ”Taloudelliset tavoitteet” koskee Valmetia erillisenä yhtiönä, eikä sen tule tulkita tai katsoa koskevan Yhdistynyttä Yhtiötä Täytäntöönpanopäivän jälkeen.

Valmetin hallitus on hyväksynyt seuraavat taloudelliset tavoitteet, jotka Valmet julkisti 5.2.2020:

- Vakaan liiketoiminnan liikevaihdon kasvu yli kaksi kertaa markkinoiden kasvun;
- Projektiliiketoiminnan liikevaihto ylittää markkinoiden kasvun;
- Vertailukelpoinen EBITA: 10–12 prosenttia;
- Vertailukelpoinen sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja: vähintään 20 prosenttia; ja
- Osinkona maksetaan vähintään 50 prosenttia nettotuloksesta.

Vakaa liiketoiminta tarkoittaa Palvelut- ja Automaatio-liiketoimintalinjoja. Projektiliiketoiminta tarkoittaa Paperit- ja Sellu ja energia -liiketoimintalinjoja.

Historia

Valmetilla on yli 220 vuoden teollisuushistoria. Valmet syntyi nykyisessä muodossaan sellu-, paperi- ja voimantuotantosegmentin irtautuessa Metsosta joulukuussa 2013. Jakautumisen täytäntöönpano rekisteröitiin Kaupparekisteriin 31.12.2013.

Valmet ja Metso allekirjoittivat 15.1.2015 sopimuksen, jonka mukaan Valmet ostaa Metson prosessiautomaatiojärjestelmät-liiketoiminnan. Yrityskauppa toteutettiin 1.4.2015. Yrityskauppa vahvisti Valmetin kilpailukykyä lisäämällä automaation Valmetin tarjoamaan palvelemaan sellu-, paperi- ja energiäteollisuutta sekä muita prosessiteollisuuden aloja ja erottamalla yhtiön kilpailijoistaan vielä vahvemmin. Hankittu liiketoiminta muodosti Valmetin neljännen liiketoimintalinjan, Automaation.

Valmet toteutti 6.8.2015 MC Paper Machinery- ja Focus Rewinding -liiketoiminnan hankinnan ostamalla 100 prosenttia Valmet Pescia S.r.l:n osakepääomasta. Ostetusta liiketoiminnasta tuli osa Valmetin Paperit-liiketoimintalinjaa.

Valmet ilmoitti 2.10.2018 hankkineensa Enertechnix Process Sensors, Inc.:n (Enertechnix), joka on yhdysvaltalainen polttoprosessien diagnostiikka- ja monitorointiteknologiaan erikoistunut yhtiö. Yhtiö kehittää innovatiivisia teknologioita kattilan kuvantamiseen sekä lämpötilan mittaamiseen. Ostetusta liiketoiminnasta tuli osa Valmetin Automaatioliiketoimintalinjaa.

Valmet allekirjoitti 26.2.2019 sopimuksen teknologioita ja palveluita sellu- ja paperiteollisuudelle maailmanlaajuisesti toimittavan pohjoisamerikkalaisen GL&V:n ostamisesta. Yrityskauppa toteutettiin 1.4.2019. Hankittu yritys integroitiin Valmetin Palvelut- ja Paperit-liiketoimintalinjoihin ja Yhdysvaltojen alueeseen organisaatiossa.

Valmet toteutti 1.5.2019 jauhinteriä sellu-, paperi- ja kuitulevyteollisuuksille valmistavan ja toimittavan J&L Fiber Services Inc:n oston. Hankitusta liiketoiminnasta tuli osa Valmetin Palvelut-liiketoimintalinjaa, ja se on nimeltään Wakeusha Service Center.

Valmet sopi 17.6.2020 ostavansa 14,88 prosenttia kaikista Neleksen osakkeista ja äänistä Solidiumilta. Yrityskauppa toteutettiin 1.7.2020. Valmet jatkoi Neleksestä omistamansa osuuden kasvattamista, ja 23.9.2020 Valmet omisti noin 29,54 prosenttia Neleksen osakkeista ja äänistä. Valmet tiedotti 29.9.2020 lähestyneensä Neleksen hallitusta ehdotuksella aloittaa keskustelut näiden kahden yhtiön mahdollisesta sulautumisesta. Valmet tiedotti 12.10.2020 tavoittelevansa edelleen Valmetin ja Neleksen sulautumista huolimatta Neleksen hallituksen Valmetin ehdotukseen antamasta kielteisestä vastauksesta, josta Neles oli tiedottanut samana päivänä.

Valmet allekirjoitti 11.9.2020 sopimuksen prosessiteknologiaa ja palveluita pehmapaperi-, kartonki- ja paperikoneille maailmanlaajuisesti toimittavan puolalaisen PMP Groupin ostamisesta. Yrityskauppa toteutettiin 1.10.2020. Hankitusta liiketoiminnasta tuli osa Valmetin Paperit-liiketoimintalinjaa. Entisen PMP Groupin teknologia ja palveluportfolio pienille ja keskikokoisille pehmapaperi-, kartonki- ja paperikoneille täydensi erinomaisesti Valmetin paperiteknologiaa sekä palveluita laajoissa ja nopeissa koneissa ja koneusainnoissa.

Valmet allekirjoitti 9.6.2021 sopimukset ostaakseen EWK Umwelttechnik GmbH:n, joka on saksalainen yritys, joka valmistaa ja toimittaa ilmanpäästöjen valvontaratkaisuja ja palveluita, ja ECP Groupin, joka on suomalainen ilmanpäästöjen valvontaratkaisujen valmistaja ja kunnossapitäjä. Yritysosot täydentävät Valmetin asiakkailleen tarjoamia ympäristöteknologioita ja -palveluja. Valmet tiedotti 1. heinäkuuta 2021, että ostot on saatu päätökseen, ja että EWK Umwelttechnik ja ECP Group sisällytetään Valmetin taloudelliseen raportointiin vuoden 2021 kolmannelle neljännekselle alkaen. Valmet toteutti yritysostot 1. heinäkuuta 2021, minkä myötä ne tulivat osaksi Valmetin Sellu ja energia -liiketoimintalinjaa ja EMEA-alueorganisaatiota.

Liiketoimintalinjat

Valmet harjoittaa toimintaansa seuraavien neljän liiketoimintalinjan kautta:

- *Palvelut* – Valmetin Palvelut-liiketoimintalinja tarjoaa joustavia, käyttötarkoitukseen sopivia palveluja, joiden tarkoituksena on parantaa asiakkaiden tuotantoprosessien suorituskykyä ja luotettavuutta, ympäristötehokkuutta, turvallisuutta ja kustannustehokkuutta koko elinkaaren ajan. Tarjooma sisältää varaosat ja prosessiosat, verstaas- ja telapalvelut, kudokset, kenttäpalvelut, kunnossapidon kehittämisen ja ulkoistuksen sekä prosessipäivitykset.
- *Automaatio* – Valmetin automaatiotarkaisuihin kuuluvat niin yksittäiset mittaukset kuin tehdaslaajuiset prosessiautomaatiojärjestelmät. Tarjooma sisältää automaatiojärjestelmät, laadunhallintajärjestelmät, analyyttorit ja mittaukset, teollisen internetin ratkaisut ja automaatiopalvelut. Ne on suunniteltu maksimoimaan asiakkaiden liiketoimintojen kannattavuutta ja vastuullisuutta tehostamalla raaka-aineiden kestävää käyttöä sekä parantamalla tuotannon suorituskykyä, energiatehokkuutta ja kustannustehokkuutta.
- *Sellu ja energia* – Valmetin Sellu ja energia -liiketoimintalinja tarjoaa teknologiaa ja ratkaisuja sellun ja energian tuotantoon sekä biomassan jalostukseen ja päästöjen hallintaan. Teknologiat on suunniteltu maksimoimaan uusiutuvien raaka-aineiden arvon, tehostamaan tuotantoa ja vähentämään ympäristövaikutuksia.
- *Paperit* – Valmetin Paperit-liiketoimintalinja toimittaa kokonaisia tuotantolinjoja, koneiden uusimisia ja prosessikomponentteja kartongin, pehmapaperin ja paperin valmistukseen. Teknologiat on suunniteltu prosessi- ja ympäristötehokkaiksi, joustaviksi, luotettaviksi ja turvallisiksi. Ratkaisut ovat korkeatasoisesti modularisoituja ja standardoituja, ja ne on suunniteltu helpokäyttöisiksi ja kustannustehokkaiksi.

Seuraavassa taulukossa on esitetty tiettyjä Valmetin keskeisiä taloudellisia tietoja liiketoimintalinjoittain ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.
	2021 (tilintarkastamaton)	2020 (tilintarkastamaton)	2020 (tilintarkastettu, ellei toisin ilmoitettu)
Milj. euroa			
Liikevaihto			
Palvelut	628	617	1 327
Automaatio.....	131	146	335
Sellu ja energia.....	469	506	1 003
Paperit	574	472	1 076
Yhteensä	1 801	1 740	3 740
Saadut tilaukset			
Palvelut	756	726	1 356 ¹⁾
Automaatio.....	194	173	334 ¹⁾
Sellu ja energia.....	787	591	934 ¹⁾
Paperit	803	522	1 029 ¹⁾
Yhteensä.....	2 540	2 013	3 653¹⁾

¹⁾Tilintarkastamaton.

Palvelut

Palvelut-liiketoimintalinja tarjoaa palveluja ja ratkaisuja pääasiassa sellu-, paperi- ja energiateollisuudelle, mukaan lukien varaosat ja prosessiosat, versta- ja telapalvelut, kudokset, kenttäpalvelut, kunnossapidon kehittäminen ja ulkoistus sekä prosessipäivitykset. Palveluja täydennetään Valmetin teollisen internetin ratkaisulla paikan päällä ja etäyhteyden kautta.

Valmetin palvelutarjoama on suunniteltu vastaamaan asiakkaan erityistarpeisiin, kuten energia- ja raaka-ainekustannusten pienentämiseen, prosessivaihtelun vähentämiseen, laadun ja tuotannon optimointiin tai ympäristösuorituskyvyn parantamiseen. Palveluratkaisu voidaan toteuttaa tarpeen mukaan yksittäisenä toimituksena tai palvelusopimukseen perustuvana pitkäaikaisena kumppanuutena.

Valmetin noin 100 palvelukeskusta ja yli 6 000 palvelujen asiantuntijaa tarjoavat palveluja maailmanlaajuisesti etänä ja paikan päällä. Palvelut-liiketoimintalinjan suurimmat maantieteelliset markkinat tammi-kesäkuussa 2021 olivat liikevaihdon perusteella mitattuna EMEA-alue ja Pohjois-Amerikka.

Valmet on kehittänyt jatkuvasti palvelujaan parantaakseen asiakkaidensa tuotantoprosessien luotettavuutta ja suorituskykyä. Valmet uskoo, että sen ainutlaatuinen yhdistelmä prosessiteknologiaa, palveluja ja automaatiota sekä erittäin pitkä teollinen kokemus yhdistettynä asiakasläheisyyteen luovat vahvan perustan, kun yhtiö auttaa asiakkaitaan saavuttamaan tavoitellut kunnossapidon ja toiminnan tulokset.

Automaatio

Automaatio-liiketoimintalinja toimittaa ja kehittää automaation ja tiedonhallinnan järjestelmiä, sovelluksia ja palveluja sellu-, paperi-, kartonki-, pehmopaperi-, energia- ja prosessiteollisuuden yrityksille sekä meriteollisuudelle. Päätuotteita ja -ratkaisuja ovat automaatiojärjestelmät (DCS), laadunhallintajärjestelmät (QCS), analysaattorit ja mittaukset, teollisen internetin ratkaisut ja automaatiopalvelut.

Valmet oli 30.6.2021 toimittanut lähes 5 000 automaatiojärjestelmää ja yli 100 000 analysaattoria ja mittausta vuodesta 1979 lähtien. Yli 1 200 voimalaitosta eri puolilla maailmaa hyödyntää Valmetin prosessiautomaatiota.

Automaatio-liiketoimintalinjan palveluksessa oli 30.6.2021 lähes 2 000 ammattilaista yli 30 maassa. Automaatio-liiketoimintalinjan suurin maantieteellinen markkina tammi-kesäkuussa 2021 oli liikevaihdon perusteella mitattuna EMEA, ja Pohjois-Amerikka oli toiseksi suurin markkina-alue liikevaihdossa mitattuna. Tammi-kesäkuussa 2021 yli puolet automaatioliiketoiminnasta koostui palveluista.

Vuonna 2020 noin 20 prosenttia Automaatio-liiketoimintalinjan liikevaihdosta tuli automaation myynnistä osana Valmetin prosessiteknologian projektitoimituksia. Loput 80 prosenttia Automaatio-liiketoimintalinjan liikevaihdosta tuli ratkaisujen ja palvelujen myynnistä suoraan asiakkaille.

Sellu ja energia

Sellu ja energia -liiketoimintalinja toimittaa tehtaita, valmistusyksiköitä, prosessilaitteita ja liitännäisiä koneuudistuksia kemialliseen ja mekaaniseen massanvalmistukseen sekä biomassaa ja jätettä polttoaineena käytäviä voimalaitoksia, voimakattilayksiköitä ja niihin liittyviä ympäristöjärjestelmiä. Sellu ja energia -liiketoimintalinjan asiakkaita ovat pääasiassa massantuottajat sekä sähkön- ja lämmöntuottajat. Meriteollisuus on tarjonnut liiketoimintamahdollisuuksia viime vuosina tietyille ympäristöratkaisuille, kuten laivojen rikkipesureille. Suurimmat maantieteelliset markkinat ovat Eurooppa, Etelä-Amerikka ja Aasia.

Valmetin massanvalmistuksen ratkaisut on suunniteltu tehostamaan raaka-aineiden käyttöä ja vähentämään kemikaalien ja veden kulutusta. Sellua käytetään pääasiassa raaka-aineena erilaisten paperilajien, kuten kartongin, pehmopaperin ja painopaperin valmistuksessa. Sitä käytetään myös muissa sovelluksissa, kuten tekstiili- ja hygieniatuotteissa.

Valmetin energiatuotteita ovat muun muassa kattilat, kaasutinlaitteet, ympäristönsuojelujärjestelmät ja teknologian uusimiset. Valmet on biomassaan ja kunnalliseen ja teolliseen jäännösjätteeseen perustuvien lämmön- ja sähköntuotantoratkaisujen maailmanlaajuinen toimittaja. Valmet toimittaa myös keskikokoisia täysimittaisia lämpö- ja voimalaitoksia, joissa poltetaan biomassaa ja lajiteltua jätettä.

Valmetin päästöjenhallintaratkaisut on suunniteltu varmistamaan turvallinen toiminta pienillä päästöillä. Sellu- ja energiasovellusten lisäksi Valmet on kehittänyt teknologiaa meriteollisuuden pakokaasupäästöjen puhdistamiseen.

Sellu ja energia tarjoaa myös prosessilaitteita tietyille bioteknologian sovelluksille, kuten ligniinin erotus, toisen sukupolven bioetanolin tuotanto sekä kierrätetyt ja selluloosapohjaiset tekstiilikuidut.

Sellu ja energia -liiketoimintalinjan toimitukset perustuvat usein projekteihin. Valmet osallistuu yleensä uusia projekteja koskeviin tarjouskilpailuihin. Tyypillinen sellutehdasprojekti kestää 12–24 kuukautta ja sisältää projektinhallinnan, laitteiden suunnittelun, valmistuksen, toimituksen ja asennuksen sekä vastuun sovittujen tuotantoa koskevien tavoitteiden saavuttamisesta. Sopimusten laajuus vaihtelee laitetöistä täysimittaisiin kokonaistoimituksiin, jotka sisältävät suunnittelun, hankinnan ja rakentamisen maanrakennustöitä lukuun ottamatta. Myynti tapahtuu tyypillisesti kiinteähintaisilla sopimuksilla.

Paperit

Paperit-liiketoimintalinja toimittaa koneita, laitteita ja koneiden uusimisia kartonki-, pehmopaperi- ja paperiteollisuudelle. Laitteet ja ratkaisut on suunniteltu käyttötarkoituksen mukaan tehokkaiksi, ja niissä on keskitytty erityisesti energian, raaka-aineiden ja veden matalaan kulutukseen, joustavuuteen ja turvallisuuteen. Valmetin näkemyksen mukaan asiakkaat voivat näin ympäristöystävällisesti tehdä tuotantoon muutoksia nopeasti ja keskittyä lopputuotteisiin, joilla on markkinoiden suurin kysyntä ja suurempi kilpailukyky.

Kartonkia, pehmopaperia ja paperia käytetään lukuisissa lopputuotteissa, mukaan lukien pakkaukset ja hygieniatuotteet, kuten nenäliinat, WC-paperi ja käsipyyhkeet, sekä kirjoitus- ja painopaperit. Kartonkia, pehmopaperia ja paperia valmistetaan sekä ensiö- että kierrätysmassasta.

Paperinvalmistusprosessin eri vaiheissa massalietteestä valmistetaan kartonkia, pehmopaperia tai paperia rainaamalla, puristamalla, kuivaamalla ja liimaamalla. Lisäksi paperitehtaassa on teknologiaa ja laitteita muun muassa massan käsittelyyn, ilmajärjestelmiin, kemikaalien käsittelyyn ja paperin jälkikäsittelyyn, kuten rullaukseen, pituusleikkaukseen ja rullankäsittelyyn sekä automaattioratkaisuihin.

Uusien koneiden lisäksi on olemassa markkinat koneiden uusimisille ja parannuksille, joilla lisätään tuotantoa ja parannetaan lopputuotteen laatua. Tarjoama sisältää myös paperikoneiden muunnokset tuottamaan eri paperilajia ja siirrot uudelle maantieteelliselle alueelle. Nykyiset paperikoneet on usein rakennettu joustaviksi, jolloin niillä voidaan valmistaa useita paperilajeja.

Vuonna 2020 uusien kartonkikoneiden kysyntä oli erityisen vilkasta Kiinassa ja jokseenkin vilkasta Aasian ja Tyynenmeren alueella, Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa. Kesäkuussa 2021 Valmet sai merkittävän sellu- ja paperiteknologian tilauksen Etelä-Amerikasta. Valmet toimittaa pehmopaperilinjoja eri puolille maailmaa. Uusien kartonki- ja pehmopaperikoneiden kysyntään vaikuttavat megatrendit, kuten verkkokaupan myötä kasvavat pakkaustarpeet, siirtyminen kohti uusiutuvia materiaaleja sekä ostovoiman kasvu ja elintason nousu. Lisääntynyt digitalisaatio on toisaalta vaikuttanut negatiivisesti uusien paperikoneiden markkinoihin. Markkinat ovat globaalit, joista aktiivisimmat alueet ovat EMEA, Pohjois-Amerikka ja Kiina.

Paperit-liiketoimintalinjan toimitukset perustuvat usein projekteihin. Valmet osallistuu yleensä uusia projekteja koskeviin tarjouskilpailuihin, ja projektisopimukset ovat tyypillisesti kiinteähintaisia. Kun sopimus on allekirjoitettu, projektin toteutus kestää yleensä 12–24 kuukautta. Kartonki- ja pehmopaperikoneet edustavat suurinta osuutta Valmetin

tilauskannasta viimeisen kymmenen vuoden aikana, kun paperikonetilaukset ovat olleet vähäisiä erityisesti graafisten papereiden kysynnän vähenemisen vuoksi. Paperikoneuusinnoille on myös tarvetta toiminnan tehostamisen, paperilajimuunnosten ja tehokkuuden parantamisen mahdollistamiseksi.

Investoinnit

Valmetin bruttoinvestoinnit (ilman yrityshankintoja ja vuokrattuja hyödykkeitä) olivat 30.6.2021 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla 47 miljoonaa euroa, josta ylläpitoinvestointien osuus oli 21 miljoonaa euroa. Valmetin bruttoinvestoinnit (ilman yrityshankintoja ja vuokrattuja hyödykkeitä) olivat 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella 89 miljoonaa euroa, josta ylläpitoinvestointien osuus oli 36 miljoonaa euroa. Investoinnit rahoitettiin pääasiassa liiketoiminnan rahavirralla.

Investoinnit 30.6.2021 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla ja 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella liittyivät pääasiassa uuteen ERP-järjestelmään ja liiketoimintaan liittyvään yleiseen kehitykseen.

Valmetin hallitus ei ERP-uudistusta lukuun ottamatta ole tehnyt 30.6.2021 ja tämän Sulautumisesitteen päivämäärän välillä olennaisia investointeja, jotka ovat meneillään ja/tai joista on jo tehty lopulliset päätökset. Katso myös edellä kohta ”– Historia” Valmetin viimeaikaisista yritysostoista.

Kiinteistöt ja vuokratut kiinteistöt

Valmet harjoittaa toimintaa pääasiassa sekä vuokratuissa että sen omistuksessa olevissa kiinteistöissä. Valmetin omistamien rakennuksien ja rakennelmien kirjanpitoarvo oli 30.6.2021 122 miljoonaa euroa. Nämä kiinteistöt sijaitsevat pääasiassa Suomessa, Kiinassa, Ruotsissa, Yhdysvalloissa ja Brasiliassa.

Immateriaalioikeudet

Valmet pyrkii suojaamaan keksintönsä ja luomaan lisäarvoa immateriaalioikeuksillaan, joihin kuuluvat patentit, hyödyllisyysmallit, mallisuoajat, tavaramerkit, tekijänoikeudet ja verkkotunnukset.

Valmetiin liittyvät immateriaalioikeudet omistaa lähtökohtaisesti Valmet Technologies Oy, Valmet Automation Oy ja Valmet AB. Valmetilla on kattava portfolio rekisteröityjä immateriaalioikeuksia. Valmetilla oli tämän Sulautumisesitteen päivämääränä yhteensä noin 1 300 suojattua keksintöä.

Kestävä kehitys

Kestävä kehitys on Valmetin liiketoimintastrategian ja kaikkien toimintojen keskiössä. Valmetin arvot, toimintaohjeet (Code of Conduct) ja siihen liittyvät politiikat sekä valikoidut, globaalisti hyväksytyt aloitteet ja periaatteet luovat perustan Valmetin kestävän kehityksen mukaiselle toiminnalle.

Valmetin vastuullisuustyön päätehtävänä on tukea sen strategian toteutusta ja kasvusuunnitelmia, varmistaa läpinäkyvät ja kestävät liiketoimintatavat, vähentää riskejä ja parantaa asiakkaiden toiminnan kestävyttä konkreettisesti. Kestävä kehitys on integroitu Valmetin prosesseihin kattavan Sustainability360°-ohjelman avulla. Valmetin Sustainability360°-ohjelma kattaa viisi vastuullisuuden painopistettä, jotka ovat kestävä toimitusketju; terveys, turvallisuus ja ympäristö; ihmiset ja suorituskyky; kestävät ratkaisut ja yrityskansalaisuus. Ohjelma on linjassa YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden kanssa, ja sitä toteutetaan kolmivuotisten toimintasuunnitelmien avulla.

Valmet määritteli kestävän kehityksen ohjelmansa alun perin vuoden 2014 alussa ja on siitä lähtien systemaattisesti toteuttanut kullekin painopistealueelle asetettuja toimenpiteitä. Vuonna 2018 Valmet määritteli uudet toimintasuunnitelmat vuosille 2019–2021, jotka sisälsivät yksityiskohtaiset tavoitteet ja toimenpiteet kullekin kestävän kehityksen painopistealueelle. Toimintasuunnitelmien määrittely perustui kestävän kehityksen ohjelman kattavaan tarkasteluun, jota arvioidaan vuosittain perustuen mahdollisiin muutoksiin liiketoimintatavoitteissa, liiketoimintaympäristössä ja sidosryhmien odotuksissa. Kestävän kehityksen ohjelman hyväksyy Valmetin johtoryhmä.

Vuosille 2019–2021 kullekin painopistealueelle ohjelmassa asetetut tavoitteet ovat seuraavat:

- *Kestävä toimitusketju* – Valmet kehittää olemassa olevia prosessejaan, jotka luovat pohjan vastuulliselle toimitusketjulle. Valmet luo uusia toimintatapoja toimitusketjunsä ympäristövaikutuksen pienentämiseen.
- *Työterveys, turvallisuus ja ympäristö (HSE)* – Valmet panostaa työturvallisuuskulttuuriin sekä tehokkaisiin HSE-prosesseihin ja -käytäntöihin. Valmet tekee yhteistyötä asiakkaiden ja kumppaneiden kanssa HSE-tulosten parantamiseksi.
- *Ihmiset ja suorituskyky* – Valmet vahvistaa henkilöstön sitoutumista ja kehittää parasta osaamista. Valmet on vastuullinen työnantaja ja edistää moninaisuutta.

- *Vastuulliset ratkaisut* – Valmet luo teknologioita ja palveluita, jotka edistävät uusiutuvien raaka-aineiden käyttöä sekä vesi- ja energiatehokkuutta. Valmet tuo aktiivisesti esille Valmetin tarjontaa kestävän kehityksen näkökulmasta vastatakseen asiakkaidensa tarpeisiin.
- *Yrityskansalaisuus* – Valmet pyrkii varmistamaan ihmisoikeuksien toteutumisen asianmukaisella huolellisuudella ympäri maailman. Valmet edistää läpinäkyvää raportointia ja avointa keskustelua sidosryhmiensä kanssa.

Valmetin sidosryhmien odotukset Valmetin vastuullisuustyötä ja sen tuloksia kohtaan lisääntyvät ja kehittyvät jatkuvasti. Vuonna 2021 Valmet toteuttaa ohjelman arvioinnin, arvioi nykyisten kestävän kehityksen painopistealueiden olennaisuutta ja muokkaa niitä tarvittaessa sekä päivittää toimintasuunnitelmansa vuosille 2022–2024.

Valmet on lisäksi sitoutunut Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseen 1,5 celsiusasteen tavoitteeseen. Maaliskuussa 2021 Valmet esitteli ilmasto-ohjelmansa Kohti hiilineutraalia tulevaisuutta. Ohjelma sisältää kunnianhimoiset tavoitteet hiilidioksidipäästöjen vähentämiseksi ja konkreettiset toimenpiteet koko arvoketjulle, johon kuuluu Valmetin oma toiminta, toimitusketju sekä Valmetin teknologioiden käyttö asiakkaiden tuotannossa. Ohjelma on linjassa Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisen 1,5 celsiusasteen tavoitteen sekä YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden kanssa. Valmetin ilmastotavoitteet on arvioinut ja hyväksynyt Science Based Targets -aloite (SBTi).

Valmetin ilmasto-ohjelmassa määritetyt tavoitteet ovat seuraavat:

- vähentää Valmetin toimitusketjun hiilidioksidipäästöjä 20 prosentilla vuoteen 2030 mennessä (verrattuna vuoteen 2019);
- vähentää Valmetin oma toiminnan hiilidioksidipäästöjä 80 prosentilla vuoteen 2030 mennessä (verrattuna vuoteen 2019); ja
- mahdollistaa täysin hiilineutraali tuotanto kaikille Valmetin sellu- ja paperiteollisuuden asiakkaille vuoteen 2030 mennessä kehittämällä uusia prosessiteknologioita sekä kehittämällä Valmetin olemassa olevan tarjoaman energiatehokkuutta 20 prosentilla (verrattuna vuoteen 2019).

Valmetin johtoryhmän näkemyksen mukaan Valmetin pyrkimys parantaa suorituskykyään jatkuvasti on tehnyt Valmetista yhden teollisuudenalansa johtajan kestävässä kehityksessä.² Valmet valittiin vuonna 2020 Dow Jonesin kestävän kehityksen indeksiin (DJSI) ja Ethibel Sustainability Index (ESI) Excellence Europe -indeksiin, ja se sai CDP:n ilmasto-ohjelmassa luokituksen A. Tammikuussa 2021 Valmet sai pronssiluokituksen SAM:in Sustainability Yearbook 2021 -arvioinnissa.

Organisaatio ja henkilöstö

Konsernin oikeudellinen rakenne

Tämän Sulautumisesitteen päivämääränä Valmet Oyj on Valmet-konsernin emoyhtiö.

Valmetilla oli 30.6.2021 yhteensä 63 tytäryhtiötä. Seuraavassa taulukossa on esitetty Valmetin tytäryhtiöt sekä osakkuusyhtiöt ja yhteisyritykset sekä Valmetin omistusosuus niissä 30.6.2021:

Valmetin tytäryhtiöt	Konsernin omistusosuus ja äänivalta (prosentteina)	Perustamismaa
<i>Konserniyhtiöt</i>		
Valmet Pty Ltd	100	Australia
Valmet GesmbH	100	Itävalta
Valmet Celulose Papel e Energia Ltda	100	Brasilia
Valmet Fabrics Tecidos Técnicos Ltda	100	Brasilia
GL&V Brasil Equipamentos, Comércio e Serviços Ltda	100	Brasilia
Valmet Ltd.	100	Kanada
Valmet S.A.	100	Chile
Valmet (China) Co., Ltd.	100	Kiina
Valmet Automation (Shanghai) Co., Ltd.	100	Kiina
Valmet Fabrics (China) Co., Ltd.	100	Kiina
Valmet Paper (Shanghai) Co., Ltd.	100	Kiina
Valmet Paper Technology (China) Co., Ltd.	100	Kiina
Valmet Paper Technology (Guangzhou) Co., Ltd.	100	Kiina
Valmet Paper Technology (Xi'an) Co., Ltd.	75	Kiina
Valmet Technologies Co., Ltd.	100	Kiina
Valmet Paper Machinery (Changzhou) Co. Ltd.	100	Kiina
Valmet d.o.o.	100	Kroatia
Valmet s.r.o.	100	Tšekien tasavalta

² Perustuu Valmetin sijoituksiin viimeaikaisissa kestävän kehityksen indekseissä.

Valmet Technologies Oü	100	Viro
Valmet Automation Oy	100	Suomi
Valmet Kauttua Oy	100	Suomi
Valmet Technologies Oy	100	Suomi
Valmet Automation SAS	100	Ranska
Valmet SAS	100	Ranska
Valmet Deutschland GmbH	100	Saksa
Valmet GmbH	100	Saksa
Valmet Plattling GmbH	100	Saksa
Valmet Technologies and Services Private Limited	100	Intia
Valmet Technologies Private Limited	100	Intia
PT Valmet	100	Indonesia
PT Valmet Automation Indonesia	100	Indonesia
PT Valmet Technology Center	100	Indonesia
Valmet Como S.r.l	100	Italia
Valmet S.p.A.	100	Italia
Valmet Technologies S.R.L.	100	Italia
Valmet K.K.	100	Japani
GL&V Luxemburg S.à.r.l.	100	Luxemburg
Valmet Technologies Sdn. Bhd.	100	Malesia
Valmet Technologies S. de R.L. de C.V.	100	Meksiko
Valmet B.V.	100	Alankomaat
Valmet AS	100	Norja
Valmet Automation Sp. z o.o.	100	Puola
Valmet Technologies Sp. z o.o.	100	Puola
PMPoland S.A.	100	Puola
Valmet Services Sp.z.o.o.	100	Puola
PMPKonmet Sp.z.o.o.	100	Puola
PMP Group Sp.z.o.o.	100	Puola
Inwestycja 2000 Sp.z.o.o.	100	Puola
Valmet Lda	100	Portugali
Valmet Inc.	100	Korean tasavalta
Valmet Automation JSC	100	Venäjä
Valmet Pte. Ltd.	100	Singapore
Valmet South Africa (Pty) Ltd	100	Etelä-Afrikka
Valmet Technologies, S.A.U.	100	Espanja
Valmet Technologies Zaragoza, S.L.	81	Espanja
Valmet AB	100	Ruotsi
Valmet Co. Ltd.	100	Thaimaa
Valmet Selüloz Kagit ve Enerji Teknolojileri A.S.	100	Turkki
		Yhdistyneet
Valmet Process Technologies and Services LLC	49	arabiemiirikunnat
Valmet Automation Limited	100	Yhdistynyt kuningaskunta
Valmet Ltd	100	Yhdistynyt kuningaskunta
Valmet, Inc.	100	Yhdysvallat
Valmet Technologies and Services Co., Ltd.	100	Vietnam
<i>Yhteisjärjestelyt ja osakkuusyhtiöt</i>		
Neles Corporation	29,54	Suomi
Allimand S.A.	35,8	Ranska
Nanjing SAC Valmet Automation Co., Ltd.	21,95	Kiina
Valpro gerenciamento de obras Ltda	51,0	Brasilia

Henkilöstö

Valmetilla oli 14 362 työntekijää 30.6.2021.

Seuraavassa taulukossa on esitetty Valmetin työntekijät alueittain 30.6.2021.

Henkilöstömäärä alueittain

	30.6.2021
Pohjois-Amerikka	1 508
Etelä-Amerikka	602
EMEA	9 457
Kiina.....	1 872
Aasian ja Tyynenmeren alue	923
Yhteensä.....	14 362

Seuraavassa taulukossa on esitetty Valmetin työntekijät liiketoimintalinjoittain 30.6.2021.

Henkilöstömäärä liiketoimintalinjoittain	30.6.2021
Palvelut	6 115
Automaatio.....	1 974
Sellu ja energia.....	1 897
Paperit	3 754
Muut.....	622
Yhteensä.....	14 362

Merkittävät sopimukset

Alla esitettyä lukuun ottamatta Valmet ei ole tehnyt (i) merkittäviä tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia sopimuksia tämän Sulautumisesitteen päivämäärää välittömästi edeltäneiden kahden tilikauden aikana, (ii) eikä se ole tehnyt muita sellaisia tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia sopimuksia, joiden nojalla jollakin Valmet-konserniin kuuluvalla yhtiöllä olisi Valmet-konsernin näkökulmasta katsottuna merkittäviä velvoitteita tai oikeuksia tämän Sulautumisesitteen päivämääränä.

Yhdistymissopimus

Valmet ja Neles ilmoittivat 2.7.2021 solmineensa Yhdistymissopimuksen ja allekirjoittaneensa Sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Neles sulautuu Valmetiin absorptiosulautumisella Osakeyhtiölain mukaisesti. Lisätietoja on kohdassa ”Valmetin ja Neleksen Sulautuminen – Yhdistymissopimus” ja ”Valmetin ja Neleksen Sulautuminen – Sulautumissuunnitelma”.

Rahoitusjärjestelyt

Valmet ja Neles ovat tehneet Sulautumisen täytäntöönpanon tukemiseksi ja rahoittamiseksi jälleenrahoitus- ja vararahoitussopimukset Danske Bankin ja Nordean kanssa. Lisätietoja on kohdassa ”Tietoja Yhdistyneestä Yhtiöstä – Rahoitus” ja ”Tietoja Yhdistyneestä Yhtiöstä – Tiettyjä muita rahoitusjärjestelyitä”.

Vakuutukset

Valmetilla on vakuutuksia, jotka kattavat tiettyjä, mutta eivät kaikkia, sen liiketoimintoja ja riskejä, ja näihin kuuluvat muun muassa omaisuus- ja vahinkovakuutukset, vakuutukset liiketoiminnan keskeytyksen varalle, vastuuvakuutukset, kuljetusvakuutukset ja lakisääteiset työnantajan vakuutukset. Valmet uskoo, että sen nykyinen vakuutusturva on asianmukainen sekä vakuutusmäärien että kattavuuden osalta siten, että vakuutukset kattavat sen liiketoiminnan merkittävimmät vakuutettavat riskit ottaen huomioon vakuutusturvan kustannukset ja liiketoimintaan sekä yhtiön omaisuuteen kohdistuvat potentiaaliset riskit.

Oikeudenkäynnit

Valmet joutuu ajoittain tavanomaiseen liiketoimintaan liittyen osalliseksi erilaisiin vaatimuksiin ja oikeudenkäynteihin, kuten työntekijöiden vaatimuksiin, kiistoihin alihankkijoiden, asiakkaiden ja kilpailijoiden kanssa sekä viranomaismenettelyihin. Alla kuvattujen menettelyjen lisäksi ei ole vireillä mitään hallintomenettelyjä, oikeudenkäyntejä tai välimiesmenettelyjä (mukaan lukien vireillä olevat tai uhkaavat menettelyt, joista Valmet on tietoinen), joilla voi olla tai on viimeisen 12 kuukauden aikana ollut merkittävä vaikutus Valmetin ja/tai Valmet-konsernin taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen. Valmet kuitenkin huomauttaa, että käynnissä olevien tai tulevien oikeudenkäyntien tulosta voi olla äärimmäisen vaikea ennakoida, eikä Valmet pysty antamaan mitään tähän liittyviä takeita.

Konserniverokeskuksen jälkiverotuspäätös

Valmet ilmoitti 22.12.2016 saaneensa Konserniverokeskukselta jälkiverotuspäätöksen koskien Valmet Technologies Oy:tä. Jälkiverotuspäätös on seurausta yhtiössä tehdystä verotarkastuksesta koskien verovuosia 2010–2012. Vuoden 2017 ensimmäisen neljänneksen aikana Valmet maksoi jälkiverotuspäätökseen liittyen lisäveroja, viivästyskorjoja ja sakkoja yhteensä 19 miljoonaa euroa. Valmet pitää päätöstä perusteettomana ja on valittanut päätöksestä.

Tulevaisuudennäkymät ja suuntaukset

Tämä kohta ”Tulevaisuudennäkymät ja suuntaukset” sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia. Nämä lausumat eivät ole takeita Valmetin tulevasta taloudellisesta suorituskyvystä. Valmetin toteutunut tulos ja taloudellinen asema saattavat poiketa olennaisesti tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetystä tai niistä pääteltävästä tuloksesta ja taloudellisesta asemasta johtuen monista eri tekijöistä, joita on kuvattu muun muassa kohdassa ”Riskitekijät”. Lisätietoja on esitetty

kohdassa ”Eräitä seikkoja – Tulevaisuutta koskevat lausumat”. Tämä kohta ”Tulevaisuudennäkymät ja suuntaukset” koskee Valmetia erillisenä yhtiönä, eikä sen tule tulkita tai katsoa koskevan Yhdistynyttä Yhtiötä Täytäntöönpanopäivän jälkeen. Näihin tulevaisuutta koskeviin lausumiin tulee suhtautua varauksella.

Valmetin alla oleva ohjeistus on laadittu niin, että (i) se on verrattavissa Valmetin historiallisiin taloudellisiin tietoihin ja (ii) se on yhdenmukainen Valmetin tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden kanssa.

Valmetin alla oleva ohjeistus perustuu muun muassa Valmetin hallituksen arvioihin ja oletuksiin tilauskertymänäkymistä, asiakkaiden aktiivisuudesta, tilauskannan koosta, pituudesta ja marginaaliarvioista, toiminnan työmäärästä, kustannusarvioista ja muista asioista. Keskeisiä liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia tekijöitä, joihin Valmet pystyy vaikuttamaan, ovat esimerkiksi sen oman toiminnan tehokkuus ja laajuus. Valmetin vaikutuspiirin ulkopuolella olevia tekijöitä ovat muun muassa COVID-19-pandemian keston liittyvät asiat ja pandemian hillitsemiseksi tehtävät toimet sekä asiakkaiden ostopäätösten ajankohdat, asiakkaiden aktiivisuus ja kysyntä, inflaatio raaka-aineiden hinnoissa ja alihankinnassa sekä yleinen taloustilanne. Valmetin ohjeistukseen liittyy seuraavia epävarmuustekijöitä, jotka voivat muuttaa ohjeistuksen lopputulosta olennaisesti: tilauskertymien kehittyminen, asiakkaiden aktiivisuuden muutokset, asiakkaiden ostopäätökset ja niiden viivästyminen, tilauskannan koon, pituuden ja marginaalien muutokset, kustannusarvioiden muuttuminen ja yleisen taloustilanteen muutokset.

Ohjeistus vuodelle 2021

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

Lyhyen aikavälin markkinanäkymät

Ohjeistuksen lisäksi Valmet julkaisee lyhyen aikavälin markkinanäkymät vuosineljänneksittäin. Lyhyen aikavälin markkinanäkymät perustuvat asiakkaiden aktiivisuuteen (50 %) ja Valmetin kapasiteetin käyttöasteeseen (50 %), ja se koskee kyseisen neljänneksen lopusta alkavaa kuuden kuukauden jaksoa. Asteikko on ”heikko-tydyttävä-hyvä”. Valmet arvioi 30.6.2021, että lyhyen aikavälin markkinanäkymät ovat hyvät/tydyttävät palveluissa, hyvät automaatioissa, sellussa, kartongissa, paperissa ja pehmopaperissa ja heikot energiassa.

COVID-19-pandemian vaikutukset

COVID-19-pandemia vaikutti Valmetin toimintoihin vuoden 2021 ensimmäisellä vuosipuoliskolla. COVID-19:n aiheuttamat matkustusrajoitukset ja matalampi kapasiteetin käyttöaste graafisen paperin tuotannossa vaikuttivat Palveluiden liiketoimintaympäristöön. Monet asiakkaat rajoittivat pääsyä tiloihinsa, mikä johti häiriöihin erityisesti kenttäpalveluissa ja tehdasparannusprojekteissa. Pääsyrjoitukset joihinkin asiakkaiden tiloihin vaikuttivat negatiivisesti myös Automaatio-liiketoimintalinjaan.

COVID-19-pandemia vaikutti Valmetin toimintoihin myös vuoden 2020 ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Pandemialla oli negatiivinen vaikutus saatuihin tilauksiin ja liikevaihtoon kaikissa Palvelut-liiketoimintalinjan liiketoiminnoissa. Monet asiakkaat rajoittivat pääsyä tiloihinsa, mikä johti häiriöihin erityisesti kenttäpalveluissa ja tehdasparannusprojekteissa. Myös Automaatio-liiketoimintalinja kärsi pääsyrjoituksista joihinkin asiakkaiden tiloihin.

Sellu ja energia- ja Paperit-liiketoimintalinjat ovat hallinneet COVID-19:n aiheuttamia haasteita hyvin, eikä pandemialla siksi ole ollut merkittäviä vaikutuksia projektiliiketoimintaan vuoden 2021 ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Organisaatio on suoriutunut hyvin uusissa olosuhteissa ja löytänyt uusia toimintatapoja, joita voidaan hyödyntää Valmetin ja sen asiakkaiden prosessien parantamisessa myös pandemian jälkeen. Esimerkiksi teollisen internetin ja etäyhteyksien lisääntynyt käyttö johti matalampiin matkustuskuluihin 30.6.2021 päättyneen kuuden kuukauden jakson aikana.

Valmet tiedotti 24.11.2020, että tuotannollisista ja taloudellisista syistä johtuen, erityisesti työn vähenemisen vuoksi, Valmet käynnistää Suomessa yhteistoimintaneuvottelut 24.11.2020 määräaikaisista lomautuksista. Neuvottelujen piirissä oli Palvelut-liiketoimintalinjan ja EMEA-alueorganisaation henkilöstöä Suomessa. Lomautusten keston arvioitiin olevan enintään 90 päivää ja lomautustarpeen noin 360 henkilöä. Vuoden 2020 ensimmäisellä vuosipuoliskolla Sellu ja energia- ja Paperit-liiketoimintalinjoissa COVID-19 aiheutti viivästyksiä projektien etenemisessä sekä johti joihinkin viivästyksiin toimitusketjussa. Toisaalta matkustuskulut olivat matalammat pandemian seurauksena.

Valmet tiedotti 2.12.2020, että yhteistoimintaneuvottelut ovat päättyneet, ja niiden lopputuloksena työkuorman vähäisyyden perusteella tultaisiin lomauttamaan määräaikaisesti yhteensä 372 henkilöä, joista 227 Palvelut-liiketoimintalinjasta ja 145 EMEA-alueorganisaatiosta. Lomautukset koskivat kaikkia henkilöstöryhmiä. Lomautusmenettelyä oli määrä toteuttaa huhtikuun 2021 loppuun saakka, ja lomautuksen laajuus sekä kesto vaihtelivat niin, että lomautus kesti henkilöä kohden enintään 90 päivää.

Markkinoiden kehitys liiketoimintalinjoittain

Palvelut

Palvelut-liiketoimintalinjan saadut tilaukset pysyivät 30.6.2021 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla edellisvuoden tasolla ja olivat 756 miljoonaa euroa (726 milj. euroa 30.6.2020 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla). Palveluiden osuus kaikista saaduista tilauksista oli 30 prosenttia (36 prosenttia 30.6.2020 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla). Saadut tilaukset kasvoivat Pohjois-Amerikassa, Kiinassa ja Etelä-Amerikassa, pysyivät edellisvuoden tasolla Aasian ja Tyynenmeren alueella ja laskivat EMEA-alueella. Saadut tilaukset kasvoivat kartonki-, paperi- ja pehmopaperiratkaisut- ja telat-liiketoiminnoissa ja pysyivät edellisvuoden tasolla prosessiosat-, kudokset- sekä sellu- ja energiaratkaisut - liiketoiminnoissa. Valuuttakurssimuutokset vuoden 2020 vastaavan kauden valuuttakursseihin verrattuna laskivat saatuja tilauksia noin 21 miljoonalla eurolla.

Palvelut-liiketoimintalinjan liikevaihto 30.6.2021 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla oli 628 miljoonaa euroa (617 milj. euroa 30.6.2020 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla), joka vastaa 35 prosenttia (35 prosenttia 30.6.2020 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla) Valmetin liikevaihdosta. Valuuttakurssimuutokset vuoden 2020 vastaavan kauden valuuttakursseihin verrattuna laskivat liikevaihtoa noin 16 miljoonalla eurolla.

COVID-19:n aiheuttamat matkustusrajoitukset ja matalampi kapasiteetin käyttöaste graafisen paperin tuotannossa vaikuttivat Palveluiden liiketoimintaympäristöön vuoden 2021 ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Vuoden 2020 ensimmäisellä vuosipuoliskolla COVID-19 vaikutti negatiivisesti kaikkiin palveluliiketoimintoihin.

Automaatio

Automaatio-liiketoimintalinjan saadut tilaukset kasvoivat 30.6.2021 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla 12 prosenttia 194 miljoonaan euroon (173 milj. euroa 30.6.2020 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla) ja niiden osuus Valmetin saaduista tilauksista oli 8 prosenttia (9 prosenttia 30.6.2020 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla). Saadut tilaukset kasvoivat EMEA-alueella ja Kiinassa, pysyivät edellisvuoden tasolla Aasian ja Tyynenmeren alueella ja laskivat Etelä-Amerikassa sekä Pohjois-Amerikassa. Saadut tilaukset kasvoivat sellu ja paperi -liiketoiminnassa ja laskivat energia ja prosessi -liiketoiminnassa. Valuuttakurssimuutokset vuoden 2020 vastaavan kauden valuuttakursseihin verrattuna laskivat saatuja tilauksia noin 4 miljoonalla eurolla.

Automaatio-liiketoimintalinjan liikevaihto 30.6.2021 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla oli 131 miljoonaa euroa (146 milj. euroa 30.6.2020 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla), joka vastaa 7 prosenttia (8 prosenttia 30.6.2020 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla) Valmetin liikevaihdosta. Valuuttakurssimuutokset vuoden 2020 vastaavan kauden valuuttakursseihin verrattuna laskivat liikevaihtoa noin 4 miljoonalla eurolla.

COVID-19:n aiheuttamat pääsyrajoitukset joihinkin asiakkaiden tiloihin vaikuttivat Automaation liiketoimintaympäristöön sekä vuoden 2021 että vuoden 2020 ensimmäisellä vuosipuoliskolla.

Sellu ja energia

Sellu ja energia -liiketoimintalinjan saadut tilaukset kasvoivat 30.6.2021 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla 33 prosenttia 787 miljoonaan euroon (591 milj. euroa 30.6.2020 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla), ja niiden osuus Valmetin saaduista tilauksista oli 31 prosenttia (29 prosenttia 30.6.2020 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla). Saadut tilaukset kasvoivat kaikilla muilla alueilla paitsi Etelä-Amerikassa, missä saadut tilaukset laskivat. Saadut tilaukset kasvoivat selluliiketoiminnassa ja laskivat energialiiketoiminnassa. Valuuttakurssimuutokset vuoden 2020 vastaavan kauden valuuttakursseihin verrattuna laskivat saatuja tilauksia noin 2 miljoonalla eurolla.

Sellu ja energia -liiketoimintalinjan liikevaihto 30.6.2021 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla oli 469 miljoonaa euroa (506 milj. euroa 30.6.2020 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla), joka vastaa 26 prosenttia (29 prosenttia 30.6.2020 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla) Valmetin liikevaihdosta. Valuuttakurssimuutokset vuoden 2020 vastaavan kauden valuuttakursseihin verrattuna laskivat liikevaihtoa noin 5 miljoonalla eurolla.

Sellu ja energia -liiketoimintalinja on hallinnut COVID-19:n aiheuttamia haasteita hyvin, eikä pandemialla siksi ollut merkittäviä vaikutuksia sen toimintoihin vuoden 2021 ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Vuoden 2020 ensimmäisellä vuosipuoliskolla COVID-19 aiheutti viivästyksiä projektien etenemisessä sekä johti joihinkin viivästyksiin toimitusketjussa.

Paperit

Paperit-liiketoimintalinjan saadut tilaukset kasvoivat 30.6.2021 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla 54 prosenttia 803 miljoonaan euroon (522 milj. euroa 30.6.2020 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla), ja niiden osuus Valmetin saaduista tilauksista oli 32 prosenttia (26 prosenttia 30.6.2020 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla). Saadut tilaukset kasvoivat kaikilla muilla alueilla paitsi Aasian ja Tyynenmeren alueella, jossa saadut tilaukset laskivat. Saadut tilaukset

kasvoivat massankäsittely ja kierrätyskuitu-, kartonki ja paperi- sekä pehmpaperiliiketoiminnassa. Pienet ja keskisuuret koneet -liiketoiminta (hankittu PMP Group) kasvatti Paperit-liiketoimintalinjan saatuja tilauksia 25 miljoonalla eurolla. Valuuttakurssimuutokset vuoden 2020 vastaavan kauden valuuttakursseihin verrattuna laskivat saatuja tilauksia noin 20 miljoonalla eurolla.

Paperit-liiketoimintalinjan liikevaihto 30.6.2021 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla oli 574 miljoonaa euroa (472 milj. euroa 30.6.2020 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla), joka vastaa 32 prosenttia (27 prosenttia 30.6.2020 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla) Valmetin liikevaihdosta. Pienet ja keskisuuret koneet -liiketoiminta (hankittu PMP Group) kasvatti Paperit-liiketoimintalinjan liikevaihtoa 37 miljoonalla eurolla. Valuuttakurssimuutokset vuoden 2020 vastaavan kauden valuuttakursseihin verrattuna laskivat liikevaihtoa noin 9 miljoonalla eurolla.

Paperit-liiketoimintalinja on hallinnut COVID-19:n aiheuttamia haasteita hyvin, eikä pandemialla siksi ollut merkittäviä vaikutuksia sen toimintoihin vuoden 2021 ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Vuoden 2020 ensimmäisellä vuosipuoliskolla COVID-19 aiheutti pääsyräjoituksia joihinkin asiakkaiden tiloihin sekä johti joihinkin viivästyksiin toimitusketjussa.

Yleiskatsaus viimeisen 12 kuukauden aikana julkistetuista tiedoista, jotka ovat oleellisia tämän Sulautumisesitteen päivämääränä

Valmetissa johtotehtävissä toimivien henkilöiden ja heidän lähipiirinsä liiketoimi-ilmoitusten lisäksi Valmet on julkistanut seuraavat tiedot Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen (EU) N:o 596/2014 mukaisesti tämän Sulautumisesitteen päivämäärää edeltäneen 12 kuukauden aikana, ja nämä tiedot ovat Valmetin tietojen mukaan edelleen oleellisia tämän Sulautumisesitteen päivämääränä.

Sulautumiseen liittyvä tieto

Valmet tiedotti 29.9.2020 lähestyneensä Neleksen hallitusta ehdotuksella aloittaa keskustelut näiden kahden yhtiön mahdollisesta sulautumisesta. Neleksen hallitus tiedotti 12.10.2020 kieltävästä vastauksestaan Valmetin ehdotukseen. Valmet kuitenkin tavoitteli edelleen Valmetin ja Neleksen sulautumista.

Valmet ja Neles tiedottivat 2.7.2021 solmineensa Yhdistymissopimuksen ja allekirjoittaneensa Sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Neles sulautuu Valmetiin Osakeyhtiölain mukaisella absorptiosulautumisella. Lisätietoja on kohdassa ”*Valmetin ja Neleksen Sulautuminen – Yhteenveto Sulautumisesta*”.

Valmetin hallitus, johtoryhmä ja tilintarkastajat

Yleistä

Osakeyhtiölain ja Valmetin yhtiöjärjestyksen mukaan Valmetin johtaminen ja hallinto on jaettu osakkeenomistajien, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Valmetin toimitusjohtaja, johtoryhmän avustamana, on vastuussa Valmetin ja sen liiketoimintojen päivittäisestä operatiivisesta johtamisesta.

Valmetin osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaansa yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksessa käsiteltävät asiat on määritelty Osakeyhtiölaissa ja Valmetin yhtiöjärjestyksessä. Osakkeenomistajat osallistuvat Valmetin hallinnointiin ja johtamiseen yhtiökokouksessa tehtävien päätösten kautta. Valmetin yhtiökokouksen kutsuu koolle hallitus vuosittain kuuden kuukauden kuluessa edellisen tilikauden päättymisestä. Lisäksi yhtiökokous pidetään, jos Valmetin tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, joilla on yhteensä vähintään kymmenesosa kaikista Valmetin osakkeista, vaativat sitä kirjallisesti tietyn asian käsittelemistä varten.

Hallinto- ja ohjausjärjestelmä

Valmet noudattaa hallituksen määrittelemiä hallinnointiperiaatteita. Nämä periaatteet perustuvat Osakeyhtiölakiin ja Arvopaperimarkkinalakiin. Valmet noudattaa päätöksenteossa ja hallinnossaan myös muita Suomen lakeja ja säännöksiä, markkinoiden väärinkäyttöasetusta, Valmetin yhtiöjärjестystä, Nasdaq Helsingin (Helsingin pörssiin) pörssi-yhtiön sisäpiiriohjetta sekä Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n suositusta julkisissa ostotarjouksissa noudatettavista menettelytavoista.

Lisäksi Valmet noudattaa poikkeuksetta Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaisemaa hallinnointikoodia 2020. Hallinnointikoodi 2020 on julkisesti saatavilla Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n internetsivuilla osoitteessa www.cgfinland.fi.

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta

Valmetin yhtiökokous päätti 26.3.2014 perustaa osakkeenomistajien nimitystoimikunnan (”**Nimitystoimikunta**”), jonka tehtävänä on valmistella hallituksen jäsenten valintaa ja hallituksen jäsenten palkitsemista koskevat ehdotukset yhtiökokouksille.

Nimitystoimikuntaan kuuluu viisi (5) jäsentä ja se koostuu Valmetin neljän suurimman osakkeenomistajan nimeämästä edustajasta sekä Valmetin hallituksen puheenjohtajasta, joka toimii Nimitystoimikunnan asiantuntijajäsenenä.

Osakkeenomistajia edustavien jäsenten nimeämisoikeus on vuosittain niillä Valmetin neljällä (4) osakkeenomistajalla, joiden osuus Valmetin kaikkien osakkeiden tuottamista äänistä on Euroclear Finlandin pitämän yhtiön osakasluettelon perusteella suurin vuosittain syyskuun 1. päivänä. Mikäli osakkeenomistaja, joka on hajauttanut omistustaan esimerkiksi useisiin rahastoihin ja jolla on Arvopaperimarkkinalain mukainen velvollisuus ottaa nämä omistukset huomioon ilmoittaessaan omistusosuutensa muutoksista, esittää viimeistään elokuun 31. päivänä hallituksen puheenjohtajalle asiaa koskevan kirjallisen pyynnön, lasketaan tällaisen osakkeenomistajan useisiin rahastoihin tai rekistereihin merkityt omistukset yhteen nimeämisoikeuden ratkaisevaa ääniosuutta laskettaessa. Mikäli osakkeenomistaja ei halua käyttää nimeämisoikeuttaan, oikeus siirtyy seuraavaksi suurimmalle omistajalle, jolla muutoin ei olisi nimeämisoikeutta.

Hallituksen puheenjohtaja kutsuu Nimitystoimikunnan ensimmäisen kokouksen koolle ja Nimitystoimikunta valitsee keskuudestaan puheenjohtajan. Nimitystoimikunnan tulee antaa ehdotuksensa yhtiökokoukselle, viimeistään seuraavaa varsinaista yhtiökokousta edeltävän tammikuun 31. päivänä. Nimitystoimikunnan jäsenten toimikausi päättyy vuosittain uuden Nimitystoimikunnan tultua nimetyksi.

Hallitus

Yhtiöjärjestyksen mukaan Valmetin hallitukseen kuuluu vähintään viisi (5) ja enintään kahdeksan (8) jäsentä. Hallituksen jäsenet valitaan kerrallaan kaudeksi, joka kestää seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun saakka. Hallituksen jäsenet voidaan valita tai erottaa ainoastaan yhtiökokouksen päätöksen perusteella.

Hallitus vastaa Valmetin hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus vastaa siitä, että Valmetin kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on asianmukaisesti järjestetty, sekä päättää koko konsernin toimintaa koskevista merkittävistä asioista. Hallitus nimittää ja erottaa toimitusjohtajan, sekä seuraa ja arvioi hänen toimintaansa ja päättää hänen palkkioistaan ja muista eduistaan. Hallitus myös päättää merkittävistä strategiaan, investointeihin, organisaatioon ja rahoitukseen liittyvistä asioista ja huolehtii siitä, että Valmet on vahvistanut toiminnassaan noudatettavat arvot.

Hallituksen tehtävät määritellään Suomen laeissa ja asetuksissa, Valmetin yhtiöjärjestyksessä, Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodissa, Valmetin yhtiöhallintoa koskevissa säännöissä ja hallituksen työjärjestyksessä. Hallituksella on kaksi pysyvää valiokuntaa: tarkastusvaliokunta sekä palkitsemis- ja henkilöstövaliokunta. Hallitus valitsee valiokuntien jäsenet keskuudestaan vuosittaisessa järjestäytymiskokouksessaan ja valvoo valiokuntien toimintaa.

Hallitus ei saa tehdä päätöstä tai ryhtyä muuhun toimenpiteeseen, joka on omiaan tuottamaan osakkeenomistajalle tai muulle epäoikeutettua etua Valmetin tai toisen osakkeenomistajan kustannuksella. Hallituksen on huolellisesti toimien edistettävä Valmetin ja sen kaikkien osakkeenomistajien etua.

Seuraavassa taulukossa esitetään Valmetin hallituksen jäsenet tämän Sulautumisesitteen päivämääränä:

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Kansalaisuus	Hallituksen jäsen vuodesta
Mikael Mäkinen	1956	puheenjohtaja (vuodesta 2019)	Suomi	2019
Aaro Cantell	1964	varapuheenjohtaja	Suomi	2016
Pekka Kemppainen	1954	hallituksen jäsen	Suomi	2018
Monika Maurer	1956	hallituksen jäsen	Saksa	2018
Eriikka Söderström	1968	hallituksen jäsen	Suomi	2017
Tarja Tyni	1964	hallituksen jäsen	Suomi	2016
Rogério Ziviani	1956	hallituksen jäsen	Brasilia	2013
Per Lindberg	1959	hallituksen jäsen	Ruotsi	2021

Nimi:	Tausta:
Mikael Mäkinen	<i>Rolls-Royce Plc</i> , johtaja, Marine-liiketoiminta ja johtoryhmän jäsen (2014–2019)
Syntynyt 1956, diplomi-insinööri	<i>MacGregor Finland Oy</i> , toimitusjohtaja (2012–2014)
Hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2019	<i>Cargotec Oyj</i> , toimitusjohtaja (2006–2012)
	<i>Wärtsilä-konserni</i> , useita eri tehtäviä (1982–2006)
	Muut hallitusjäsenyydet ja luottamustehtävät
	<i>Aker Arctic Technology Oy</i> , hallituksen puheenjohtaja (2021–)
	<i>Bukit Timah Ab</i> , hallituksen puheenjohtaja (2021–)

	<p><i>Finnlines Oyj</i>, hallituksen jäsen (2018–)</p> <p><i>Stora Enso Oyj</i>, hallituksen jäsen (2010–2018)</p> <p><i>ICC Suomi</i>, hallituksen jäsen (2009–2014), hallituksen puheenjohtaja (2011–2012)</p> <p><i>Lemminkäinen Oyj</i>, hallituksen jäsen (2009–2013)</p> <p><i>Teknoliateollisuus ry</i>, hallituksen jäsen (2008–2011)</p> <p><i>Finpro Oy</i>, hallituksen puheenjohtaja/jäsen (2009–2011)</p> <p><i>Glaston Oyj Abp</i>, hallituksen jäsen (2008–2009)</p> <p><i>Volvo Penta AB</i>, hallituksen jäsen (2005–2008)</p> <p><i>Deltamarin Oy</i>, hallituksen jäsen (2004–2008)</p>
<p>Aaro Cantell</p> <p>Syntynyt 1964, diplomi-insinööri</p> <p>Hallituksen jäsen vuodesta 2016</p> <p>Hallituksen varapuheenjohtaja vuodesta 2018</p>	<p><i>Normet Group Oy</i>, yrittäjä (2005–), toimitusjohtaja (2019)</p> <p><i>Fenno Management Oy</i>, vastuuosakas (2001–2021)</p> <p><i>Suomen itsenäisyyden juhlarahasto Sitra</i>, sijoitusjohtaja (1993–1997)</p> <p><i>Cantell Oy</i>, konsultti (1992–1993)</p> <p><i>Fibox Oy Ab</i>, tuotemerkkintipäällikkö (1990–1992)</p> <p>Muut hallitusjäsenyydet ja luottamustehtävät</p> <p><i>Kiinteistö Oy Hirsalan Onnela</i>, hallituksen jäsen (2021–)</p> <p><i>Teknoliateollisuuden 100-vuotissäätiö</i>, hallituksen puheenjohtaja (2021–)</p> <p><i>Solidium Oy</i>, hallituksen varapuheenjohtaja (2019–), hallituksen jäsen (2016–2019)</p> <p><i>Normet Conecto Oy</i>, hallituksen puheenjohtaja (2008–2015, 2020–), hallituksen jäsen (2002–2008, 2015–2019)</p> <p><i>Normet Group Oy</i>, hallituksen puheenjohtaja (2005–), hallituksen jäsen (2005)</p> <p><i>Normet Oy</i>, hallituksen puheenjohtaja (1999–2000, 2005–), hallituksen jäsen (1999, 2000–2005)</p> <p><i>Cantell Oy</i>, hallituksen puheenjohtaja ja/tai jäsen (1988–)</p> <p><i>Normet Management Oy</i>, hallituksen puheenjohtaja (2013–2021)</p> <p><i>Fenno Management Oy</i>, hallituksen jäsen (1997–2000, 2004–2021), hallituksen puheenjohtaja (2000–2004)</p> <p><i>Teknologian tutkimuskeskus VTT Oy</i>, hallituksen puheenjohtaja (2015–2019), hallituksen jäsen (2014–2015)</p> <p><i>Affecto Oy</i>, hallituksen jäsen (2000–2004, 2017), hallituksen puheenjohtaja (2004–2017)</p> <p><i>Affecto Securities Oy</i>, hallituksen puheenjohtaja (2004–2005, 2006–2017), hallituksen jäsen (2000–2004)</p> <p><i>AMP Sailing Avoin yhtiö</i>, yhtiömies (2006–2016)</p>
<p>Pekka Kemppainen</p> <p>Syntynyt 1954, tekniikan lisensiaatti</p> <p>Hallituksen jäsen vuodesta 2018</p>	<p><i>KONE Oy</i>, johdon neuvonantaja (2017), johtaja, Palveluliiketoiminta (2010–2017), johtaja, Aasian ja Tyynenmeren alue (2004–2010), johtaja, Uudet laitteet -liiketoiminta (1999–2004), eri tehtäviä (1984–1999)</p> <p><i>KONE Elevators Pty Ltd</i>, toimitusjohtaja (2017)</p> <p>Muut hallitusjäsenyydet ja luottamustehtävät</p> <p><i>Nestor Cables Oy</i>, hallituksen puheenjohtaja (2021–)</p> <p><i>Nestor Cables Oy</i>, hallituksen jäsen (2020–2021)</p> <p><i>Bittium Corporation</i>, hallituksen jäsen (2019–)</p> <p><i>Junttan Oy</i>, hallituksen jäsen (2018–)</p>
<p>Monika Maurer</p>	<p><i>Radio Frequency Systems (RFS)</i>, toimitusjohtaja (2019–)</p>

<p>Syntynyt 1956, tutkinto fysiikasta ja kemiasta, tutkinto pedagogiikasta</p> <p>Hallituksen jäsen vuodesta 2018</p>	<p><i>Nokia Oyj</i>, operatiivinen johtaja (2017), operatiivinen johtaja, Fixed Networks -liiketoimintaryhmä (2016–2017)</p> <p><i>Alcatel-Lucent S.A.</i>, operatiivinen johtaja, Fixed Networks -liiketoiminta (2012–2016), johtaja, Presales, Euroopan, Lähi-idän ja Afrikan alue (2010–2012), johtaja, Product Attached Services Division (2009–2010)</p> <p><i>Alcatel Shanghai Bell Co. Ltd.</i>, johtaja, Supply Chain and Procurement (2006–2008)</p> <p><i>Alcatel S.A.</i>, johtaja, Fixed Solutions Division (2005–2006), johtaja, Voice Networks Division (2004), eri tehtäviä (1985–2004)</p> <p>Muut hallitusjäsenyydet ja luottamustehtävät</p> <p><i>Nokia Shanghai Bell Co. Ltd.</i>, hallituksen varapuheenjohtaja (2018–), hallituksen jäsen (2017–), palkitsemis- ja henkilöstövaliokunnan jäsen (2017–)</p>
<p>Eriikka Söderström</p> <p>Syntynyt 1968, kauppatieteiden maisteri</p> <p>Hallituksen jäsen vuodesta 2017</p>	<p><i>F-Secure Oyj</i>, talousjohtaja (2017–syyskuun 2021 loppuun saakka)</p> <p><i>KONE Oyj</i>, talousjohtaja (2014–2016), Corporate Controller (2013–2014)</p> <p><i>Vacon Oy</i>, talousjohtaja (2009–2013)</p> <p><i>Oy Nautor Ab</i>, johdon konsultti (2010), talousjohtaja (2008–2009)</p> <p><i>Nokia Oyj</i>, useita talousjohdon tehtäviä (1994–2007)</p> <p><i>Ab Börsligan Oy</i>, toimitusjohtaja (2005–)</p> <p>Muut hallitusjäsenyydet ja luottamustehtävät</p> <p><i>Bekaert-konserni</i>, hallituksen jäsen (2020–)</p> <p><i>Comptel Oy</i>, tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja (2016–2017), hallituksen jäsen (2012–2017)</p> <p><i>DF-Data Oy</i>, hallituksen puheenjohtaja (2017–)</p> <p><i>F-Secure Cyber Security Services Oy</i>, hallituksen puheenjohtaja (2017–)</p> <p><i>KONE Hissit Oy</i>, hallituksen jäsen (2014–2016)</p> <p><i>Finescal Oy</i>, hallituksen jäsen (2013–2016)</p> <p><i>Ab Börsligan Oy</i>, hallituksen varajäsen (2005–)</p> <p><i>Vaasan yliopisto</i>, hallituksen jäsen (1992–1993)</p> <p><i>Vaasan yliopiston ylioppilaskunta</i>, pääsihteeri (1991–1993)</p> <p>Lisäksi Eriikka Söderström toimii hallituksen jäsenenä useissa F-Secure Oyj:n ulkomaisissa tytäryhtiöissä.</p>
<p>Tarja Tyni</p> <p>Syntynyt 1964, oikeustieteen maisteri</p> <p>Hallituksen jäsen vuodesta 2016</p>	<p><i>Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö</i>, johtaja, Yritykset ja yksityisvarainhoito -yksiköt (2008–)</p> <p><i>Nordea Pankki Suomi Oyj</i>, toiminnanjohtaja, Corporate Finance and Equities -yksikkö (2007–2008)</p> <p><i>Nordea Corporate Finance Oy</i>, johtaja (1996–2007)</p> <p><i>Merita Pankki Oy</i>, johtaja, velka-asiat (1995–1996)</p> <p><i>Suomen Yhdyspankki Oy</i>, johtaja, velka-asiat (1989–2005)</p> <p>Muut hallitusjäsenyydet ja luottamustehtävät</p> <p><i>Mandatum Incentives Oy</i>, hallituksen puheenjohtaja (2021–)</p> <p><i>Mandatum Asset Management Ltd</i>, hallituksen puheenjohtaja (2015–2021)</p> <p><i>Euroben Life & Pension Ltd (nykyään Euroben Life & Pension Designated Activity Company)</i>, hallituksen jäsen (2011–2017)</p> <p><i>Innova Palvelut Oy</i>, hallituksen puheenjohtaja (2014–2017, 2011–2012), hallituksen jäsen (2012–2014)</p>
<p>Rogério Ziviani</p>	<p><i>Suzano Papel e Celulose S.A.</i>, johtaja, Pulp-liiketoimintayksikkö (2004–2008), johtaja, kansainvälinen liiketoiminta ja logistiikka (2001–2004)</p>

<p>Syntynyt 1956, kauppatieteiden kandidaatti, Master of Business Administration</p> <p>Hallituksen jäsen vuodesta 2013</p>	<p><i>BahiaSul Celulose S.A.</i>, johtaja (1990–2001)</p> <p>Muut hallitusjäsenyydet ja luottamustehtävät</p> <p><i>Innovatech Negócios Florestais S/S Ltda.</i>, hallituksen jäsen (2015–)</p> <p><i>Contax Participações S.A.</i>, hallituksen jäsen (2012–2015)</p> <p><i>Autometal S.A.</i>, hallituksen jäsen (2013–2014)</p> <p><i>HSBC, SRI – FI – Sustainability Fund</i>, hallituksen jäsen (2011–2014)</p> <p><i>São Carlos Empreendimentos e Participações S.A.</i>, hallituksen jäsen (2011–2013)</p> <p><i>Marcopolo S.A.</i>, hallituksen jäsen (2010–2012)</p> <p><i>Duratex S.A.</i>, hallituksen jäsen (2009–2011)</p>
<p>Per Lindberg</p> <p>Syntynyt 1959, diplomi-insinööri, tuotantotalouden tohtori</p> <p>Hallituksen jäsen vuodesta 2021</p>	<p><i>Peymar Holding AB</i>, vanhempi neuvonantaja (2020–)</p> <p><i>Epiroc AB</i>, toimitusjohtaja (2018–2020)</p> <p><i>BillerudKorsnäs AB</i>, toimitusjohtaja (2012–2017)</p> <p><i>Billerud AB</i>, toimitusjohtaja (2005–2012)</p> <p><i>Investment AB Kinnevik</i>, johtaja (2004–2005)</p> <p><i>Korsnäs AB</i>, toimitusjohtaja (2001–2005)</p> <p><i>Applied Value Corporation</i>, johdon konsultti (1997–2001)</p> <p><i>Chalmers University of Technology</i>, Associate Professor (1990–1997)</p> <p>Muut hallitusjäsenyydet ja luottamustehtävät</p> <p><i>Boliden AB</i>, hallituksen jäsen (2021–)</p> <p><i>Nordic Brass Gusum AB</i>, hallituksen puheenjohtaja (2021–)</p> <p><i>Permascand AB</i>, hallituksen puheenjohtaja (2020–)</p> <p><i>Permascand Top Holding AB</i>, hallituksen puheenjohtaja (2021–)</p> <p><i>Permascand Group AB</i>, hallituksen puheenjohtaja (2021–)</p> <p><i>Premium Svensk Lax AB</i>, hallituksen puheenjohtaja (2020–)</p> <p><i>Gusums Bruk Industrier AB</i>, hallituksen puheenjohtaja (2021–)</p> <p><i>Peymar Holding AB</i>, hallituksen puheenjohtaja (2017–)</p> <p><i>Bergvik Skog AB</i>, hallituksen jäsen (2015–2017)</p> <p><i>Nordstiernan AB</i>, hallituksen jäsen (2014–2017)</p> <p><i>SP AB</i>, hallituksen jäsen (2013–2014)</p> <p><i>Middlepoint AB</i>, hallituksen jäsen (2011–2021)</p> <p><i>YKI AB</i>, hallituksen puheenjohtaja (2010–2012)</p> <p><i>Acando AB</i>, hallituksen jäsen (2006–2009)</p>

Hallituksen valiokunnat

Valmetin hallituksella on kaksi pysyvää valiokuntaa: tarkastusvaliokunta sekä palkitsemis- ja henkilöstövaliokunta. Hallitus valitsee valiokuntien jäsenet keskuudestaan vuosittaisessa järjestäytymiskokouksessaan ja valvoo valiokuntien toimintaa. Kummallakin valiokunnalla on hallituksen hyväksymä työjärjestys, ja ne raportoivat toiminnastaan hallitukselle jokaisen valiokunnan kokouksen jälkeen.

Tarkastusvaliokunta

Tarkastusvaliokunta valvoo yhtiön taloudellista raportointia ja valmistelee hallitukselle Valmetin taloudellisen tilanteen seurantaan, talousraportointiin, tarkastukseen ja riskienhallintaan liittyviä asioita. Tarkastusvaliokunta kokoontuu vähintään neljä kertaa vuodessa. Hallitus valitsee valiokunnan jäsenet yhtiöstä riippumattomien jäsentensä keskuudesta. Enemmistön jäsenistä on oltava riippumattomia Valmetista ja vähintään yhden riippumaton Valmetin merkittävistä

osakkeenomistajista. Tarkastusvaliokunnan jäsenillä on oltava valiokunnan tehtävien suorittamiseen riittävä pätevyys. Lisäksi vähintään yhdellä jäsenellä on oltava asiantuntemusta erityisesti laskentatoimesta, kirjanpidosta ja tarkastustoimesta.

Tarkastusvaliokunta muun muassa:

- arvioi Valmetin tilinpäätös- ja osavuosisikausluonnokset sekä tilinpäätösperiaatteet, merkittäviin tai poikkeuksellisiin liiketapahtumiin liittyvät laskelmat ja kirjauskäytännöt, johdon ennusteet sekä Valmetin lyhyen aikavälin näkymiin liittyvät kannanotot;
- arvioi lakien, määräysten ja sisäisten ohjeiden noudattamista sekä sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan tehokkuutta;
- hyväksyy sisäisen tarkastuksen ja ulkopuolisen tilintarkastuksen tarkastussuunnitelmat sekä perehtyy tarkastuskertomuksiin;
- valmistelee riippumattomien tilintarkastajien valintaa, valvoo tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen lakisääteistä tarkastusta, arvioi ja käy läpi tilintarkastuskertomukset tilintarkastajien kanssa sekä arvioi tilintarkastuksen laatua ja laajuutta. Lisäksi se arvioi tilintarkastajien riippumattomuutta, erityisesti näiden Valmetille tarjoamien muiden palvelujen mahdollista vaikutusta riippumattomuuteen;
- hyväksyy etukäteen ulkoisten tilintarkastajien tarjoamat varsinaiseen tilintarkastukseen kuulumattomat palvelut;
- arvioi Valmetin taloudellista raportointia ja raportointimenetelmiä yhteistyössä Valmetin johdon, sisäisen tarkastuksen ja ulkoisen tilintarkastajan tai muiden ulkoisten asiantuntijoiden kanssa;
- käsittelee Valmetin selvityksen yhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmästä;
- hyväksyy ulkoisten tilintarkastuspalvelujen hankintaperiaatteet ja ulkoisen tilintarkastajan vuosittaiset tilintarkastuspalkkiot;
- pitää yllä menettelyjä, jotka mahdollistavat kirjanpitoa, sisäistä valvontaa tai sisäistä tarkastusta koskevien valitusten vastaanottamisen ja käsittelemisen sekä työntekijöiden mahdollisten nimettömien ja luottamuksellisten huomautusten tekemisen väärinkäytöksistä, petoksista sekä kirjanpito- tai tilintarkastusasioista.

Hallituksen tarkastusvaliokuntaan kuuluvat Eriikka Söderström (puheenjohtaja), Tarja Tyni ja Pekka Kempainen.

Palkitsemis- ja henkilöstövaliokunta

Palkitsemis- ja henkilöstövaliokunta kokoontuu vähintään kahdesti vuodessa ja valiokuntaan kuuluu puheenjohtaja ja vähintään kaksi jäsentä. Toimitusjohtaja osallistuu kokouksiin lukuun ottamatta kohtia, jolloin käsitellään häntä itseään koskevia asioita. Palkitsemis- ja henkilöstövaliokunta keskittyy toimitusjohtajan ja muun johdon palkitsemisjärjestelmien sekä Valmetin noudattamien palkitsemisperiaatteiden kehittämiseen työjärjestyksensä mukaisesti. Palkitsemis- ja henkilöstövaliokunta muun muassa:

- valmistelee ja tekee hallitukselle ehdotukset sekä pitkän että lyhyen aikavälin kannustinjärjestelmistä ja -ohjelmista;
- arvioi ja seuraa Valmetin palkitsemis- ja kannustinjärjestelmien kilpailukykyä ja henkilöstöön liittyvien asioiden kehitystä, kuten osaamisen ja kykyjen kehittämistä ja Valmetin ylemmän johdon seuraajasuunnittelua;
- arvioi toimitusjohtajan toimintaa ja palkitsemisperusteita;
- valmistelee ja tekee hallitukselle ehdotukset toimitusjohtajan palkitsemisesta ja muista eduista;
- tekee hallitukselle toimitusjohtajan valmistelujen pohjalta ehdotukset johtoryhmän jäsenten nimittämisestä;
- päättää johtoryhmän jäsenten palkitsemisesta ja muista eduista;
- käsittelee palkitsemispolitiikan ja palkitsemisraportin.

Hallituksen palkitsemis- ja henkilöstövaliokuntaan kuuluvat Mikael Mäkinen (puheenjohtaja), Aaro Cantell ja Monika Maurer.

Toimitusjohtaja

Toimitusjohtaja johtaa Valmetin liiketoimintoja Osakeyhtiölain, hallinnointisäännösten ja hallituksen antamien ohjeiden mukaisesti. Toimitusjohtaja ohjaa ja valvoo Valmetin ja sen liiketoimintojen toimintaa. Lisäksi toimitusjohtaja vastaa siitä, että Valmetin kirjanpito on lain mukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty. Toimitusjohtajan tehtävistä säädetään ensisijaisesti Osakeyhtiölaissa. Toimitusjohtajan on annettava hallitukselle ja sen jäsenille tiedot, jotka ovat tarpeen hallituksen tehtävien hoitamiseksi.

Toimitusjohtajan nimittää ja tarvittaessa erottaa tehtävästään hallitus, jolle hän raportoi muun muassa Valmetin taloudellisesta tilasta, liiketoimintaympäristöstä ja muista merkittävistä asioista. Toimitusjohtaja valmistelee hallituksen ja sen valiokuntien käsiteltävinä olevat asiat ja panee täytäntöön niiden tekemät päätökset. Toimitusjohtaja on myös

vastuussa siitä, että Valmetia johdetaan voimassa olevien lakien ja asetusten mukaisesti. Toimitusjohtaja osallistuu hallituksen kokouksiin.

Pasi Laine (syntynyt 1963) on toiminut Valmetin toimitusjohtajana vuodesta 2013.

Johtoryhmä

Toimitusjohtaja ja muut hallituksen nimittämät jäsenet muodostavat Valmetin johtoryhmän. Toimitusjohtaja toimii johtoryhmän puheenjohtajana. Johtoryhmä ei ole Valmetin päätöksentekuelin. Johtoryhmä avustaa toimitusjohtajaa muun muassa Valmetin liiketoimintasuunnitelmien, strategioiden, toimintaperiaatteiden sekä muiden yhteisten operatiivisten asioiden valmistelussa.

Seuraavassa taulukossa esitetään Valmetin johtoryhmän jäsenet tämän Sulautumisesitteen päivämääränä:

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Kansalaisuus	Nimitetty
Pasi Laine	1963	Toimitusjohtaja	Suomi	2013
Aki Niemi	1969	Johtaja, Palvelut-liiketoimintalinja	Suomi	2017
Sami Riekkola	1974	Johtaja, Automaatio-liiketoimintalinja	Suomi	2018
Bertel Karlstedt	1962	Johtaja, Sellu ja energia -liiketoimintalinja	Suomi	2015
Jari Vähäpesola	1959	Johtaja, Paperit-liiketoimintalinja	Suomi	2013
Jukka Tiitinen	1965	Johtaja, Pohjois-Amerikan alue	Suomi ja Yhdysvallat	2021
Celso Tacla	1964	Johtaja, Etelä-Amerikan alue	Brasilia	2013
Vesa Simola	1967	Johtaja, EMEA-alue	Suomi	2015
Xiangdong Zhu	1967	Johtaja, Kiinan alue	Kiina	2017
Petri Paukkunen	1966	Johtaja, Aasian ja Tyynenmeren alue	Suomi	2021
Julia Macharey	1977	Henkilöstö- ja liiketoiminnan kehitysjohtaja	Suomi	2013
Kari Saarinen	1961	Talousjohtaja	Suomi	2015
Anu Salonsaari-Posti	1968	Markkinoinnin, viestinnän, kestävän kehityksen ja yhteiskuntasuhteiden johtaja	Suomi	2013

Nimi:	Tausta:
Pasi Laine Syntynyt 1963, diplomi-insinööri Toimitusjohtaja vuodesta 2013	<i>Metso Oyj</i> , varatoimitusjohtaja, toimitusjohtajan sijainen (2011–2013), johtaja, Massa, paperi ja voimantuotanto (2011–2013), johtaja, Paperi- ja kuituteknologia (2011), johtaja, Energia- ja ympäristöteknologia (2008–2011), toimitusjohtaja, Automaatio (2006–2011), johtaja, Automaatio, Field Systems (2003–2006), johtaja, Automaatio, Pulp and Paper Automation Solutions (2002–2003), johtaja, Automaatio, Process & Energy (1998–2002) <i>Elsag Bailey Hartmann & Braun Oy</i> , toimitusjohtaja (1996–1998) Muut hallitusjäsenyydet ja luottamustehtävät <i>Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen</i> , hallituksen puheenjohtaja (2020–), hallituksen jäsen (2019–2020), hallintoneuvoston jäsen (2014–2019) <i>SSAB AB</i> , hallituksen jäsen (2017–) <i>As. Oy Oriveden Rosamaria</i> , hallituksen jäsen (2006–)
Aki Niemi Syntynyt 1969, diplomi-insinööri Johtaja, Palvelut-liiketoimintalinja vuodesta 2017	<i>Valmet Oyj</i> , johtaja, Kiinan alue (2013–2017), asiakaspalveluinsinööri (1994–1997) <i>Metso Oyj</i> , johtaja, Massa, paperi ja voimantuotanto, Kiinan alue (2013), johtaja, Massa, paperi ja voimantuotanto, Kiinan toiminnot (2011–2013), osastopäällikkö, Paperi- ja kartonkikoneet -liiketoimintayksikkö, työmaatoiminnot (2007–2011), päällikkö, Paperi- ja kartonki -liiketoimintalinja, käynnistysosasto (2003–2007), päällikkö, paperiteknologia (1997–2003) Muut hallitusjäsenyydet ja luottamustehtävät Aki Niemi on toiminut hallituksen jäsenenä myös useissa Valmet Oyj:n ulkomaisissa tytäryhtiöissä.
Sami Riekkola Syntynyt 1974, diplomi-insinööri	<i>Valmet Oyj</i> , johtaja, Energia ja prosessijärjestelmät (2018), johtaja, Keski- ja eteläinen EMEA-alue, Automaatio (2015–2018)

<p>Johtaja, Automaatio-liiketoimintalinja vuodesta 2018</p>	<p><i>Metso Corporation</i>, myynnin johtaja, Automaatio, Keskinen Itä-Eurooppa (2013–2015), johtaja, Konenäkö-tuoteryhmä (2010–2013), suunnittelupäällikkö, Automaatio (2006–2010), tuotepäällikkö, Automaatio, profilointilaitteet ja laadunhallintajärjestelmät (2004–2006), projekti-insinööri, Automaatio (1998–2003)</p> <p><i>Metso Automation Australia Ltd.</i>, vanhempi asiakaspalveluinsinööri, Australia ja Uusi-Seelanti (2003–2004)</p>
<p>Bertel Karlstedt</p> <p>Syntynyt 1962, diplomi-insinööri</p> <p>Johtaja, Sellu ja energia -liiketoimintalinja vuodesta 2015</p>	<p><i>Nordkalk Oy Ab</i>, toimitusjohtaja (2006–2015)</p> <p><i>Rettig Group Oy Ab</i>, Rettig Groupin johtoryhmän jäsen (2010–2015)</p> <p><i>Metso Paper Oy</i>, johtaja (2005), toimitusjohtaja (2003–2005)</p> <p><i>Valmet-Rauma Oy ja Metso Paper Oy</i>, johtaja, Paper Making Lines -liiketoiminta (1999–2003)</p> <p><i>Valmet Oyj</i>, johtaja, Pulp Drying Machines -yksikkö (1996–1999)</p> <p><i>Valmet Paperikoneet Oy</i>, tuotepäällikkö, Air Dryers (1992–1996), vanhempi tutkimus- ja tuotekehitysinsinööri (1991–1992), tutkimus- ja tuotekehitysinsinööri (1988–1989)</p> <p><i>Valmet-Enerdry Inc., US</i>, myynti- ja sovellusinsinööri (1990–1991)</p> <p>Muut hallitusjäsenyydet ja luottamustehtävät</p> <p><i>Moventas Oy</i>, hallituksen jäsen, (2006–2007)</p>
<p>Jari Vähäpesola</p> <p>Syntynyt 1959, diplomi-insinööri, kansainvälisen markkinoinnin johtamisen tutkinto</p> <p>Johtaja, Paperit-liiketoimintalinja vuodesta 2013</p>	<p><i>Metso Oyj</i>, johtaja, Massa, paperi ja voimantuotanto, Paperit-liiketoimintalinja (2011–2013), johtaja, Paperikoneet- ja Jälkikäsitteily -liiketoimintayksiköt (2011), johtaja, Paperikoneet -liiketoimintalinja (2008–2011), johtaja, Palvelu-liiketoimintayksikkö (2007–2008), johtaja, Palvelut-liiketoimintalinja (2006–2007), johtaja, palvelut (2004–2005), myynti- ja markkinointijohtaja (2002–2004)</p> <p><i>Metso Paper Limited, UK</i>, toimitusjohtaja (2000–2001)</p> <p><i>Valmet Oyj</i>, eri tehtäviä Suomessa ja Yhdysvalloissa (1987–1999)</p> <p>Muut hallitusjäsenyydet ja luottamustehtävät</p> <p><i>Wahis Oy</i>, hallituksen puheenjohtaja (2020–)</p> <p><i>Jyväskylän ammattikorkeakoulu Oy</i>, hallituksen jäsen (2016–)</p>
<p>Jukka Tiitinen</p> <p>Syntynyt 1965, diplomi-insinööri</p> <p>Johtaja, Pohjois-Amerikan alue vuodesta 2021</p>	<p><i>Valmet Oyj</i>, johtaja, Aasian ja Tyynenmeren alue (2017–2021), johtaja, Palvelut-liiketoimintalinja (2013–2017)</p> <p><i>Metso Oyj</i>, johtaja, Massa, paperi ja voimantuotanto, Palvelut-liiketoimintalinja (2011–2013)</p> <p><i>Metso Paper, Inc.</i>, johtaja, Pohjois-Amerikan alue (2004–2011)</p> <p><i>Metso Paper Oy</i>, johtaja, Palvelut-liiketoimintalinja (2001–2004)</p> <p><i>Metso Paper USA Inc./Valmet Inc.</i>, johtaja, Telapalvelut-liiketoimintayksikkö, Pohjois-Amerikka (2000–2001)</p> <p><i>Metso Oyj ja Valmet Oyj</i>, useita johtotehtäviä (1990–2000)</p> <p>Muut hallitusjäsenyydet ja luottamustehtävät</p> <p><i>Neles Oyj</i>, hallituksen jäsen (2020–)</p> <p><i>Miramarway Invest Oy</i>, hallituksen puheenjohtaja (2015–)</p>
<p>Celso Tacla</p> <p>Syntynyt 1964, kemian insinööri, tuotantoinsinööri, Master of Business Administration</p> <p>Johtaja, Etelä-Amerikan alue vuodesta 2013</p>	<p><i>Metso Oyj</i>, johtaja, Massa, paperi ja voimantuotanto, Etelä-Amerikan alue (2011–2013)</p> <p><i>Metso Paper South America Ltda</i>, johtaja (2008–2011)</p> <p><i>Metso Paper Sulamericana Ltda</i>, johtaja (2008), johtaja, Voimantuotanto-liiketoimintalinja (2007–2008)</p> <p><i>Kvaerner do Brasil Ltda</i>, johtaja, Voimantuotanto-liiketoimintalinja (2004–2007)</p> <p><i>Kvaerner Pulping Ltda</i>, kaupallinen johtaja (2000–2004), myyntijohtaja (1994–2000)</p> <p><i>Gotaverken Energy do Brasil Representacoes Ltda</i>, myyntijohtaja (1992–1994)</p> <p><i>Cocelpa Cia de Celulose e Papel do Paraná</i>, useita tehtäviä (1986–1992)</p>

	<p>Muut hallitusjäsenyydet ja luottamustehtävät</p> <p><i>Valpro Gerenciamiento de Obras Ltda</i>, hallituksen jäsen (2013–)</p> <p><i>Brasilian kone- ja laitteellisuuden yhdistys, alueellinen PR-toimisto (ABIMAQ/SINDIMAQ-PR)</i>, hallituksen jäsen (2010–)</p> <p><i>Brasilian sellu- ja paperiteknikan yhdistys (ABTCP)</i>, hallituksen jäsen (2008–)</p>
<p>Vesa Simola</p> <p>Syntynyt 1967, diplomi-insinööri</p> <p>Johtaja, EMEA-alue vuodesta 2015</p>	<p><i>Stora Enso Oyj</i>, johtaja, Consumer Board -liiketoimintayksikkö (2012–2015), johtaja, Liquid and Food Service Board -liiketoimintayksikkö (2008–2012), johtaja, Food Service Boards and Fresh Liquid Packaging Boards -liiketoimintayksikkö (2006–2008), myyntipäällikkö/-johtaja, Liquid Packaging Board (1999–2006), tuotantopäällikkö, Tainionkosken tehtaat (1998–1999)</p> <p><i>Enso Oy</i>, tuotantopäällikkö, Heinolan tehtaat (1995–1998)</p> <p><i>Keräyskuitu Oy</i>, tutkimusinsinööri (1993–1995)</p> <p>Muut hallitusjäsenyydet ja luottamustehtävät</p> <p><i>Stora Enso Ingerois Oy</i>, hallituksen puheenjohtaja (2012–2014)</p> <p><i>Enocell Oy</i>, hallituksen puheenjohtaja (2009–2011)</p> <p>Lisäksi Vesa Simola on toiminut hallituksen puheenjohtajana useissa Stora Enso Oyj:n ulkomaisissa tytäryhtiöissä.</p>
<p>Xiangdong Zhu</p> <p>Syntynyt 1967, insinööri, Master of Business Administration</p> <p>Johtaja, Kiinan alue vuodesta 2017</p>	<p><i>Valmet Oyj</i>, johtaja, Palvelut, Kiina (2013–2017)</p> <p><i>Voith Paper (China) Co. Ltd</i>, johtaja, Capital Sales and Application (2012–2013), johtaja, Automation (2011–2012)</p> <p><i>Metso Automation (Shanghai) Co. Ltd</i>, maajohtaja (2007–2011), myyntijohtaja (2004–2006), myyntipäällikkö (1998–2003)</p> <p><i>Stora Enso (Suzhou) Paper Co. Ltd</i>, osaston johtaja, Automation and Electrification (1992–1998)</p> <p><i>Suzhou Signal and Communication Department of Shanghai Railway Bureau</i>, insinööri (1989–1992)</p> <p>Muut hallitusjäsenyydet ja luottamustehtävät</p> <p><i>Finnish Business Council Shanghai</i>, hallituksen jäsen (2018–)</p>
<p>Petri Paukkunen</p> <p>Syntynyt 1966, insinööri</p> <p>Johtaja, Aasian ja Tyynenmeren alue vuodesta 2021</p>	<p><i>Valmet Oyj</i>, johtaja, Kartonki ja paperit -liiketoimintayksikkö (2018–2021), johtaja, myynti ja markkinointi, Kartonki ja paperit -liiketoimintayksikkö (2012–2018), pituusleikkausasiantuntija (1991–1998)</p> <p><i>Metso Paper Oy</i>, johtaja, Paperikoneen jälkikäsitteily uudistukset (2009–2012), johtaja, Pituusleikkurit-liiketoiminta (2007–2008), johtaja, myynti, Rullankäsittelyjärjestelmäyksikkö (2004–2007), päällikkö, Pituusleikkaus-teknologia (1999–2004), tuotepäällikkö (1997–1999)</p> <p>Muut hallitusjäsenyydet ja luottamustehtävät</p> <p><i>Allimand Group</i>, hallituksen jäsen (2012–)</p> <p><i>Suomen Puunjalostusinsinöörin yhdistys</i>, hallituksen jäsen (2012–2019)</p>
<p>Julia Macharey</p> <p>Syntynyt 1977, humanististen tieteiden kandidaatti, kauppatieteiden maisteri</p> <p>Henkilöstöjohtaja vuodesta 2013 ja liiketoiminnan kehitysjohtaja vuodesta 2019</p>	<p><i>Metso Oyj</i>, henkilöstöjohtaja, Massa, paperi ja voimantuotanto (2012–2013)</p> <p><i>Pöyry Oyj</i>, henkilöstöjohtaja, Teollisuusliiketoimintaryhmä (2007–2012)</p> <p><i>Nokia Oyj</i>, henkilöstöpäällikkö, Manufacturing Solutions (2006–2007), henkilöstöpäällikkö, Sourcing and Procurement (2004–2006)</p> <p><i>SCA Hygiene Products Ltd</i>, henkilöstöpäällikkö (2002–2004)</p> <p><i>SCA Hygiene Products GmbH</i>, henkilöstöpäällikkö (2001–2002), HR-harjoittelija (2000–2001)</p>
<p>Kari Saarinen</p> <p>Syntynyt 1961, kauppatieteiden maisteri</p>	<p><i>Valmet Oyj</i>, strategian ja toiminnan kehityksen johtaja (2013–2015)</p> <p><i>Metso Oyj</i>, talousjohtaja, Massa, paperi ja voimantuotanto (2011–2013)</p>

<p>Talousjohtaja vuodesta 2015</p>	<p><i>Nokia Siemens Networks</i>, talousjohtaja, Lähi-idän ja Afrikan alue (2009–2011), talousjohtaja, kiinankielinen alue (2003–2009)</p> <p><i>Nokia Networks Oy</i>, liiketoimintojen talousraportoinnin johtaja (1997–2003)</p> <p><i>Marimekko Oy</i>, useita tehtäviä, kuten laskentapäällikkö ja talousjohtaja (1989–1997)</p> <p><i>Silmu Capital Oy</i>, toimitusjohtaja (2020–)</p> <p>Muut hallitusjäsenyydet ja luottamustehtävät</p> <p><i>Silmu Capital Oy</i>, hallituksen puheenjohtaja (2020–)</p>
<p>Anu Salonsaari-Posti</p> <p>Syntynyt 1968, kauppatieteiden maisteri, Master of Business Administration</p> <p>Markkinoinnin, viestinnän, kestävän kehityksen ja yhteiskuntasuhteiden johtaja vuodesta 2013</p>	<p><i>Metso Oyj</i>, markkinointi- ja viestintäjohtaja, Massa, paperi ja voimantuotanto (2013)</p> <p><i>Metsä Group (Metsäliitto Osuuskunta)</i>, johtaja, konserniviestintäpalvelut (2010–2013)</p> <p><i>Fortum Power and Heat Oy</i>, viestinnän ja kestävän kehityksen johtaja, Lämpö (2009–2010), viestintä- ja markkinointijohtaja (1999–2009)</p> <p><i>Imatran Voima Oy</i>, markkinointi- ja viestintäpäällikkö (1997–1998), markkinointipäällikkö (1995–1997), markkinointisuunnittelija (1994–1995)</p>

Tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä

Tämän Sulautumisesitteen päivämääränä yksikään Valmetin hallituksen tai johtoryhmän jäsenistä ei ole viimeisen viiden vuoden aikana:

- saanut tuomiota liittyen petoksellisiin rikoksiin tai rikkomuksiin;
- ollut johtavassa asemassa, kuten hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai kuulunut ylimpään johtoon sellaisessa yhtiössä, joka on kyseisessä tehtävässä toimimisen aikana haettu konkurssiin tai selvitystilaan (pois lukien sellaiset vapaaehtoiset selvitystilat, jotka on toteutettu yhtiön purkamiseksi); tai
- ollut oikeus- tai valvontaviranomaisen (mukaan lukien ammattialajärjestöt) virallisen syytteen tai seuraamuksen kohteena tai saanut tuomioistuimelta tuomiota kelpaamattomuudesta toimimaan minkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimissä tai hoitamaan minkään yhtiön liiketoimintaa.

Eturistiriidat

Yhtiön johtoa koskevista eturistiriidoista on säädetty Osakeyhtiölaissa. Osakeyhtiölain 6 luvun 4 §:n mukaisesti hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja eivät saa osallistua heitä itseään ja Valmetin välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn. Osakeyhtiölain 6 luvun 4(a) §:n mukaisesti pörssiyhtiön hallituksen jäsen ei saa osallistua yhtiön tai sen tytäryhteisön hallituksessa sellaisen asian käsittelyyn, joka koskee yhtiön ja kolmannen osapuolen välistä sopimusta, mikäli kyseinen jäsen on niihin lähipiirisuhteessa ja oikeustoimi ei ole yhtiön tavanomaista liiketoimintaa tai sitä ei toteuteta tavanomaisin kaupallisin ehdoin. Tällaista sopimusta koskeva päätös on pätevä, jos sitä kannattaa päätökseen vaadittava enemmistö niistä pörssiyhtiön tai sen suomalaisen tytäryhteisön hallituksen jäsenistä, jotka eivät ole lähipiirisuhteessa päätettävään asiaan. Toimitusjohtajaan sovelletaan edellä mainittuja pörssiyhtiön hallituksen jäsenen esteellisyyttä koskevia säännöksiä myös yhtiön tytäryhtiön päätöksenteossa. Edellä mainittua sopimusta koskevaa säännöstä sovelletaan myös yhtiön muuhun oikeustoimeen ja oikeudenkäyntiin sekä muuhun puhevallan käyttämiseen. Osakeyhtiölaki ei sisällä säännöksiä johtoryhmän jäseniä koskevista eturistiriidoista.

Valmetin tietojen mukaan hallituksen jäsenillä, toimitusjohtajalla ja johtoryhmän jäsenillä ei heidän suoraan tai välillisesti omistamistaan Valmetin osakkeista huolimatta ole eturistiriitoja heidän Valmetissa hoitamiensa tehtävien ja heidän yksityisten etujensa ja/tai heidän muiden tehtäviensä välillä. Valmetin hallituksen tai sen johtoryhmän jäsenten välillä ei ole perhesuhteita.

Itsenäisen riippumattomuusarvioinnin perusteella kaikki Valmetin hallituksen jäsenet ovat riippumattomia Valmetista. Hallituksen jäsenet ovat riippumattomia Valmetin merkittävistä osakkeenomistajista lukuun ottamatta Aaro Cantellia, joka ei ole riippumaton Valmetin merkittävistä osakkeenomistajista. Aaro Cantell on Solidiumin, Suomen valtion kokonaan omistaman osakeyhtiön hallituksen jäsen.

Tilintarkastajat

Valmetin yhtiöjärjestyksen kohdan 7 mukaan Valmetilla on yksi tilintarkastaja, jonka tulee olla Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastajan toimikausi päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Valmet on nimittänyt tilintarkastajakseen tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy:n. PricewaterhouseCoopers Oy on nimittänyt päävästuulliseksi tilintarkastajaksi KHT Pasi Karpisen.

Tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen 31.12.2020 päätyneeltä tilikaudelta on tilintarkastanut tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy ja se on sisällytetty tähän Sulautumisesitteeseen viittaamalla. KHT Pasi Karppinen toimi päävastuullisena tilintarkastajana 31.12.2020 päätyneellä tilikaudella. Pasi Karppinen on merkitty tilintarkastuslain (1141/2015, muutoksineen) ("Tilintarkastuslaki") 6 luvun 9 §:ssä tarkoitettuun tilintarkastajarekisteriin.

Valmetin 23.3.2021 pidetty varsinainen yhtiökokous valitsi uudelleen tilintarkastajaksi tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy:n toimikaudeksi, joka päättyy yhtiöjärjestyksen mukaisesti valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päätyessä. Päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Pasi Karppinen.

Valmetin osakkeet ja osakepääoma

Yleistä tietoa

Valmetin rekisteröity toiminimi on suomeksi Valmet Oyj, ruotsiksi Valmet Abp ja englanniksi Valmet Corporation. Valmetin kotipaikka on Helsinki ja rekisteröity osoite Keilasatama 5, 02150 Espoo ja puhelinnumero 010 672 0000. Valmet on suomalainen julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia. Valmetin yritys- ja yhteisötunnus on 2553019-8, LEI-tunnus on 213800D9O7FUQDH83V62 ja sen tilikausi on kalenterivuosi. Valmet on rekisteröity Kaupparekisteriin 31.12.2013.

Yhtiöjärjestyksen kohdan 2 mukaisesti Valmetin toimialana on joko itse tai tytär- tai osakkuusyhtiöidensä kautta harjoittaa maailmanlaajuisesti teknologiateollisuuden, etupäässä massa-, paperi- ja voimantuotantoteollisuuden, koneiden, laitteiden, laitteistojen, tuotantolaitosten ja varaosien suunnittelua, kehittämistä, valmistusta, rakentamista ja kauppaa, tähän toimialaan liittyvien palveluiden tuottamista ja myyntiä sekä muuta tähän toimialaan liittyvää teollista ja kaupallista toimintaa. Valmet Oyj voi myös emoyhtiönä huolehtia konsernin organisaatiosta, rahoituksesta, ostoista ja muista sen kaltaisista yhteisistä tehtävistä sekä omistaa kiinteistöjä, osakkeita ja osuuksia, harjoittaa arvopaperikauppaa ja muuta sijoitustoimintaa.

Osakkeet ja osakepääoma

Tämän Sulautumisesitteen päivämääränä Valmetin rekisteröity osakepääoma on 100 000 000 euroa ja liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumäärä 149 864 619. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa, ne ovat euromääräisiä ja kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti ja laskettu liikkeeseen Suomen lakien mukaisesti.

Valmetilla on yksi osakesarja, jonka ISIN-tunnus on FI4000074984. Kukin osake tuottaa yhden äänen Valmetin yhtiökokouksissa ja kaikki osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet Valmetin osingonjakoon ja muuhun varojenjakoon mukaan lukien varojenjakoon Valmetin purkautumisen yhteydessä. Osakkeisiin ei liity äänestysrajoituksia ja ne ovat vapaasti luovutettavissa.

Valmetin osakkeet ovat olleet kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingin pörssilistalla 2.1.2014 lähtien ja osakkeiden kaupankäyntitunnus on VALMT. Osakkeet liitettiin Euroclear Finlandin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään 31.12.2013.

Tämän Sulautumisesitteen päivämääränä Valmetilla ja sen tytäryhtiöillä on hallussaan 391 358 Valmetin omaa osaketta.

Osakepääoman historiallinen kehitys

Valmetin osakepääomassa tai osakkeiden lukumäärässä ei ole tapahtunut muutoksia historiallisten taloudellisten tietojen kattamalla ajanjaksolla.

Voimassa olevat valtuutukset

Valtuutus omien osakkeiden hankkimiseen

23.3.2021 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään Valmetin omien osakkeiden hankkimisesta. Valtuutuksen nojalla hallitus voi päättää yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta yhdessä tai useammassa erässä. Hankittavien omien osakkeiden määrä on yhteensä enintään 5 000 000 osaketta, mikä vastaa noin 3,3 prosenttia Valmetin kaikista osakkeista. Valmetin omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankinta). Valmetin omia osakkeita voidaan hankkia vapaalla omalla pääomalla osakkeiden hankintapäivänä säännellyllä markkinalla Nasdaq Helsingin ylläpitämällä pörssin päälisellä muodostuvaan hintaan. Valmetin omia osakkeita voidaan hankkia yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi, yrityskauppojen, investointien tai muiden Valmetin liiketoimintaan kuuluvien järjestelyjen rahoittamiseksi tai toteuttamiseksi tai käytettäväksi osana kannustinjärjestelmiä kuitenkin siten, että osana kannustinjärjestelmiä käytettäväksi voidaan hankkia enintään 500 000 osaketta, mikä vastaa noin 0,3 prosenttia Valmetin kaikista osakkeista. Hallitus päättää muista Valmetin omien osakkeiden hankkimiseen liittyvistä ehdoista. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen saakka.

23.3.2021 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osakeannista ja osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutuksen nojalla hallitus voi päättää osakeannista ja Osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä. Osakeanti voidaan toteuttaa joko uusia osakkeita antamalla tai Valmetin hallussa olevia omia osakkeita luovuttamalla. Hallitus voi valtuutuksen perusteella päättää osakeannista myös suunnatusti eli osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen ja erityisten oikeuksien antamisesta Osakeyhtiölaissa mainituin edellytyksin. Valtuutuksen nojalla voidaan antaa enintään 15 000 000 osaketta, mikä vastaa noin 10,0 prosenttia Valmetin kaikista osakkeista. Uudet osakkeet voidaan antaa ja yhtiön hallussa olevat omat osakkeet luovuttaa joko maksua vastaan tai maksutta. Hallitus päättää muista osakeanteihin ja Osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamiseen liittyvistä ehdoista. Hallitus voi käyttää valtuutusta esimerkiksi Valmetin pääomarakenteen kehittämiseen, yrityskauppojen, investointien tai muiden liiketoimintaan kuuluvien järjestelyjen rahoittamiseen tai toteuttamiseen taikka kannustinjärjestelmien toteuttamiseen kuitenkin siten, että kannustinjärjestelmien toteuttamiseen hallitus voi antaa enintään 500 000 osaketta, mikä vastaa noin 0,3 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen saakka.

Osakepohjaiset kannustinohjelmat

Valmetin hallitus päätti kokouksessaan 17.12.2020 uusista osakepohjaisista pitkän aikavälin kannustinjärjestelmistä: suoriteperusteisesta osakepalkkio-ohjelmasta ja viivästetystä suoriteperusteisesta osakepalkkio-ohjelmasta Valmetin avainhenkilöille.

Suoriteperusteinen osakepalkkio-ohjelma on suunnattu johtoryhmän jäsenille. Ohjelmassa on rinnakkain kolmen vuoden ansaintajakso kalenterivuosille 2021–2023 ja yhden vuoden ansaintajakso kalenterivuodelle 2021. Valmetin hallitus päätti ennalta määrätty ansaintakriteerit ja niille asetettavat tavoitteet ansaintajaksojen alussa. Yhden vuoden ansaintajakson ansaintakriteereiden saavuttamisen perusteella palkkiona vastaanotettuja osakkeita ei voi myydä, siirtää, pantata tai muuten kaupata maaliskuussa 2024 päättyvän kahden vuoden rajoitusjakson aikana. Rajoitusjakso alkaa osakkeiden siirtopäivästä maaliskuussa 2022.

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

Suoriteperusteisen osakepalkkio-ohjelman ja viivästetyn suoriteperusteisen osakepalkkio-ohjelman ansaintajaksolta 2021–2023 maksettavat palkkiot tulevat olemaan yhteensä enintään 460 000 osaketta. Valmetin hallitus hyväksyi joulukuussa 2017 osakeomistusta koskevan suosituksen Valmetin johtoryhmän jäsenille. Kaikkien Valmetin johtoryhmän jäsenten tulisi omistaa bruttomääräistä vuotuista peruspalkkaansa vastaava määrä yhtiön osakkeita (100 prosentin osakeomistussuositus). Valmet voi hankkia omia osakkeitaan yhtiökokouksen antaman valtuutuksen perusteella.

Lisäksi vuosien 2019 ja 2020 pitkän aikavälin kannustinjärjestelmien perusteella palkkiona vastaanotettuja osakkeita ei voi myydä, siirtää, pantata tai muuten kaupata 1.1.2022 ja 1.1.2023 päättyvien rajoitusjaksojen aikana. Kaikki johtoryhmän nykyisistä jäsenistä ovat vastaanottaneet osakkeita palkkiona vuosien 2019 ja 2020 pitkän aikavälin kannustinjärjestelmien puitteissa. Rajoitusjaksot alkoivat osakkeiden siirtopäivästä maaliskuussa 2020 ja 2021.

Osingot ja osinkopolitiikka

Hallitus on vahvistanut Valmetin osinkopolitiikan. Kesäkuussa 2017 päivitetyn osinkopolitiikan mukaan Valmet pyrkii jakamaan osakkeenomistajilleen vuosittain osinkoina vähintään 50 prosenttia vuosittaisesta nettotuloksesta.

23.3.2021 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti, että 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta vahvistetun taseen perusteella jaetaan osinkona 0,90 euroa osakkeelta.

Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous päättää osinkojen jakamisesta yhtiön hallituksen ehdotuksen perusteella. Osinkoa jaetaan yleensä kerran tilikaudessa ja se voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen. Osingonjakoon liittyviä rajoituksia kuvataan kohdassa ”*Osakkeenomistajien oikeudet – Osinko ja muun vapaan oman pääoman jakaminen*”.

Valmetin omistusrakenne

Jos osakkeenomistajan omistus- tai ääniosuus on vähintään viisi prosenttia Valmetin äänimäärästä tai osakkeiden kokonaismäärästä, osakkeenomistajalla on Arvopaperimarkkinain mukainen omistus- ja ääniosuutta koskeva ilmoitusvelvollisuus. Seuraavassa taulukossa esitetään osakkeenomistajat, joilla on vähintään viiden prosentin osuus Valmetin osakkeista tai äänistä Valmetin käytettävissä 30.8.2021 olleiden tietojen perusteella:

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Osuus osakkeista ja äänistä
Solidium Oy ¹⁾	16 695 287	11,14
Muut osakkeenomistajat, mukaan lukien hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajat	133 169 332	88,86
Valmetin osakkeet yhteensä	149 864 619	100

¹⁾ Solidium on Suomen valtion kokonaan omistama osakeyhtiö.

Siltä osin kuin Valmet on tietoinen, Valmet ei ole suoraan tai välillisesti kenenkään yhden henkilön omistuksessa tai määräysvallassa. Valmetin tiedossa ei ole sellaisia järjestelyjä, jotka saattaisivat toteutuessaan johtaa määräysvallan vaihtumiseen Valmetissa.

Valmetin lähipiiritapahtumat

Valmetin lähipiiriin kuuluvat Valmetin tytäryhtiöt, osakkuusyhtiöt ja yhteisyritykset. Lähipiiriin luetaan myös hallitus, toimitusjohtaja ja muut johtoryhmän jäsenet, näiden läheiset perheenjäsenet sekä yhteisöt, joissa edellä mainitut henkilöt käyttävät välittömästi tai välillisesti määräysvaltaa.

Valmetilla ei 31.12.2020 päättyneellä vuodella ole ollut merkittäviä lähipiiriliiketoimia tai muita liiketoimia, jotka poikkesivat Valmetin tavanomaisesta liiketoiminnasta tai joita ei toteutettu tavanomaisin kaupallisin ehdoin ottaen huomioon Valmetin toimialalla yleisesti noudatettavat ja hyväksytyt markkinakäytännöt.

Valmetin tytäryhtiöt on esitetty edellä kohdassa ”– Valmetin liiketoiminta – Organisaatio ja henkilöstö”. Hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja muut johtoryhmän jäsenet on esitelty edellä kohdassa ”– Valmetin hallitus, johtoryhmä ja tilintarkastajat”.

Lähipiiriliiketoimissa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.12.2020 päättyneen tilikauden ja tämän Sulautumisesitteen päivämäärän välisenä aikana.

Seuraavassa taulukossa esitetään hallitukselle, toimitusjohtajalle ja muille johtoryhmän jäsenille maksetut palkkiot 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta.

Tuhatta euroa	31.12.2020 päättynyt tilikausi
	(tilintarkastettu)
Toimitusjohtaja	
Palkat ja muut lyhytaikaiset etuudet.....	-680
Tulospalkkio	-540
Osakeperusteiset palkkiot	-455
Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet.....	-315
Yhteensä	-1 991
Muut johtoryhmän jäsenet	
Palkat ja muut lyhytaikaiset etuudet.....	-3 082
Tulospalkkio	-953
Osakeperusteiset palkkiot	-1 600
Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet.....	-1 210
Yhteensä	-6 845
Hallituksen jäsenet	-661

Valmetilla ei ole lainasaatavia johtoryhmältä tai hallituksen jäseniltä. Johdon tai osakkeenomistajien puolesta ei ole annettu takauksia tai muita sitoumuksia.

Hallituksen jäsenille, toimitusjohtajalle ja muille johtoryhmän jäsenille maksettaviin palkkioihin ei ole tullut merkittäviä muutoksia 31.12.2020 ja tämän Sulautumisesitteen päivämäärän välillä.

TIETOJA NELEKSESTÄ

Neleksen liiketoiminta

Liiketoiminnan yleiskuvaus

Neles toimittaa kriittisiä virtauksensäätöinnovaatioita, -teknologioita ja -palveluja jatkuvasti kehittyvien globaalien prosessiteollisuuksien tarpeisiin auttaen asiakkaita parantamaan prosessiensa suorituskykyä ja varmistamaan turvalliset materiaalivirrat. Neleksen johtavia brändejä ovat Neles, Jamesbury ja Easyflow by Neles.

Neleksen liiketoiminta on organisoitu kolmeen liiketoiminta-alueeseen: Valve Equipment, Valve Controls & Actuators ja Services. Neles-konserni esitetään tilinpäätöksessä yhtenä raportointisegmenttinä. Neleksellä on neljä markkina-alueita, jotka vastaavat myynnistä ja palveluista. Kansainväliset tukitoiminnot vastaavat tuotantoketjun hallinnasta ja tuotannosta kaikilla liiketoiminnan alueilla.

Neleksen liikevaihto oli 576 miljoonaa euroa, liikevoitto 70 miljoonaa euroa eli 12,2 prosenttia liikevaihdosta ja oikaistu EBITA-marginaali 14,8 prosenttia liikevaihdosta 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta. Asiakkaiden toimialan mukaan tarkasteltuna 29 prosenttia liikevaihdosta tuli sellu-, paperi- ja biotuoteteollisuudesta, 24 prosenttia öljyteollisuudesta, 21 prosenttia kemianteollisuudesta (sisältäen petrokemianteollisuuden), 10 prosenttia kaasuteollisuudesta ja 16 prosenttia muilta teollisuudenaloilta.

Neles on maailmanlaajuisesti toimiva yhtiö, joka palvelee asiakkaita 115 maassa.

Neleksellä on noin 40 palvelulokaatiota ja yli 300 kanavakumppania, joista 25 uutta kumppania lisättiin vuonna 2020, sekä yli 400 palveluammattilaista. Kesäkuun 2021 lopussa Neleksellä oli 2 878 työntekijää 37 maassa, ja he edustivat yli 50:tä kansallisuutta.

Maantieteellisesti jaettuna Euroopan, Lähi-idän, Intian ja Afrikan ("EMEA") osuus liikevaihdosta 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta oli 39 prosenttia, Pohjois-Amerikan 29 prosenttia, Aasian ja Tyynenmeren alueen ("APAC") 22 prosenttia ja Etelä-Amerikan 10 prosenttia.

Strategia

Neleksen visio on olla johtava venttiili- ja venttiiliautomaatioyhtiö, joka määrittelee uudelleen luotettavuuden virtauksensäädössä. Neleksen kilpailukyky perustuu laadukkaisiin tuotteisiin ja palveluihin, alalla tunnettuihin teknologioihin ja maailmanlaajuisen tiimin asiantuntemukseen. Vuonna 2020 Neles laati uuden kestävän ja kannattavan kasvun strategian. Neleksen tavoitteena on kasvaa markkinoita nopeammin kasvattamalla tarjontaa ja laajentamalla venttiili-, venttiiliautomaatio- ja palvelutoimintaa uusille asiakassegmenteille.

Neles pyrkii saavuttamaan tuottavan, markkinaa nopeamman kasvunsa:

- Kasvattamalla liiketoimintaansa diversifioinnilla ja tuotetarjoaman laajentamisella
- Vauhdittamalla venttiiliohjainten ja toimilaitteiden liiketoiminnan kasvua
- Jatkamalla monikanavaisen huolto-, varaosa- ja MRO-liiketoiminnan kehittämistä ja laajentamista digitalisaation tukemana.

Neles jatkaa organisaationsa ja toimintojensa kehittämistä varmistaakseen strategiansa menestyksekkään toteuttamisen. Keskeisiin strategisiin pyrkimyksiin kuuluvat:

- Projektitoimitusten ensiluokkaisuus
- Hyödyntää kattavammin viimeaikaisia investointeja Kiinaan ja Intiaan
- Tuotetarjoaman suorituskyvyn, kestävyuden ja kustannustehokkuuden jatkuva parantaminen.

Neleksen tuote- ja palveluvalikoiman ytimessä ovat innovaatiot, joista joitakin on pidetty alan vertailukohtina jo vuosikymmeniä. Neleksellä on laajaa kokemusta pitkäikäisten ja luotettavien venttiiliteknologioiden kehittämisestä. Nykyään venttiilien on kestettävä entistä ankarampia prosessiolosuhteita, kuten korkeita paineita tai äärimmäisiä lämpötiloja. Korkeiden teknisten vaatimusten lisäksi markkinoille on tarjottava yhä taloudellisempia ratkaisuja. Neles kehittää jatkuvasti edistyksellisiä venttiilejä, venttiiliohjaimia ja vakioratkaisuja voidakseen vastata asiakkaiden erilaisiin tarpeisiin, ja se uudistaa tuotteitaan ja laajentaa tarjontaansa järjestelmällisesti. Neles myös tutkii uusia valmistusmenetelmiä ja materiaaliteknologioita sekä kehittää simulaatio- ja suunnitteluautomaatio-osaamistaan. Vuonna 2020 Neleksen tutkimus- ja tuotekehitystoiminta keskittyi tiettyjen tuotekokonaisuuksien uudistamiseen ja laajentamiseen.

Taloudelliset tavoitteet

Neles-konsernin strategian mukaiset keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet ovat:

- saatuja tilauksia yli miljardin euron arvosta vuoden 2025 tietämällä
- vähintään 5 prosentin vuosittainen orgaaninen kasvu
- EBITA-marginaali vähintään 15 prosenttia; samalla investoiden kasvuun
- taseen säilyttäminen vahvana (nettovelka/EBITDA vähemmän kuin 2,5); samalla investoiden kasvuun
- osingonmaksu noin 40 prosenttia nettotuloksesta (ilman yritysostoihin liittyviä PPA-poistoja)

Neleksen strategiset tavoitteet ovat keskipitkän aikavälin tavoitteita eivätkä kuvaa arviota Neleksen lähiajan tuloksesta, koska meneillään oleva COVID-19-pandemia aiheuttaa edelleen epävarmuutta ja riskejä kaikkien Nelekselle tärkeiden markkinoiden äkillisistä muutoksista sekä vaikuttaa epäsuotuisasti Neleksen liiketoimintaan lyhyellä aikavälillä.

Historia

Neleksen innovaatioiden historia alkaa vuodesta 1956. Vuosien kuluessa Neles on kehittynyt sellu- ja paperimarkkinoiden painotuksestaan johtavaksi globaaliksi toimijaksi, joka vaikuttaa laajalti prosessiteollisuudessa. Sillä on toimintaa muun muassa öljyn- ja kaasunjalostusteollisuudessa, petrokemianteollisuudessa ja teollisuuskaasusektorilla. 1990-luvulta lähtien Neles on kehittänyt edelläkävijänä venttiilien digitaalisia ja automaatoratkaisuja prosessiteollisuuden virtauksensäätösovelluksiin. Alan johtaviin uusiin innovaatioihin kuuluu seuraavan sukupolven digitaalisten Neles NDX-venttiiliohjainten tuoteperhe.

Vuosien kuluessa Neles on saavuttanut maineen luotettavana kumppanina, joka tekee asiakkaiden prosesseista luotettavampia ja auttaa asiakkaita tuotantolaitoksen koko elinkaaren ajan. Neles on rakentanut yhdessä palvelukumppaneiden kanssa kattavan maailmanlaajuisen palvelukeskusverkoston lähelle asiakkaita ja panostanut dataan perustuvien ratkaisujen kehittämiseen. Monipuolinen data auttaa asiakkaita seuraamaan käynnissä olevia prosesseja, pitämään venttiilit kunnossa sekä hallitsemaan asennettua venttiilikantaa.

Neles on kasvanut pääasiassa järjestelmällisen orgaanisen kehityksen kautta. Jamesburyn osto vuonna 1988 oli merkittävä virstanpylväs matkalla maailman johtavaksi virtauksensäätötoimijaksi. Sen jälkeen Neles on tehnyt pienempiä yritysostoja, joilla on täydennetty tuotevalikoimaa, laajennettu markkinoita uusien asiakassegmenttien ja alueiden tavoittamiseksi sekä vahvistettu globaalia toimintaa ja toimitusketjua. Nykyään Neles on yksi johtavista prosessiteollisuuden kriittisten virtauksensäätöratkaisujen ja -palvelujen toimittajista liikevaihdolla mitattuna, ja se on laajentanut myynti- ja palvelutoimintaansa kaikille globaaleille päämarkkinoille. Neleksen toiminnot ja toimitusketjut ulottuvat Euroopasta Yhdysvaltoihin, Kiinaan, Intiaan, Lähi-itään ja Latinalaiseen Amerikkaan.

Vuonna 2020 muodostuessaan itsenäiseksi yhtiöksi osittaisjakautumisen seurauksena, Neles otti käyttöön uuden yritysbrändin ja identiteetin. Neles on sitoutunut tarjoamaan markkinoiden johtavia tuotteita, palveluja ja asiantuntemusta mahdollisimman suuren arvon luomiseksi asiakkaille. Neleksen olemassaolon ytimenä on yhtiön visio olla johtava monipuolinen venttiili- ja venttiiliautomaatioyhtiö, joka määrittelee luotettavuuden uudelleen virtauksensäädössä.

Liiketoiminta-alueet

Neleksen liiketoiminta on organisoitu kolmeen liiketoiminta-alueeseen: Valve Equipment, Valve Controls & Actuators ja Services.

Valve Equipment

Neleksen Valve Equipment -liiketoiminta vastaa Neleksen tuotelinjojen, pallo-, läppä- ja säätöventtiilien, kehityksestä. Lisäksi Valve Equipment -organisaatio vastaa toimialan johtamisesta ja huolto-, kunnossapito- ja käyttösidonnaisen liiketoiminnan hallinnoimisesta sekä projektiliiketoiminnan kokonaisvaltaisesta kehittämisestä.

Neleksen venttiilivalikoima kattaa pallo-, läppä-, istukka- ja segmenttiventtiilit sekä epäkeskiset kiertoistukkaventtiilit. Neleksen säätö-, sulk- ja ESD-venttiilit, varusteet, älykkäät laitteet ja ohjelmistotuotteet on suunniteltu siten, että niillä on innovatiiviset ja yksinkertaiset rakenne-, toiminta- ja kunnossapito-ominaisuudet prosessien suorituskyvyn optimoimiseksi mahdollisimman pienillä kustannuksilla. Neles lähestyy jokaista prosessia ja sovellusta erityisenä haasteena.

Neles lanseerasi vuoden 2021 toisella vuosineljänneksellä ensimmäiset uuteen läppäventtiiliteknologia-alustaan perustuvat tuotteensa. Neleksen monipuolinen läppäventtiilisarja vastaa nykyaikaisten teollisten prosessien haasteisiin uusilla ominaisuuksilla ja samalla tukeutumalla käytössä hyväksi havaittuihin teknologioihin ja vuosikymmenten kokemukseen. Modulaarinen rakenne mahdollistaa pienennetyn koon, painon ja vähentää monimutkaisuutta, mikä mahdollistaa kestäväen ja samalla kannattavan suorituskyvyn ja pienemmät päästöt. Venttiilit on suunniteltu tarjoamaan

pitkäaikainen tasainen suorituskyky pidemmillä huoltoväleillä ja harvemmillä seisokeilla aikaisempaa pidemmän elinkaaren aikana. Uusi läppäventtiilisarja mahdollistaa suuren määrän eri tuotevariaatioita kentällä koetelluista metalliivisteisistä Neles Neldisc -läppäventtiileistä ja pehmeätiivisteisistä Jamesbury Wafer-Sphere -läppäventtiileistä.

Valve Controls & Actuators

Venttiilien lisäksi Neles tarjoaa laajan valikoiman toimilaitteita, rajakytkimiä ja venttiiliohjaimia. Nämä tuotteet on suunniteltu maksimoimaan venttiilien elinkaari, parantamaan niiden suorituskykyä, pienentämään elinkaarikustannuksia sekä mahdollistamaan tehokas datan kerääminen ja diagnostiikka. Valve Controls & Actuators -liiketoiminta vastaa nykyisten venttiiliautomaattoratkaisujen kehittämisestä ja laajentamisesta. Vaikka venttiiliohjaimia ja toimilaitteita voidaan myydä pakattuna yhdessä venttiilien kanssa, on Valve Controls & Actuators - liiketoiminta myös vastuussa myyntikanavan kehittämisestä tuotteiden erillismyynnille.

Venttiiliohjaimet ja toimilaitteet ovat avainasemassa prosessien tehokkaassa ja turvallisessa toiminnassa käytetystä venttiilistä riippumatta. Ne tarjotaan usein kokonaisratkaisuna venttiilien kanssa, muodostaen venttiiliautomaation ytimen. Tarkka ohjaus- ja automaattoratkaisu auttaa varmistamaan tuotannon laadun ja minimoimaan hävikkiä. Se myös mahdollistaa materiaalivirtojen, prosessissa tarvittavien kemikaalien ja energiankulutuksen optimoinnin. Neles on merkittävä venttiiliohjaintoimittaja ja toimilaittevalmistaja liikevaihdolla mitattuna.

Neleksen viimeisimpiä innovaatioita venttiiliautomaatiossa on Neles NDX -venttiiliohjain. Neles NDX-teknologiaa käytetään älykkäissä digitaaliohjaimissa, joilla on omaa laskentatehoa ja tuottavat diagnostiikkatietoja tarkasti ja nopeasti hyödyntämällä Teollisuus 4.0 -tiedonsiirtoa. Neles NDX -venttiiliohjain on kehitetty erityisesti käyttökokeista huomioiden, ja sitä voidaan käyttää kaikkien venttiilibrändien kanssa useissa eri sovelluksissa asiakastoimialasta riippumatta.

Services

Palvelujen avulla Neleksen asiakkaiden prosessilaitokset ja tuotantolinjat toimivat mahdollisimman luotettavasti ja tehokkaasti. Asianmukaiset, ajallaan tehtävät kunnossapitotoimet eivät ainoastaan pidä tuotantolaitoksia mahdollisimman suorituskykyisenä, vaan ne auttavat myös hallitsemaan ja lieventämään riskejä.

Neleksen venttiilipalvelut kattavat laitosten varaosat, venttiilien kunnossapidon ja korjaamisen, kunnossapito- ja elinkaari- ja PID-virityksen ja prosessien säätöpalvelut. Neleksen palvelutarjoama kattaa koko tuotantolaitoksen elinkaaren aina uusien laitosten käynnistämävaiheesta olemassa olevien modernisointiin ja päivittämiseen. Neles räätälöi kenttä-, seisokki- ja uudistuspalvelunsa asiakkaiden turvallisuutta, käytettävyyttä ja kannattavuutta koskevien tarpeiden ja tavoitteiden mukaisesti.

Vuosien varrella Neles on kehittänyt maailmanlaajuisista palveluammattilaisten verkostoaan ja tilojaan sekä datavetoisia ratkaisuja asiakkaiden jatkuvan prosessiseurannan ja venttiiliylläpidon tukemiseksi sekä asennetun venttiilikannan hallinnoimiseksi. Nämä ratkaisut tarjoavat asiakkaille lisäarvoa tuottavia näkemyksiä ja palveluja. Neles myös kehittää uusia vuorovaikutus- ja datansiirtotapoja myyntikumppaneiden ja asiakkaiden kanssa. Lisäksi Neleksen suorituskykyä tehostavilla digitaalisilla ratkaisuilla käsittelylaitokset voivat seurata prosessin kulkua sekä asettaa parannus- ja kunnossapitotoimet tärkeysjärjestykseen.

Investoinnit

Tilikauden 2021 ensimmäisellä puoliskolla Neleksen investoinnit käyttöomaisuuteen olivat 4 miljoonaa euroa, ja ne koostuivat tuotekehitysprojekteista, ERP-järjestelmien yhdenmukaistamisesta ja investoinneista tuotantokapasiteettiin. Tilikaudella 2020 Neleksen bruttoinvestoinnit jatkuviin toimintoihin olivat 13 miljoonaa euroa, mistä 5 miljoonaa euroa liittyi uuteen tuotantolaitokseen Jiaxingissa Kiinassa.

Neles kehittää tuotantotoimintojaan ja ottaa käyttöön uuden tuotanto- ja toimitusyksikön venttiiliteknologiakeskuksessaan Vantaalla. Projekti tarjoaa Nelekselle mahdollisuuden parantaa venttiiliratkaisujen saatavuutta ja toimitusaikoja sekä ympäristöasioiden hallintaa Vantaan venttiiliteknologiakeskuksessa. Suunnitelmien mukaan uusi yksikkö aloittaa toimintansa vuoden 2022 alussa. Neles Finland Oy on sitoutunut tekemään 10 vuoden vuokrasopimuksen Suomessa sijaitsevasta teknologiakeskuksesta vuoden 2022 alussa kiinteistön rakennusvaiheen päättyessä. Tähän liittyvä arvioitu noin 4 miljoonan euron vuokravastuu lisätään vuokravastuisiin vuokratuottojen alkaessa.

Neles julkisti 27.7.2021 solmineensa sopimuksen suomalaisen Flowrox-teknologiayhtiön venttiili- ja pumppuliiketoimintojen ostamisesta. Flowroxilla on tunnettu korkealaatuinen tarjoama kumiputki- ja levyliiviventtiileissä, joita käytetään kaivostoiminnassa, mikä täydentää Neleksen tarjoamaa ja markkina-asemaa kaivos- ja metalliteollisuudessa. Kaupan myötä Neleksen läsnäolo kasvavalla mineraalien käsittelyn markkinalla vahvistuu. Vuonna 2020 Flowroxin venttiili- ja pumppuliiketoimintojen liikevaihto oli noin 30 miljoonaa euroa. Myynnin odotetaan olevan 2021 tilikaudella vuoden 2020 tasolla. Kaupan kohteena olevien liiketoimintojen kannattavuus on verrattavissa

Neleksen kannattavuuteen oikaistulla EBITA-marginaalilla mitattuna. Kaupan kohteena olevan nettovarallisuuden muodostavat aineettomat ja aineelliset hyödykkeet sekä ostettuun liiketoimintaan liittyvät varastot. Kauppa sisältää myös Flowrox-tuotemerkin. Liiketoiminnot työllistävät noin 110 henkilöä, ja niillä on tuotantoa Suomessa, Australiassa, Etelä-Afrikassa ja Yhdysvalloissa sekä vakiintuneet myyntikanavat yli 80 maassa. Flowrox on hyötynyt hyvästä historiallisesta kasvusta, ja lisääntyneen myynnin ja operatiivisten kustannussäästöjen lisäksi mahdollisiin synergiaetuihin lukeutuu Flowroxin arvonnäkökulmasta keskeinen ajattelutapa, korkealuokkaisiin tuotteisiin ja R&D-toimintaan keskittyvä ajattelutapa, mikä soveltuu hyvin Neleksen kulttuuriin. Kauppahinta 40,9 miljoonaa euroa maksetaan käteisellä yrityskaupan täytäntöönpanon yhteydessä, minkä arvioidaan tapahtuvan marraskuussa 2021. Lisäksi mahdollinen 3 miljoonan euron lisäkauppahinta maksetaan käteisellä kaupan täytäntöönpanoa seuraavan vuoden aikana.

Lisäksi Neles jatkaa kehittämisinvestointeja vuonna 2020 avatussa teknologiakeskuksessaan Jiakingissa Kiinassa ja investoi tuotekehitysprojekteihin sekä keskeisten IT-järjestelmiensä, kuten toiminnanohjausjärjestelmän (ERP), myyntikonfiguraattorijärjestelmän (CPQ) ja muihin näihin liittyen järjestelmien uusimiseen.

Edellä mainitut investoinnit rahoitetaan pääasiassa liiketoiminnan rahavirralla.

Kiinteistöt ja vuokra-kohteet

Neleksellä on seitsemän teknologiakeskusta ja se toimii 37 maassa. Teknologiakeskukset sijaitsevat Fergus Fallsissa Minnesotassa, Shrewsburyssä Massachusettsissa, Sorocabassa Brasiliassa, Vantaalla Suomessa, Horgaussa Saksassa, Dammanissa Saudi Arabiassa, Vadodarassa Intiassa, Mumbain alueella Intiassa, Chungjussa Etelä-Koreassa, Shanghaissa Kiinassa ja Jiakingissa Kiinassa.

Neleksen uusi teknologiakeskus Jiakingissa Kiinassa aloitti toimintansa heinäkuussa 2020. Lisäksi Neles otti käyttöön Dammanissa Saudi-Arabiassa uuden tehtaan, joka toimii yhteistyössä Industrial Systems Groupin kanssa. Uusi tehdas palvelee asiakkaita koko Lähi-Idän alueella.

Immateriaalioikeudet

Neles pyrkii suojaamaan brändejään ja innovaatioitaan sekä luomaan arvoa immateriaalioikeuksilla, mukaan lukien patentit, hyödyllisyysmallit, mallisuojat, tavaramerkit, tekijänoikeudet ja verkkotunnukset. Suurimman osan Nelesiin liittyvistä immateriaalioikeuksista omistavat Neles Finland Oy ja Neles USA Inc. Neles pyrkii suojaamaan immateriaalioikeutensa sen myynnin ja liiketoiminnan kannalta merkityksellisillä markkinoilla ja maantieteellisillä alueilla, kuten Euroopassa, Yhdysvalloissa ja Kiinassa.

Tämän Sulautumisesitteen päivämääränä Neleksellä on yli 40 brändiä. Tärkeimpiä rekisteröityjä tavaramerkkejä ovat Neles, Jamesbury ja StoneL.

Tämän Sulautumisesitteen päivämääränä Neleksellä on yhteensä 42 patenttiperhettä. Laajin patenttiperhe liittyy Neles NDX - venttiiliohjaimen, johon kuuluu kuusi patenttiperhettä ja kolme mallisuojaperhettä. Hiljattain esitellylle läppäventtiilisarjalle (Neldisc Model D) on vireillä patenttihakemus ja sille on rekisteröity mallisuoja. Kehittyvien teknologioiden alalla Neleksellä on kolme patenttiperhettä, jotka liittyvät materiaalia lisäävällä tekniikalla valmistettuihin tuotteisiin.

Vastuullisuus

Neleksen vastuullisuusohjelma sekä siihen kuuluvat toimintasuunnitelmat ja tavoitteet ovat Yhdistyneiden Kansakuntien kestävä kehityksen tavoitteiden mukaisia. Kahdeksan keskeistä kestävä kehityksen tavoitetta sen vastuullisessa toiminnassa ovat laadukas koulutus, sukupuolten tasa-arvo, puhdas vesi ja sanitaatio, edullinen ja puhdas energia, ihmisarvoinen työ ja talouskasvu, eriarvoisuuden vähentäminen, vastuullinen kuluttaminen ja tuotanto sekä ilmastotoimet. Neleksen toimintaperiaatteet muodostavat sen toiminnalle kehyksen ja tiivistävät yhteen asiakirjaan liiketoiminnan kannalta olennaiset asiat, joita ovat muun muassa rehellisyys, lahjonnan torjunta, turvallisuus, tietojen julkistaminen, ympäristö ja ihmisoikeudet. Neles on vuodesta 2020 sitoutunut Yhdistyneiden Kansakuntien Global Compact -aloitteeseen sekä sen kymmeneen periaatteeseen, jotka koskevat ihmisoikeuksia, työvoimaa, ympäristöä ja lahjonnan torjuntaa. Periaatteet on sisällytetty yhtiön strategiaan, toimintaperiaatteisiin ja menettelytapoihin, ja Neles on sitoutunut raportoimaan etenemisestään ja toimenpiteistään näiden kymmenen periaatteen toteuttamisessa Yhdistyneiden Kansakuntien Global Compact -edistymisraportin (COP) muodossa.

Neleksen tavoitteena vastuullisuustyössään on olla luotettava kumppani, joka tarjoaa kestäviä ratkaisuja. Neles suojelee ihmisiä, prosessien suorituskykyä ja maapalloa asettamalla turvallisuuden ja vastuullisuuden etusijalle kaikissa toimissaan. Neles on asettanut sekä lyhyen että pitkän aikavälin tavoitteensa niin, että se voi vastata maailmanlaajuisiin megatrendeihin ja edistää vastuullista liiketoimintaa, mikä vaikuttaa sekä Nelekseen että sen asiakkaisiin ja kumppaneihin. Neleksen vastuullisuusohjelma on sisällytetty integroituun laatu-, terveys-, turvallisuus- ja

ympäristöasioiden hallintajärjestelmään (HSEQ-johdantamisjärjestelmä) takaamaan kaikkien vastuullisuustavoitteiden tehokasta ja johdonmukaista toteutusta.

Vuonna 2020 Neles asetti ilmastotavoitteet merkittävimmille päästölähteille. Neles on sitoutunut vähentämään oman tuotantonsa hiilidioksidipäästöjä 25 prosenttia vuoteen 2030 mennessä verrattuna vuoteen 2019. Neles peräänkuuluttaa kestävästä kehityksestä omien toimintojensa lisäksi myös tavarantoimittajiltaan: se edellyttää, että hankintakuluilla mitattuna 20 prosenttia tavarantoimittajista asettaa päästövähennystavoitteet vuoteen 2025 mennessä. Neles tavoittelee myös 20 prosentin vähennystä kuljetuspäästöihinsä vuoteen 2025 mennessä tehostamalla kuljetusreitit ja optimoimalla varastojensa sijainteja. Lisäksi Neles pyrkii tuotteidensa avulla vähentämään asiakkaidensa energiaintensiivisimpien prosessien kasvihuonekaasupäästöjä. Tavoitetta tukevat Neleksen kaikille tutkimus- ja kehitysohjelmoilleen asettamat energiatehokkuusvaatimukset. Neles jatkaa myös uusien tapojen kehittämistä päästöjensä vähentämiseksi toimistoissaan esimerkiksi ostamalla CO₂-vapaata energiaa. Lisäksi Neles on asettanut kaikille tuotekehitys- ja tutkimusprojekteille vastuullisuustavoitteet edistääkseen asiakkaidensa ympäristövaatimusten täyttämistä. Näitä vastuullisuustavoitteita ovat muun muassa kestävien materiaalien käyttö ja prosessijätteen vähentäminen.

Neleksen toimenpiteillä terveys- ja turvallisuusasioissa pyritään varmistamaan turvallinen työympäristö Neleksen kaikille työntekijöille, ja se pyrkii tekemään turvallisuudesta kiinteän osan päivittäistä toimintaa riskien havainnoimisella, turvallisuuskeskusteluilla ja turvallisuutta koskevalla koulutuksella. Tuoteturvallisuus on aina yksi tärkeimmistä Neleksen kaikkien tuotekehitysprojektien suuntaa antavista tekijöistä. Neleksen keskipitkän aikavälin tavoitteena on pienentää tapaturmataajuus ("LTIF") alle yhteen vuoden 2021 loppuun mennessä. Pitkällä aikavälillä Neles pyrkii vähentämään työtapaturmat nollassolle, parantamaan entisestään vastuullisten materiaalien käyttöä sekä toteuttamaan säännöllisesti HSE-tarkastuksia ja korjaustoimenpiteitä. Neleksen vastuullisuus yhteiskuntaa ja ihmisiä koskevissa asioissa kattaa vastuullisen kanssakäymisen, hankinnat, toiminnan kolmansien osapuolten kanssa sekä toiminnan eettisyyden. Pitkän aikavälin tavoitteena on saada 90 prosenttia toimittajista sitoutumaan Neleksen toimintaperiaatteisiin vuoden 2022 mennessä ja toteuttaa 95 prosenttia vastuullisuusarvioista korkeariskisillä alueilla vuoteen 2022 mennessä. Lisäksi Neleksen tavoitteena on, että kaikki työntekijät osallistuvat Neleksen toimintaperiaatteita koskevaan koulutukseen kahden vuoden välein.

Organisaatio ja henkilöstö

Konsernin oikeudellinen rakenne

Neles Oyj on Neles-konsernin emoyhtiö tämän Sulautumisesitteen päivämääränä.

Neleksellä oli 30.6.2021 yhteensä 38 tytäryhtiötä. Seuraavassa taulukossa esitetään Neleksen tytär- ja osakkuusyhtiöt, yhteisyritykset ja Neleksen omistusosuudet 30.6.2021.

Neleksen tytäryhtiöt	Konsolidoitu omistus ja äänioikeus (%)	Rekisteröintivaltio
<i>Konserniyhtiöt</i>		
Neles Australia Flow Control Pty Ltd	100	Australia
Neles Austria GmbH	100	Itävalta
Neles do Brazil Indústria e Comércio Ltda	100	Brasilia
Neles Canada Ltd	100	Kanada
Neles Chile SpA	100	Chile
Neles (China) Investment Co. Ltd	100	Kiina
Neles Flow Control (Shanghai) Co. Ltd	100	Kiina
Neles Flow Control (Jiaxing) Co. Ltd	100	Kiina
Neles Czech Republic s.r.o.	100	Tšekin tasavalta
Neles Finland Oy	100	Suomi
Neles France SAS	100	Ranska
Neles Germany GmbH	100	Saksa
Neles India Private Limited	100	Intia
Neles Italy SpA	100	Italia
Neles Japan Co. Ltd	100	Japani
Neles Flow Control Malaysia Sdn. Bhd.	100	Malesia
Neles Mexico SA de CV	100	Meksiko
Neles Netherlands B.V.	100	Alankomaat
Neles Perú S.A.C	100	Peru
Neles Poland Sp zoo	100	Puola
Neles Portugal, Unipessoal LDA	100	Portugali
Neles Automation WLL ¹	49	Qatar
Neles Flow Control Romania S.R.L.	100	Romania
OOO Neles	100	Venäjä
Neles Plant Saudi Arabia LLC	70	Saudi Arabia
Neles Asia Pacific Pte	100	Singapore
Neles South Africa Pty Ltd	100	Etelä-Afrikka

Neles Korea Co. Ltd	100	Etelä-Korea
Neles Flow Control Spain, SL	100	Espanja
Neles Sweden AB	100	Ruotsi
Neles Taiwan Co Ltd	100	Taiwan
Neles (Thailand) Co. Ltd	100	Thaimaa
Neles Turkey Dis Ticaret A.S.	100	Turkki
Neles FZE	100	Yhdistyneet arabiemiirikunnat
Neles Flow Control LLC ¹⁾	49	Yhdistyneet arabiemiirikunnat
Neles UK Ltd	100	Yhdistynyt kuningaskunta
Neles USA Inc.	100	Yhdysvallat
Neles-Jamesbury Inc.	100	Yhdysvallat

¹⁾ Yhdistelty konsernitilinpäätökseen 100 %:sti

Henkilöstö

Neleksellä oli 2 878 työntekijää 30.6.2021. Neleksellä on työntekijöitä 37 maassa, ja he edustavat 50:tä kansallisuutta. Työsuhteiden keskimääräinen kesto on noin 9 vuotta.

Merkittävät sopimukset

Alla esitettyä lukuun ottamatta Neles ei ole tehnyt (i) merkittäviä tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia sopimuksia tämän Sulautumisesitteen päivämäärää välittömästi edeltäneiden kahden tilikauden aikana, (ii) eikä se ole tehnyt muita sellaisia tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia sopimuksia, joiden nojalla jollakin Neles-konserniin kuuluvalla yhtiöllä olisi Neles-konsernin näkökulmasta katsottuna merkittäviä velvoitteita tai oikeuksia tämän Sulautumisesitteen päivämääränä.

Sopimus liiketoimintakaupasta

Neles tiedotti 27.7.2021 allekirjoittaneensa sopimuksen suomalaisen Flowrox-teknologiyhtiön venttiili- ja pumppuliiketoimintojen ostamisesta. Lisätietoja on esitetty edellä kohdassa ”– Investoinnit”.

Yhdistymissopimus

Valmet ja Neles tiedottivat 2.7.2021 solmineensa Yhdistymissopimuksen ja allekirjoittaneensa Sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Neles sulautuu Valmetiin osakeyhtiölain mukaisella absorptiosulautumisella. Katso ”Valmetin ja Neleksen Sulautuminen – Yhdistymissopimus” ja ”Valmetin ja Neleksen Sulautuminen – Sulautumissuunnitelma”.

Rahoitusjärjestelyt

Neles allekirjoitti 2.7.2021 301 Miljoonan Euron Lainan (määritelty kohdassa ”Riskitekijät – Sulautumiseen liittyviä riskejä – Sulautumisen täytäntöönpano riippuu Uusista Rahoitussopimuksista”), jolla on tarkoitus rahoittaa Lisävarojenjako Neleksen Osakkeenomistajille ennen Sulautumisen toteuttamista. Mikäli rahoitusjärjestely toteutetaan, se on voimassa 12 kuukautta ja sitä voidaan jatkaa kaksi kertaa kuuden kuukauden optioilla. Neles allekirjoitti 9.7.2021 sopimuksen yhteensä 150 miljoonan euron kahdenvälisestä määräaikaisesta lainasta, jolla on tarkoitus jälleenrahoittaa olemassa oleva 150 miljoonan euron määräaikainen laina, joka erääntyy heinäkuussa 2022. Uuden lainan laina-aika on seitsemän vuotta.

Valmet ja Neles ovat tehneet Sulautumisen täytäntöönpanon tukemiseksi ja rahoittamiseksi jälleenrahoitus- ja vararahoitussopimukset Danske Bankin ja Nordean kanssa. Sulautumisen rahoitusjärjestelyt koostuvat 695 Miljoonan Euron Lainoista 301 Miljoonan Euron Lainan lisäksi, jotka Danske Bank ja Nordea ovat pääjärjestäjinä järjestäneet ja taanneet kokonaisuudessaan. Katso lisätietoja kohdassa ”Tietoja Yhdistyneestä Yhtiöstä – Rahoitus”.

Valmiusluotto ja yritystodistusohjelma

Neleksen saatavilla oleva muu rahoitus muodostuu käyttämättömästä komittoidusta syndikoidusta 200 miljoonan euron valmiusluotosta ja suomalaisesta 200 miljoonan euron yritystodistusohjelmasta.

Vakuutukset

Neles-konsernin vakuutusturva kattaa sen liiketoimintaan liittyviä riskejä, ja siihen kuuluu omaisuusvahinkoja, liiketoiminnan keskeytymistä, yleistä ja tuotevastuuta, tavarakuljetuksia, rikoksia ja johtajien ja toimihenkilöiden vastuuta koskevia vakuutuksia sekä henkilöstön henki- ja työkyvyttömyysvakuutukset. Neles uskoo, että Neles-konsernin vakuutusturva kattaa sen toimialalla tavanomaisesti vakuutettavat riskit yleisesti riittävinä määrinä.

Oikeudenkäynnit

Neles on osallisena muutamassa oikeudenkäynnissä, kanteissa ja riita-asiassa erilaisin perustein eri maissa. Oikeudenkäynnit, kanteet ja riidat koskevat muun muassa Neleksen tuotteita, projekteja, muuta toimintaa ja saamia asiakkailta. Neleksen johdon parhaan arvion mukaan tällaisten oikeudenkäyntien, kanteiden ja riitojen lopputuloksena ei ole olennaista vaikutusta Neleksen taloudelliseen tulokseen ottaen huomioon niiden perusteet, kirjatut varaukset, voimassa oleva vakuutusturva ja Neleksen koko liiketoiminnan laajuus. Alla kuvattujen menettelyjen lisäksi ei ole vireillä hallintomenettelyjä, oikeudenkäyntejä tai välimiesmenettelyjä (mukaan lukien vireillä olevat tai uhkaavat menettelyt, joista Neles on tietoinen), joilla voi olla tai on viimeisen 12 kuukauden aikana ollut merkittävä vaikutus Neleksen ja/tai Neles-konsernin taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen. On kuitenkin huomattava, että Neleksen johto ei voi suoraan vaikuttaa meneillään olevien oikeudenkäyntien, kanteiden ja riitojen lopputulokseen, ja se voi poiketa olennaisesti johdon tämänhetkisestä arviosta.

Vuodesta 1998 lähtien Yhdysvalloissa on nostettu useita asbestiin liittyviä terveysongelmia koskevia kanteita, joissa Neles on yksi nimetyistä vastaajista. Vireillä oli 138 kannetta 31.12.2020 (31.12.2019: 142). Neleksen johdon käsityksen mukaan Yhdysvalloissa vireillä olevien asbestitapausten aiheuttama riski ei ole olennainen Neleksen koko liiketoiminnan näkökulmasta. Asbestitapauksiin liittyvä riski on käsitelty tilinpäätöksessä ehdollisena velkana.

Tulevaisuudennäkymät ja suuntaukset

Tämä kohta ”Tulevaisuudennäkymät ja suuntaukset” sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia. Nämä lausumat eivät ole takeita Neleksen tulevasta taloudellisesta suorituskyvystä. Neleksen toteutunut tulos ja taloudellinen asema saattavat poiketa olennaisesti tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetystä tai niistä pääteltävästä tuloksesta ja taloudellisesta asemasta johtuen monista eri tekijöistä, joita on kuvattu muun muassa kohdassa ”Riskitekijät”. Lisätietoja on esitetty kohdassa ”Eräitä seikkoja – Tulevaisuutta koskevat lausumat”. Tämä kohta ”Tulevaisuudennäkymät ja suuntaukset” koskee Nelestä erillisenä yhtiönä, eikä sen tule tulkita tai katsoa koskevan Yhdistynyttä Yhtiötä Täytäntöönpanopäivän jälkeen. Näihin tulevaisuutta koskeviin lausumiin tulee suhtautua varauksella.

Lyhyen aikavälin markkinanäkymät

Kokonaismarkkinoiden aktiviteetti alkoi parantua vuoden 2021 ensimmäisellä neljänneksellä. Yleinen positiivinen kehitys jatkui toisella vuosineljänneksellä, mutta markkinoiden välillä oli eroja.

Sellu-, paperi- ja biotuoteprojektien liiketoiminta pysyi aktiivisena ja hyvällä tasolla vuoden 2021 ensimmäisellä puoliskolla. Sellu-, paperi- ja biotuoteprojektien markkina-aktiviteetin odotetaan jatkuvan hyvänä. Neles voitti uusia projekteja ja sai lisätilauksia meneillään olevissa projekteissa.

Kemianteollisuuden sekä öljy- ja kaasuteollisuuden projektien vuoden 2021 ensimmäisen puoliskon markkina-aktiviteetti oli heikko. Markkina-aktiviteetin odotetaan palautuvan vuoden 2021 toisella puoliskolla tyydyttävälle tasolle. Projektien lykkäykset ja maailmanlaajuiset epävarmuustekijät heikentävät näkyvyyttä kemianteollisuuden sekä öljy- ja kaasuteollisuuden projektiliiketoiminnassa. Saadut tilaukset jäivät selvästi erittäin vahvaa vuoden 2020 vertailujaksoa pienemmiksi.

Palveluiden sekä MRO liiketoiminnan markkina-aktiviteetti parantui vuoden 2021 ensimmäisellä puoliskolla tyydyttävälle tasolle vuoden 2020 toisen puoliskon heikolta tasolta. Vuoden 2021 ensimmäisellä puoliskolla saadut tilaukset vastasivat jo vuoden 2019 tasoa. MRO-liiketoiminnassa saadut tilaukset paranivat asteittain ensimmäisellä neljänneksellä ja jatkuivat samalla tasolla toisella neljänneksellä. MRO-liiketoiminnassa saadut tilaukset jäivät edelleen COVID-19-pandemiaa edeltävältä vuoden 2019 tasolta.

Markkinoiden ilmapiiri parani edelleen Pohjois-Amerikassa vuoden 2021 toisella vuosineljänneksellä, ja saadut tilaukset kasvoivat 23,7 prosenttia vuoden 2021 ensimmäisellä puoliskolla vertailujaksoon verrattuna. Palvelu- ja MRO-liiketoiminta paranivat selvästi vuoden 2020 ensimmäiseen puoliskoon verrattuna EMEIA-alueella ja APAC-alueella. Projektiliiketoiminta erityisesti kemianteollisuudessa sekä öljy- ja kaasuteollisuudessa kutistui EMEIA- ja APAC-alueilla vuoden 2021 alkupuoliskolla. Vertailujaksolla APAC-alueella saatiin erityisen paljon projektitilauksia. Etelä-Amerikan markkina-alueella vuoden 2021 alkupuolella saadut tilaukset jäivät selvästi pienemmäksi kuin vertailujaksolla, jonka aikana tehtiin suuria sellu-, paperi- ja biotuoteprojektien tilauksia. COVID-19-tilanteen aiheuttamista haasteista huolimatta yleinen markkina-aktiviteetti pysyi vakaana Etelä-Amerikassa.

COVID-19-pandemian vaikutukset

Meneillään oleva COVID-19-pandemia aiheuttaa edelleen epävarmuutta ja riskejä äkillisistä muutoksista kaikilla markkinoilla, jotka ovat tärkeitä Nelekselle.

Vuoden 2021 ensimmäisellä neljänneksellä Neleksen toimituskeskus Brasiliassa suljettiin väliaikaisesti COVID-19-tapausten vuoksi, mikä viivästytti toimituksia ja heikensi myyntiä ensimmäisellä neljänneksellä. Toimituskeskus avautui uudelleen ennakoitua nopeammin aktiivisten toimenpiteiden vuoksi. Tällä hetkellä toimituskeskus on toiminnassa. Intian tuotantolaitoksilla oli toisen vuosineljänneksen alussa samantapaisia haasteita, jotka johtivat niiden väliaikaiseen sulkemiseen. Paikallinen johto seuraa tilannetta tarkasti tällä hetkellä, ja tuotantolaitokset ovat toiminnassa asettaen työntekijöiden ja kumppaneiden terveyden ja turvallisuuden etusijalle.

Maailmanlaajuinen logistiikkatilanne on edelleen haastava. Kuljetusten saatavuus sekä Neleksen tai sen asiakkaiden kohtaamat vaikeudet logistiikkajärjestelyissä ovat aiheuttaneet viivästyksiä toimituksissa. Lisäksi Neles on kohdannut elektroniikkakomponenttien saatavuudessa ongelmia, jotka ovat aiheuttaneet toimitusviiveitä. Neles odottaa saavansa nämä viivästyksiset kurottua umpeen vuoden 2021 toisella puoliskolla, mutta logistiikkatilanteeseen liittyvät riskit jatkuvat.

Vuonna 2020 pandemiasta johtuvat liikkumisrajoitukset ja asiakkaiden tiukka rahavirran hallinta vaikuttivat kielteisesti palveluliiketoimintaan ja muuhun MRO-liiketoimintaan. Erityisesti laajoja huoltoseisokkeja lykättiin. Palvelu- ja MRO-liiketoiminnan maailmanlaajuinen tilanne on parantunut selvästi vuoden 2021 alkupuoliskolla, mutta epävarmuuksien ja riskien odotetaan jatkuvan tietyillä alueilla vuoden 2021 jälkipuoliskolla, vaikka yleisesti ottaen näiden segmenttien liiketoiminnan odotetaan paranevan edelleen. Neles odottaa saavansa kirjattua laitosten sulkemisten seurauksena viivästyneen liikevaihdon vielä vuoden 2021 aikana. Neleksellä on toimintaa useilla alueilla, joilla COVID-19-pandemia aiheuttaa edelleen häiriöitä. Neleksen paikalliseen toimintaan kohdistuu edelleen vastaavia väliaikaisten sulkujen riskejä kuten Brasiliassa ja Intiassa koetut. Neles on tehnyt vuoden 2020 toisesta neljänneksestä alkaen ennakoivia toimenpiteitä varmistaakseen työntekijöiden turvallisuuden ja turvatakseen yhtiön taloudellisen aseman hallitsemalla kustannuksia ja kassavirtaa. Nämä toimenpiteet sisälsivät erilaisia valvottuja turvamenettelyjä tuotantolaitoksissa, etätyöhön siirtymistä, matkustusrajoituksia, koko organisaation kattavia ulkoisien kulujen leikkauksia sekä kustannussäästö- ja optimointitoimenpiteitä.

Myös nettokäyttöpääoman hallintaan on kiinnitetty enemmän huomiota. Merkittäviä luottotappioita tai tilausten peruutuksia ei ole tullut.

Yleiskatsaus viimeisen 12 kuukauden aikana julkistetuista tiedoista, jotka ovat oleellisia tämän Sulautumisesitteen päivämääränä

Neleksessä johtotehtävissä toimivien henkilöiden ja heidän lähipiirinsä liiketoimi-ilmoitusten lisäksi Neles on julkistanut seuraavat tiedot Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen (EU) N:o 596/2014 mukaisesti tämän Sulautumisesitteen päivämäärää edeltäneen 12 kuukauden aikana, ja nämä tiedot ovat Neleksen tietojen mukaan edelleen oleellisia tämän Sulautumisesitteen päivämääränä.

Sulautumiseen liittyvät tiedotteet

Valmet ja Neles tiedottivat 2.7.2021 solmineensa Yhdistymissopimuksen näiden kahden yhtiön yhdistämiseksi lakisääteisellä absorptiosulautumisella, jossa Neles sulautuu Valmetiin ja purkautuu. Katso ”*Valmetin ja Neleksen Sulautuminen – Yhteenveto Sulautumisesta*”.

Yrityskauppoihin liittyvät tiedotteet

Neles tiedotti 27.7.2021 sopimuksesta suomalaisen Flowrox-teknologiyhtiön venttiili- ja pumppuliiketoimintojen ostamiseksi. Katso edellä kohta ”– *Merkittävät sopimukset – Sopimus liiketoimintakaupasta*”.

Neleksen hallitus, johtoryhmä ja tilintarkastajat

Yleistä

Osakeyhtiölain ja Neleksen yhtiöjärjestyksen mukaan vastuu Neleksen johtamisesta ja hallinnosta on jaettu Neleksen yhtiökokouksen, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Toimitusjohtaja vastaa Neleksen ja sen liiketoiminnan päivittäisestä johtamisesta yhteistyössä johtoryhmän kanssa.

Neleksen osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaansa yhtiökokouksissa. Yhtiökokouksessa käsiteltävät asiat on määritelty Osakeyhtiölaissa ja Neleksen yhtiöjärjestyksessä. Osakkeenomistajat osallistuvat Neleksen hallintoon ja johtamiseen yhtiökokouksessa tekemillään päätöksillä. Neleksen yhtiökokous kokoontuu hallituksen kutamana vuosittain kuuden kuukauden kuluessa edellisen tilikauden päättymisestä. Lisäksi Neleksen yhtiökokous kutsutaan koolle, jos Neleksen tilintarkastaja tai yhtä kymmenesosaa kaikista Neleksen osakkeista edustavat osakkeenomistajat vaativat tätä kirjallisesti tietyn asian käsittelyä varten.

Hallintotapa

Neles noudattaa hallituksen määrittelemiä hallinnointiperiaatteita, jotka perustuvat Osakeyhtiölakiin ja Arvopaperimarkkinalakiin. Neleksen päätöksenteko ja hallinnointi noudattavat Suomen lainsäädäntöä ja määräyksiä, markkinoiden väärinkäyttöasetusta, Neleksen yhtiöjärjystä, Nasdaq Helsingin julkaisemaa pörssi-yhtiön sisäpiiriohjetta ja Arvopaperimarkkinayhdistyksen julkaisemaa ostotarjouskoodia.

Lisäksi Neles noudattaa ilman poikkeuksia Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaisemaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia 2020, joka on julkisesti saatavilla Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n verkkosivuilla osoitteessa www.cgfinland.fi.

Neleksen ylintä päätösvaltaa käyttävät osakkeenomistajat yhtiökokouksessa. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat Neleksen hallinnosta. Neleksen muiden johtajien tehtävänä on antaa tukea ja avustaa hallitusta ja toimitusjohtajaa. Hallitus pyrkii varmistamaan hyvien hallintoperiaatteiden toteutumisen Neleksessä.

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta

Neleksen osakkeenomistajien nimitystoimikunta ("Neleksen Nimitystoimikunta") on osakkeenomistajien toimielin, joka perustettiin varsinaisessa yhtiökokouksessa vuonna 2011.

Neleksen Nimitystoimikunnan vastuulla on varmistaa, että hallituksen kokoonpanossa on edustettuna riittävä osaamisen ja asiantuntemuksen taso ottaen huomioon yhtiön tarpeet. Neleksen Nimitystoimikunta valmistelee tätä tarkoitusta varten hallituksen jäseniä ja hallituspalkkioita koskevat ehdotukset varsinaiselle yhtiökokoukselle. Neleksen Nimitystoimikunta toimittaa ehdotuksensa varsinaiselle yhtiökokoukselle joka vuosi viimeistään 31. tammikuuta.

Neleksen Nimitystoimikunnan tulee noudattaa tehtäviään suorittaessaan kaikkia lakisääteisiä ja itsesäätelynä asetettuja vaatimuksia, mukaan lukien Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia sekä yhtiötä koskevia pörssin sääntöjä. Neleksen Nimitystoimikunta koostuu viidestä jäsenestä, jotka nimitetään vuosittain. Neljä jäsenistä nimittää yhtiön neljä suurinta osakkeenomistajaa, jotka nimittävän yhden jäsenen kukin. Neleksen hallituksen puheenjohtaja toimii viidentenä jäsenenä.

Neljä suurinta osakkeenomistajaa, joilla on oikeus nimittää jäseniä Neleksen Nimitystoimikuntaan, määritetään vuosittain 1. syyskuuta rekisteröityjen omistusten perusteella.

Neleksen Nimitystoimikunnan tämänhetkiset jäsenet ovat Pasi Laine (toimitusjohtaja, Valmet Oyj) Philip Ahlgren (johtaja, Cevian Capital AB), Mikko Mursula (varatoimitusjohtaja, sijoitukset, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen) ja Jaakko Eskola (Neleksen hallituksen puheenjohtaja). Mikko Mursula toimii Neleksen Nimitystoimikunnan puheenjohtajana.

Neleksen Nimitystoimikunnan tehtävät on määritelty yksityiskohtaisemmin sen työjärjestyksessä.

Hallitus

Seuraavassa taulukossa esitetään Neleksen hallituksen jäsenet tämän Sulautumisesitteen päivämääränä:

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Kansalaisuus	Hallituksen jäsen vuodesta
Eskola Jaakko	1958	puheenjohtaja	Suomi	2021
Hämäläinen Anu	1965	varapuheenjohtaja	Suomi	2020
Pakalén Niko	1986	hallituksen jäsen	Suomi, Ruotsi	2020
Sarjärvi Teija	1969	hallituksen jäsen	Suomi	2020
Tiitinen Jukka	1965	hallituksen jäsen	Suomi, Yhdysvallat	2020
Vernon Mark	1953	hallituksen jäsen	Yhdysvallat	2020

Nimi:	Tausta:
Jaakko Eskola Syntynyt 1958, DI	<i>Wärtsilä Oyj Abp</i> , toimitusjohtaja (2015–2021), varatoimitusjohtaja ja toimitusjohtajan sijainen (2013–2015), useita johtotehtäviä (2005–2015)
Hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2021	<i>Wärtsilä Development & Financial Services Oy</i> , johtaja (1998–2005) <i>PCA Corporate Finance</i> , johtaja (1997–1998)
Palkitsemisvaliokunnan puheenjohtaja vuodesta 2021	<i>Kansallis-Osake-Pankki</i> , useita johtotehtäviä (1986–1997) <i>Teknologian tutkimuslaitos VTT</i> , tutkija (1983–1984)

	<p>Muut hallitusjäsenyydet ja luottamustehtävät</p> <p><i>Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma</i>, hallituksen varapuheenjohtaja (2021–)</p> <p><i>Suominen Oyj</i>, hallituksen puheenjohtaja (2021–)</p> <p><i>Enersense Oyj</i>, hallituksen puheenjohtaja (2021–)</p> <p><i>Noctucon Oy</i>, hallituksen puheenjohtaja (2021–)</p> <p><i>Cargotec Oyj</i>, hallituksen jäsen (2021–)</p> <p><i>Viral Acquisition Company Oy</i>, hallituksen jäsen (2021–)</p> <p><i>Ahlstrom-Munksjö Oyj</i>, hallituksen puheenjohtaja (2021), hallituksen jäsen (2019–2020)</p> <p><i>Suomen Messut Osuuskunta</i>, hallintoneuvoston jäsen (2019–)</p> <p><i>Wärtsilä Technology Oy Ab</i>, hallituksen puheenjohtaja (2015–2019)</p> <p><i>Almaco Group Oy</i>, hallituksen jäsen (2013–2016)</p>
<p>Anu Hämäläinen Syntynyt 1965, KTM</p> <p>Hallituksen jäsen vuodesta 2020</p> <p>Hallituksen varapuheenjohtaja vuodesta 2021</p> <p>Tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja vuodesta 2020</p>	<p><i>Kesko Oyj</i>, rahoitusjohtaja (2020–)</p> <p><i>Wärtsilä Oyj Abp</i>, rahoitusjohtaja (2015–2020), talousjohtaja (2010–2015), johtaja (2008–2010)</p> <p><i>SRV Yhtiöt Oyj</i>, talousjohtaja (2006–2008)</p> <p>Muut hallitusjäsenyydet ja luottamustehtävät</p> <p><i>Vähittäiskaupan Tilipalvelu VTP Oy</i>, hallituksen jäsen (2021–)</p> <p><i>Teollisen yhteistyön rahasto Oy (Finnfund)</i>, hallituksen jäsen (2019–)</p> <p><i>Outotec Oyj</i>, hallituksen jäsen (2019–2020)</p> <p><i>Fingrid Oyj</i>, hallituksen jäsen (2016–2020)</p> <p><i>Wärtsilä Technology Oy Ab</i>, hallituksen jäsen (2015–2020)</p> <p><i>Glaston Oyj</i>, hallituksen jäsen (2012–2019)</p> <p><i>G2 Invest Oy</i>, hallituksen varajäsen (2006–)</p>
<p>Niko Pakalén Syntynyt 1986, KTM</p> <p>Hallituksen jäsen vuodesta 2020</p> <p>Tarkastusvaliokunnan jäsen vuodesta 2021</p>	<p><i>Cevian Capital</i>, osakas (2017–), useita tehtäviä (2011–2016)</p> <p><i>Antler</i>, neuvonantaja (2018–)</p> <p><i>Danske Bank Corporate Finance</i>, Associate-tehtävä, analytiikko (2008–2011)</p> <p>Muut hallitusjäsenyydet ja luottamustehtävät</p> <p><i>TietoEVERY Oyj</i>, hallituksen jäsen (2019–)</p>
<p>Teija Sarajärvi Syntynyt 1969, FM</p> <p>Hallituksen jäsen vuodesta 2020</p>	<p><i>Huhtamäki Oyj</i>, henkilöstöjohtaja (2020–), Senior Vice President, HR (2015–2020)</p> <p><i>OP Ryhmä</i>, henkilöstöjohtaja (2012–2015)</p> <p><i>Metso Oyj</i>, Senior Vice President, HR (2009–2012)</p> <p><i>Nokia Oyj</i>, useita tehtäviä (1998–2009)</p> <p>Muut hallitusjäsenyydet ja luottamustehtävät</p> <p><i>Outotec Oyj</i>, hallituksen jäsen (2019–2020)</p> <p><i>Sarlin Group Oy Ab</i>, hallituksen jäsen (2017–)</p>
<p>Jukka Tiitinen Syntynyt 1965, DI</p> <p>Hallituksen jäsen vuodesta 2020</p>	<p><i>Valmet Oyj</i>, johtaja, Pohjois-Amerikan alue (2021–) johtaja, Aasian ja Tyynenmeren alue (2017–2021), johtaja, Palvelut-liiketoimintalinja (2013–2017)</p> <p><i>Metso Oyj</i>, johtaja, Massa, paperi ja voimantuotanto, Palvelut-liiketoimintalinja (2011–2013)</p> <p><i>Metso Paper, Inc.</i>, johtaja, Pohjois-Amerikan alue (2004–2011)</p> <p><i>Metso Paper Oy</i>, johtaja, Palvelut-liiketoimintalinja (2001–2004)</p>

	<p><i>Metso Paper USA Inc./Valmet Inc.</i>, johtaja, Telopalvelut-liiketoimintayksikkö, Pohjois-Amerikka (2000–2001)</p> <p><i>Metso Oyj ja Valmet Oyj</i>, useita johtotehtäviä (1990–2000)</p> <p>Muut hallitusjäsenyydet ja luottamustehtävät</p> <p><i>Miramarway Invest Oy</i>, hallituksen puheenjohtaja (2015–)</p>
<p>Mark Vernon Syntynyt 1953, BSc in Physical Engineering</p> <p>Hallituksen jäsen vuodesta 2020</p>	<p><i>Spirax Sarco Engineering Plc</i>, liiketoiminta-alueen toimitusjohtaja (2008–2014), useita johtotehtäviä (2003–2008)</p> <p><i>NightWatch Capital Partners</i>, Managing Principal -tehtävä (2000–2003)</p> <p><i>Tinicum Capital Partners</i>, sijoitusasiantuntija (2000–2001)</p> <p><i>Flowserve Corporation</i>, johtaja, Flow Control -liiketoiminta-alueen varajohtaja (1997–1999)</p> <p><i>Durco International</i>, johtaja, Flow Control -liiketoiminta-alueen varajohtaja (1987–1997)</p> <p><i>Valtek International</i>, useita johtotehtäviä (1978–1987)</p> <p>Muut hallitusjäsenyydet ja luottamustehtävät</p> <p><i>LiqTech International</i>, hallituksen puheenjohtaja (2018–), hallituksen jäsen (2013–2017)</p> <p><i>Senior plc</i>, hallituksen jäsen (2011–2020), Senior Independent Director -tehtävä (2017–2019)</p>

Hallituksen valiokunnat

Tarkastusvaliokunta

Neleksen tarkastusvaliokunta ("**Tarkastusvaliokunta**") auttaa hallitusta yhtiön kirjanpito- ja taloudellisten raportointiprosessien valvonnassa, mukaan lukien Neleksen tilintarkastuksessa, riskien hallinnassa sekä ulkoisten ja sisäisten tarkastusten järjestämisessä. Tarkastusvaliokunta hoitaa tehtäviään työjärjestyksensä, hallinnointikoodin sekä sovellettavien lakien ja asetusten mukaisesti.

Tarkastusvaliokuntaan kuuluu vähintään kolme jäsentä, jotka hallitus nimittää vuosittain keskuudestaan. Yksi heistä toimii valiokunnan puheenjohtajana. Tarkastusvaliokunnan jäsenten on oltava riippumattomia yhtiöstä, ja vähintään yhden jäsenen on oltava myös riippumaton yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista. Jäsenten toisiaan täydentävät taidot ja asiantuntemus huomioon ottaen valiokunnalla kokonaisuudessaan on oltava riittävästi asiantuntemusta ja kokemusta valiokunnan tehtävistä ja yhtiön toimintaympäristöstä. Vähintään yhdellä valiokunnan jäsenellä on oltava kokemusta kirjanpidosta tai tilintarkastuksesta. Tarkastusvaliokunnan jäsen ei saa osallistua yhtiön tai sen konserniyhtiöiden päivittäiseen johtamiseen.

Tarkastusvaliokunnan tämänhetkiset jäsenet ovat Anu Hämäläinen, Jukka Tiitinen ja Niko Pakalén. Anu Hämäläinen toimii valiokunnan puheenjohtajana.

Tarkastusvaliokunnan tehtävät on määritelty yksityiskohtaisemmin Neleksen tarkastusvaliokunnan työjärjestyksessä.

Palkitsemisvaliokunta

Neleksen palkitsemisvaliokunta ("**Palkitsemisvaliokunta**") auttaa Neleksen hallitusta yhtiön toimitusjohtajan ja johtoryhmän toimintaan ja palkitsemisperusteisiin liittyvien henkilöstöasioiden sekä yhtiön palkitsemis- ja kannustinsuunnitelmien valmistelussa. Palkitsemisvaliokunta hoitaa tehtäviään työjärjestyksensä, Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin sekä sovellettavien lakien ja asetusten. Palkitsemisvaliokuntaan kuuluu vähintään kolme jäsentä, jotka hallitus nimittää vuosittain keskuudestaan. Yksi heistä toimii valiokunnan puheenjohtajana. Palkitsemisvaliokunnan jäsenten enemmistön on oltava riippumattomia yhtiöstä.

Palkitsemisvaliokunnan tämänhetkiset jäsenet ovat Jaakko Eskola, Niko Pakalén, Teija Sarajarvi ja Mark Vernon. Jaakko Eskola toimii valiokunnan puheenjohtajana.

Palkitsemisvaliokunnan tehtävät on määritelty yksityiskohtaisemmin Neleksen palkitsemisvaliokunnan työjärjestyksessä.

Toimitusjohtaja ja johtoryhmä

Seuraavassa taulukossa esitetään Neleksen johtoryhmän jäsenet tämän Sulautumisesitteen päivämääränä:

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Kansalaisuus	Nimitetty
Olli Isotalo	1959	Toimitusjohtaja	Suomi	2020
Simo Sääsکیlahti	1971	Talousjohtaja ja varatoimitusjohtaja	Suomi	2020
Elisa Erkkilä	1967	Lakiasiaintojohtaja	Suomi	2021
Fabio Maia	1974	Etelä- ja Keski-Amerikan markkina-alueen johtaja	Brasilia	2020
Hang Pheng Tan	1968	Aasian ja Tyynenmeren markkina-alueen johtaja	Singapore	2020
Hanne Peltola	1969	Henkilöstöjohtaja	Suomi	2020
Jon Jested-Rask	1975	EMEIA-markkina-alueen johtaja	Tanska	2020
Kaisa Voutilainen	1982	Viestintä- ja markkinointijohtaja	Suomi	2020
Kalle Suurpää	1974	Valve Controls & Actuators -liiketoiminnan johtaja	Suomi	2020
Kevin Tinsley	1962	Tuotantojohtaja	Yhdysvallat	2020
Patrick Dunn	1967	Pohjois-Amerikan markkina-alueen johtaja	Yhdysvallat	2020
Sami Nousiainen	1972	Valves Services -liiketoiminnan johtaja	Suomi	2020
Timo Hänninen	1961	Valves Equipment -liiketoiminnan johtaja	Suomi	2020

Nimi:	Tausta:
<p>Olli Isotalo</p> <p>Syntynyt 1959, DI</p> <p>Toimitusjohtaja vuodesta 2020</p>	<p><i>Metso Oyj</i>, johtaja, Valves-liiketoiminta-alue (2019–2020)</p> <p><i>Patria Oyj</i>, toimitusjohtaja (2016–2019)</p> <p><i>Cargotec Oyj</i>, johtaja, Kalmar-liiketoiminta-alue (2012–2016), toimitusjohtaja, Marine-liiketoiminta-alue (2006–2012)</p> <p><i>Bromma</i>, johtaja (2003–2006)</p> <p><i>Velsa Oy</i>, toimitusjohtaja (1999–2003)</p> <p><i>Kalmar Industries AB</i>, johtaja, teknologia- ja tuotantokehitys (1997–1998)</p> <p><i>Sisu Terminal Systems Oy</i>, johtaja, tuotanto (1993–1997)</p> <p><i>Valmet Oyj</i>, useita tuotannon johtotehtäviä (1984–1993)</p> <p>Muut hallitusjäsenyydet ja muut luottamustehtävät</p> <p><i>Mantsinen Group Ltd Oy</i>, hallituksen puheenjohtaja (2020–)</p> <p><i>Stooritaivas Oy</i>, hallituksen puheenjohtaja (2015–)</p> <p><i>Teknologiaeollisuus ry</i>, hallituksen jäsen (2017–2019)</p> <p><i>Puolustus- ja Ilmailuteollisuus PIA ry</i>, hallituksen puheenjohtaja (2016–2018)</p> <p><i>Componenta Oyj</i>, hallituksen jäsen (2015–2019)</p> <p><i>GS-Hydro Oy</i>, hallituksen jäsen (2012–2016)</p>
<p>Simo Sääsکیlahti</p> <p>Syntynyt 1971, DI, KTM</p> <p>Talusojohtaja ja varatoimitusjohtaja vuodesta 2020</p>	<p><i>Metso Oyj</i>, johtaja, Finance, Valves -liiketoiminta-alue (2020), johtaja, Valve Technologies/Valve Equipment -yksikkö, Valves -liiketoiminta-alue (2016–2019), strategiasta ja liiketoiminnan kehittämisestä vastaava johtaja, johtoryhmän jäsen (2013–2016), johtaja, liiketoiminnan kehitys, Automation -liiketoiminta-alue (2011–2013)</p> <p><i>Comptel Oyj</i>, varatoimitusjohtaja, Corporate Planning (2011), johtaja, liikkeentoiminnan kehittämissyksikkö (2009–2011) talusojohtaja ja useita muita johtotehtäviä (2001–2009)</p> <p><i>McKinsey & Co</i>, liikkeenjohdon konsultti (1997–2001)</p>
<p>Elisa Erkkilä</p> <p>Syntynyt 1967, OTK, varatuomari</p> <p>Lakiasiaintojohtaja vuodesta 2020, johtoryhmän jäsen vuodesta 2021</p>	<p><i>Metso Oyj</i>, useita tehtäviä (oikeudellinen neuvonanto, compliance- ja riskienhallintatoiminnot) (2008–2020)</p> <p><i>Hong Kong CSL</i>, General Counsel -tehtävä (2001–2004)</p> <p><i>Pacific Century Cyberworks</i>, liiketoimintayksikön oikeudellinen neuvonantaja (1999–2001)</p> <p><i>Alban Tay Mahtani & de Silva</i>, European Lawyer -tehtävä (1997–1999)</p>

<p>Fabio Maia Syntynyt 1974, MBA, Business Management</p> <p>Etelä- ja Keski-Amerikan markkina-alueen johtaja vuodesta 2020</p>	<p><i>Metso Oyj</i>, Valves -liiketoimintayksikön Etelä-Amerikan markkina-alueen johtaja (2018–2020)</p> <p><i>Hammelmann Pumps</i>, liiketoimintayksikön johtaja, Brasilia & Mercosur (2017–2018)</p> <p><i>SULZER</i>, myyntijohtaja, toimialueen johtoryhmän jäsen (2012–2017)</p> <p><i>Atlas Copco</i>, myyntipäällikkö (2011–2012)</p> <p><i>Festo</i>, myyntikoordinaattori (2005–2011)</p> <p><i>Flowserve</i>, myynti-insinööri (1998–2005)</p>
<p>Hang Pheng Tan Syntynyt 1968, MBA, Bachelor of Electrical Engineering</p> <p>Aasian ja Tyynenmeren markkina-alueen johtaja vuodesta 2020</p>	<p><i>Metso Flow Control</i>, johtaja, Kiinan markkina-alue (2013–2020), useita johtotehtäviä (2008–2013)</p> <p><i>General Electric</i>, useita tehtäviä Engineering & Field Services -liiketoiminta-alueella (1997–2008)</p> <p><i>Philips Singapore</i>, projekti-insinööri (1995–1997)</p>
<p>Hanne Peltola Syntynyt 1969, YM, eMBA</p> <p>Henkilöstöjohtaja vuodesta 2020</p>	<p><i>Metso Oyj</i>, EMEA-alueen henkilöstöhallinnon johtaja, EMEA-markkina-alue ja Flow Control -liiketoiminta-alue (2016–2020)</p> <p><i>Paroc Group Ltd.</i>, henkilöstöjohtaja (2015–2016)</p> <p><i>Outotec Oyj</i>, henkilöstöjohtaja (2010–2015)</p> <p><i>Larox Oyj.</i>, johtaja, henkilöstöhallinto ja viestintä (2006–2010)</p> <p><i>UPM-Kymmene Oyj</i>, useita henkilöstöjohtajan tehtäviä (2001–2006)</p> <p><i>Sonera</i>, HRD konsultti (1998–2000)</p>
<p>Jon Jested-Rask Syntynyt 1975, M.Sc., Economics and Business Administration</p> <p>EMEA-markkina-alueen johtaja vuodesta 2020</p>	<p><i>Metso Oyj</i>, johtaja, EMEA (2020)</p> <p><i>Metso Oyj</i>, useita johtotehtäviä (2008–2020)</p> <p><i>Kemotron Products</i>, Managing Director -tehtävä (2006–2008)</p> <p><i>Kemotron Products</i>, johtaja, myynti- ja markkinointi (2005–2006)</p> <p><i>V&S Group</i>, brändijohtaja ABSOLUT (2004–2005)</p> <p><i>Colgate-Palmolive</i>, Nordic Product -liiketoiminnan päällikkö (2003–2004)</p>
<p>Kaisa Voutilainen Syntynyt 1982, FM, kansainvälinen yritysviestintä</p> <p>Viestintä- ja markkinointijohtaja vuodesta 2020</p>	<p><i>Metso Oyj</i>, viestintäpäällikkö (2016–2020)</p> <p><i>HiQ Finland</i>, markkinointijohtaja (2011–2016)</p> <p><i>Friends Technology</i>, markkinointijohtaja (2010–2011)</p>
<p>Kalle Suurpää Syntynyt 1974, DI</p> <p>Valve Controls & Actuators -liiketoiminnan johtaja vuodesta 2020</p>	<p><i>Metso Flow Control</i>, johtaja, teknologia -liiketoiminta-alue (2018–2020)</p> <p><i>Metso Flow Control</i>, tuotekehitysjohtaja (2017–2018)</p> <p><i>Metso Flow Control</i>, useita tehtäviä (2014–2016)</p> <p><i>Microsoft Mobile Oy</i>, Product Program -yksikön päällikkö (2014)</p> <p><i>Nokia Oyj</i>, useita tehtäviä (muun muassa tuotekehityksen alalla) (2000–2014)</p>
<p>Kevin Tinsley Syntynyt 1962, MBA</p> <p>Tuotantojohtaja vuodesta 2020</p>	<p><i>Metso Oyj</i>, johtaja, Global Operations ja Valves-liiketoiminta-alueet (2011–2020)</p> <p><i>Jamesbury Brand</i>, johtaja, Operations -liiketoiminta-alue (2002–2011)</p> <p><i>Fiber Optic Network Solutions</i>, talousjohtaja (1999–2002)</p> <p><i>Greenblatt, Rosenblatt, Kull and Pitsoli</i>, osakas (1995–1999)</p> <p><i>LOVE, Bollus, Lynch & Rogers</i>, veroyksikön johtaja (1990–1995)</p> <p><i>Feeley & Driscoll</i>, veroasiantuntija (1986–1990)</p>

<p>Patrick Dunn</p> <p>Syntynyt 1967, BA, Social Rehabilitation & Sociology</p> <p>Pohjois-Amerikan markkina-alueen johtaja vuodesta 2020</p>	<p><i>Metso Flow Control</i>, johtaja, Pohjois-Amerikan markkina-alue (2015–2020)</p> <p><i>Metso Automation & Field Systems</i>, myyntijohtaja, Pohjois-Amerikka & Meksiko (2007–2015)</p> <p><i>Metso Automation & Field Systems</i>, aluemyyntijohtaja (2005–2007)</p> <p><i>Metso Automation & Field Systems</i>, aluemyyntipäällikkö (1998–2004)</p> <p><i>Hoffmann Industries Inc.</i>, Northeast -markkina-alueen myyntipäällikkö (1996–1998)</p> <p><i>LaVigne Inc.</i>, asiakkuuspäällikkö, myynti (1994–1996)</p> <p><i>Intel Corporation, CA</i>, markkina-alueen markkinointiasiantuntija (1992–1994)</p>
<p>Sami Nousiainen</p> <p>Syntynyt 1972, DI</p> <p>Valves Services -liiketoiminnan johtaja vuodesta 2020</p>	<p><i>Metso Flow Control</i>, johtaja, Valves Services -liiketoiminta-alue (2020)</p> <p><i>Metso Flow Control</i>, johtaja, Field Service -liiketoiminta-alue (2018–2020)</p> <p><i>Metso Flow Control</i>, johtaja, Valve Controls -liiketoiminta-alue (2015–2018)</p> <p><i>Metso Flow Control</i>, johtaja, Positioners and Limit Switches -liiketoiminta-alue (2013–2015)</p> <p><i>Metso Flow Control</i>, johtaja, Neles Smart Products -tuotekehitys (2009–2011)</p> <p><i>Metso Flow Control</i>, tuotepäällikkö, Positioners and Limit Switches -liiketoiminta-alue (2007–2009)</p> <p><i>Metso Flow Control</i>, useita tehtäviä (2000–2007)</p>
<p>Timo Hänninen</p> <p>Syntynyt 1961, insinööri, eMBA</p> <p>Valves Equipment -liiketoiminnan johtaja vuodesta 2020</p>	<p><i>Metso Flow Control</i>, johtaja, Services -liiketoiminta-alue (2014–2020)</p> <p><i>Metso Automation</i>, useita johtotehtäviä (1998–2014)</p> <p><i>Neles Automation</i>, insinöörityön johtaja (1999–2002)</p> <p><i>Neles Controls</i>, myyntituki- ja projektipäällikkö (1995–1998)</p> <p><i>Neles-Jamesbury, Iso-Britannia & Suomi</i>, myynti-insinööri (1989–1995)</p>

Tietoja hallituksen ja Johtoryhmän jäsenistä

Tämän Sulautumisesitteen päivämääränä kukaan Neleksen hallituksen tai johtoryhmän jäsenistä ei ole viimeisen viiden vuoden aikana:

- saanut tuomioita liittyen petosrikoksiin tai -rikkomuksiin;
- toiminut johtavassa asemassa, kuulunut ylimpään johtoon, ollut hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä missään yhtiössä tai ollut kommandiittiyhtiön vastuunalaisena yhtiömiehenä sen konkurssin, pesänhoidon tai selvitystilan aikana (lukuun ottamatta vapaaehtoista selvitystilaa yhtiön lakkauttamiseksi). Edellä mainitusta huolimatta Olli Isotalo on 2015–2019 toiminut hallituksen jäsenenä Componenta Oyj:ssä, jota haettiin yrityssaneeraukseen 1.9.2016, ja jonka 27.4.2021 päätynyt saneerausohjelma vahvistettiin 23.8.2017; tai
- ollut oikeus- tai sääntelyviranomaisen (mukaan lukien ammattialajärjestöt) virallisen syytteen ja/tai määräämien seuraamusten kohteena eikä tuomioistuimien ole todennut, ettei kyseinen henkilö saa toimia minkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimien jäsenenä tai kieltänyt toimimasta minkään yhtiön johdossa tai hoitamasta minkään yhtiön liiketoimintaa.

Eturistiriidat

Yhtiön johtoa koskevista eturistiriidoista on säädetty Osakeyhtiölaissa. Osakeyhtiölain 6 luvun 4 §:n mukaisesti hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja eivät saa osallistua heitä itseään ja Neleksen välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn. Osakeyhtiölain 6 luvun 4(a) §:n mukaisesti pörssiyhtiön hallituksen jäsen ei saa osallistua yhtiön tai sen tytäryhteisön hallituksessa sellaisen asian käsittelyyn, joka koskee yhtiön ja kolmannen osapuolen välistä sopimusta, mikäli kyseinen jäsen on niihin lähipiirisuhteessa ja oikeustoimi ei ole yhtiön tavanomaista liiketoimintaa tai sitä ei toteuteta tavanomaisin kaupallisin ehdoin. Tällaista sopimusta koskeva päätös on pätevä, jos sitä kannattaa päätökseen vaadittava enemmistö niistä pörssiyhtiön tai sen suomalaisen tytäryhteisön hallituksen jäsenistä, jotka eivät ole lähipiirisuhteessa päätettävään asiaan. Toimitusjohtajaan sovelletaan edellä mainittuja pörssiyhtiön hallituksen jäsenen esteellisyyttä koskevia säännöksiä myös yhtiön tytäryhtiön päätöksenteossa. Edellä mainittua sopimusta koskevaa säännöstä sovelletaan myös yhtiön muuhun oikeustoimeen ja oikeudenkäyntiin sekä muuhun puhevallan käyttämiseen. Osakeyhtiölaki ei sisällä säännöksiä johtoryhmän jäseniä koskevista eturistiriidoista.

Jukka Tiitinen toimii tällä hetkellä Valmetissa Pohjois-Amerikan alueen johtajana. Tiitinen ei ole osallistunut Neleksen hallituksessa Sulautumista koskevaan päätöksentekoon. Neleksen tietojen mukaan sen hallituksen jäsenillä, toimitusjohtajalla ja johtoryhmän jäsenillä ei ole mitään muita eturistiriitoja työtehtäviensä ja omien intressiensä ja/tai muiden tehtäviensä välillä, lukuun ottamatta heidän suoraan tai välillisesti omistamiaan Neleksen osakkeita. Neleksen hallituksen tai johtoryhmän jäsenten välillä ei ole perhesuhteita.

Riippumattomuusarvion perusteella kaikki Neleksen hallituksen jäsenet katsotaan riippumattomiksi Neleksestä. Hallituksen jäsenet ovat riippumattomia Neleksen suurimmista osakkeenomistajista, lukuun ottamatta Jukka Tiitistä, joka ei ole riippumaton Neleksen suuresta osakkeenomistajasta, koska hän on tällä hetkellä Valmetin Pohjois-Amerikasta vastaava johtaja, ja Niko Pakalénia, joka ei ole riippumaton Neleksen suuresta osakkeenomistajasta, koska hän on tällä hetkellä Cevian Capital AB:n osakas.

Tilintarkastajat

Neleksen yhtiöjärjestyksen 7 §:n mukaan Neleksellä on yksi tilintarkastaja, jonka pitää olla Kauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastajan toimikausi päättyy valintaansa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Neles on nimittänyt tilintarkastajakseen KHT-yhteisö Ernst & Young Oy:n. Ernst & Young Oy on nimittänyt KHT-tilintarkastaja Toni Halosen päävastuulliseksi tilintarkastajaksi.

Konsernitilinpäätöksen 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta on tilintarkastanut KHT-yhteisö Ernst & Young Oy, ja se on liitetty tähän Sulautumisesitteeseen viittaamalla. KHT-tilintarkastaja Toni Halonen toimi päävastuullisena tilintarkastajana 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella. Toni Halonen on rekisteröity Tilintarkastuslain 6 luvun 9 §:n mukaiseen tilintarkastajarekisteriin.

Neleksen varsinainen yhtiökokous 26.3.2021 nimitti Ernst & Young Oy:n uudelleen tilintarkastajaksi yhtiöjärjestyksen mukaiselle toimikaudelle, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. KHT-tilintarkastaja Toni Halonen toimii päävastuullisena tilintarkastajana.

Neleksen osakkeet ja osakepääoma

Yleistä

Neleksen toiminimi on suomeksi Neles Oyj, ruotsiksi Neles Abp ja englanniksi Neles Corporation. Neleksen kotipaikka on Vantaa, ja sen rekisteröity osoite on Vanha Porvoontie 229, 01380 Vantaa ja puhelinnumero 010 417 5000. Neles on suomalainen julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia. Neleksen y-tunnus on 1538032-5 ja kansainvälinen yhteisötunnus (LEI) 2138007FRMWVPUDCMA45, ja sen tilikausi on kalenterivuosi. Neles rekisteröitiin Kaupparekisteriin 1.7.1999, ja sen nimeksi muutettiin Neles 30.6.2020 muodostettaessa siitä itsenäinen yhtiö jakautumisen yhteydessä.

Yhtiöjärjestyksensä 2 §:n mukaan Neleksen toimialana on joko suoraan tai tytär- tai osakkuusyhtiöidensä välityksellä suunnitella, kehittää, myydä ja valmistaa maailmanlaajuisesti teollisuuden tuotteita ja järjestelmiä sekä niihin liittyviä varaosia ja huolto- ja diagnostiikkapalveluja muun muassa virtauksensäätöön liittyen. Neles voi myös emoyhtiönä huolehtia konsernin organisaatiosta, rahoituksesta, ostoista ja muista sen kaltaisista yhteisistä tehtävistä sekä omistaa kiinteistöjä, osakkeita ja osuuksia, harjoittaa arvopaperikauppaa ja muuta sijoitustoimintaa.

Osakkeet ja osakepääoma

Tämän Sulautumisesitteen päivämääränä Neleksen rekisteröity osakepääoma oli 50 982 843,80 euroa, ja liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumäärä oli 150 348 256. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa, ne ovat euromääräisiä ja kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti ja laskettu liikkeeseen Suomen lainsäädännön mukaisesti.

Neleksellä on yksi osakesarja, jonka ISIN-tunnus on FI4000440664. Kukin osake tuottaa yhden äänen Neleksen yhtiökokouksissa ja kaikki osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet Neleksen osingonjakoon ja muuhun varojenjakoon, mukaan lukien varojenjakoon Neleksen purkautumisen yhteydessä. Osakkeisiin ei liity äänestysrajoituksia ja ne ovat vapaasti luovutettavissa.

Neleksen osakkeet ovat olleet kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingin pörssilistalla 1.7.2020 lähtien, ja osakkeiden kaupankäyntitunnus on NELES. Osakkeet liitettiin Euroclear Finlandin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään 1.7.1999.

Tämän Sulautumisesitteen päivämääränä Neleksellä on hallussaan 150 361 Neleksen omaa osaketta.

Osakepääoman kehitys

Neleksen osakepääoma oli tämän Sulautumisesitteen päivämääränä 50 982 843,80 euroa, joka rekisteröitiin 30.6.2020. Osittaisjakautumisen 30.6.2020 yhteydessä osakepääomaa alennettiin 90 000 000 eurolla 50 982 843,80 euroon.

Voimassa olevat valtuutukset

Hallituksen valtuutus päättää Yhtiön omien osakkeiden takaisinostosta

Neleksen varsinainen yhtiökokous 26.3.2021 päätti valtuuttaa hallituksen päättämään Neleksen omien osakkeiden hankkimisesta. Valtuutuksen nojalla hankittavien omien osakkeiden määrä on yhteensä enintään 5 000 000 osaketta, mikä vastaa noin 3,3 prosenttia Neleksen kaikista osakkeista. Yhtiön omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia muutenkin kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankinta). Omia osakkeita voidaan hankkia Neleksen vapaalla omalla pääomalla osakkeiden hankintapäivänä julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan tai muuhun markkinaehtoiseen hintaan. Osakkeita voidaan hankkia Neleksen pääomarakenteen kehittämiseksi, yrityskauppojen, investointien tai muiden liiketoimintaan kuuluvien järjestelyjen rahoittamiseksi tai toteuttamiseksi tai käytettäväksi osana Neleksen kannustinjärjestelmiä. Yhtiölle hankitut omat osakkeet voidaan pitää Neleksellä, mitätöidä tai luovuttaa edelleen. Hallitus valtuutettiin päättämään muista omien osakkeiden hankkimiseen liittyvistä seikoista. Valtuutus on voimassa 30.6.2022 saakka, ja se kumoaa varsinaisen yhtiökokouksen 16.6.2020 antaman valtuutuksen Neleksen omien osakkeiden hankkimiseen.

Hallituksen valtuutus päättää osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien luovuttamisesta

Neleksen varsinainen yhtiökokous 26.3.2021 päätti valtuuttaa hallituksen päättämään osakeannista ja Osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien luovuttamisesta. Valtuutuksen nojalla suoraan liikkeeseen laskettavien osakkeiden tai osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien perusteella luovutettavien osakkeiden lukumäärä saa olla yhteensä enintään 15 000 000 osaketta, mikä vastaa noin 10:tä prosenttia Neleksen kaikista osakkeista. Hallitus valtuutettiin päättämään kaikista osakeannin ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien luovuttamisen ehdoista. Valtuutus koskee sekä uusien osakkeiden liikkeeseenlaskua että omien osakkeiden luovuttamista. Osakeanti ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien luovuttaminen voivat tapahtua osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen (suunnattu anti). Valtuutus on voimassa 30.6.2022 saakka, ja se kumoaa varsinaisen yhtiökokouksen 16.6.2020 antaman valtuutuksen osakeantiin ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien luovuttamiseen.

Osakepohjaiset palkitsemisjärjestelmät

Hallitus päättää Neleksen pitkän aikavälin kannustinohjelmista ja vastaa niiden toteuttamisesta. Näiden kannustinohjelmien tarkoituksena on yhteensovitaa Neleksen operatiivisen johdon ja osakkeenomistajien edut. Lisäksi ohjelmilla pyritään varmistamaan johdon pitkäaikainen sitoutuminen ja tarjoamaan sille kilpailukykyinen kannustinohjelma. Näissä kannustinohjelmissä mahdollisesti annettavat osakkeet ostetaan julkisessa kaupankäynnissä, joten niillä ei ole laimentavaa vaikutusta osakkeen arvoon. Valtuudet omien osakkeiden ostamiseen ja luovuttamiseen saadaan varsinaiselta yhtiökokoukselta.

Neleksellä on neljä (4) osakeperusteista pitkän aikavälin kannustinohjelmaa, joiden mukaisia osakepalkkioita ei ole kokonaan maksettu: suoriteperusteinen osakepalkkio-ohjelma (Performance Share Plan, PSP) 2021–2023, suoriteperusteinen osakepalkkio-ohjelma (Performance Share Plan, PSP) 2020–2022, viivästetty osakepohjainen palkkio-ohjelma (Deferred Share Unit Plan, DSUP) 2021–2023 ja viivästetty osakepohjainen palkkio-ohjelma (Deferred Share Unit Plan, DSUP) 2019–2021.

Suoriteperusteisen osakepalkkiojärjestelmän ja viivästetyn osakepohjaisen palkkiojärjestelmän lisäksi Neleksellä on ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä, jonka tarkoituksena on toimia täydentävänä pitkän aikavälin sitouttamisjärjestelmänä erikseen valituille avainhenkilöille erityistilanteissa. Ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä koostuu vuosittain alkavista ehdollisista osakepalkkio-ohjelmista, joista kukin sisältää kolmen vuoden pituisen rajoitusjakson, minkä jälkeen ohjelman puitteissa luvatut osakepalkkiot maksetaan osallistujille Neleksen listattuina osakkeina. Kunkin yksittäisen ohjelman alkaminen edellyttää hallituksen erillistä päätöstä. Neles ei kuitenkaan ole luvannut eikä allokoanut osakepalkkioita ehdollisen osakepalkkiojärjestelmän nojalla. Neleksellä ei siten ole ulkona ehdollisen osakepalkkiojärjestelmän nojalla maksettavia palkkioita.

Suoriteperusteinen osakepalkkiojärjestelmä

Suoriteperusteinen osakepalkkiojärjestelmä koostuu vuosittain alkavista yksittäisistä osakepalkkio-ohjelmista, joista kukin sisältää kolmen vuoden pituisen suoritusjakson sekä mahdollisen osakepalkkion maksamisen sen jälkeen. Kunkin yksittäisen ohjelman alkaminen edellyttää hallituksen erillistä päätöstä.

PSP 2021–2023 -ohjelma alkoi vuoden 2021 alusta ja sen nojalla mahdollisesti suoritettavat osakepalkkiot maksettaisiin ohjelman alkuperäisen rakenteen mukaan keväällä 2024 edellyttäen, että hallituksen tälle ohjelmalle asettamat suoritusavoitteet saavutetaan. Suoritusmittarit, joiden perusteella PSP 2021–2023 -ohjelman nojalla mahdollisesti suoritettava osakepalkkio maksetaan, ovat Neleksen osakkeen kokonaistuoton suhteellinen kehitys sekä osakekohtainen

tulos (EPS). Mittareilla on sama painoarvo. Neleksen johtoryhmän jäsenet ovat oikeutettuja osallistumaan PSP 2021–2023 -ohjelmaan.

Ensimmäinen ohjelma PSP 2020–2022 alkoi vuoden 2020 alusta ja sen nojalla mahdollisesti suoritettavat osakepalkkiot maksettaisiin alkuperäisen rakenteen mukaan keväällä 2023 edellyttäen, että hallituksen ohjelmalle asettamat suoritusavoitteet saavutetaan. Suoritusmittarit, joiden perusteella PSP 2020–2022 -ohjelman nojalla mahdollisesti suoritettava osakepalkkio maksetaan, ovat Neleksen osakkeen kokonaistuoton suhteellinen kehitys ja osakekohtainen tulos (EPS). Mittareilla on sama painoarvo. Neleksen johtoryhmän jäsenet ovat oikeutettuja osallistumaan PSP 2020–2022 -ohjelmaan.

Viivästetty osakepalkkiojärjestelmä

Viivästetty osakepalkkiojärjestelmä (DSUP) on pitkän aikavälin osakearvopohjainen kannustinjärjestelmä, joka yhdenmukaistaa ohjelmaan osallistuvien työntekijöiden onnistumisen ja Neleksen osakkeen arvon kehityksen ohjelman aikana. Palkkio maksetaan noin kolmen vuoden kuluttua ohjelman alkamisesta edellyttäen, että palkkion maksamista koskevat ehdot täyttyvät. Kunkin yksittäisen ohjelman alkaminen edellyttää hallituksen erillistä päätöstä. Viivästetyssä osakepohjaisessa palkkiojärjestelmässä osallistujia palkitaan heidän henkilökohtaisista suorituksistaan sekä yhtiö- tai liiketoiminta-alueen tuloksista vuoden mittaisella suoritusjaksolla. Yksivuotiselta suoritusjaksolta mahdollisesti ansaittu palkkio konvertoitaisiin ohjelman alkuperäisen rakenteen mukaan synteettisiksi osakeyksiköiksi noin kaksivuotisen osakekurssiin sidotun jakson ajaksi, jonka jälkeen palkkio maksetaan rahana Neleksen osakkeen maksuhetken mukaisen arvon perusteella. Tästä huolimatta yhtiö on oikeutettu päättämään, maksetaanko palkkio rahana vai Neleksen osakkeina.

Neleksellä on tällä hetkellä kaksi voimassa olevaa viivästettyä osakepalkkio-ohjelmaa: DSUP 2019–2021 ja DSUP 2021–2023. DSUP 2021–2023 alkoi vuoden 2021 alusta ja on ensimmäinen yksittäinen ohjelma DSUP-rakenteessa Neleksen muodostuttua itsenäiseksi yhtiöksi osittaisjakautumisen seurauksena vuonna 2020. Neleksen johtoryhmän jäsenet eivät ole oikeutettuja osallistumaan DSUP-järjestelmään, pois lukien DSUP 2019–2021 -ohjelma, joka käynnistyi ennen Neleksen muodostumista itsenäiseksi yhtiöksi ja jonka piiriin kuuluvista henkilöistä osa on nykyään Neleksen johtoryhmän jäseniä.

Sulautumisen vaikutus osakepohjaisiin palkitsemisohjelmiin

Neleksen hallitus on ehdollisesti ja edellyttäen Sulautumisen täytäntöönpanon toteutumista päättänyt Sulautumisen vaikutuksesta yllä kuvattuihin, meneillään oleviin pitkän aikavälin osakepohjaisiin palkitsemisjärjestelmiin niiden ehtojen mukaisesti. Päätöksen mukaisesti kannustinjärjestelmien nojalla suoritettavat palkkiot maksetaan käteisvaroina. Ohjelmien PSP 2020–2022, PSP 2021–2023 ja DSUP 2021–2023 nojalla suoritettavat palkkiot maksetaan vaihtoehtoisesti noin kuuden tai kahdentoista kuukauden kuluttua Sulautumisen Täytäntöönpanopäivästä. Ohjelman DSUP 2019–2021 nojalla suoritettavat palkkiot maksetaan ohjelman alkuperäisen aikataulun mukaisesti vuoden 2022 ensimmäisen vuosipuoliskon kuluessa.

Mikäli Neleksen kannustinjärjestelmien kohteluun on tehtävä mitään muutoksia ennen Täytäntöönpanopäivää, Neleksen hallitus päättää näistä ennen Täytäntöönpanopäivää, ellei Yhdistymissopimuksesta tai Sulautumissuunnitelmasta muuta johdu.

Tämänhetkisten arvioiden mukaan yllä mainittujen ohjelmien nojalla maksettavista palkkioista aiheutuva kulu on yhteensä noin 7,3 miljoonaa euroa jakautuen yhteensä noin 52 osallistujalle. Lopullinen maksettavien palkkioiden summa saattaa poiketa tässä arvioidusta.

Osingot ja osinkopolitiikka

Varsinainen yhtiökokous 26.3.2021 päätti jakaa hallituksen ehdotuksesta poiketen vähemmistöosinkona Osakeyhtiölain 13 luvun 7 §:n mukaisen määrän, joka vastaa kahdeksaa (8) prosenttia yhtiön omasta pääomasta 31.12.2020 päättyneen tilikauden vahvistetun taseen perusteella. Vähemmistöosinko oli 0,2205 euroa osakkeelta.

Lisäksi Neleksen hallitus ehdotti 9.8.2021 Sulautumisesta päättävälle ylimääräiselle yhtiökokoukselle hallituksen valtuuttamista päättämään Lisävarojenjaosta Neleksen Osakkeenomistajille. Neles julkistaa hallituksen valtuutuksen perusteella tekemän varojenjako koskevan päätöksen erikseen ja vahvistaa samassa yhteydessä Lisävarojenjako Neleksen Osakkeenomistajille soveltuvat täsmäytys- ja maksupäivät. Lisävarojenjako Neleksen Osakkeenomistajille on tarkoitus maksaa juuri ennen Sulautumisen täytäntöönpanoa sen jälkeen, kun kaikki ehdot Sulautumisen täytäntöönpanolle on täytetty tai niistä on luovuttu.

Neleksen keskipitkän aikavälin taloudellisiin tavoitteisiin, jotka julkaistiin 25.5.2020, sisältyy osingonmaksu noin 40 prosenttia nettotuloksesta (ilman yritysostoihin liittyviä PPA-poistoja).

Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous päättää osingonjaosta yhtiön hallituksen ehdotuksen perusteella. Yleensä osingot ilmoitetaan kerran tilikaudessa ja ne voidaan maksaa vasta sitten, kun yhtiökokous on vahvistanut yhtiön tilinpäätöksen. Osingonjakoa koskevia rajoituksia on kuvattu kohdassa ”Osakkeenomistajien oikeudet – Osinko ja muun vapaan oman pääoman jakaminen”.

Neleksen omistusrakenne

Jos osakkeenomistajan omistus- tai ääniosuus on vähintään viisi prosenttia Neleksen äänimäärästä tai osakkeiden kokonaismäärästä, osakkeenomistajalla on Arvopaperimarkkinalain mukainen omistus- ja ääniosuutta koskeva ilmoitusvelvollisuus. Seuraavassa taulukossa esitetään osakkeenomistajat, joilla on vähintään viiden prosentin osuus Neleksen osakkeista tai äänistä Neleksen käytettävissä 30.8.2021 olleiden tietojen perusteella:

Osakkeenomistaja	Osakemäärä	Osuus osakkeista ja äänistä
Valmet Oyj.....	44 415 207	29,54
Cevian Capital Partners Limited	16 351 141	10,88
Alfa Laval Ab (publ).....	12 723 923	8,46
Muut osakkeenomistajat, mukaan lukien hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajat	76 857 985	51,12
Neleksen osakkeet yhteensä.....	150 348 256	100

Siltä osin kuin Neles on tietoinen, Neles ei ole suoraan tai välillisesti kenenkään yhden henkilön omistuksessa tai määräysvallassa. Neles ei ole tietoinen järjestelyistä, jotka saattaisivat johtaa määräysvallan vaihtumiseen Neleksessä.

Neleksen lähipiiritapahtumat

Neleksen lähipiiriin kuuluvat hallituksen ja johtoryhmän jäsenet sekä heidän välittömät perheenjäsenensä, heidän määräysvallassaan olevat yhteisöt sekä yhteisöt, tytäryhtiöt ja osakkeenomistajat, joihin heillä on merkittävä vaikutusvalta.

Seuraavassa taulukossa esitetään Neleksen hallituksen jäsenien sekä toimitusjohtajan ja johtoryhmän muiden jäsenien palkkiot 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta. Palkkiot on esitetty 1.7.2020 alkaen eli siitä lähtien, kun Neleksen hallitus, toimitusjohtaja ja johtoryhmä ovat toimineet.

Tuhatta euroa	1.7.2020 – 31.12.2020 (tilintarkastettu, ellei toisin ilmoitettu)
Toimitusjohtaja	
Palkat, palkkiot ja luontoisedut.....	233
Työsuhteen päättymisen jälkeiset edut	50
Osakeperusteiset maksut	-
Yhteensä.....	284
Johtoryhmän jäsenet	
Palkat, palkkiot ja luontoisedut.....	945
Työsuhteen päättymisen jälkeiset edut	111
Osakeperusteiset maksut	-
Yhteensä.....	1 056
Hallituksen jäsenet	382 ¹⁾
Yhteensä.....	1 722²⁾

¹⁾ Hallituksen palkkiot suoriteperusteisesti siten, kuin ne vaikuttavat tuloslaskelmaan.

²⁾ Tilintarkastamaton.

Neleksellä ei ole lainasaamisia johtoryhmän tai hallituksen jäseniltä. Johdon tai osakkeenomistajien puolesta ei ole annettu vakuuksia tai tehty muita sitoumuksia.

Heinäkuussa 2021 toimitusjohtajalle maksettiin tavanomainen kertaluontoinen sitouttamiskannustin, jonka hallitus myönsi toimitusjohtajalle Neleksessä vuonna 2020 tehdyn julkisen ostotarjouksen yhteydessä. Sitouttamiskannustinta maksettiin toimitusjohtajan lisäksi kymmenelle muulle avainhenkilölle, joista suurin osa ei kuulu johtoryhmään. Maksetut sitouttamiskannustimet olivat määrältään yhteensä 723 tuhatta euroa (ilman sosiaalikuluja), josta toimitusjohtajalle maksettu sitouttamiskannustin oli määrältään 240 tuhatta euroa. Tämän lisäksi hallituksen jäsenille, sekä toimitusjohtajalle ja muille johtoryhmän jäsenille maksettaviin palkkioihin ei ole tullut merkittäviä muutoksia 31.12.2020 ja tämän Sulautumisesitteen päivämäärän välillä.

Koska Valmet omistaa 29,5 prosenttia Neleksen osakkeista, se pystyy vaikuttamaan merkittävästi yhtiöön ja sen katsotaan olevan Neleksen lähipiirissä. Liiketoimet lähipiirin kanssa tehdään markkinaehtoisesti ja vastaavin ehdoin kuin ulkopuolisten asiakkaiden kanssa.

Seuraavassa taulukossa esitetään transaktiot ja saldot Valmetin kanssa esitettyinä päivämäärinä ja ajanjaksoina:

Milj. euroa	30.6.2021 ja 1.1.– 30.6.2021	31.12.2020 ja 1.1.– 31.12.2020¹⁾
	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastettu)
Myynti	7	7
Vuokratuotot	0	0
Saamiset	5	7

¹⁾ Valmetista tuli lähipiiriyhtiö 12.8.2020, kun sen omistusosuus Neleksestä ylitti 20 prosenttia. Tilikautta 2020 koskevat tiedot on esitetty ajalta 1.8.–31.12.2020 ja päivämäärältä 31.12.2020.

Neleksen lähipiiriliiketoimissa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 30.6.2021 päättyneen kuuden kuukauden jakson ja tämän Sulautumisesitteen päivämäärän välisenä aikana.

OSAKKEENOMISTAJIEN OIKEUDET

Valmetin osakkeet

Valmetilla on yksi osakesarja. Valmetin osakkeet on listattu Nasdaq Helsingissä ISIN-tunnuksella FI4000074984 ja kaupankäyntitunnuksella VALMT. Valmetin osakkeiden kaupankäyntivaluutta on euro. Kukin osake oikeuttaa haltijalleen yhden äänen yhtiökokouksessa, ja osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa. Osakkeisiin ei liity äänestysrajoituksia tai äänileikkureita. Tämän Sulautumisesitteen päivämääränä liikkeeseen laskettujen Valmetin osakkeiden lukumäärä on 149 864 619 kappaletta ja ne ovat täysin maksettuja sekä Suomen lain mukaisesti liikkeeseen laskettuja. Valmetin osakkeilla ei ole nimellisarvoa, eikä Valmetin yhtiöjärjestyksessä ole määräystä osakkeiden tai osakepääoman enimmäis- tai vähimmäismäärästä.

Lisätietoja Valmetin osakkeista ja osakepääomasta on esitetty kohdassa ”Tietoja Valmetista – Valmetin osakkeet ja osakepääoma”. Lisätietoja osakkeiden hallintarekisteröinnistä on esitetty kohdassa ”Suomen arvopaperimarkkinat – Arvo-osuusjärjestelmä – Osakkeiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti”.

Merkintäetuoikeudet

Osakeyhtiölain mukaan suomalaisen osakeyhtiön osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön uusia osakkeita osakeomistustensa mukaisessa suhteessa, ellei yhtiökokouksen tai hallituksen päätöksessä toisin määrätä. Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokouksen päätös, joka poikkeaa osakkeenomistajan merkintäetuoikeudesta, on hyväksyttävä vähintään kahdella kolmasosalla kaikista yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista. Lisäksi Osakeyhtiölain mukaan tällainen päätös edellyttää, että yhtiöllä on painava taloudellinen syy poiketa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta. Osakeyhtiölain mukaan päätös maksuttomasta osakeannista osakkeenomistajan merkintäetuoikeudesta poiketen edellyttää, että tähän on yhtiön kannalta ja sen kaikkien osakkeenomistajien etu huomioon ottaen erityisen painava taloudellinen syy.

Tietyt osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on tietyissä muissa maissa kuin Suomessa, eivät välttämättä voi käyttää osakeomistukseensa perustuvaa merkintäetuoikeutta, ellei osakkeita ole rekisteröity kyseisten maiden sovellettavien arvopaperilakien mukaisesti tai muulla vastaavalla tavalla tai ellei käytettävissä ole poikkeusta kyseisten maiden sovellettavissa laeissa asetetuista rekisteröintiin liittyvistä tai muista vastaavista vaatimuksista.

Yhtiökokous

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaansa yhtiökokouksessa, joka on pidettävä fyysisenä kokouksena yhtiön kotipaikkakunnalla, jollei yhtiöjärjestyksessä määrätä toisesta paikkakunnasta. Kokous voidaan erittäin painavista syistä pitää muullakin paikkakunnalla. Lain 375/2021 mukaan, joka poikkeaa väliaikaisesti osasta Osakeyhtiölain säännöksiä, pörssiyhtiöt voivat järjestää yhtiökokouksensa yksinomaan etäosallistumisella (eli osakkeenomistajat eivät osallistu kokoukseen kokouspaikalla) tai yksinomaan asiamiehen välityksellä. Väliaikainen laki on voimassa 30.6.2022 saakka. Valmetin yhtiöjärjestyksen ja Osakeyhtiölain mukaan varsinaisen yhtiökokous pidetään vuosittain kuuden (6) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä.

Osakeyhtiölain ja Valmetin yhtiöjärjestyksen mukaan varsinaisessa yhtiökokouksessa on päätettävä muun muassa seuraavista asioista:

- tilinpäätöksen vahvistamisesta,
- taseen osoittaman voiton käyttämisestä,
- hallituksen puheenjohtajan, varapuheenjohtajan ja hallituksen jäsenten valinnasta sekä heidän palkkioistaan,
- vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle, sekä
- tilintarkastajan valinnasta sekä tilintarkastajan palkkiosta.

Lisäksi hallituksen valtuutus päättää osakeannista tai muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta, ja yhtiöjärjestyksen muutokset edellyttävät yhtiökokouksen päätöstä. Varsinaisten yhtiökokousten lisäksi voidaan tarvittaessa pitää myös ylimääräisiä yhtiökokouksia. Ratkaistavan asian luonteesta riippuen sovelletaan alla kuvatulla tavalla Osakeyhtiölain määränemmistöä koskevia säännöksiä.

Yhtiökokous käsittelee Osakeyhtiölain tai yhtiöjärjestyksen edellyttämät tai hallituksen sille esittelemät asiat. Yhtiökokouksen kutsuu yleensä koolle hallitus. Jos osakkeenomistaja tai osakkeenomistajat, joilla on vähintään yksi kymmenesosa kaikista osakkeista, tai yhtiön tilintarkastaja pyytää kirjallisesti tietyn asian käsittelyä yhtiökokouksessa, hallituksen on kutsuttava yhtiökokous koolle kuukauden kuluessa pyynnön saapumisesta. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja voi esittää hallitukselle kirjallisen pyynnön sisällyttää seuraavan yhtiökokouksen asialistalle minkä tahansa yhtiökokouksen toimivaltaan kuuluvan asian edellyttäen, että pyyntö esitetään hyvissä ajoin, jotta se voidaan sisällyttää kokouskutsuun. Pörssiyhtiössä pyynnön katsotaan aina tulleen riittävän ajoissa, jos hallitukselle on ilmoitettu pyynnöstä viimeistään neljä viikkoa ennen kokouskutsun toimittamista.

Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ehdotus hallituksen kokoonpanoksi sisältyy varsinaisen yhtiökokouksen kutsuun. Sama koskee osakkeenomistajien, jolla on vähintään 10 prosenttia osakkeiden tuottamista äänistä, tekemää ehdotusta hallituksen kokoonpanoksi, edellyttäen, että ehdokkaat ovat antaneet suostumuksensa valintaan ja yhtiö on saanut tiedon ehdotuksesta riittävän ajoissa, jotta se voidaan sisällyttää yhtiökokoukseen. Hallituksen ehdotus yhtiön tilintarkastajiksi julkistetaan yhtiökokouksen yhteydessä.

Valmetin yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiökokous kutsutaan koolle julkaisemalla yhtiökokouksen kutsu yhtiön internet-sivuilla tai yhdessä tai useammassa hallituksen nimeämässä laajalevikkisessä päivälehdessä tai muutoin todistettavasti aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, mutta kuitenkin vähintään yhdeksän (9) päivää ennen Osakeyhtiölain 4 luvun 2 §:n 2 momentissa tarkoitettua yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Saadakseen osallistua yhtiökokoukseen osakkeenomistajan on ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kokouksessa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta.

Osakeyhtiölain mukaan vain osakkeenomistajilla, jotka on merkitty Euroclear Finlandin ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon kahdeksan arkipäivää ennen yhtiökokousta ("**Täsmäytyspäivä**"), on oikeus osallistua yhtiökokoukseen. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajalla on oikeus osallistua yhtiökokoukseen sellaisten osakkeiden perusteella, joiden perusteella heillä olisi Täsmäytyspäivänä oikeus olla merkittynä Euroclear Finlandin ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan oikeus osallistua yhtiökokoukseen edellyttää lisäksi, että osakkeenomistaja on merkitty näiden osakkeiden perusteella Euroclear Finlandin ylläpitämään yhtiön väliaikaiseen osakasluetteloon. Ilmoitus väliaikaisesta osakasluetteloon merkitsemisestä on toimitettava viimeistään yhtiökokouksessa ilmoitettuna ajankohtana, jonka on oltava yhtiökokouksen Täsmäytyspäivän jälkeen.

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja voi osallistua yhtiökokoukseen henkilökohtaisesti tai asiamiehen välityksellä. Asiamiehen on esitettävä päivätty valtakirja tai muutoin luotettavalla tavalla osoitettava olevansa oikeutettu edustamaan osakkeenomistajaa yhtiökokouksessa. Kun osakkeenomistaja osallistuu yhtiökokoukseen usean asiamiehen välityksellä, jotka edustavat osakkeenomistajaa eri arvopaperitileillä olevien osakkeiden perusteella, on osakkeet, joiden perusteella kukin asiamies edustaa osakkeenomistajaa, identifioitava yhtiökokoukseen ilmoittautumisen yhteydessä. Lisäksi jokaisella osakkeenomistajalla tai asiamiehellä voi olla avustaja läsnä yhtiökokouksessa.

Lunastusoikeus Sulautumisen yhteydessä

Osakeyhtiölain mukaan sulautuvan yhtiön osakkeenomistaja, joka äänestää sulautumista vastaan sulautumisesta päättävässä yhtiökokouksessa, voi kyseisessä yhtiökokouksessa vaatia omistamiensa osakkeiden lunastamista käteisellä sulautuspäätöstä edeltävän ajankohdan käypää hintaa vastaavalla hinnalla. Mikäli Neleksen ylimääräinen yhtiökokous hyväksyy Sulautumisen, kaikilla ylimääräisessä yhtiökokouksessa omistamiensa Neleksen osakkeiden lunastamista vaatineilla ja Sulautumista vastaan äänestäneillä Neleksen osakkeenomistajilla on oikeus saada Neleksen osakkeensa lunastetuiksi Valmetin toimesta käteisellä käypään hintaan. Jos lunastusta vaatinut osakkeenomistaja ei sovi Neleksen osakkeiden lunastusoikeudesta tai lunastamisen ehdoista Valmetin kanssa, osakkeenomistajan on määräajassa saatettava asia välimiesten ratkaistavaksi Osakeyhtiölain mukaisesti. Lunastushinta on maksettava kuukauden kuluttua lunastusta koskevan tuomion lainvoimaiseksi tulemisesta, ei kuitenkaan ennen Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröimistä. Välimiesmenettelyn vireillepanon jälkeen osakkeenomistajalla on oikeus vain lunastushintaan. Jos lunastusmenettelyssä myöhemmin vahvistetaan, ettei osakkeenomistajalla ole oikeutta lunastukseen, hänellä on oikeus Sulautumisvastikkeeseen Sulautumissuunnitelman mukaisesti. Jos Sulautuminen raukeaa, myös lunastusmenettely raukeaa.

Yhdistymissopimuksen ja Sulautumissuunnitelman mukaan Sulautumisen täytäntöönpano edellyttää, etteivät Neleksen osakkeenomistajat, jotka edustavat yli 20 prosenttia kaikista Neleksen osakkeista ja äänistä, vaadi Sulautumisesta päättävässä Neleksen ylimääräisessä yhtiökokouksessa omistamiensa osakkeiden lunastamista (elleivät Valmet ja Neles luovu tästä vaatimuksesta). Katso lisätietoja kohdasta "*Riskitekijät – Sulautumiseen liittyviä riskejä – Mikäli jotkin Neleksen osakkeenomistajat äänestävät Neleksen ylimääräisessä yhtiökokouksessa Sulautumista vastaan ja vaativat omistamiensa Neleksen osakkeiden lunastamista, Yhdistynyt Yhtiö voidaan velvoittaa huomattavaan käteissuoritukseen tai Sulautuminen voi jäädä panematta täytäntöön*" ja "*Valmetin ja Neleksen Sulautuminen – Neleksen ylimääräinen yhtiökokous Sulautumisen hyväksymiseksi*".

Äänioikeudet

Osakkeenomistaja voi osallistua yhtiökokoukseen ja äänestää yhtiökokouksessa henkilökohtaisesti tai valtuutetun asiamiehen välityksellä. Jokainen Valmetin osake oikeuttaa yhteen (1) ääneen Valmetin yhtiökokouksessa. Jos hallintarekisteröidyn osakkeen omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää osakkeeseen liittyvää äänioikeutta, haltijan on ilmoittauduttava väliaikaista merkintää varten Valmetin osakasluetteloon. Ilmoitus väliaikaisesta osakasluetteloon merkitsemisestä on toimitettava viimeistään yhtiökokouksessa ilmoitettuna ajankohtana, jonka on oltava yhtiökokouksen Täsmäytyspäivän jälkeen. Yhtiökokousten päätösvaltaisuusvaatimuksia ei ole Osakeyhtiölaissa tai Valmetin yhtiöjärjestyksessä.

Yhtiökokouksessa useimmat päätökset edellyttävät annettujen äänten enemmistön hyväksyntää. Tietyt päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muuttaminen, suunnattu osakeanti ja tietyissä tapauksissa päätös yhtiön sulautumisesta tai jakautumisesta, edellyttävät kahden kolmasosan enemmistöä yhtiökokouksessa annetuista äänistä sekä edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset, kuten osakkeiden pakkolunastus osakkeenomistajien omistuksesta poiketen, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien suostumusta.

Osinko ja muun vapaan oman pääoman jakaminen

Osakeyhtiölain mukaan osinkoa suomalaisen yhtiön osakkeille voidaan maksaa vasta, kun yhtiökokous on päättänyt osingonjaosta. Pääsääntöisesti yhtiökokous ei voi päättää jakaa varoja enemmän kuin mitä hallitus on ehdottanut tai hyväksynyt. Osakeyhtiölain mukaan osingonjaon on perustuttava viimeksi vahvistettuun ja tilintarkastettuun tilinpäätökseen. Yhtiö voi myös maksaa väliosinkoa kuluvan tilikauden tuloksen perusteella, jos ylimääräinen yhtiökokous vahvistaa uuden tilintarkastetun tilinpäätöksen. Osinkojen maksaminen edellyttää yhtiökokouksessa annettujen äänten enemmistön hyväksyntää. Yhtiökokous voi myös valtuuttaa hallituksen päättämään osingonjaosta.

Osakeyhtiölain mukaan osakeyhtiön oma pääoma jakautuu sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Jaolla sidottuun omaan pääomaan ja vapaaseen omaan pääomaan on merkitystä määritettäessä jakokelpoisia varoja. Sidottu oma pääoma koostuu osakepääomasta, kirjanpitolain (1336/1997, muutoksineen) mukaisesta käyvän arvon rahastosta, arvonkorotusrahastosta ja uudelleenarvostusrahastosta. Ennen Osakeyhtiölain voimaantuloa perustettu ylikurssirahasto ja vararahasto ovat sidottua omaa pääomaa Osakeyhtiölain voimaanpanosta annetun lain (625/2006, muutoksineen) mukaisesti. Vapaa oma pääoma koostuu muista oman pääoman rahastoista sekä kuluvan ja edellisten tilikausien tuloksesta. Osinkojen tai muun varojen jaon määrä on rajoitettu jakokelpoisten varojen määrään. Varoja ei kuitenkaan saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan maksukyvyttömyyden. Jakokelpoisia varoja ovat tilikauden voitto, edellisten vuosien kertyneet voittovarot ja muut vapaan oman pääoman erät, joista on vähennetty raportoitu tappio ja mahdolliset yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät varat. Voitonjakokelpoiset varat on mukautettava soveltuvin osin taseeseen aktivoitujen perustamis-, tutkimus- ja tiettyjen kehittämiskustannusten määrällä Osakeyhtiölain voimaanpanosta annetun lain mukaisesti.

Osinko tai muu varojen jakaminen ei saa ylittää hallituksen ehdottamaa tai hyväksymää määrää, elleivät osakkeenomistajat, jotka edustavat vähintään kymmenen prosenttia yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista, vaadi sitä varsinaisessa yhtiökokouksessa. Jos tällainen pyyntö esitetään ja käytettävissä on riittävästi jakokelpoisia varoja edellä kuvatulla tavalla, osinkona on jaettava vähintään puolet tilikauden voitosta, josta on vähennetty yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät varat. Osakkeenomistajat eivät kuitenkaan voi vaatia voittona jaettavaksi enempää kuin kahdeksan prosenttia yhtiön omasta pääomasta. Jaettavasta määrästä vähennetään tilikaudelta ennen varsinaista yhtiökokousta mahdollisesti jaetut osingot.

Osingot ja muut jako-osuudet maksetaan osakasluetteloon asianomaisena Täsmäytyspäivänä merkityille osakkeenomistajille tai niiden hallintarekisteröityjen osakkeiden tilinhoitajille. Osakasluetteloa ylläpitää Euroclear Finland asianomaisen tilinhoitajayhteisön välityksellä. Suomen arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan tilisiirroilla rekisterissä oleville osakkeenomistajien tileille. Valmetin kaikki osakkeet tuottavat haltijoilleen yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muihin Valmetin jaettaviin varoihin (mukaan lukien varojen jako Valmetin purkautumistilanteessa). Osingon eräpäivä on yleensä kolme vuotta osingon maksupäivästä.

Sulautumisvastikeosakkeet oikeuttavat omistajansa Valmetin jakamiin osinkoihin ja muihin jaettaviin varoihin sekä muihin osakkeenomistajan oikeuksiin sen jälkeen, kun ne on rekisteröity Kaupparekisteriin. Muun vapaan oman pääoman kuin voiton jakaminen tapahtuu pääpiirteissään edellä osingonjaosta sanottua vastaavalla tavalla. Lisätietoa yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta ja lunastamisesta on jäljempänä kohdassa ”– *Omat osakkeet*”.

Omat osakkeet

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi hankkia tai lunastaa omia osakkeitaan. Yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta tai lunastamisesta tulee päättää yhtiökokouksessa kahden kolmasosan enemmistöllä kaikista yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista. Yhtiökokous voi myös valtuuttaa hallituksen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta vapaata omaa pääomaa käyttäen. Valtuutus on voimassa tietyn ajan, enintään 18 kuukautta. Yhtiö voi hankkia omia osakkeitaan 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 ylittäisi 10 prosenttia kaikista osakkeista. Yhtiön tai sen tytäryhtiöiden hallussa olevat osakkeet eivät oikeuta haltijaa osallistumaan yhtiökokoukseen.

Pakollinen ostotarjous ja lunastusvelvollisuus

Arvopaperimarkkinalaki edellyttää, että osakkeenomistaja, jonka ääniosuus ylittää kolme kymmenesosaa tai puolet yhtiön osakkeiden äänimäärästä sen jälkeen, kun osakkeet on julkisesti noteerattu, on tehtävä käypään hintaan perustuva julkinen ostotarjous kaikista muista kohdeyhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja niihin oikeuttavista kohdeyhtiön liikkeeseen laskemista arvopapereista, joilla on oikeus yhtiön liikkeeseen laskemiin osakkeisiin. Katso lisätietoja kohdasta ”*Suomen arvopaperimarkkinat – Arvopaperimarkkinoiden sääntely*”.

Osakeyhtiölain mukaan osapuolella, jolla on enemmän kuin yhdeksän kymmenesosaa yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä on oikeutettu käyvää hinnasta lunastamaan muiden yhtiön osakkeenomistajien osakkeet. Osakeyhtiölaissa säädetään yksityiskohtaisista säännöksistä osakkeiden ja niihin liittyvien äänten laskemiseksi. Lisäksi jokaisella vähemmistöosakkeenomistajalla, jolla on osakkeita, jotka enemmistöosakas voi edellä mainitulla tavalla lunastaa Osakeyhtiölain nojalla, on oikeus vaatia kyseistä enemmistöosakkeenomistajaa lunastamaan osakkeensa. Jos osakeomistus muodostaa lunastusoikeuden ja -velvoitteen, yhtiön on välittömästi merkittävä se Kaupparekisteriin. Kaupparekisterin lunastuslautakunta nimittää tarvittavan määrän välimiehiä ratkaisemaan lunastukseen ja lunastushintaan liittyviä riitoja. Osakkeen käypä hinta ennen välimiesmenettelyn aloittamista toimii perustana lunastushinnan määrittämiselle.

Osakkeiden luovutus Suomen arvo-osuusjärjestelmässä

Myytäessä arvo-osuusjärjestelmään liitetyjä osakkeita, kyseiset osakkeet siirretään tilisiirtona myyjän arvo-osuustililtä ostajan arvo-osuustilille. Myyntiä varten Euroclear Finlandin Infinity-järjestelmään merkitään jakotieto, ja tarvittaessa arvo-osuustilille kirjataan arvo-osuuksia koskeva varaus. Kauppa merkitään ennakkokaupaksi siihen asti, kunnes se on selvitetty ja osakkeet maksettu, minkä jälkeen ostaja merkitään automaattisesti kyseisen yhtiön osakasluetteloon. Kaupat selvitetään yleensä Euroclear Finlandin automaattisessa selvitysjärjestelmässä (Infinity-järjestelmä) toisena pankkipäivänä kaupantekopäivästä, elleivät osapuolet ole toisin sopineet. Mikäli osakkeet ovat hallintarekisteröityjä ja myyjän ja ostajan osakkeet säilytetään samalla omaisuudenhoitotilillä, ei osakkeiden myynti aiheuta merkintöjä arvo-osuusjärjestelmään, ellei osakkeiden hallintarekisteröinnin tilinhoitaja vaihdu tai osakkeita siirretä omaisuudenhoitotililtä myynnin seurauksena.

Valuuttakontrolli

Ulkomaalaiset voivat hankkia suomalaisen osakeyhtiön osakkeita ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myös vastaanottaa osinkoja ilman erityistä valuuttakontrollilupaa, mutta osinkoa jakava yhtiö joutuu pidättämään lähdeveron Suomesta siirrettävistä varoista, ellei sopimusta kaksinkertaisen verotuksen välttämiseksi sovelleta, jonka säännökset estävät veron pidättämisen. Ulkomaalaiset, jotka ovat hankkineet suomalaisen osakeyhtiön osakkeita, voivat saada osakkeita rahastoannin yhteydessä tai osallistua merkintäetuoikeusantiin 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 ulkomaalaiselta toiselle ulkomaalaiselle.

SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT

Alla esitetty on yleiskatsaus Suomen arvopaperimarkkinoista, mukaan lukien lyhyt yhteenveto tietyistä tämän Sulautumisesitteen päivämääränä Suomessa voimassa olleista Suomen laeista ja määräyksistä, jotka vaikuttavat Valmetiin Nasdaq Helsingissä noteerattuna yhtiönä. Yhteenvedon ei ole tarkoitus antaa kattavaa kuvausta kaikista Valmetiin vaikuttavista laeista ja määräyksistä, eikä sitä pidä pitää tyhjentävänä. Lisäksi alla yhteenvedettyjä lakeja, sääntöjä, määräyksiä ja menettelyjä voidaan muuttaa tai uudelleentulkita.

Kaupankäynti ja selvitys Nasdaq Helsingissä

Arvopapereiden kauppa ja selvitys tapahtuu Nasdaq Helsingissä euroissa. Pienin mahdollinen hinnannuutos (tikkiväli) noteerauksissa riippuu osakkeiden hinnasta. Hintatiedot tuotetaan ja julkaistaan euroissa.

Nasdaq Helsinki käyttää INET Nordic -kaupankäyntijärjestelmää. INET Nordic on toimeksiantopohjainen järjestelmä, jossa toimeksiannot täsmätetään kaupoiksi, kun hinta- ja määrätiedot sekä muut ehdot täsmäävät. INET Nordic lähettää jatkuvasti kaupankäyntitietoja. Tiedot näytetään reaaliajassa esimerkiksi tarjouskirjojen, tehtyjen kauppojen, indeksitietojen ja erilaisten raporttien muodossa. Nasdaq Helsingillä on kolme pääasiallista kaupankäyntijaksoa: kaupankäyntiä edeltävä jakso, jatkuva kaupankäynti ja kaupankäynnin jälkeinen jakso. Osakkeiden osalta kaupankäyntiä edeltävä jakso alkaa kello 9.00 (kaikki tämän osion ajat on ilmoitettu Suomen ajassa) 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 päätyttyä kello 10.00 ja jatkuu kello 18.25 asti, kun päätöshuutokauppa aloitetaan. Päivän avaukseen siirretään automaattisesti kaupankäyntiä edeltävän jakson aikana tallennetut tarjoukset sekä järjestelmässä jo olevat tarjoukset, joiden voimassaoloaika voi olla useita päiviä. Kaupankäynnin jälkeisen jakson aikana kello 18.30 ja 19.00 välillä osakkeiden sopimuskauppoja voidaan tallentaa jälkipörssikauppoina vahvistettuihin hintoihin päivän kaupankäyntiin perustuvien hintarajojen sisällä.

Kaupat selvitetään yleensä Euroclear Finlandin automaattisessa selvitysjärjestelmässä (Infinity-järjestelmä) toisena pankkipäivänä kaupantekopäivästä (T+2), elleivät osapuolet ole toisin sopineet. Nasdaq Helsinki on osa Nasdaq Inc.:ää ("**Nasdaq**"). Nasdaq tarjoaa kaupankäyntiä useissa omaisuusluokissa, ja sen tekniikka tukee yli 90 markkinapaikan toimintaa 50 maassa. Nasdaq omistaa ja ylläpitää muun muassa myös Tukholman, Kööpenhaminan, Reykjavikin, Tallinnan, Riikan ja Vilnan pörssijä. Jokaisella maalla on oma virallinen lista ja maakohtaiset listautumisvaatimukset. Nasdaqin pohjoismainen lista ("**Pohjoismainen lista**") lanseerattiin vuonna 2006, ja se koostuu osakkeista, jotka on listattu Helsingin, Kööpenhaminan, Tukholman ja Reykjavikin pörssissä. Pohjoismaisen listan kautta yhtiöiden listautumisvaatimukset ja noteerattujen yhtiöiden esitystapa on yhdenmukaistettu. Pohjoismaisella listalla yhtiöt esitetään ensin niiden markkina-arvon perusteella ja sitten toimialan mukaan liikkeeseenlaskijan kotipaikasta riippumatta. Markkina-arvoluokitus jakautuu kolmeen kategoriaan: Suuret yhtiöt (Large Cap), keskisuuret yhtiöt (Mid Cap) ja pienet yhtiöt (Small Cap). Kussakin markkina-arvosegmentissä liikkeeseenlaskijat lajitellaan toimialoittain ICB-toimialaluokitusstandardin (Industry Classification Benchmark) mukaan. Samaan toimialaan kuuluvat liikkeeseenlaskijat sijoitetaan samaan toimialasegmenttiin aakkosjärjestyksessä.

Arvopaperimarkkinoiden sääntely

Suomen arvopaperimarkkinoita valvoo Finanssivalvonta. Keskeisin arvopaperimarkkinoita sääntelevä laki on Arvopaperimarkkinalaki, joka sisältää säännöksiä muun muassa yhtiöiden ja osakkeenomistajien tiedonantovelvollisuudesta, kuten liputusvelvollisuudesta, esitevaatimuksista sekä julkisista ostotarjouksista. Lisäksi Euroopan parlamentin ja neuvoston antama asetus markkinoiden väärinkäytöstä ((EU) N:o 596/2014, muutoksineen, "**MAR**") sääntelee sisäpiirikauppoja, sisäpiiritiedon laitonta ilmaisemista, markkinoiden manipulointia ja sisäpiiritiedon julkistamista. MAR luo yhtenäisen sääntelykehyksen markkinoiden väärinkäytön osalta EU-alueella. Finanssivalvonta ja Nasdaq Helsinki ovat myös antaneet arvopaperimarkkinoita koskevia tarkempia määräyksiä ja sääntöjä Arvopaperimarkkinalain nojalla, kuten Finanssivalvonnan määräykset ja ohjeet sekä Nasdaq Helsingin Pörssin säännöt osakkeiden liikkeeseenlaskijoille. Finanssivalvonta valvoo Arvopaperimarkkinalain ja sen nojalla annettujen säännösten ja määräysten noudattamista.

Arvopaperimarkkinalaissa ja Esiteasetuksessa määritetään tiedonantovelvollisuuden vähimmäisvaatimukset suomalaisille yhtiöille, jotka hakevat listautumista Nasdaq Helsinkiin tai jotka tarjoavat arvopapereita yleisölle Suomessa. Julkisen kaupankäynnin kohteena olevan arvopaperin liikkeeseenlaskija on velvollinen julkistamaan säännöllisesti yhtiön taloudellisia tietoja ja MAR:n mukaisesti velvollinen julkistamaan mahdollisimman pian yleisölle kaikki liikkeeseenlaskijaa suoraan koskevat sisäpiiritiedot. Liikkeeseenlaskija voi lykätä sisäpiiritiedon julkistamista, jos kaikki MAR:ssa asetetut ehdot täyttyvät. Julkistettavien tietojen on oltava riittäviä, jotta mahdollinen sijoittaja voi tehdä perustellun arvion tarjotusta arvopaperista ja sen liikkeeseenlaskijasta.

Rikoslaki (39/1889, muutoksineen) sisältää säännöksiä sisäpiiritiedon väärinkäytöstä, sisäpiiritiedon laittomasta ilmaisemisesta, markkinoiden manipuloinnista ja tiedonantovelvollisuuksien rikkomisesta. Näiden säännösten

rikkominen on rikos. MAR:n, Arvopaperimarkkinalain ja Finanssivalvonnasta annetun lain (878/2008, muutoksineen) mukaan Finanssivalvonnalla on oikeus määrätä hallinnollisia sanktioita siltä osin, kun kyseessä oleva teko ei kuulu rikoslain soveltamisalaan. Finanssivalvonta voi antaa esimerkiksi julkisen varoituksen tai määrätä hallinnollisia seuraamuksia tai rahallisia sanktioita julkistamisvaatimuksia, julkista ostotarjousta, sisäpiirirekisteriä tai markkinoiden väärinkäyttöä koskevien säännösten rikkomisesta. Nasdaq Helsingin kurinpitolautakunta voi antaa yhtiölle varoituksen tai muistutuksen tai määrätä kurinpitomaksun tai määrätä yhtiön poistettavaksi pörssilistalta.

Suomalaisen listatun yhtiön osakkeenomistajan on ilman aiheutonta viivytystä annettava ilmoitus listatulle yhtiölle ja Finanssivalvonnalle, kun hänen äänimääränsä tai prosentuaalinen omistusosuutensa kyseisen yhtiön osakkeiden kokonaismäärästä saavuttaa, ylittää tai vähenee alle 5 prosentin, 10 prosentin, 15 prosentin, 20 prosentin, 25 prosentin, 30 prosentin, 50 prosentin, 66,67 prosentin (2/3), tai 90 prosentin Arvopaperimarkkinalain mukaisesti laskettuna tai milloin osakkeenomistajalla on oikeus saada rahoitusvälineen perusteella osakkeita määrä, joka saavuttaa tai ylittää taikka vähenee alle kyseisten rajojen. Suomalaisen listatun yhtiön saatua tiedon siitä, että osakkeenomistajan ääni- tai omistusosuus on saavuttanut, ylittänyt tai vähentynyt alle jonkin edellä mainitun rajan, sen tulee ilman aiheutonta viivytystä julkistaa tieto ja ilmoittaa siitä Nasdaq Helsingille ja 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 osuus nousee Arvopaperimarkkinalain mukaisesti laskettuna yli kolmen kymmenesosan (3/10) tai yli puolen (1/2) listatun yhtiön yhteenlasketusta, osakkeiden tuottamasta äänimäärästä sen jälkeen, kun yhtiön osakkeet on otettu julkisen kaupankäynnin kohteeksi, on tehtävä käypään hintaan julkinen ostotarjous kaikista jäljellä olevista yhtiön osakkeista ja sen osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista. Jos edellä tarkoitettujen rajojen ylitykseen johtaneet arvopaperit on hankittu julkisella ostotarjouksella, joka on tehty kaikista kohdeyhtiön osakkeista ja osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista, ei velvollisuutta tehdä ostotarjous 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 velvollisuutta tehdä ostotarjousta ennen kuin osakkeenomistaja hankkii tai merkitsee lisää kohdeyhtiön osakkeita tai muutoin kasvattaa ääniosuuttaan kohdeyhtiössä. Jos edellä kuvatun ääniosuuden ylittyminen johtuu siitä, että osakkeenomistajat toimivat yksissä tuumin tehdessään vapaaehtoisin julkisen 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 ylittävästä ääniosuudestaan kuukauden kuluessa rajan ylittymisestä edellyttäen, että osakkeenomistaja julkistaa tiedon luopumisaikeestaan eikä käytä äänivaltaansa tänä aikana.

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja, jonka omistusosuus ylittää yhdeksän kymmenesosaa yhtiön kaikista osakkeista ja kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, on oikeutettu lunastamaan yhtiön muiden osakkeenomistajien osakkeet käyvästä hinnasta. 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 listatun yhtiön 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 listatun yhtiön on annettava perustelut sille, miksi se ei ole sitoutunut noudattamaan Ostotarjouskoodia.

Lyhyet nettopositiot Nasdaq Helsingissä kaupankäynnin kohteena olevissa osakkeissa on ilmoitettava Finanssivalvonnalle lyhyeksimyynnistä ja tietyistä luottoriskinvaihtosopimuksiin liittyvistä kysymyksistä 14.3.2012 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU 236/2012) mukaisesti. Lyhyiden nettopositioiden ilmoitusvelvollisuus koskee kaikkia sijoittajia ja markkinatoimijoita. Kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä 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 kynnyksarvon ylittymisen jälkeen 0,1 prosenttiyksikön välein. Finanssivalvonta julkistaa ilmoitetut lyhyet nettopositiot verkkosivustollaan, jos lyhyt nettopositio saavuttaa, ylittää tai alittaa 0,5 prosenttia kohdeyhtiön liikkeeseen lasketusta osakepääomasta.

Arvo-osuusjärjestelmä

Yleistä

Kaikkien EU:hun 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 tällä hetkellä Euroclear Finland, joka tarjoaa kansallista selvitystä ja rekisteröintipalvelua arvopapereille. Euroclear Finland ylläpitää keskitettyä arvo-osuusrekisteriä muun muassa oman pääoman ja vieraan pääoman ehtoista arvopapereista. Euroclear Finlandin rekisteröity osoite on Urho Kekkosen katu 5C, 00100 Helsinki.

Euroclear Finland ylläpitää liikkeeseenlaskijoiden puolesta yhtiökohtaisia osakasluetteloita arvo-osuusjärjestelmään liittyneiden yhtiöiden osakkeenomistajista. Tilinhoitajat, jollaisina toimivat muun muassa pankit, sijoituspalveluyritykset ja muut arvopaperikeskuksen valtuuttamat selvitysapuoleet, hallinnoivat arvo-osuustilejä ja ovat oikeutettuja tekemään kirjauksia arvo-osuustileille.

Kirjaamismenettely

Arvo-osuusjärjestelmään tehtäviä merkintöjä varten osakkeenomistajan tai hallintarekisteröinnin hoitajan on avattava arvo-osuustili tilinhoitajayhteisössä taikka hallintarekisteröitävä osakkeensa tilikirjausten toteuttamiseksi. Suomalaisella osakkeenomistajalla ei ole oikeutta säilyttää osakkeitaan hallintarekisteröidyllä tilillä suomalaisessa arvo-osuusjärjestelmässä. Ulkomaalaiset osakkeenomistajat voivat tallettaa arvo-osuuksia 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 kirjata omaisuudenhoitotilille. Lisäksi ulkomaalaisen yksityishenkilön, yhteisön tai omaisuudenhoitajan omistamat osakkeet voidaan kirjata tällaisen yksityishenkilön, yhteisön tai omaisuudenhoitajan nimiin avatulle arvo-osuustilille, mutta omistus voidaan hallintarekisteröidä yhtiön osakasluettelossa. Osakkeenomistajille, jotka eivät ole vaihtaneet osakkeitaan arvo-osuuksiksi, avataan arvopaperikeskuksessa yhteinen arvo-osuustili, jonka tilinhaltijaksi merkitään liikkeeseenlaskija. Kaikki arvo-osuusjärjestelmään rekisteröityjen arvopapereiden siirrot toteutetaan tilisiirtoina tietojärjestelmässä siinä määrin kuin ne toteutetaan arvo-osuusjärjestelmässä. Tilinhoitaja vahvistaa kirjaukset toimittamalla tilinhaltijalle tili-ilmoituksen arvo-osuustileille tehdyistä kirjauksista. Arvo-osuustilin haltijat saavat myös vuosi-ilmoituksen omistuksistaan jokaisen kalenterivuoden päättyessä.

Jokaiselle arvo-osuustilille on merkittävä määriteltyjä tietoja tilinhaltijasta ja muista tilille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvien oikeuksien haltijoista sekä tilinhoitajasta, jonka hoidossa arvo-osuustili on. Vaadittavat tiedot sisältävät myös tilille kirjattujen arvo-osuuksien lajin ja määrän sekä tiliin ja sille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvat oikeudet ja rajoitukset. Hallintarekisteröinnistä tehdään kirjattaessa merkintä. Euroclear Finland ja tilinhoitajat ovat velvollisia pitämään saamansa tiedot ehdottoman luottamuksellisina, vaikka tietyt rekisterissä olevat tiedot (esimerkiksi kunkin tilinhaltijan nimi ja osoite) ovat julkisia hallintarekisteröintitilanteita lukuun ottamatta. Finanssivalvonnalla on myös oikeus pyynnöstä saada määrättyjä hallintarekisteröityjen osakkeiden omistukseen liittyviä tietoja. Yhtiöllä on kuitenkin velvollisuus pitää osakasluettelo jokaisen nähtävänä yhtiön pääkonttorissa tai, yhtiön osakkeiden kuuluessa arvo-osuusjärjestelmään, arvopaperikeskuksen toimipaikassa Suomessa hallintarekisteröintitilanteita lukuun ottamatta.

Kukin tilinhoitaja on ankarassa vastuussa virheellisyyksistä ja puutteellisuuksista kirjaustoiminnassa sekä tietosuojaan rikkomisesta. Mikäli tilinomistajalle on aiheutunut vahinkoa virheellisestä kirjauksesta taikka kirjattujen arvopapereiden oikeuksien muuttamisen tai poistamisen seurauksena eikä asianomainen tilinhoitaja ole suorittanut tästä korvausta johtuen maksukyvyttömyydestä, joka ei ole tilapäistä, tilinomistaja on 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 käyvän arvon keskiarvosta, kuitenkin vähintään 20 miljoonaa euroa. Samalle vahingonkärsijälle maksetaan kirjausrahaston varoista korvauksena kärsityn vahingon määrä, kuitenkin enintään 25 000 euroa tilinhoitajaa kohden. Kirjausrahaston korvausvelvollisuus on rajoitettu samaan vahinkotapahtumaan 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 puolestaan hallintarekisteröinnin hoitajana. Hallintarekisteröinnin hoitajalla on oikeus vastaanottaa osinkoja osakkeenomistajan puolesta. Hallintarekisteröidyn osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua ja äänestää yhtiökokouksessa, tulee hakea osakkeiden tilapäistä merkitsemistä osakasluetteloon viimeistään kokouksittain ilmoitettuna päivänä, jonka on oltava kyseisen yhtiökokouksen Täsmäytyspäivän jälkeen. Väliaikaisesti osakasluetteloon merkityn hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan katsotaan rekisteröityneen kokoukseen, eikä lisärekisteröintiä vaadita, edellyttäen, että hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajalla olisi kyseisten osakkeiden perusteella oikeus tulla merkityksi Täsmäytyspäivänä Euroclear Finlandin ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon. Kun hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja on tiedossa, hallintarekisteröinnin hoitaja on pyydettyessä velvollinen ilmoittamaan Finanssivalvonnalle sekä asianomaiselle yhtiölle nimiinsä rekisteröityjen osakkeiden omistajan henkilöllisyys ja tämän omistamien hallintarekisteröityjen osakkeiden lukumäärä. Mikäli hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan henkilöllisyys ei ole tiedossa, hallintarekisteröinnin hoitaja on

velvollinen ilmoittamaan hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan puolesta toimivan edustajan henkilöllisyys ja omistettujen osakkeiden lukumäärä sekä toimitettava edustajan kirjallinen vakuutus siitä, että hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja ei ole suomalainen luonnollinen henkilö tai 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.:ssä ja Clearstreamissä olevilla tileillä

Osakkeenomistajan, joka haluaa pitää osakkeitaan arvo-osuusjärjestelmässä omissa nimissään, mutta jolla ei ole arvo-osuustiliä Suomessa, tulee avata arvo-osuustili tilinhoitajayhteisön kautta sekä euromääräinen pankkitili Suomessa.

Sijoittajien korvausrahoisto ja vakuusrahoistot

Sijoituspalvelulaki (747/2012, muutoksineen) säätelee sijoittajien korvausrahoistoja. Kyseisen lain mukaan sijoittajat jaetaan ammattimaisiin ja ei-ammattimaisiin sijoittajiin. Sijoittajien korvausrahoistosta ei korvata ammattimaisten sijoittajien tappioita. Ammattimaisia sijoittajia ovat sellaiset liikeyritykset ja julkisyhteisöt, joiden voidaan olettaa tuntevan arvopaperimarkkinat ja niiden riskit. Asiakas voi lisäksi itse kirjallisesti ilmoittaa olevansa ammattitaitonsa ja sijoituskokemuksensa perusteella ammattimainen sijoittaja. Luonnolliset henkilöt oletetaan kuitenkin yleensä ei-ammattimaisiksi sijoittajiksi.

Sijoituspalveluyritysten ja luottolaitosten on kuuluttava korvausrahoistoon. Korvausrahoisto turvaa selvien ja riidattomien saatavien suorituksen silloin, kun sijoituspalveluyritys tai luottolaitos on asetettu konkurssiin, yrityssaneeraukseen tai on muutoin kuin tilapäisesti kykenemätön vastaamaan maksuvelvoitteistaan määrätyn ajanjakson aikana. Pätevien saatavien perusteella korvausrahoiston maksama korvauksen määrä on 90 prosenttia sijoittajan kultakin sijoituspalveluyritykseltä tai luottolaitokselta olevasta saatavan määrästä, kuitenkin enintään 20 000 euroa. Rahasto ei korvaa osakekursien laskusta tai vääristä sijoituspäätöksistä johtuvia tappioita, joten sijoittajat vastaavat edelleen omien sijoituspäätöstensä seurauksista.

Rahoitusvakuusviranomaisesta annetun lain (1195/2014, muutoksineen) mukaan talletuspankkien on kuuluttava talletussuojajärjestelmään, jonka tarkoituksena on turvata talletuspankissa tilillä olevien tai tilille vielä kirjautumattomien maksunvälityksessä olevien saatavien maksu, jos talletuspankki on muutoin kuin tilapäisesti maksukyvytön. Talletuspankin asiakkaat voivat saada korvausta talletussuojarahastosta enintään 100 000 euroon saakka. Sijoittajan varat voidaan turvata joko talletussuojarahastolla tai korvausrahoistolla. Sijoittajan varat eivät kuitenkaan ole korvattavissa kummastakin rahastosta yhtä aikaa.

VEROTUS

Alla esitetty yhteenveto perustuu Sulautumisesitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön. Muutokset verolainsäädännössä, oikeus- ja verotuskäytännössä tai veroviranomaisten kannanotoissa saattavat muuttua tulevaisuudessa ja näillä muutoksilla voi olla myös takautuva vaikutus veroseuraamuksiin.

Yhteenveto ei ole tyhjentävä, eikä siinä ole huomioitu eikä selvitetty muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä. Mahdollisten sijoittajien tulisi konsultoida veroasiantuntijoita saadakseen tietoja Suomen tai muiden maiden veroseuraamuksista Sulautumisen sekä Sulautumisvastikeosakkeiden hankinnan, omistuksen tai luovuttamisen osalta. Sijoittajan asuinvaltion ja Yhdistyneen Yhtiön perustamismaan verolainsäädäntö voi vaikuttaa Sulautumisvastikeosakkeista ja muista Osakkeista saatavaan tuloon. Sellaisen henkilön, jonka verotukseen jonkin muun maan lainsäädäntö saattaa vaikuttaa, tulisi ottaa yhteyttä veroasiantuntijaan omiin erityisolosuhteisiinsa liittyvien veroseuraamusten selvittämiseksi.

Suomen verotus

Seuraavassa esitetään yleinen kuvaus niistä olennaisista Suomen tulovero-, varainsiirtovero- ja arvonnäveroseuraamuksista, joilla saattaa olla merkitystä Sulautumisen kannalta. Alla esitetty soveltuu Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisiin luonnollisiin henkilöihin sekä osakeyhtiöihin, ja siinä käsitellään Sulautumiseen, osingonjakoon sekä Sulautumisvastikeosakkeiden myynnistä saatavaan luovutusvoittoon sovellettavaa Suomen verolainsäädäntöä.

Seuraavassa ei käsitellä sellaisia Sulautumisvastikeosakkeiden omistajien erityisiä veroseuraamuksia, jotka liittyvät muun muassa erilaisiin yhtiöiden uudelleenjärjestelyihin, ulkomaisiin väliyhteisöihin, liiketoimintaa harjoittamattomiin yhteisöihin, tuloverovapaisiin yhteisöihin taikka avoimiin yhtiöihin tai kommandiittiyhtiöihin. Seuraavassa ei myöskään käsitellä Suomen perintö- tai lahjaveroseuraamuksia.

Kuvaus perustuu pääosin seuraaviin lakeihin

- tuloverolakiin (1535/1992, muutoksineen);
- lakiin elinkeinotulon verottamisesta (360/1968, muutoksineen);
- lakiin rajoitetusti verovelvollisen tulon verottamisesta (627/1978, muutoksineen);
- arvonnäverolakiin (1501/1993, muutoksineen);
- varainsiirtoverolakiin (931/1996, muutoksineen); ja
- verotusmenettelystä annettuun lakiin (1558/1995, muutoksineen ”**verotusmenettelylaki**”).

Lisäksi kuvauksessa on otettu huomioon asiaankuuluva oikeuskäytäntö sekä veroviranomaisten päätökset ja lausunnot, jotka ovat voimassa ja saatavilla Sulautumisesitteen päivämääränä.

Kaikkiin yllä mainittuihin kohtiin voi tulla muutoksia. Muutokset voivat vaikuttaa alla kuvattuihin veroseuraamuksiin ja saattavat soveltua myös takautuvasti.

Yleistä

Yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan Suomen verotuksessa eri tavoin. Suomessa yleisesti verovelvolliset ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan vain heidän Suomesta saamastaan tulosta. Lisäksi rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevasta kiinteästä toimipaikasta saamaa tuloa verotetaan Suomessa. Suomea sitovat verosopimukset voivat kuitenkin rajoittaa Suomen kansallisen verolainsäädännön soveltamista ja estää rajoitetusti verovelvollisen Suomesta saaman tulon verottamisen.

Luonnollisen henkilön katsotaan yleensä 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 kuitenkin Suomessa yleisesti verovelvollisena, kunnes kolme vuotta on kulunut sen vuoden päättymisestä, jonka aikana hän on lähtenyt maasta, jollei hän näytä, että hänellä ei ole kyseisenä verovuonna ollut olennaisia siteitä Suomeen.

Ansiotuloa, palkkatulo mukaan luettuna, verotetaan progressiivisen veroasteikon mukaan. Pääomatuloa verotetaan tällä hetkellä 30 prosentin verokannalla. Jos pääomatulojen yhteismäärä kuitenkin ylittää 30 000 euroa kalenterivuoden aikana, vero ylimenevästä määrästä on 34 prosenttia. Suomen lain mukaisesti perustetut yhtiöt ja ulkomaiset yhteisöt, joiden tosiasiallinen johtopaikka sijaitsee Suomessa, ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia ja siten Suomessa yhteisöverovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti verovelvolliset ovat Suomessa yhteisöverovelvollisia Suomessa sijaitsevien kiinteiden toimipaikkojensa tuloista. Yhteisöverokanta on tällä hetkellä 20 prosenttia.

Seuraavassa on yhteenveto tietyistä Sulautumisvastikeosakkeiden hankintaan, omistukseen ja luovutukseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisille osakkeenomistajille sekä Sulautumisen yleisistä veroseuraamuksista.

Sulautumisen veroseuraamukset

Valmet ja Neles

Elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 52 a §:n mukaan sulautumista koskevia säännöksiä sovelletaan yritysjärjestelyyn, jossa osakeyhtiö (sulautuva yhtiö) purkautuu selvitysmenettelyttä ja sulautuu toiseen osakeyhtiöön (vastaanottava yhtiö). Sulautuvan yhtiön kaikki varat ja velat siirtyvät vastaanottavalle yhtiölle. Sulautuvan yhtiön osakkeenomistajat saavat sulautumisvastikkeena omistamiensa osakkeiden mukaisessa suhteessa vastaanottavan yhtiön uusia osakkeita tai sen hallussa olevia omia osakkeita. Vastike voi olla myös rahaa, kuitenkin enintään kymmenen prosenttia vastikkeena annettavia osakkeita vastaavasta osuudesta maksettua osakepääomaa (tai jos osakkeilla on nimellisarvo, annettujen osakkeiden nimellisarvosta). Tällainen sulautuminen on elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 52 b §:n mukaisesti veroneutraali, eikä sulautuvan yhtiön katsota verotuksessa purkautuvan.

Ennakollisen keskustelun perusteella Valmet ja Neles ovat saaneet Konserniverokeskukselta Sulautumisen verokohtelusta kirjallisen vahvistuksen. Kirjallisessa vahvistuksessa on vahvistettu, että Sulautumiseen sovelletaan elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 52 a ja b §:ien säännöksiä. Sulautumisesta ei siten aiheudu Valmetille ja Nelekselle välittömiä tuloveroseuraamuksia. Neleksen varat ja velat siirretään Valmetille kirjanpitoarvoin kirjanpitolakia noudattaen. Neleksen verotuksessa vähentämättä olevat vähennyskelpoiset menot, jotka siirtyvät Sulautumisessa, vähennetään Valmetin verotuksessa samalla tavalla kuin ne olisi vähennetty Neleksen verotuksessa (jatkuvuusperiaate).

Tuloverolain mukaan yhteisön tai elinkeinoyhtymän verotappioita ei vähennetä, jos tappiovuoden aikana tai sen jälkeen yli puolet sen osakkeista tai osuuksista on vaihtanut omistajaa. Jos tappiota tuottaneen yhteisön tai yhtymän osakkeista tai osuuksista vähintään 20 prosenttia omistavassa yhteisössä tai yhtymässä on tapahtunut vastaava omistajanvaihdos, viimeksi mainitun yhteisön tai yhtymän omistamien osakkeiden tai osuuksien katsotaan vaihtaneen omistajaa. Yhteisöjen sulaututtua vastaanottavalla yhteisöllä on oikeus vähentää verotettavasta tulostaan sulautuneen yhteisön tappio, mikäli vastaanottava yhteisö taikka sen osakkaat tai jäsenet taikka yhteisö ja sen osakkaat tai jäsenet yhdessä ovat tappiovuoden alusta lukien omistaneet yli puolet sulautuneen yhteisön osakkeista tai osuuksista.

Neleksen ennen verovuotta 2021 sen aikana tai sen jälkeen ennen Sulautumisen täytäntöönpanohetkeä mahdollisesti syntyvät tai jo syntyneet tappiot menetetään Sulautumisessa siltä osin kuin niitä ei ole käytetty, sillä Valmet tai sen osakkeenomistajat eivät ole omistaneet yli puolta Neleksen osakkeista tappioiden syntymisvuoden alusta lukien. Näin ollen Neleksen verotuksessa Suomessa mahdollisesti vahvistetut tappiot eivät siirry Sulautumisen yhteydessä Valmetille. Tämä koskee vain Neleksen mahdollisia tappioita. Neleksen tytäryhtiöiden mahdolliset vahvistetut tappiot saattavat säilyä Sulautumisesta huolimatta, riippuen soveltuvasta paikallisesta lainsäädännöstä. Neleksen suomalaisten tytäryhtiöiden mahdollisia tappioita ei menetetä Sulautumisen johdosta.

Sulautuminen ei yleisseuraantona kuulu arvonlisäverolain soveltamisalaan, eli Sulautumisesta ei aiheudu arvonlisäveroseuraamuksia.

Osakeyhtiölain mukaisesti toteutetusta sulautumisesta ei aiheudu varainsiirtoveroseuraamuksia vastaanottavalle yhtiölle siltä osin kuin sulautumisvastikkeena annetaan vastaanottavan yhtiön uusia osakkeita (mukaan lukien vastaanottavalle yhtiölle itselleen annettuja uusia omia osakkeita). Oikeuskäytännön perusteella verovapaus ei koske Osakeyhtiölain mukaista velvollisuutta lunastaa sulautumista vastustaneiden, lunastusta vaatineiden osakkeenomistajien osakkeita.

Neleksen ja Valmetin lisäksi Sulautumisella voi olla veroseuraamuksia niiden konserniyhtiöille. Katso lisätietoja kohdasta ”*Riskitekijät – Yhdistyneen Yhtiön taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä – Yhdistyneen Yhtiön lopulliset verosaamiset tai -velat voivat poiketa olennaisesti arvioista tai odotuksista, eikä Yhdistynyt Yhtiö välttämättä pysty hyödyntämään laskennallisia verosaamiaan täysimääräisesti*”.

Osakkeenomistaja

Elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 52 a §:n mukaista sulautumista, jossa sulautumisvastikkeena annetaan omistettujen sulautuvan yhtiön osakkeiden mukaisessa suhteessa vastaanottavan yhtiön uusia osakkeita sekä rahaa enintään kymmenen prosenttia vastikkeena annettavia osakkeita vastaavasta osuudesta maksettua osakepääomaa (tai jos osakkeilla on nimellisarvo, annettujen osakkeiden nimellisarvosta), ei pidetä sulautuvan yhtiön osakkeenomistajien kannalta osakkeiden luovutuksena. Näin ollen sulautuminen ei aiheuta osakkeenomistajille välittömiä tuloveroseuraamuksia, siltä osin kuin osakkeenomistajat vastaanottavat sulautumisvastikkeena ainoastaan vastaanottavan yhtiön uusia tai omia osakkeita. Siltä osin kuin sulautuvan yhtiön osakkeenomistajille annetaan sulautumisvastikkeena rahaa, sulautumista pidetään osakkeenomistajien verotuksessa osakkeiden luovutuksena. Osakeyhtiölain 16 luvun 13 §:n mukainen sulautumista vastustaneiden osakkeenomistajien osakkeiden lunastaminen ja maksut murto-osaisista osakkeista

verotetaan luovutuksena. Elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 52 b §:n mukaan sulautuvan yhtiön osakkeenomistajien sulautumisvastikkeena saamien vastaanottavan yhtiön osakkeiden hankintamenoksi luetaan sulautuvan yhtiön osakkeiden hankintamenoa vastaava määrä. Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt voivat vaihtoehtoisesti tulevaisuudessa osakkeista luopuessaan käyttää joko 20 tai 40 prosentin hankintameno-olettamaa jäljempänä esitetyllä tavalla. Sulautumisvastikeosakkeiden omistusaika luetaan Neleksen osakkeiden hankinnasta. Sulautumisen jälkeen toteutettavista Sulautumisvastikeosakkeiden luovutuksista aiheutuvien luovutusvoittojen ja - tappioiden veroseuraamuksia on kuvattu jäljempänä kohdassa ”– *Luovutusvoittoverotus*”. Sulautuminen ei vaikuta osakkeenomistajille mahdollisesti maksettavien osinkojen verotukseen. Osinkojen verotusta on kuvattu jäljempänä kohdassa ”– *Osinkojen ja pääomanpalautusten verotus*”.

Uusien osakkeiden vastaanottamisesta Sulautumisvastikkeena ei aiheudu varainsiirtoveroseuraamuksia sulautuvan yhtiön osakkeenomistajille.

Osinkojen ja pääomanpalautusten verotus

Varojenjako vapaan oman pääoman rahastosta (Osakeyhtiölain 13 luvun 1 §:n 1 momentti) tuloverolain 33 a §:n 2 momentissa tarkoitettusta julkisesti noteeratusta yhtiöstä (**Noteerattu Yhtiö**) verotetaan osingonjakona. Näin ollen seuraavassa kuvattu soveltuu myös varojenjakoan vapaan oman pääoman rahastosta.

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Luonnollisen henkilön Noteeratusta Yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia verotetaan pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaisesti (kuitenkin niin, että jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuodessa 30 000 euroa, ylimenevästä määrästä vero on 34 prosenttia) ja loput 15 prosenttia on verovapaata tuloa. Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuuluvien osakkeiden osalta luonnollisen henkilön Noteeratusta Yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia on veronalaista elinkeinotuloa, jota verotetaan osittain ansiotulona progressiivisen veroasteikon mukaan ja osittain pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaan (kuitenkin 34 prosentin verokannan mukaan pääomatulon määrästä, joka ylittää 30 000 euroa kalenterivuodessa), ja loput 15 prosenttia on verovapaata tuloa.

Osinkoa jakavan Noteeratun Yhtiön on toimitettava ennakonpidätys yleisesti verovelvollisille luonnollisille henkilöille maksettavista osingoista. Tällä hetkellä ennakonpidätyksen suuruus on 25,5 prosenttia maksettavasta osingosta. Osinkoa jakavan yhtiön toimittama ennakonpidätys hyvitetään luonnollisen henkilön saaman osinkotulon lopullisessa verotuksessa. Yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön hallintarekisteröidyille osakkeille maksettavista osingoista peritään kuitenkin 50 prosentin ennakonpidätys, mikäli osinkoja maksava yhtiö tai rekisteröity säilytysyhteisö ei pysty tunnistamaan osingon saajaa. Yleisesti verovelvollisen on tarkistettava esitetyistä veroilmoituslomakkeesta verovuonna saamansa osinkotulot ja tarvittaessa korjattava osinkotulojen ja ennakonpidätyksen oikea määrä veroilmoitukseen.

Osakesäästötilillä säilytetyille osakkeille maksettavat osingot ovat osakesäästötilin tuottoja, jotka katsotaan veronalaiseksi pääomatuloksi silloin kun tuotot nostetaan osakesäästötililtä. Lisätietoja osakesäästötilien tuottojen verotuksesta on esitetty jäljempänä kohdassa ”– *Luovutusvoittoverotus*”.

Suomalaiset osakeyhtiöt

Osingot, joita Noteerattu Yhtiö saa toiselta yleisesti verovelvolliselta Noteeratulta Yhtiöltä ovat lähtökohtaisesti verovapaata tuloa. Jos osakkeet kuitenkin kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen (ainoastaan raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla voi olla tässä yhteydessä sijoitusomaisuutta), niistä saatavista osingoista on 75 prosenttia verotettavaa tuloa ja loput 25 prosenttia verovapaata tuloa.

Osingot, joita suomalainen julkisesti noteeraamaton yhtiö saa Noteeratulta Yhtiöltä, ovat lähtökohtaisesti 100-prosenttisesti verotettavaa tuloa. Jos julkisesti noteeraamaton yhtiö kuitenkin omistaa välittömästi vähintään kymmenen prosenttia osinkoa jakavan Noteeratun Yhtiön osakepääomasta, tällaisille osakkeille saatava osinko on verovapaata edellyttäen, että osakkeet eivät kuulu osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen. Jos osakkeet kuitenkin kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen, niistä saatavista osingoista 75 prosenttia on verotettavaa tuloa loppuosan ollessa verovapaata tuloa.

Yleisesti verovelvollisen osakeyhtiön hallintarekisteröidyille osakkeille maksettavista osingoista peritään 50 prosentin ennakonpidätys, mikäli osinkoja maksava yhtiö tai rekisteröity säilytysyhteisö ei pysty tunnistamaan osingon saajaa.

Rajoitetusti verovelvolliset

Suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle osakkeenomistajalle maksamasta osingosta peritään lähdevero Suomessa. Osinkoa jakava yhtiö on velvollinen pidättämään lähdeveron lopullisena verona osingon maksamisen yhteydessä. Rajoitetusti verovelvollisen luonnollisen henkilön saamasta osingosta menevän lähdeveron määrä on 30 prosenttia ja rajoitetusti verovelvollisen yhteisön 20 prosenttia, ellei soveltuvassa kaksinkertaisen verotuksen välttämistä

koskevassa sopimuksessa ("Verosopimus") toisin määrätä. Suomessa liikaa perittyä lähdeveroa voidaan hakea palautettavaksi Verohallinnolta edellyttäen, että rajoitetusti verovelvollinen osakkeenomistaja todistaa olevansa oikeutettu alempaan lähdeverokantaan soveltuvan verosopimuksen nojalla.

Suomi on tehnyt useiden valtioiden kanssa Verosopimuksia, joiden mukaan Verosopimuksen soveltamisalaan kuuluville tahoille maksetuista osingoista pidätettävä lähdeveroprosentti on alennettu. Seuraavassa on esitetty esimerkkejä lähdeveroprosenteista, joita Suomen ja mainittujen valtioiden välillä tehtyjen Verosopimusten perusteella yleensä sovelletaan portfolio-osakkeille maksettavaan osinkoon: Alankomaat 15 prosenttia, Belgia 15 prosenttia, Espanja 15 prosenttia, Irlanti 0 prosenttia, Italia 15 prosenttia, Itävalta 10 prosenttia, Japani 15 prosenttia, Kanada 15 prosenttia, Norja 15 prosenttia, Ranska 0 prosenttia, Ruotsi 15 prosenttia, Saksa 15 prosenttia, Sveitsi 10 prosenttia, Tanska 15 prosenttia, Yhdistynyt kuningaskunta 0 prosenttia ja Yhdysvallat 15 prosenttia. Luettelo ei ole tyhjentävä. Verosopimuksen mukainen lähdeveroprosentti on yleensä vielä alhaisempi, jos osakkeenomistaja on yhtiö, joka omistaa tietyn osuuden osinkoa jakavasta yhtiöstä (yleensä vähintään 10 tai 25 prosenttia osinkoa jakavan yhtiön osakepääomasta tai äänistä). Soveltuvan Verosopimuksen mukaista alennettua lähdeveroprosenttia voidaan yleensä soveltaa, jos osingonsaaja esittää osingon maksajalle voimassa olevan lähdeverokortin tai edellytetyn selvityksen Verosopimuksen soveltumisesta.

Hallintarekisteröidyille osakkeille maksettavien osinkojen lähdeverotusta koskevia sääntöjä muutettiin 1.1.2021, kun Suomi otti käyttöön OECD Treaty Relief and Compliance Enhancement ("TRACE") -mallin. Uusi säilyttäjärekisteri on korvannut edellisen ulkomaisten omaisuudenhoitajien rekisterin. Lisäksi aiemmin hallintarekisteröityihin osakkeisiin sovellettu yksinkertaistettu menettely ei enää sovellu hallintarekisteröidyille osakkeille maksettaviin osinkoihin. Suomen verolainsäädännön yleisen lähdeverokannan (20 prosenttia tai 30 prosenttia) tai verosopimuksen mukaisen alennetun lähdeverokannan soveltamisen sijaan peritään hallintarekisteröidyille osakkeille maksettavista osingoista 35 prosentin lähdevero, mikäli osingon maksajalla tai rekisteröidyllä säilyttäjällä ei ole osingon loppusaajan tunnistetietoja. Liikaa perityn lähdeveron palauttamista voidaan hakea Verohallinnolta edellyttäen, että rajoitetusti verovelvollinen osakkeenomistaja voi osoittaa olevansa oikeutettu alempaan lähdeverokantaan Suomen verolainsäädännön tai soveltuvan Verosopimuksen nojalla.

EU-oikeudessa tarkoitettua tosiasiallisen edunsaajan käsitettä koskevilla tuoreilla Euroopan unionin tuomioistuimen ratkaisuilla (yhdistetyt asiat C-116/16 ja C-117/16 sekä yhdistetyt asiat C-115/16, C-118/16, C-119/16, C-299/16) voi olla jatkossa vaikutusta Suomen verolainsäädäntöön, mikä voi johtaa muun muassa lisäkritereiden asettamiseen alennetun osingon lähdeverokannan soveltamiselle.

Yleensä lähdeveroa ei peritä rajoitetusti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden ulkomaisilla osakesäästötileillä säilytetyille osakkeille maksettavista osingoista, jos ulkomainen osakesäästötili on riittävästi osin rinnastettavissa suomalaisen osakesäästötiliin. Lisätietoja osakesäästötilien tuottojen verotuksesta on esitetty jäljempänä kohdassa "– Luovutusvoittoverotus".

EU:n jäsenvaltioissa sijaitsevat ulkomaiset yhteisöt

Suomen verolainsäädännön mukaan lähdeveroa ei peritä osingoista, jotka maksetaan EU:n jäsenvaltiossa asuvalle ja kotivaltiossaan yhteisöveronalaiselle eri jäsenvaltioissa sijaitseviin emo- ja tytäryhtiöihin sovellettavasta yhteisestä verojärjestelmästä annetun neuvoston direktiivin 2011/96/EU, sellaisena kuin se on muutettuna neuvoston direktiiveillä 2013/13/EU ja 2014/86/EU ("Emo-tytäryhtiödirektiivi") 2 artiklan mukaiselle ulkomaiselle yhteisölle, joka välittömästi omistaa vähintään kymmenen prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta.

Euroopan talousalueella sijaitsevat ulkomaiset yhteisöt

Tietuille Euroopan talousalueella sijaitseville 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 suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle yhteisölle maksamista osingoista, jos (i) osinkoa saavan yhteisön kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) hallinnollisesta yhteistyöstä verotuksen alalla ja direktiivin 77/799/ETY kumoamisesta annettu neuvoston direktiivi 2011/16/EU, sellaisena kuin se on muutettuna direktiivin 2011/16/EU muuttamisesta siltä osin kuin on kyse pakollisesta automaattisesta tietojenvaihdosta verotuksen alalla annetulla neuvoston direktiivillä (EU) 2015/2376 ("Keskinäisestä avunannosta annettu direktiivi"), tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan kotivaltiota; (iii) osinkoa saava yhteisö vastaa tuloverolain 33 d §:n 4 momentissa tai elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 6 a §:ssä tarkoitettua suomalaista osakeyhtiötä; (iv) osinko olisi kokonaan verovapaa, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhtiölle tai yhteisölle (katso edellä "– Suomalaiset osakeyhtiöt"); ja (v) osinkoa saava yhtiö antaa selvityksen (asuinvallion veroviranomaisen antaman todistuksen), että lähdeveroa ei tosiasiaa voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa soveltuvan verosopimuksen mukaisesti.

Jos osinkoa maksetaan ulkomaiselle yhteisölle, joka täyttää edellä kohdassa (iii) esitetyt edellytykset ja jonka kotipaikka on edellä kohdissa (i) ja (ii) esitetyt vaatimukset täyttävässä valtiossa, mutta maksettava osinko olisi ainoastaan osittain verovapaata, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle (katso edellä ”– *Suomalaiset osakeyhtiöt*”), maksettavasta osingosta peritään Suomessa lähdevero (katso edellä ”– *Rajoitetusti verovelvolliset*”), mutta lähde veroprosentti on tällaisten osinkojen osalta alennettu 15 prosenttiin (20 prosentin sijaan). Siten, lukuun ottamatta emotytäryhtiödirektiivissä tarkoitettuja yhteisöjä, jotka täyttävät verovapauden edellytykset omistamalla välittömästi vähintään kymmenen prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta (katso edellä ”– *EU:n jäsenvaltioissa sijaitsevat ulkomaiset yhteisöt*”), mikäli osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön osakkeet kuuluvat osinkoa saavan yhtiön sijoitusomaisuuteen, sovelletaan 15 prosentin lähdeverokantaa. Sovellettavasta kaksinkertaisen verotuksen poistamista koskevasta sopimuksesta riippuen sovellettava lähdevero voi olla myös alempi kuin 15 prosenttia (katso edellä ”– *Rajoitetusti verovelvolliset*”).

Euroopan talousalueella asuvat ulkomaiset luonnolliset henkilöt

Ulkomailla asuville rajoitetusti verovelvollisille luonnollisille henkilöille maksettavat osingot voidaan kyseisen henkilön pyynnöstä edellä kuvatun lähdeverotuksen (katso edellä ”– *Rajoitetusti verovelvolliset*”) sijaan verottaa verotusmenettelystä annetun lain mukaisessa järjestyksessä eli vastaavasti kuin Suomessa yleisesti verovelvollisia verotetaan (katso edellä ”– *Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt*”). Tämä kuitenkin edellyttää, että (i) osinkoa saavan henkilön kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) Keskinäisestä avunannosta annettu direktiivi, tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan asuinvaltiota; ja (iii) osingonsaaja antaa selvityksen (asuinvaltion veroviranomaisten antaman todistuksen), että lähdeveroa ei tosiasiaa voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen poistamista koskevan sopimuksen perusteella.

Luovutusvoittoverotus

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Osakkeiden tai merkintäoikeuksien myynnistä (muuten kuin elinkeinotoiminnan harjoittamisen yhteydessä) syntynyt luovutusvoitto tai -tappio verotetaan Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulona tai luovutusvoitosta vähennyskelpoisena luovutustappiona. Luovutusvoittoja verotetaan tällä hetkellä 30 prosentin verokannan mukaan (kuitenkin niin, että jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuodessa 30 000 euroa, vero ylimenevästä määrästä on 34 prosenttia). Jos osakkeiden luovutus liittyy myyjän elinkeinotoiminnan harjoittamiseen (elinkeinotulolähteeseen), osakkeiden luovutusvoiton katsotaan kuuluvan myyjän yritystuloon, joka jaetaan tuloverolain säännösten mukaan verotettavaksi ansiotulona progressiivisen asteikon mukaan ja pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaan (kuitenkin niin, että jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuodessa 30 000 euroa, vero ylimenevästä määrästä on 34 prosenttia).

Luovutusvoitto tai -tappio lasketaan vähentämällä myyntihinnasta alkuperäinen hankintameno ja myynnistä aiheutuneet kulut. Vaihtoehtoisesti luonnolliset henkilöt voivat todellisen hankintamenon sijasta käyttää niin sanottua hankintameno-olettamaa, jonka suuruus on 20 prosenttia myyntihinnasta tai, jos osakkeet on omistettu vähintään kymmenen vuotta, 40 prosenttia myyntihinnasta. Mikäli hankintameno-olettamaa käytetään todellisen hankintamenon sijasta, voiton hankkimisesta aiheutuneiden kustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan eikä niitä voida enää vähentää erikseen myyntihinnasta.

Yleisesti verovelvollinen luonnollinen henkilö voi vähentää arvopapereiden, kuten Sulautumisvastikeosakkeiden, luovutuksesta mahdollisesti aiheutuneet tappiot ensisijaisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön luovutusvoitoista ja toissijaisesti muusta pääomatulosta samana ja viitenä luovutusta seuraavana verovuotena. Luovutustappiota ei oteta huomioon vahvistettaessa pääomatulojen alijäämää kyseiselle verovuodelle. Näin ollen tappiot eivät myöskään vaikuta ansiotuloverosta vähennettävän alijäämähyvityksen määrään.

Edellä esitetystä huolimatta yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön saama omaisuuden luovutusvoitto, kuten Sulautumisvastikeosakkeista saatu luovutusvoitto, ei ole kuitenkaan verotettavaa tuloa, jos kalenterivuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään 1 000 euroa (lukuun ottamatta omaisuutta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaata). Vastaavasti luovutustappio ei ole vähennyskelpoinen, jos kalenterivuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot ovat enintään 1 000 euroa ja kaiken kalenterivuonna luovutetun omaisuuden luovutushinnat ovat samalla yhteensä enintään 1 000 euroa.

Osakesäästötilillä olevan omaisuuden myynnistä saatava voitto ei ole veronalaista tuloa. Osakesäästötilin tuottoja katsotaan verotettavaksi pääomatulona silloin kun tuotot nostetaan osakesäästötililtä. Tällä hetkellä pääomatuloja verotetaan 30 prosentin verokannan mukaan (kuitenkin niin, että jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuodessa 30 000 euroa, vero ylimenevästä määrästä on 34 prosenttia).

Suomalaisella osakesäästötillillä olevan omaisuuden myynnistä koituva tappio ei ole vähennyskelpoista. Osakesäästötillin tappio on verotuksessa vähennyskelpoinen veronalaisista pääomatuloista vain sinä verovuonna, jona osakesäästötilli on lopetettu. Osakesäästötillin tappio vähennetään puhtaasta pääomatulosta luovutustappioiden jälkeen ennen muita pääomatulosta tehtäviä vähennyksiä. Siltä osin kuin tappiota ei verovuonna ole vähennetty veronalaisista pääomatuloista, se otetaan huomioon vahvistettaessa pääomatulolajin tappiota. Osakesäästötillin tappiota ei oteta huomioon pääomatulolajin alijäämää vahvistettaessa eikä alijäämähyvitystä myönnetä. Pääomatulolajin tappio vähennetään pääomatuloista seuraavien 10 vuoden aikana sitä mukaa kuin pääomatuloja syntyy.

Suomessa yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden on lisättävä esitetyttyyn veroilmoitukseen tiedot kalenterivuonna tapahtuneista arvopapereiden (kuten Sulautumisvastikeosakkeiden) luovutuksista.

Suomalaiset osakeyhtiöt

Seuraavassa esitetty koskee vain sellaisia suomalaisia osakeyhtiöitä, joita verotetaan elinkeinotuloverolain nojalla. Osakkeista saatava luovutusvoitto on pääsääntöisesti osakeyhtiön verotettavaa tuloa 20 prosentin yhteisöverokannalla.

Verovuodesta 2020 lähtien tuloverolain soveltamista on rajoitettu huomattavasti, ja yhteisöjen verotettava tulo lasketaan pääsääntöisesti elinkeinotulon verottamisesta annetun lain mukaan (tietyin poikkeuksin, kuten eräät kiinteistöyhtiöt tai maatalouden verotettavan tulon laskeminen).

Osakkeet voivat olla yhtiön käyttö-, vaihto-, sijoitus- (ainoastaan raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla voi olla tässä yhteydessä sijoitusomaisuutta), rahoitusomaisuutta tai muuta omaisuutta. Osakkeiden luovutusten ja arvonalentumisten verotuskohtelu voi vaihdella osakkeiden omaisuuslajista riippuen.

Arvopapereiden myyntihinta lasketaan pääsääntöisesti osaksi suomalaisen yhtiön liiketoiminnan tuloa. Vastaavasti osakkeiden hankintahinta on vähennyskelpoinen meno kyseisen yhtiön verotuksessa luovutuksen yhteydessä. Tiettyjen tiukasti määriteltyjen edellytysten täytyttyä suomalaisen osakeyhtiön saamat osakkeiden luovutusvoitot ovat kuitenkin verovapaita. Muun kuin pääomasijoitustoimintaa harjoittavan yhtiön saama luovutusvoitto elinkeinotoiminnan käyttöomaisuusosakkeista ei pääsääntöisesti ole verotettavaa tuloa eikä luovutuksessa syntynyt tappio ole vastaavissa oloissa vähennyskelpoinen, jos muun muassa (i) myyjä on omistanut yhtäjaksoisesti vähintään vuoden ajan ajanjaksona, joka on päättynyt enintään vuotta ennen luovutusta vähintään 10 prosentin osuuden luovutettavan yhtiön osakepääomasta ja luovutettavat osakkeet kuuluvat näin omistettuihin osakkeisiin, (ii) luovutuksen kohteena oleva yhtiö ei ole kiinteistö- tai asunto-osakeyhtiö taikka osakeyhtiö, jonka toiminta tosiasiallisesti käsittää pääasiallisesti kiinteistöjen omistamista tai hallintaa, ja (iii) luovutuksen kohteena oleva yhtiö on yleisesti verovelvollinen Suomessa tai yhtiö, jota tarkoitetaan emotytäryhtiödirektiivin 2 artiklassa, tai yhtiö, jonka kotipaikka on sellaisessa valtiossa, jonka kanssa Suomi on solminut osinkoon soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koskevan verosopimuksen. Lisäksi oikeuskäytännössä on asetettu verovapaan osakkeiden luovutuksen edellytykset muun muassa toiminnallinen yhteys osakkeita luovuttavan yhtiön ja osakeluovutuksen kohteena olevan yhtiön välillä. Luovutusvoitto on kuitenkin veronalaista, siltä osin kuin erotus johtuu osakkeiden hankintamenosta verotuksessa tehdyistä poistoista.

Jos myyvän yhtiön käyttöomaisuuteen kuuluvien (muiden kuin verovapaasti luovutettavien) osakkeiden luovutuksesta syntyy verotuksessa vähennyskelpoinen luovutustappio, tällainen tappio voidaan vähentää vain käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta saaduista veronalaisista luovutusvoitoista verovuonna ja viitenä sitä seuraavana vuonna. Vaihto-, sijoitus- tai rahoitusomaisuuteen kuuluvien osakkeiden luovutuksesta syntynyt vähennyskelpoinen luovutustappio voidaan vähentää verotettavasta tulosta verovuonna sekä kymmenenä sitä seuraavana vuonna yleisten tappiontasasta koskevien säännösten mukaisesti. Mikäli luovutustappio aiheutuu muuhun omaisuuteen kuuluvien osakkeiden luovutuksesta, luovutustappio vähennetään muuhun omaisuuteen kuuluvan omaisuuden luovutuksesta saadusta voitosta verovuonna ja viitenä sitä seuraavana vuonna. Siirtymäsäännöksen mukaan luovutustappiot, jotka on laskettu tuloverolain mukaisesti ja joita ei ole vähennetty ennen verovuotta 2020, voidaan vähentää omaisuuden luovutusta seuraavan viiden vuoden ajan ja vähennys tehdään ensisijaisesti muun omaisuuden luovutuksesta saaduista luovutusvoitoista ja toissijaisesti käyttöomaisuusosakkeiden tai käyttöomaisuuskiinteistöjen luovutuksesta saaduista luovutusvoitoista.

Rajoitetusti verovelvolliset

Rajoitetusti verovelvolliset eivät pääsääntöisesti ole Suomessa verovelvollisia suomalaisen yhtiön osakkeiden myynnistä saamastaan luovutusvoitosta, paitsi jos rajoitetusti verovelvollisella katsotaan olevan tuloverolaissa ja soveltuvassa Verosopimuksessa tarkoitettu kiinteä toimipaikka Suomessa ja osakkeet katsotaan kyseisen kiinteän toimipaikan omaisuudeksi tai luovutuksen kohteena olevan yhtiön kokonaisvaroista enemmän kuin 50 prosenttia muodostuu yhdestä tai useammasta Suomessa sijaitsevasta kiinteistöstä.

Jos rajoitetusti verovelvollisella on Suomessa osakesäästötilli, osakesäästötilliltä nostettu tuotto voidaan verottaa Suomessa rajoitetusti verovelvollisen henkilön tulona, jos Verosopimus ei estä tuoton verottamista. Osakesäästötilliltä nostetusta tuotosta peritään lähdevero 30 prosenttia, jos Verosopimus ei estä lähdeveron perimistä.

Osakesäästötilin lopettamisen johdosta syntynyttä osakesäästötilin tappiota ei voida vähentää rajoitetusti verovelvollisen lähdeveron alaisista tuloista. Jos rajoitetusti verovelvollisella on Suomesta saatua verotusmenettelylain nojalla verotettavaa pääomatuloa, voidaan osakesäästötilin tappio vähentää tällaisesta tulosta. Osakesäästötilin tappiota ei kuitenkaan voida vähentää pääomatulosta eikä oteta huomioon vahvistettaessa pääomatulolajin tappiota, jos verosopimus estää osakesäästötililtä nostetun tuoton verottamisen Suomessa.

Varainsiirtoverotus

Varainsiirtoveroa ei makseta uusien osakkeiden liikkeeseen laskemisen tai merkitsemisen yhteydessä.

Julkisen kaupankäynnin kohteena olevien osakkeiden luovutuksesta kiinteää rahavastiketta vastaan ei pääsääntöisesti peritä Suomessa varainsiirtoveroa. Varainsiirtoverovapauden edellytyksenä on, että luovutuksessa on välittäjänä tai osapuolena sijoituspalvelulaissa (747/2012, muutoksineen) tarkoitettu sijoituspalveluyritys, ulkomainen sijoituspalveluyritys tai muu sanotussa laissa tarkoitettu sijoituspalvelun tarjoaja tai että luovutuksensaaja on hyväksytty kaupankäyntiosapuoleksi sillä markkinalla, jolla luovutus tapahtuu. Jos luovutuksessa on luovutuksensaajan välittäjänä tai kaupan toisena osapuolena muu kuin suomalainen sijoituspalveluyritys, suomalainen luottolaitos taikka ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, varainsiirtoveroa koskevan verottomuuden edellytyksenä on, että verovelvollinen luovutuksensaaja antaa luovutuksesta ilmoituksen Suomen veroviranomaisille kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta tai että välittäjä antaa luovutuksesta verohallinnolle verotusmenettelylain mukaisen vuosi-ilmoituksen. Verovapaus ei koske pääomasijoituksena tai varojen jakona tapahtuvaa luovutusta eikä luovutusta, jossa vastike muodostuu osittain tai kokonaan työpanoksesta, eikä eräitä muita varainsiirtoverolaissa määriteltyjä luovutuksia. Oikeuskäytännössä on katsottu, että jos osakehankinnan vastike muodostuu osittain tai kokonaan työpanoksesta, se on varainsiirtoveron alainen myös silloin, kun avainhenkilöiden kannustinjärjestelmän mukainen palkkio maksetaan rahana ja palkkion saaja velvoitetaan ostamaan Noteeratun Yhtiön osakkeita osalla rahapalkkiosta.

Muista kuin yllä mainitut edellytykset täyttävistä osakkeiden luovutuksista ostaja on velvollinen maksamaan varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia kauppahinnasta (varainsiirtoverolaissa määriteltyjen kiinteistöyhtiöiden osakkeiden luovutuksiin sovelletaan 2 prosentin verokantaa). Jos ostaja tällaisessa tilanteessa ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen tai ulkomaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike, on myyjän perittävä vero ostajalta. Mikäli kaupan välittäjänä on suomalainen arvopaperinvälittäjä tai luottolaitos tai ulkomaisen arvopaperinvälittäjän tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, se on velvollinen perimään varainsiirtoveron ostajalta ja tilittämään sen tämän puolesta. Mikäli kumpikaan kaupan osapuolista ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen taikka ulkomaalaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike, ei osakeluovutuksesta peritä Suomessa varainsiirtoveroa (pois lukien varainsiirtoverolaissa määriteltyjen kiinteistöyhtiöiden osakkeiden luovutukset). Varainsiirtoveroa ei ole suoritettava, jos veron määrä on vähemmän kuin kymmenen euroa.

NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT

Seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä tämän Sulautumisesitteen voimassaoloaikana arkisin normaalin työajan puitteissa Valmetin rekisteröidyssä toimipaikassa, joka sijaitsee osoitteessa Keilasatama 5, 02150 Espoo, Suomi ja Neleksen rekisteröidyssä toimipaikassa, joka sijaitsee osoitteessa Vanha Porvoontie 229, 01380, Vantaa, Suomi, sekä Valmetin verkkosivustolla osoitteessa www.valmet.com/sulautuminen ja www.valmet.com/sijoittajat:

- Tämä Sulautumisesite;
- Sulautumissuunnitelma liitteineen;
- Valmetin yhtiöjärjestys sellaisena kuin se on voimassa Sulautumisesitteen päivämääränä;
- Neleksen yhtiöjärjestys sellaisena kuin se on voimassa Sulautumisesitteen päivämääränä;
- Riippumattoman tilintarkastajan varmennusraportti Sulautumisesitteeseen sisältyvien pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisesta Valmetin hallitukselle; ja
- Sulautumisesitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat.

SULAUTUMISESITTEESEEN VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT ASIAKIRJAT

Seuraavat asiakirjat on sisällytetty Sulautumisesitteeseen viittaamalla Esiteasetuksen 19 artiklan mukaisesti, ja ne muodostavat osan Valmetin ja Neleksen taloudellisista tiedoista. Mikäli Sulautumisesitteeseen viittaamalla sisällytetyissä asiakirjoissa viitataan tai niihin on sisällytetty viittaamalla lisätietoja, tällaiset tiedot eivät ole sisällytetty Sulautumisesitteeseen viittaamalla eivätkä ole osa Sulautumisesitettä. Mikäli tähän Sulautumisesitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat sisältävät osia, joita ei ole sisällytetty tähän Sulautumisesitteeseen, sisällyttämättä jätetyt osat ovat joko sijoittajan kannalta epäolennaisia tai löytyvät muualta tästä Sulautumisesitteestä. Sulautumisesitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat ovat Sulautumisesitteen voimassaoloaikana saatavilla Valmetin verkkosivustolla osoitteessa www.valmet.com/sijoittajat sekä arkisin normaalin työajan puitteissa Valmetin rekisteröidyssä toimipaikassa osoitteessa Keilasatama 5, 02150 Espoo, Suomi, ja Nelestä koskevat viittaamalla sisällytetyt asiakirjat ovat saatavilla Neleksen verkkosivustolla osoitteessa www.neles.com/sulautuminen sekä arkisin normaalin työajan puitteissa Neleksen rekisteröidyssä toimipaikassa osoitteessa Vanha Porvoontie 229, 01380, Vantaa, Suomi.

Valmet

- Valmetin tilintarkastamaton konsernin puolivuositarkastus 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, joka on saatavilla osoitteessa <https://www.valmet.com/globalassets/investors/reports--presentations/interim-reviews/2021/valmetin-puolivuositarkastus-2021.pdf>; ja
- Hallituksen toimintakertomus, tilintarkastettu konsernitilinpäätös, tilintarkastettu emoyhtiön tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus 31.12.2020 päättyneeltä vuodelta (sisältyvät Valmetin 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta laaditun ”Tilinpäätös 2020 ja tietoa sijoittajille” -dokumentin sivuille 2–105; dokumentti on saatavilla osoitteessa <https://www.valmet.com/globalassets/investors/reports--presentations/annual-reports/2020/valmet-tilinpäätös-2020-fi.pdf>.)

Neles

- Neleksen tilintarkastamaton konsernin puolivuositarkastus 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, joka on saatavilla osoitteessa www.neles.com/siteassets/documents/2021/neles-puolivuositarkastus-2021.pdf; ja
- Hallituksen toimintakertomus, tilintarkastettu konsernitilinpäätös, tilintarkastettu emoyhtiön tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus 31.12.2020 päättyneeltä vuodelta (sisältyvät Neleksen 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta laaditun vuosikertomuksen sivuille 21–104; vuosikertomus on saatavilla osoitteessa www.neles.com/siteassets/documents/2020/annual-report/neles-vuosikertomus-2020.pdf).

(Tämä sivu on jätetty tarkoituksella tyhjäksi.)

LIITE A: VALMET OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS

1 § Toiminimi ja kotipaikka

Yhtiön toiminimi on Valmet Oyj, ruotsiksi Valmet Abp ja englanniksi Valmet Corporation. Yhtiön kotipaikka on Helsinki.

2 § Toimiala

Yhtiön toimialana on joko itse tai tytä- tai osakkuusyhtiöidensä kautta harjoittaa maailmanlaajuisesti teknologiateollisuuden, etupäässä massa-, paperi- ja voimantuotantoteollisuuden, koneiden, laitteiden, laitteistojen, tuotantolaitosten ja varaosien suunnittelua, kehittämistä, valmistusta, rakentamista ja kauppaa, tähän toimialaan liittyvien palveluiden tuottamista ja myyntiä sekä muuta tähän toimialaan liittyvää teollista ja kaupallista toimintaa.

Yhtiö voi myös emoyhtiönä huolehtia konsernin organisaatiosta, rahoituksesta, ostoista ja muista sen kaltaisista yhteisistä tehtävistä sekä omistaa kiinteistöjä, osakkeita ja osuuksia, harjoittaa arvopaperikauppaa ja muuta sijoitustoimintaa.

3 § Arvo-osuusjärjestelmä

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.

4 § Hallitus ja toimitusjohtaja

Yhtiöllä on hallitus, toimitusjohtaja ja tarvittaessa yksi tai useampi varatoimitusjohtaja.

Hallitukseen kuuluu vähintään viisi (5) ja enintään kahdeksan (8) jäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy ensimmäisen vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiökokous valitsee hallituksen puheenjohtajan, varapuheenjohtajan ja muut jäsenet.

Hallitus valitsee yhtiölle toimitusjohtajan ja tarvittaessa yhden tai useamman varatoimitusjohtajan.

Hallitus kokoontuu puheenjohtajan ja hänen estyneenä ollessaan varapuheenjohtajan kutsusta. Hallitus on päätösvaltainen, kun saapuvilla on enemmän kuin puolet sen jäsenistä ja näistä yksi on puheenjohtaja tai varapuheenjohtaja.

Hallituksen päätökseksi tulee se mielipide, jota enemmän kuin puolet läsnä olevista on kannattanut, tai äänten mennessä tasan, johon kokouksen puheenjohtaja yhtyy.

5 § Edustamisoikeus

Yhtiön edustamisoikeus on hallituksen puheenjohtajalla, hallituksen jäsenellä ja toimitusjohtajalla kaksi yhdessä sekä niillä henkilöillä kaksi yhdessä, joille hallitus on antanut edustamisoikeuden tai kullakin heistä yhdessä hallituksen puheenjohtajan, hallituksen jäsenen tai toimitusjohtajan kanssa.

6 § Tilikausi

Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi. Ensimmäinen tilikausi päättyy 31.12.2013.

7 § Tilintarkastaja

Yhtiöllä on yksi (1) tilintarkastaja, jonka tulee olla Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö.

Tilintarkastajien toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

8 § Kokouskutsu

Kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava osakkeenomistajille julkaisemalla kutsu yhtiön internet-sivuilla tai yhdessä tai useammassa hallituksen nimeämässä laajalevikkisessä päivälehdessä tai muutoin todistettavasti aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, mutta kuitenkin vähintään yhdeksän (9) päivää ennen osakeyhtiölain 4 luvun 2 §:n 2 momentissa tarkoitettua yhtiökokouksen täsmäytyspäivää.

Saadakseen osallistua yhtiökokoukseen osakkeenomistajan on ilmoitauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta.

9 § Varsinainen yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain kuuden (6) kuukauden kuluessa yhtiön tilikauden päättymisestä lukien.

Kokouksessa on:

esitettävä

1. tilinpäätös, joka sisältää konsernitilinpäätöksen, ja toimintakertomus;
2. tilintarkastuskertomus;

päätettävä

3. tilinpäätöksen vahvistamisesta;
4. taseen osoittaman voiton käyttämisestä;
5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
6. hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien palkkioista;
7. hallituksen jäsenten lukumäärästä;

valittava

8. hallituksen puheenjohtaja, varapuheenjohtaja ja jäsenet; sekä
9. tilintarkastaja.

Jos yhtiön yhtiökokouksissa suoritetaan äänestys, äänestystavan määrää yhtiökokouksen puheenjohtaja.

LIITE B: NELES OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS

§ 1 Toiminimi ja kotipaikka

Yhtiön toiminimi on suomeksi Neles Oyj, ruotsiksi Neles Abp ja englanniksi Neles Corporation. Yhtiön kotipaikka on Vantaa.

§ 2 Toimiala

Yhtiön toimialana on joko suoraan tai tytär- tai osakkuusyhtiöidensä välityksellä suunnitella, kehittää, myydä ja valmistaa maailmanlaajuisesti teollisuuden tuotteita ja järjestelmiä sekä niihin liittyviä varaosia ja huolto- ja diagnostiikkapalveluja muun muassa virtauksensäätöön liittyen.

Yhtiö voi myös emoyhtiönä huolehtia konsernin organisaatiosta, rahoituksesta, ostoista ja muista sen kaltaisista yhteisistä tehtävistä sekä omistaa kiinteistöjä, osakkeita ja osuuksia, harjoittaa arvopaperikauppaa ja muuta sijoitustoimintaa.

§ 3 Arvo-osuusjärjestelmä

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.

§ 4 Hallitus ja toimitusjohtaja

Yhtiöllä on hallitus, toimitusjohtaja ja tarvittaessa yksi tai useampi varatoimitusjohtaja.

Hallitukseen kuuluu vähintään viisi (5) ja enintään kahdeksan (8) jäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy ensimmäisen vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Yhtiökokous valitsee hallituksen puheenjohtajan, varapuheenjohtajan ja muut jäsenet.

Hallitus valitsee yhtiölle toimitusjohtajan ja tarvittaessa yhden tai useamman varatoimitusjohtajan.

Hallitus kokoontuu puheenjohtajan ja hänen estyneenä ollessaan varapuheenjohtajan kutsusta. Hallitus on päätösvaltainen, kun saapuvilla on enemmän kuin puolet sen jäsenistä ja näistä yksi on puheenjohtaja tai varapuheenjohtaja.

Hallituksen päätökseksi tulee se mielipide, jota enemmän kuin puolet läsnä olevista on kannattanut, tai äänten mennessä tasan, johon kokouksen puheenjohtaja yhtyy.

§ 5 Edustamisoikeus

Yhtiön edustamisoikeus on hallituksen puheenjohtajalla, hallituksen jäsenellä ja toimitusjohtajalla kaksi yhdessä sekä niillä henkilöillä kaksi yhdessä, joille hallitus on antanut edustamisoikeuden tai kullakin heistä yhdessä hallituksen puheenjohtajan, hallituksen jäsenen tai toimitusjohtajan kanssa.

§ 6 Tilikausi

Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

§ 7 Tilintarkastaja

Yhtiöllä on yksi (1) tilintarkastaja, jonka tulee olla Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö.

Tilintarkastajien toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

§ 8 Yhtiökokouksen paikka ja kokouskutsu

Yhtiön yhtiökokoukset voidaan pitää Helsingissä, Espoossa tai Vantaalla.

Kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava osakkeenomistajille julkaisemalla kutsu yhtiön internet-sivuilla tai yhdessä tai useammassa hallituksen nimeämässä laajalevikkisessä sanomalehdessä tai muutoin todistettavasti aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, mutta kuitenkin vähintään yhdeksän (9) päivää ennen osakeyhtiölain 5 luvun 6a §:ssä tarkoitettua yhtiökokouksen täsmäytyspäivää.

Saadakseen osallistua yhtiökokoukseen osakkeenomistajan on ilmoitauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta.

§ 9 Varsinainen yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain kesäkuun loppuun mennessä.

Kokouksessa on:

esitettävä

1. tilinpäätös, joka sisältää konsernitilinpäätöksen, ja toimintakertomus;
2. tilintarkastuskertomus;

päätettävä

3. tilinpäätöksen vahvistamisesta;
4. taseen osoittaman voiton käyttämisestä;
5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
6. hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien palkkioista;
7. hallituksen jäsenten lukumäärästä;

valittava

8. hallituksen puheenjohtaja, varapuheenjohtaja ja jäsenet; sekä
9. tilintarkastaja.

Jos yhtiön yhtiökokouksissa suoritetaan äänestys, äänestystavan määrää yhtiökokouksen puheenjohtaja.

**LIITE C: RIIPPUMATTOMAN TILINTARKASTAJAN VARMENNUSRAPORTTI SULAUTUMISESITTEeseen
SISÄLTÄVIEN PRO FORMA -TALOUDELLISTEN TIETOJEN KOKOAMISESTA**

Valmet Oyj:n hallitukselle

Riippumattoman tilintarkastajan varmennusraportti Sulautumisesitteeseen sisältyvien pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisesta

Olemme saattaneet päätökseen varmennustoimeksiannon, jossa raportoimme Valmet Oyj:n pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisesta, jonka on tehnyt Valmet Oyj:n hallitus. Pro forma -taloudelliset tiedot sisältävät pro forma -taseen 30.6.2021, pro forma -tuloslaskelmat 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta sekä näihin liittyvät liitetiedot ja ne esitetään Valmet Oyj:n 2.9.2021 päivätyn Sulautumisesitteen kohdassa "Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot". Sovellettavat periaatteet, joiden mukaisesti Valmet Oyj:n hallitus on koonnut pro forma -taloudelliset tiedot, yksilöidään komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 liitteessä 20, ja kokoamisessa sovelletut periaatteet kuvataan Sulautumisesitteen kohdassa "Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot".

Valmet Oyj:n hallitus on koonnut pro forma -taloudelliset tiedot tarkoituksenaan havainnollistaa Sulautumisesitteen kohdassa "Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot" kuvatun Valmetin ja Neleksen Sulautumisen vaikutusta Valmetin taloudelliseen asemaan 30.6.2021 ja sen taloudelliseen tulokseen 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta, ikään kuin Sulautuminen olisi toteutunut pro forma -taseen osalta 30.6.2021 ja pro forma -tuloslaskelmien osalta 1.1.2020. Osana tätä prosessia Valmet Oyj:n hallitus on ottanut yhtiön taloudellista asemaa ja taloudellista tulosta koskevat tiedot yhtiön tilinpäätöksestä 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta, josta on julkistettu tilintarkastuskertomus ja yhtiön puolivuosiselvityksestä 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, josta ei ole julkistettu yleisluonteisesta tarkastuksesta annettua raporttia.

Hallituksen vastuu pro forma -taloudellisista tiedoista

Valmet Oyj:n hallitus vastaa pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisesta komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 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 delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 liitteen 20 jaksossa 3 tarkoitettu lausunto siitä, onko Valmet Oyj:n hallitus koonnut pro forma -taloudelliset tiedot kaikilta olennaisilta osiltaan esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja noudattavatko mainitut periaatteet liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Toimeksianto on suoritettu IAASB:n (International Auditing and Assurance Standards Board) 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 Valmet Oyj:n hallitus koonnut pro forma -taloudelliset tiedot kaikilta olennaisilta osiltaan komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 mukaisesti.

Emme ole velvollisia päivittämään mitään pro forma -taloudellisia tietoja koottaessa käytetystä menneestä ajasta koskevasta taloudellisesta informaatiosta antamiimme raportteja tai lausuntoja tai antamaan siitä uusia raportteja tai lausuntoja tätä toimeksiantoa varten, emmekä ole tässä toimeksiannossa suorittaneet pro forma -taloudellisia tietoja koottaessa käytetyn taloudellisen tiedon tilintarkastusta tai yleisluonteista tarkastusta.

Sulautumisesitteeseen sisältyvien pro forma -taloudellisten tietojen 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 pro forma -taloudelliset tiedot kaikilta olennaisilta osiltaan koottu esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja noudattavatko mainitut periaatteet liikkeeselaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, kuuluu, että tilintarkastaja suorittaa toimenpiteitä arvioidakseen, antavatko Valmet Oyj:n hallituksen pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisessa käyttämät sovellettavat periaatteet kohtuullisen perustan liiketoimesta tai tapahtumasta välittömästi johtuvien merkittävien vaikutusten esittämiselle, ja hankkiakseen tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaan evidenssiä siitä,

- onko kyseisiä periaatteita sovellettu pro forma -oikaisuihin asianmukaisesti; ja
- ovatko tuloksena syntyvät pro forma -taloudelliset tiedot sellaiset, että nämä oikaisu 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 pro forma -taloudelliset tiedot on koottu, sekä muista relevanteista toimeksiannon olosuhteista.

Toimeksiantoon kuuluu myös pro forma -taloudellisten tietojen yleisen esittämistavan arvioiminen.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaan evidenssiä.

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että

- pro forma -taloudelliset tiedot on asianmukaisesti koottu Sulautumisesitteen kohdassa "Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot" esitettyjen periaatteiden mukaisesti; ja
- mainitut periaatteet noudattavat Valmet Oyj:n soveltamia tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Raportin luovuttamista ja käyttöä koskeva rajoitus

Tämä raportti on annettu ainoastaan liitettäväksi esiteasetuksen (EU) 2017/1129 (muutoksineen) ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 mukaisesti laadittuun Sulautumisesitteeseen.

Helsingissä 2.9.2021

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö

Pasi Karppinen
KHT

(Tämä sivu on jätetty tarkoituksella tyhjäksi.)

SULAUTUMISSUUNNITELMA

Neles Oyj:n ("**Neles**" tai "**Sulautuva Yhtiö**") ja Valmet Oyj:n ("**Valmet**" tai "**Vastaanottava Yhtiö**") hallitukset ehdottavat yhtiöiden ylimääräisille yhtiökokouksille, että ne päättäisivät Neleksen sulautumisesta Valmetiin absorptiosulautumisella, jossa Neleksen kaikki varat ja velat siirtyvät Valmetille ilman selvitysmenettelyä tämän sulautumissuunnitelman mukaisesti (liitteinen "**Sulautumissuunnitelma**") ("**Sulautuminen**").

Neleksen osakkeenomistajat saavat sulautumisvastikkeena Valmetin uusia osakkeita nykyisten osakeomistustensa mukaisessa suhteessa. Murto-osaiset oikeudet uusiin osakkeisiin yhdistetään ja myydään Nasdaq Helsinki Oy:n ("**Nasdaq Helsinki**") järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä niiden osakkeenomistajien hyväksi, joilla on oikeus saada tällaisia murto-osaisia oikeuksia. Sulautumisen seurauksena Neles purkautuu automaattisesti.

Sulautuminen toteutetaan osakeyhtiölain (624/2006 muutoksineen, "**Osakeyhtiölaki**") 16 luvun mukaisesti sekä elinkeinotulon verottamisesta annetun lain (360/1968 muutoksineen) 52 a pykälän mukaisesti.

1 Sulautumiseen osallistuvat yhtiöt

1.1 Sulautuva Yhtiö

Toiminimi:	Neles Oyj
Y-tunnus:	1538032-5
Osoite:	Vanha Porvoontie 229, 01380 Vantaa
Kotipaikka:	Vantaa

Neles on julkinen osakeyhtiö, jonka osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingin pörssilistalla.

1.2 Vastaanottava Yhtiö

Toiminimi:	Valmet Oyj
Y-tunnus:	2553019-8
Osoite:	Keilasatama 5, 02150 Espoo
Kotipaikka:	Helsinki

Valmet on julkinen osakeyhtiö, jonka osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingin pörssilistalla.

Neles ja Valmet ovat jäljempänä yhdessä "**Osapuolet**" tai "**Sulautumiseen Osallistuvat Yhtiöt**" sekä erikseen "**Osapuoli**" tai "**Sulautumiseen Osallistuva Yhtiö**".

2 Sulautumisen syyt

Sulautumiseen Osallistuvat Yhtiöt ovat 2.7.2021 solmineet liiketoimintojen yhdistämistä koskevan sopimuksen Sulautumiseen Osallistuvien Yhtiöiden liiketoimintojen yhdistämisestä siten, että Neles sulautuu Valmetiin absorptiosulautumisella Osakeyhtiölain ja tämän Sulautumissuunnitelman mukaisesti ("**Yhdistymissopimus**").

Sulautumisen tarkoituksena on luoda johtava yhtiö, jolla on ainutlaatuinen, kilpailukykyinen ja tasapainoinen kokonaistarjooma prosessiteollisuudelle maailmanlaajuisesti ja jolla on vahva asema omilla segmenteillään, mukaan lukien paperi-, pahvi-, sellu- ja energiatekniikat, virtauksensäätö- ja automaatiojärjestelmät sekä palvelut.

Yhdistetyn yhtiön liiketoiminnan odotetaan hyötyvän monipuolisista tuotealustoista, loppumarkkinoista ja asiakkaista ja riittävästä skaalasta keskeisillä markkinoilla. Yhdistetyn yhtiön liiketoiminnalla odotetaan lisäksi olevan ideaalit mahdollisuudet hyötyä kestävästä kehitystä vahvasti painottavista yhdistyneen yhtiön loppumarkkinoista megatrendien kautta, joihin kuuluvat esimerkiksi uusiin energiamuotoihin siirtyminen ja uusiutuvien materiaalien kysynnän kasvu.

Lisäksi, Sulautumisen odotetaan luovan mahdollisuuksia markkinoita nopeampaan kasvuun, kannattavuuden parantumiseen ja vahvan taloudellisen profiilin ylläpitämiseen prosessiteollisuuden eri aloille hajautuvien loppumarkkinoiden, sekä suuren, resilienssiä suhdannevaihteluihin tarjoavan toistuvan ja vakaan automaatio- ja palveluliiketoiminnan kautta. Sulautumisen odotetaan lisäksi parantavan yhdistyneen yhtiön asemaa ja tarjontaa virtauksensäätö- ja automaatiojärjestelmien yhdistämisen tuomien merkittävien teollisten hyötyjen kautta sekä luomaan pohjan automaatio- ja virtauksensäätöliiketoiminnan kasvuille. Sulautumisen odotetaan myötävaikuttavan omistaja-arvoon muun muassa yhdistymisestä odotettujen synergioiden kautta ja yhdistyneen yhtiön odotetaan hyötyvän Valmetin kokemuksesta ja tietotaidosta integroitujen liiketoimintojen kehittämisessä, kuten Valmetin automaatioliiketoiminnan kasvu osoittaa.

3 Muutokset Vastaanottavan Yhtiön yhtiöjärjestykseen

Vastaanottavan Yhtiön yhtiöjärjestyksen kohdat 2, 6, 7, 8 ja 9 ehdotetaan muutettavan Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröinnin yhteydessä ja Sulautumisen täytäntöönpanolle ehdollisena seuraavasti:

2 § Toimiala

Yhtiön toimialana on joko itse tai tytär- tai osakkuusyhtiöidensä kautta harjoittaa maailmanlaajuisesti teknologiateollisuuden, etupäässä massa-, paperi- ja voimantuotantoteollisuuden ja virtauksensäätöalan koneiden, laitteiden, laitteistojen, tuotantolaitosten, tuotteiden, järjestelmien ja varaosien suunnittelua, kehittämistä, valmistusta, rakentamista ja kauppaa, tähän toimialaan liittyvien palveluiden, kuten huolto- ja diagnostiikkapalveluiden, tuottamista ja myyntiä, sekä muuta tähän toimialaan liittyvää teollista ja kaupallista toimintaa.

Yhtiö voi myös emoyhtiönä huolehtia konsernin organisaatiosta, rahoituksesta, ostoista ja muista sen kaltaisista yhteisistä tehtävistä sekä omistaa kiinteistöjä, osakkeita ja osuuksia, harjoittaa arvopaperikauppaa ja muuta sijoitustoimintaa.

6 § Tilikausi

Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

7 § Tilintarkastus

Yhtiöllä on yksi (1) tilintarkastaja, jonka tulee olla Patentti- ja rekisterihallituksen hyväksymä tilintarkastusyhteisö, ja päävastuullisen tilintarkastajan tulee olla KHT-tilintarkastaja.

Tilintarkastajan toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

8 § Kokouskutsu ja kokouspaikka

Kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava osakkeenomistajille julkaisemalla kutsu yhtiön internet-sivuilla tai yhdessä tai useammassa hallituksen nimeämässä laajalevikkisessä päivälehdessä tai muutoin todistettavasti aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, mutta kuitenkin vähintään yhdeksän (9) päivää ennen osakeyhtiölaissa tarkoitettua yhtiökokouksen täsmäytyspäivää.

Saadakseen osallistua yhtiökokoukseen osakkeenomistajan on ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta.

Yhtiön yhtiökokoukset voidaan pitää Helsingissä, Espoossa tai Vantaalla.

9 § Varsinainen yhtiökokous

Varsinaisessa yhtiökokouksessa on:

esitettävä

1. yhtiön tilinpäätös, joka sisältää myös konsernitilinpäätöksen, ja hallituksen toimintakertomus;
 2. yhtiötä ja konsernia koskevat tilintarkastuskertomukset;
- päätettävä
3. yhtiön tilinpäätöksen vahvistamisesta, mikä käsittää myös konsernitilinpäätöksen vahvistamisen;
 4. taseen osoittaman voiton käyttämisestä;
 5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
 6. hallituksen jäsenten lukumäärästä;
 7. hallituksen puheenjohtajan, varapuheenjohtajan ja muiden hallituksen jäsenten sekä tilintarkastajan palkkioista;
 8. tarvittaessa palkitsemispolitiikan hyväksymisestä;
 9. palkitsemisraportin hyväksymisestä;
 10. asioista, jotka hallitus, tilintarkastaja tai osakkeenomistaja on yhtiökokouksessa käsiteltäväksi ilmoittanut niin hyvissä ajoin, että asia voidaan sisällyttää kokouskutsuun; ja
 11. muista kokouskutsussa mainituista asioista;
- valittava
12. hallituksen puheenjohtaja ja varapuheenjohtaja sekä muut tarvittavat hallitukseen jäsenet; sekä
 13. tilintarkastaja.

Jos yhtiön varsinaisessa tai ylimääräisessä yhtiökokouksessa suoritetaan äänestys, äänestystavan määrää yhtiökokouksen puheenjohtaja.

Vastaanottavan Yhtiön ehdotettu yhtiöjärjestys, joka sisältää edellä mainitut muutokset, on kokonaisuudessaan tämän Sulautumissuunnitelman **Liite 1**.

4 Vastaanottavan Yhtiön hallintoelimet

4.1 Vastaanottavan Yhtiön hallitus ja tilintarkastaja sekä heille maksettavat palkkiot

Vastaanottavan Yhtiön yhtiöjärjestysehdotuksen mukaan Vastaanottavan Yhtiön hallitukseen kuuluu vähintään viisi (5) ja enintään kahdeksan (8) jäsentä. Sulautumisesta päättävä Vastaanottavan Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous ("**Valmetin Ylimääräinen Yhtiökokous**") vahvistaa ehdollisesti Vastaanottavan Yhtiön hallituksen jäsenten lukumäärän ja valitsee ehdollisesti hallituksen jäsenet. Molemmat päätökset ovat ehdollisia sille, että Sulautuminen pannaan täytäntöön. Näin valittujen hallituksen jäsenten toimikausi alkaa Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröintipäivänä ("**Täytäntöönpanopäivä**") ja päättyy Täytäntöönpanopäivää ensiksi seuraavan Vastaanottavan Yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Vastaanottavan Yhtiön hallitus ehdottaa Valmetin Ylimääräiselle Yhtiökokoukselle päätöstä, jonka mukaan Vastaanottavan Yhtiön hallitukseen kuuluu toimikaudella, joka alkaa Täytäntöönpanopäivänä ja päättyy Täytäntöönpanopäivää ensiksi seuraavan Vastaanottavan Yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä, kahdeksan (8) jäsentä ja jonka mukaan Vastaanottavan Yhtiön hallituksen puheenjohtajaksi valittaisiin ehdollisesti Vastaanottavan Yhtiön hallituksen nykyinen puheenjohtaja Mikael Mäkinen, Vastaanottavan Yhtiön hallituksen uudeksi varapuheenjohtajaksi valittaisiin ehdollisesti Sulautuvan Yhtiön hallituksen nykyinen puheenjohtaja Jaakko Eskola, hallituksessa jatkaviksi jäseniksi valittaisiin ehdollisesti Aaro Cantell, Pekka Kempainen, Monika Maurer, Eriikka Söderström ja Per Lindberg, jotka ovat tällä hetkellä Vastaanottavan Yhtiön hallituksen jäseniä, ja hallituksen uudeksi jäseneksi valittaisiin ehdollisesti Anu Hämäläinen, joka on tällä hetkellä Sulautuvan Yhtiön hallituksen jäsen.

Vastaanottavan Yhtiön hallitus ehdottaa lisäksi Valmetin Ylimääräiselle Yhtiökokoukselle päätöstä Vastaanottavan Yhtiön hallituksen puheenjohtajan, varapuheenjohtajan ja muiden jäsenten palkkioista, mukaan lukien Vastaanottavan Yhtiön tarkastusvaliokunnan sekä palkitsemis- ja henkilöstövaliokunnan jäsenten palkkiot, toimikaudelle, joka alkaa Täytäntöönpanopäivänä ja päättyy Täytäntöönpanopäivää ensiksi seuraavan Vastaanottavan Yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Valittavien uusien jäsenten vuosipalkkio maksetaan heidän toimikausiensa pituuden mukaisessa suhteessa. Muilta osin Vastaanottavan Yhtiön 23.3.2021 pidetyn tai Vastaanottavan Yhtiön myöhemmän, ennen Täytäntöönpanopäivää pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen hallituksen palkkioita koskevat päätökset pysyvät sellaisinaan voimassa ja selvyden vuoksi todetaan, että Vastaanottavan Yhtiön seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen asti maksetaan täysi vuosipalkkio niille hallituksen jäsenille, joita ei ehdollisesti ole valittu jatkamaan Vastaanottavan Yhtiön hallituksessa.

Vastaanottavan Yhtiön hallituksen nykyisten jäsenten, joita ei ole ehdollisesti valittu jatkamaan Vastaanottavan Yhtiön hallituksessa toimikaudeksi, joka alkaa Täytäntöönpanopäivästä, toimikausi päättyy Täytäntöönpanopäivänä.

Sulautuvan Yhtiön hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan toimikausi päättyy Täytäntöönpanopäivänä Sulautuvan Yhtiön purkautuessa. Sulautuvan Yhtiön hallituksen

jäsenille ja toimitusjohtajalle maksetaan kohtuullinen korvaus Sulautuvan Yhtiön lopputilityksen valmistelusta.

Vastaanottavan Yhtiön tilintarkastaja jatkaa tehtävässään, eikä Sulautuminen vaikuta Vastaanottavan Yhtiön 23.3.2021 pidetyn tai Vastaanottavan Yhtiön myöhemmän, ennen Täytäntöönpanopäivää pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen päätökseen koskien tilintarkastajan palkkiota.

Vastaanottavan Yhtiön hallitus voi, neuvoteltuaan Sulautuvan Yhtiön hallituksen kanssa, muuttaa yllä esitettyä Vastaanottavan Yhtiön hallituksen jäsenten valintaa koskevaa ehdotusta, mikäli yksi tai useampi edellä mainituista henkilöistä ei ole käytettävissä valintaa varten Valmetin Ylimääräisessä Yhtiökokouksessa.

Vastaanottavan Yhtiön hallituksella on, neuvoteltuaan Sulautuvan Yhtiön hallituksen kanssa, oikeus Valmetin Ylimääräisen Yhtiökokouksen jälkeen, kutsua koolle yhtiökokous päättämään (i) Vastaanottavan Yhtiön hallituksen kokoonpanoa tai hallituksen palkkioita koskevan päätöksen täydentämisestä tai muuttamisesta siinä tapauksessa, että Valmetin Ylimääräisen Yhtiökokouksen ehdollisesti hallitukseen valitsema hallituksen jäsen tulisi korvata toisella henkilöllä mikäli tämä eroaa, ei ole kykeneväinen toimimaan hallituksen jäsenenä tai minkä tahansa muun syyn vuoksi, jonka perusteella ehdollisesti valittu henkilö ei voisi toimia Vastaanottavan Yhtiön hallituksen jäsenenä tai jos Vastaanottavan Yhtiön hallituksen palkkioita olisi muutettava jostain muusta syystä ja/tai (ii) Vastaanottavan Yhtiön tilintarkastajan vaihtamisesta ennen Täytäntöönpanopäivää mikäli Vastaanottavan Yhtiön nykyinen tilintarkastaja olisi vaihdettava.

Osapuolet ovat sopineet Vastaanottavan Yhtiön osakkeenomistajien nimitystoimikunnan koostuvan Täytäntöönpanopäivästä alkaen viidestä (5) jäsenestä, joista yksi (1) nimitetään kunkin neljän (4) suurimman osakkeenomistajan toimesta ja viidennen ollessa Vastaanottavan Yhtiön hallituksen puheenjohtaja.

Vastaanottavan Yhtiön hallitus ehdottaa Valmetin Ylimääräiselle Yhtiökokoukselle väliaikaista poikkeamista Vastaanottavan Yhtiön osakkeenomistajien nimitystoimikunnan työjärjestyksestä siten, että osakkeenomistajien nimitystoimikunnan kokoonpanoa muutetaan Täytäntöönpanopäivän jälkeen ja, että oikeus nimittää edustajia osakkeenomistajien nimitystoimikuntaan Täytäntöönpanopäivän jälkeen on osakkeenomistajilla, joilla on suurin osuus Vastaanottavan Yhtiön kaikkien osakkeiden edustamista äänistä Täytäntöönpanopäivän jälkeisenä seuraavana työpäivänä edellyttäen, että Täytäntöönpanopäivä on vähintään neljä (4) kuukautta ennen suunniteltua seuraavaa Vastaanottavan Yhtiön varsinaista yhtiökokouspäivää.

4.2 Vastaanottavan Yhtiön toimitusjohtaja

Pasi Laine toimii Vastaanottavan Yhtiön toimitusjohtajana Täytäntöönpanopäivästä lukien. Mikäli Pasi Laine eroaa tehtävästään tai hänet on muusta syystä korvattava toisella henkilöllä ennen Täytäntöönpanopäivää, Vastaanottavan Yhtiön ja Sulautuvan Yhtiön hallitukset sopivat yhdessä uuden toimitusjohtajan nimittämisestä.

5 Sulautumisvastike ja sen määrätymisperusteet

5.1 Sulautumisvastike

Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajat saavat sulautumisvastikkeena 0,3277 uutta Vastaanottavan Yhtiön osaketta jokaista omistamaansa Sulautuvan Yhtiön osaketta kohti ("Sulautumisvastike") siten, että Sulautumisvastike annetaan Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajille heidän nykyisten osakeomistustensa suhteessa 0,3277 : 1. Vastaanottavassa Yhtiössä on vain yksi osakesarja ja Vastaanottavan Yhtiön osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Osakeyhtiölain 16 luvun 16 pykälän 3 momentin mukaan Sulautuvan Yhtiön tai Vastaanottavan Yhtiön omistamat Sulautuvan Yhtiön osakkeet eivät tuota oikeutta Sulautumisvastikkeeseen.

Jos Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajan Sulautumisvastikkeena saamien osakkeiden lukumääräksi (kutakin arvo-osuustiliä kohden) tulee murtoluku, se pyöristetään alaspäin lähimpään kokonaislukuun. Murto-osaiset oikeudet Vastaanottavan Yhtiön osakkeisiin yhdistetään ja myydään julkisessa kaupankäynnissä Nasdaq Helsingissä, ja myyntitulot jaetaan murto-osaisten oikeuksien omistuksen suhteessa niille Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajille, joilla on oikeus saada murto-osaisia oikeuksia. Vastaanottava Yhtiö vastaa murto-osaisten oikeuksien myyntiin ja jakamiseen liittyvistä kuluista.

Sulautumisvastikkeen jakautuminen tulee perustumaan Sulautuvan Yhtiön osakeomistukseen viimeisen Täytäntöönpanopäivää edeltävän kaupankäyntipäivän lopussa. Sulautumisvastikkeena annettavien Vastaanottavan Yhtiön osakkeiden lopullinen kokonaismäärä määräytyy sen perusteella, miten monta Sulautuvan Yhtiön osaketta osakkeenomistajilla (Vastaanottavaa tai Sulautuvaa Yhtiötä itseään lukuun ottamatta) on hallussaan Täytäntöönpanopäivää edeltävän päivän päättyessä. Annettavien osakkeiden kokonaismäärä pyöristetään alaspäin lähimpään kokonaiseen osakkeeseen. Tämän Sulautumissuunnitelman päivämääränä Sulautuvalla Yhtiöllä on hallussaan 150 361 omaa osaketta ja Vastaanottavalla Yhtiöllä on hallussa 44 415 207 Sulautuvan Yhtiön osaketta. Tämän Sulautumissuunnitelman päivämäärän tilanteen perusteella Sulautumisvastikkeena annettavien Vastaanottavan Yhtiön osakkeiden kokonaismääräksi tulisi siten 34 664 986 osaketta.

Vastaanottavan Yhtiön uusina osakkeina annettavan Sulautumisvastikkeen sekä murto-osaisten oikeuksien myynnistä saatavien tulojen lisäksi Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajat eivät saa muuta vastiketta.

5.2 Sulautumisvastikkeen määrätymisperusteet

Sulautumisvastikkeen määrätymisperusteena on Sulautuvan Yhtiön ja Vastaanottavan Yhtiön arvostusten suhdeluku. Arvonmääritys on tehty soveltaen yleisesti käytettyjä arvostusmenetelmiä. Arvonmääritys on perustunut Sulautumiseen Osallistuvien Yhtiöiden itsenäisiin arvostuksiin, jossa on huomioitu useita yhtiökohtaisia tekijöitä.

Sulautuvan Yhtiön ja Vastaanottavan Yhtiön suhteellisten arvonmääritysten perusteella, joita tukevat Sulautuvan Yhtiön ja Vastaanottavan Yhtiön hallitusten kunkin omilta taloudellisilta neuvonantajiltaan saamat fairness opinion -lausunnot, Sulautuvan Yhtiön ja Vastaanottavan Yhtiön hallitukset ovat todenneet, että Sulautumisvastike on kohtuullinen Sulautuvan Yhtiön ja Vastaanottavan Yhtiön taloudellisesta näkökulmasta.

6 Sulautumisvastikkeen antaminen

Sulautumisvastike annetaan Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajille, lukuun ottamatta Vastaanottavaa Yhtiötä ja Sulautuvaa Yhtiötä itseään, Täytäntöönpanopäivänä tai niin pian kuin kohtuullisesti mahdollista sen jälkeen.

Sulautumisvastike annetaan Euroclear Finland Oy:n ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä. Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajille maksettava Sulautumisvastike lasketaan soveltamalla kohdassa 5.1 määriteltyä vaihtosuhdetta sen perusteella, miten monta Sulautuvan Yhtiön osaketta on rekisteröitynä kunkin osakkeenomistajan kullekin erilliselle arvo-osuustilille viimeisen Täytäntöönpanopäivää edeltävän kaupankäyntipäivän päättyessä. Sulautumisvastike annetaan automaattisesti, eikä se edellytä toimenpiteitä Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajilta. Sulautumisvastikkeena annetut Vastaanottavan Yhtiön uudet osakkeet tuottavat täydet osakkeenomistajan oikeudet niiden kaupparekisteriin rekisteröintipäivästä alkaen.

7 Optiot ja muut osakkeisiin oikeuttavat erityiset oikeudet

Sulautuva Yhtiö ei ole antanut optioita tai muita Osakeyhtiölain 10 luvun 1 pykälässä tarkoitettuja erityisiä oikeuksia, jotka oikeuttaisivat osakkeisiin.

8 Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät

Sulautuvalla Yhtiöllä on neljä (4) osakeperusteista pitkän aikavälin kannustinjärjestelmää, joiden mukaisia osakepalkkioita ei ole tämän Sulautumissuunnitelman päivämääränä vielä kokonaan maksettu: suoriteperusteinen osakepalkkiojärjestelmä (Performance Share Plan, PSP) 2021-2023, suoriteperusteinen osakepalkkiojärjestelmä 2020-2022, viivästetty osakepohjainen palkkiojärjestelmä (Deferred Share Unit Plan, DSUP) 2021-2023 ja viivästetty osakepohjainen palkkiojärjestelmä (Deferred Share Unit Plan, DSUP) 2019-2021.

Sulautuvan Yhtiön hallitus on, ehdollisesti ja edellyttäen Sulautumisen täytäntöönpanon toteutumista, päättänyt Sulautumisen vaikutuksesta kannustinjärjestelmiin niiden ehtojen mukaisesti. Päätöksen mukaisesti kannustinjärjestelmät kuitataan käteisellä. Mikäli Sulautuvan Yhtiön kannustinjärjestelmien kohteluun on tehtävä mitään muutoksia ennen Täytäntöönpanopäivää, Sulautuvan Yhtiön hallitus päättää näistä ennen Täytäntöönpanopäivää, ellei Yhdistymissopimuksesta tai Sulautumissuunnitelman kohdasta 11 muuta johdu.

9 Vastaanottavan Yhtiön osakepääoma ja muu oma pääoma

Vastaanottavan Yhtiön osakepääoma on 100 000 000 euroa. Vastaanottavan Yhtiön osakepääomaa korotetaan 40 000 000 eurolla Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröinnin yhteydessä, minkä jälkeen Vastaanottavan Yhtiön osakepääomaksi tulee 140 000 000 euroa. Vastaanottavan Yhtiön oman pääoman korotus kirjataan alla olevan kohdan 10 mukaisesti sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston lisäykseksi siltä osin kuin se ylittää osakepääomaan merkittävän määrän.

10 Selvitys Sulautuvan Yhtiön varoista, veloista ja omasta pääomasta ja niiden arvostamiseen vaikuttavista seikoista, Sulautumisen suunnitellusta vaikutuksesta Vastaanottavan Yhtiön taseeseen sekä Sulautumiseen sovellettavista kirjanpidollisista menetelmistä

Sulautumisessa Sulautuvan Yhtiön kaikki (mukaan lukien tunnetut, tuntemattomat ja ehdolliset) varat, velat ja vastuut, sopimukset ja sitoumukset ja niihin liittyvät oikeudet ja velvollisuudet sekä niiden sijaan tulleet erät siirtyvät Vastaanottavalle Yhtiölle.

Sulautuminen on tarkoitus toteuttaa kirjanpidossa hankintamenomenetelmällä käyttämällä kirjanpitoarvoja. Sulautumistulos lasketaan Vastaanottavan Yhtiön aiemmin omistettuun osuuteen Sulautuvassa Yhtiössä liittyvän hankintamenon ja vastaavien Sulautumisessa siirtyvien Sulautuvan Yhtiön nettovarojen erotuksena. Sulautuvan Yhtiön tase-erät kirjataan Vastaanottavan Yhtiön taseeseen kirjanpitoarvoonsa asianmukaisiin vastaavien ja vastattavien erien kohtiin kirjanpitolain (1336/1997, muutoksineen) ja kirjanpitoasetuksen (1339/1997, muutoksineen) mukaisesti lukuun ottamatta eriä, jotka koskevat Vastaanottavan Yhtiön ja Sulautuvan Yhtiön välisiä saamisja velkoja; nämä saamiset ja velat kuittaantuvat Sulautumisessa. Vastaanottavan Yhtiön varat sisältävät osakkeita, jotka edustavat 29,57% Sulautuvan Yhtiön ulkona olevista osakkeista. Koska Sulautuvan Yhtiön osakkeiden arvo Vastaanottavan Yhtiön taseessa on suurempi kuin Sulautuvalta Yhtiöltä Vastaanottavalle Yhtiölle Sulautumisen yhteydessä siirtyvä nettovarallisuus, kirjataan aiempaan omistukseen liittyen sulautumistappio ja se kohdistetaan niihin siirtyviin varoihin ja velkoihin, joihin sulautumistappion katsotaan liittyvän.

Vastaanottavan Yhtiön oma pääoma muodostetaan Sulautumisessa hankintamenomenetelmällä siten, että Sulautuvan Yhtiön nettovarojen kirjanpitoarvoa vastaava määrä, josta on vähennetty aikaisempaan omistukseen Sulautuvassa Yhtiössä liittyvät nettovarot, kirjataan Vastaanottavan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon lukuun ottamatta yllä kohdassa 9 mainittua osakepääoman korotusta.

Kuvaus Sulautuvan Yhtiön varoista, veloista ja omasta pääomasta sekä havainnollistava esitys Vastaanottavan Yhtiön taseesta Sulautumisen jälkeen on liitetty tämän Sulautumissuunnitelman liitteeksi (**Liite 2**).

Sulautumisen lopulliset vaikutukset Vastaanottavan Yhtiön taseeseen määräytyvät Täytäntöönpanopäivän mukaisen tilanteen ja Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien lakien ja säännösten ("**Suomalaiset Kirjanpitoperiaatteet**") mukaisesti.

11 Muut kuin tavanomaiseen liiketoimintaan kuuluvat asiat

Tämän Sulautumissuunnitelman päivämäärästä alkaen kumpikin Osapuoli jatkaa normaalia liiketoimintaansa tavanomaisen käytäntönsä mukaisesti, elleivät Osapuolet nimenomaisesti toisin sovi.

Ellei tässä Sulautumissuunnitelmassa tai Yhdistymissopimuksessa toisin määrätä, ja elleivät Osapuolet nimenomaisesti toisin sovi, Sulautuva Yhtiö ja Vastaanottava Yhtiö eivät saa sulautumisprosessin aikana päättää mistään asiasta (riippumatta siitä, ovatko kyseiset asiat tavanomaisia vai epätavanomaisia), joka vaikuttaisi kyseisen yhtiön omaan pääomaan tai ulkona olevien osakkeiden lukumäärään, mukaan luettuina muun muassa yritysostot ja -myynnit, osakeannit, osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antaminen, omien osakkeiden hankkiminen tai luovuttaminen, osingon jakaminen, osakepääoman muutokset

sekä muut vastaavat toimet, eivätkä ryhtyä tai sitoutua tällaisiin toimiin lukuun ottamatta seuraavia poikkeuksia:

- (A) Vastaanottavan Yhtiön tapauksessa:
- (i) ellei Sulautumisen täytäntöönpanoa ole rekisteröity ennen 28.2.2022, yhteensä enintään 180 miljoonan euron suuruinen varojenjako 31.12.2021 päättyvältä tilikaudelta ennen Täytäntöönpanopäivää siten, että (i) Vastaanottava Yhtiö ei voi missään olosuhteissa jakaa enempää varoja kuin edellä on kuvattu ja (ii) että tämä alakohta (A)(i) ei kuitenkaan rajoita vähemmistöosingon jakamista Osakeyhtiölain mukaan; ja
 - (ii) enintään 251.230 osakkeen antaminen nykyisten osakepohjaisten kannustinjärjestelmien mukaisesti;
- (B) Sulautuvan Yhtiön tapauksessa:
- (i) ellei Sulautumisen täytäntöönpanoa ole rekisteröity ennen 28.2.2022, yhteensä enintään 40 miljoonan euron suuruinen varojenjako 31.12.2021 päättyvältä tilikaudelta ennen Täytäntöönpanopäivää siten, että (i) Sulautuva Yhtiö ei voi missään olosuhteissa jakaa enempää varoja kuin edellä tässä lauseessa kuvatun varojenjaon ja alla alakohdassa (B)(ii) kuvatun lisävarojenjaon yhteenlasketun määrän ja (ii) että tämä alakohta (B)(i) ei kuitenkaan rajoita vähemmistöosingon jakamista Osakeyhtiölain mukaan (eikä mahdollinen vähemmistöosingon jakaminen rajoita alla alakohdassa (B)(ii) kuvattua lisävarojenjakoja); ja
 - (ii) 2,00 euron suuruinen lisävarojenjako osaketta kohti Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajille, joko osinkona, pääomanpalautuksena tai näiden yhdistelmänä, ennen Täytäntöönpanopäivää ("Lisävarojenjako Neleksen Osakkeenomistajille");

kussakin edellä alakohdissa (A) ja (B) luetelluissa tapauksissa Yhdistymissopimuksessa tarkemmin sovitulla tavalla ja Yhdistymissopimuksen ehtojen mukaisesti.

Selvyyden vuoksi, mikään tässä kohdassa tai Sulautumissuunnitelmassa ei estä osakepalkkioiden maksamista Sulautuvan Yhtiön hallituksen jäsenille Sulautuvan Yhtiön 23.3.2021 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti.

12 Pääomalainat

Sulautuva Yhtiö tai Vastaanottava Yhtiö ei ole laskenut liikkeeseen Osakeyhtiölain 12 luvun 1 pykälässä tarkoitettuja pääomalainoja.

13 Sulautuvan Yhtiön ja Vastaanottavan Yhtiön väliset osakeomistukset

Tämän Sulautumissuunnitelman päivämääränä Sulautuva Yhtiö tai sen tytäryhtiöt eivät omista Vastaanottavan Yhtiön osakkeita. Tämän Sulautumissuunnitelman päivämääränä Vastaanottava Yhtiö omistaa 44 415 207 Sulautuvan Yhtiön osaketta.

Tämän Sulautumissuunnitelman päivämääränä Sulautuvalla Yhtiöllä on hallussaan 150 361 omaa osaketta. Kummallakaan Sulautumiseen Osallistuvista Yhtiöistä ei ole emoyhtiötä.

14 Yrityskiinnitykset

Tämän Sulautumissuunnitelman päivämääränä Sulautuvan Yhtiön tai Vastaanottavan Yhtiön omaisuuteen ei kohdistu yrityskiinnityslain (634/1984, muutoksineen) mukaisia yrityskiinnityksiä.

15 Erityiset edut ja oikeudet Sulautumisen yhteydessä

Sulautuvan Yhtiön toimitusjohtaja on osallisena tietyissä yllä kohdassa 8 viitatuissa osakepohjaisissa kannustinjärjestelmissä. Lukuun ottamatta Sulautumisen täytäntöönpanolle yllä kohdan 8 mukaisesti ehdollista osakepohjaisten kannustinjärjestelmien suunniteltua kuittaamista käteisellä, Sulautumisen yhteydessä ei anneta Osakeyhtiölaissa tarkoitettuja erityisiä etuja tai oikeuksia Sulautuvan Yhtiön tai Vastaanottavan Yhtiön hallituksen jäsenille, toimitusjohtajille tai Sulautuvan Yhtiön tai Vastaanottavan Yhtiön tilintarkastajille eikä tästä Sulautumissuunnitelmasta lausuntoja antaville tilintarkastajille.

Tästä sulautumissuunnitelmasta lausunnon antavien tilintarkastajien palkkio sekä Sulautuvan Yhtiön tilintarkastajan palkkio ehdotetaan maksettavaksi Vastaanottavan Yhtiön tilintarkastajalle Vastaanottavan Yhtiön hallituksen hyväksymän laskun mukaisesti ja Sulautuvan Yhtiön tilintarkastajalle Sulautuvan Yhtiön hallituksen hyväksymän laskun mukaisesti. Sulautuvan Yhtiön tilintarkastaja antaa Osakeyhtiölain 16 luvun 4 pykälän 1 momentissa mainitun lausunnon Sulautuvalle Yhtiölle, ja Vastaanottavan Yhtiön tilintarkastaja antaa saman lausunnon Vastaanottavalle Yhtiölle. Sulautuvan Yhtiön lopputilitystä koskevan tilintarkastuskertomuksen antavan Sulautuvan Yhtiön tilintarkastajan palkkio ehdotetaan maksettavan Vastaanottavan Yhtiön hallituksen hyväksymän laskun mukaisesti.

16 Sulautumisen täytäntöönpanon suunniteltu rekisteröinti

Suunniteltu Täytäntöönpanopäivä eli Sulautumisen täytäntöönpanon suunniteltu rekisteröintipäivä on 1.1.2022 (rekisteröintihetki arviolta kello 00.01) edellyttäen, että Osakeyhtiölain vaatimukset ja kohdassa 19 luetellut Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset täyttyvät.

Täytäntöönpanopäivä voi muuttua, jos esimerkiksi Sulautumissuunnitelmassa kuvattujen toimenpiteiden toteuttaminen kestää tämänhetkistä arviota vähemmän tai pidemmän aikaa, jos muut Sulautumiseen liittyvät seikat vaativat aikataulumuutoksia tai jos Sulautumiseen Osallistuvien Yhtiöiden hallitukset päättävät yhdessä hakea Sulautumisen rekisteröintiä ennen suunniteltua rekisteröintipäivää tai sen jälkeen.

Sulautumiseen Osallistuvien Yhtiöiden hallitusten tulee toimittaa Sulautumisen täytäntöönpanoa koskeva ilmoitus kaupparekisteriin viimeistään, viivytyksettä kun kaikki Sulautumiselle asetetut ehdot on täytetty tai niiden täyttämisen vaatimisesta on asianmukaisesti luovuttu, sekä esittää pyyntö kaupparekisterille Sulautumisen rekisteröimiseksi.

17 Vastaanottavan Yhtiön uusien osakkeiden ottaminen julkisen kaupankäynnin kohteeksi ja Sulautuvan Yhtiön osakkeiden poistaminen pörssilistalta

Vastaanottava Yhtiö hakee Sulautumisvastikkeena annettavien uusien osakkeiden ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingissä. Vastaanottava Yhtiö julkaisee Sulautumista ja Sulautumisvastikkeena annettavien Vastaanottavan Yhtiön uusien

osakkeiden julkisen kaupankäynnin kohteeksi ottamista varten sulautumisesitteen ennen Valmetin Ylimääräistä Yhtiökokousta ja Sulautuvan Yhtiön Sulautumisesta päättävää ylimääräistä yhtiökokousta ("**Neleksen Ylimääräinen Yhtiökokous**"). Kaupankäynti uusilla osakkeilla alkaa Täytäntöönpanopäivänä tai mahdollisimman pian sen jälkeen.

Kaupankäynnin Sulautuvan Yhtiön osakkeilla Nasdaq Helsingissä odotetaan päättyvän viimeistään viimeisen Täytäntöönpanopäivää edeltävän kaupankäyntipäivän päättyessä, ja Sulautuvan Yhtiön osakkeet poistetaan Nasdaq Helsingin pörssilistalta arviolta Täytäntöönpanopäivään mennessä.

18 Kieliversiot

Tämä Sulautumissuunnitelma (ja soveltuvin osin sen liitteet) on laadittu ja allekirjoitettu suomeksi ja käännetty englanniksi. Mikäli suomenkielisen Sulautumissuunnitelman ja sen epävirallisen englanninkielisen käännöksen välillä olisi ristiriitaisuuksia, noudatetaan suomenkielistä Sulautumissuunnitelmaa.

19 Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset

Sulautumisen täytäntöönpano on ehdollinen seuraavien edellytysten täyttymiselle tai, ellei lainsäädännöstä muuta johdu, niistä luopumiselle:

- (i) Neleksen Ylimääräinen Yhtiökokous on hyväksynyt Sulautumisen asianmukaisesti;
- (ii) Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajista korkeintaan osuus, joka vastaa enintään kahtakymmentä (20) prosenttia Sulautuvan Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, on vaatinut omistamiensa Sulautuvan Yhtiön osakkeiden lunastamista Osakeyhtiölain 16 luvun 13 pykälän nojalla;
- (iii) Valmetin Ylimääräinen Yhtiökokous on asianmukaisesti hyväksynyt Sulautumisen, yhtiöjärjestykseen ehdotetut muutokset, Vastaanottavan Yhtiön hallituksen jäsenten lukumäärän ja valinnat (mukaanluettuna hallituksen puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan valinnat) sekä Vastaanottavan Yhtiön hallituksen jäsenten palkkiot (mukaanluettuina Vastaanottavan Yhtiön tarkastusvaliokunnan sekä palkitsemis- ja henkilöstövaliokunnan jäsenten palkkiot) kohtien 3 ja 4 mukaisesti sekä hyväksynyt Vastaanottavan Yhtiön uusien osakkeiden antamisen Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajille Sulautumisvastikkeena;
- (iv) Neleksen Ylimääräinen Yhtiökokous on valtuuttanut edellä kohdassa 11 tarkoitetun Lisävarojenjaon Neleksen Osakkeenomistajille ja lisävarojenjako on toteutettu;
- (v) Ellei Sulautumisen täytäntöönpanoa ole rekisteröity ennen 28.2.2022, Yhdistymissopimuksessa yksilöidyt ja edellä kohdassa 11 tarkoitetut varojenjaot Sulautuvan Yhtiön ja Vastaanottavan Yhtiön osakkeenomistajille, lukuun ottamatta Lisävarojenjako Neleksen Osakkeenomistajille, on päätetty asianomaisten yhtiökokousten päättämässä laajuudessa ja toteutettu;
- (vi) Yhdistymissopimuksessa yksilöidyt kilpailuviranomaisten hyväksynnät ovat saatu Yhdistymissopimuksen mukaisesti;
- (vii) Yhdistymissopimuksessa yksilöidyt viranomaisten hyväksynnät ovat saatu Yhdistymissopimuksen mukaisesti;

- (viii) Vastaanottava Yhtiö on saanut Nasdaq Helsingiltä kirjallisen vahvistuksen, että Sulautumisvastike otetaan kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin pörssilistalla Täytäntöönpanopäivänä tai viipymättä sen jälkeen;
- (ix) Sulautumisen yhteydessä tarvittava rahoitus on olennaisilta osin saatavilla Vastaanottavan Yhtiön Sulautumisen jälkeisen rahoitusjärjestelyn mukaisesti;
- (x) kummankaan Osapuolen minkään lainajärjestelyjen, joiden alla lainattujen varojen pääoma on määrältään vähintään 180 miljoonaa euroa Neleksen osalta ja vähintään 440 miljoonaa euroa Valmetin osalta, puitteissa ei ole Allekirjoituspäivän jälkeen tapahtunut ja jatku tai tule Sulautumisen täytäntöönpanon seurauksena kohtuullisen todennäköisesti tapahtumaan eräännyttämisperusteeseen johtavaa tapahtumaa, mikäli tällaisella tapahtumalla toisen, vilpittömässä mielessä toimivan Osapuolen näkemyksen mukaan ja neuvoteltuaan ensin toisen Osapuolen hallituksen kanssa, kohtuudella odotetaan olevan Yhdistymissopimuksessa määritelty olennainen haitallinen vaikutus Sulautumisen jälkeiseen Vastaanottavan Yhtiön konserniin;
- (xi) Yhdistymissopimuksen päivämääränä tai sen jälkeen ei ole ilmennyt tapahtumia, olosuhteita tai muutoksia, joilla olisi Yhdistymissopimuksessa määritelty olennainen haitallinen vaikutus Sulautuvan Yhtiön konsernin tai Vastaanottavan Yhtiön konsernin tai Sulautumisen jälkeisen Vastaanottavan Yhtiön konsernin osalta;
- (xii) kumpikaan Osapuoli ei Yhdistymissopimuksen päivämääränä tai sen jälkeen ole vastaanottanut tietoa ennen Yhdistymissopimuksen päivämäärää ilmenneistä, aiemmin julkistamattomista tapahtumista, olosuhteista tai muutoksista, joilla olisi Yhdistymissopimuksessa määritelty olennainen haitallinen vaikutus Sulautuvan Yhtiön konsernin tai Vastaanottavan Yhtiön konsernin tai Sulautumisen jälkeisen Vastaanottavan Yhtiön konsernin osalta; ja
- (xiii) Yhdistymissopimus on voimassa eikä sitä ole irtisanottu ehtojensa mukaisesti.

Kummallakin Sulautumiseen Osallistuvan Yhtiön hallituksella on oikeus oman harkintavaltansa nojalla ja ilman yhtiökokouksen hyväksyntää, luopua mistä tahansa yllä määritellyistä täytäntöönpanon ehdoista Sulautuvan Yhtiön ja Vastaanottavan Yhtiön, kunkin erikseen, puolesta.

20 Työntekijöiden siirtyminen

Kaikki Sulautuvan Yhtiön työntekijät siirtyvät Vastaanottavaan Yhtiöön lain nojalla Sulautumisen täytäntöönpanon yhteydessä niin sanottuina vanhoina työntekijöinä. Vastaanottava Yhtiö ottaa vastatakseen Täytäntöönpanopäivänä voimassa olevien siirtyvien työntekijöiden työ- ja palvelusuhteista johtuvat velvoitteet sekä niihin liittyvistä etuuksista johtuvat velvoitteet.

21 Erimielisyyksien ratkaiseminen

Tästä Sulautumissuunnitelmasta aiheutuvat tai sen rikkomista, päättämistä tai voimassaoloa ja Sulautumissuunnitelmassa tarkoitettujen järjestelyjen toteuttamista koskevat riidat, erimielisyydet tai vaateet Osapuolten välillä ratkaistaan lopullisesti välimiesmenettelyssä Keskuskauppakamarin välimieslautakunnan sääntöjen mukaisesti. Välimiesoikeus

muodostuu kolmesta (3) välimiehestä. Valmet nimittää yhden (1) välimiehen ja Neles nimittää yhden (1) välimiehen. Jos jompikumpi Osapuoli ei kykene nimittämään välimiestä, Keskuskauppakamarin välimieslautakunta nimittää välimiehen toisen Osapuolen pyynnöstä. Kolmannen välimiehen, joka toimii myös välimiesoikeuden puheenjohtajana, nimittää Keskuskauppakamarin välimieslautakunta, elleivät Osapuolten nimittämät kaksi välimiestä pääse yksimielisyyteen kolmannen välimiehen nimittämisestä puheenjohtajaksi neljäntoista (14) päivän kuluessa siitä, kun jälkimmäinen Osapuolten nimittämistä välimiehistä on nimitetty. Välimiesmenettelyn paikka on Helsinki. Välimiesmenettelyn kieli on englanti, ellei Osapuolten välillä päätetä toisin.

Osapuolet sopivat, että välimiesoikeus voi antaa kumman tahansa Osapuolen pyynnöstä erillisen riidan kohteena olevaa asiaa koskevan välituomion, jos muiden riidan kohteena olevien asioiden ratkaiseminen edellyttää tällaisen välituomion antamista.

22 Muut asiat

Sulautumiseen Osallistuvien Yhtiöiden hallitukset valtuutetaan yhdessä tekemään teknisiä muutoksia Sulautumissuunnitelmaan ja sen liitteisiin viranomaisten vaatimusten täyttämiseksi tai muuten hallitusten asianmukaiseksi katsomalla tavalla.

(allekirjoitukset seuraavalla sivulla)

Sulautumissuunnitelma on laadittu kahtena (2) samanasaisena kappaleena, yksi (1) Sulautuvalle Yhtiölle ja yksi (1) Vastaanottavalle Yhtiölle.

Helsinki, 2.7.2021

VALMET OYJ

MIKAEL MÄKINEN

Nimi: Mikael Mäkinen
Asema: Hallituksen puheenjohtaja

PASI LAINE

Nimi: Pasi Laine
Asema: Toimitusjohtaja

NELES OYJ

JAAKKO ESKOLA

Nimi: Jaakko Eskola
Asema: Hallituksen puheenjohtaja

Sulautumissuunnitelman liitteet

- Liite 1** Vastanottavan Yhtiön muutettu yhtiöjärjestys
- Liite 2** Selvitys Sulautuvan Yhtiön varoista, veloista ja omasta pääomasta sekä Sulautuvan Yhtiön arvostamisesta ja alustava esitys Vastanottavan Yhtiön taseesta

Liite 1

Vastaanottavan Yhtiön muutettu yhtiöjärjestys

Valmet Oyj:n yhtiöjärjestys

1 § Toiminimi ja kotipaikka

Yhtiön toiminimi on Valmet Oyj, ruotsiksi Valmet Abp ja englanniksi Valmet Corporation. Yhtiön kotipaikka on Helsinki.

2 § Toimiala

Yhtiön toimialana on joko itse tai tytär- tai osakkuusyhtiöidensä kautta harjoittaa maailmanlaajuisesti teknologiateollisuuden, etupäässä massa-, paperi- ja voimantuotantoteollisuuden ja virtauksensääntöalan, koneiden, laitteiden, laitteistojen, tuotantolaitosten, tuotteiden, järjestelmien ja varaosien suunnittelua, kehittämistä, valmistusta, rakentamista ja kauppaa, tähän toimialaan liittyvien palveluiden, kuten huolto- ja diagnostiikkapalveluiden, tuottamista ja myyntiä, sekä muuta tähän toimialaan liittyvää teollista ja kaupallista toimintaa.

Yhtiö voi myös emoyhtiönä huolehtia konsernin organisaatiosta, rahoituksesta, ostoista ja muista sen kaltaisista yhteisistä tehtävistä sekä omistaa kiinteistöjä, osakkeita ja osuuksia, harjoittaa arvopaperikauppaa ja muuta sijoitustoimintaa.

3 § Arvo-osuusjärjestelmä

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.

4 § Hallitus ja toimitusjohtaja

Yhtiöllä on hallitus, toimitusjohtaja ja tarvittaessa yksi tai useampi varatoimitusjohtaja.

Hallitukseen kuuluu vähintään viisi (5) ja enintään kahdeksan (8) jäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy ensimmäisen vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiökokous valitsee hallituksen puheenjohtajan, varapuheenjohtajan ja muut jäsenet.

Hallitus valitsee yhtiölle toimitusjohtajan ja tarvittaessa yhden tai useamman varatoimitusjohtajan.

Hallitus kokoontuu puheenjohtajan ja hänen estyneenä ollessaan varapuheenjohtajan kutsusta. Hallitus on päätösvaltainen, kun saapuvilla on enemmän kuin puolet sen jäsenistä ja näistä yksi on puheenjohtaja tai varapuheenjohtaja.

Hallituksen päätökseksi tulee se mielipide, jota enemmän kuin puolet läsnä olevista on kannattanut, tai äänten mennessä tasan, johon kokouksen puheenjohtaja yhtyy.

5 § Edustamisoikeudet

Yhtiön edustamisoikeus on hallituksen puheenjohtajalla, hallituksen jäsenellä ja toimitusjohtajalla kaksi yhdessä sekä niillä henkilöillä kaksi yhdessä, joille hallitus on antanut edustamisoikeuden tai kullakin heistä yhdessä hallituksen puheenjohtajan, hallituksen jäsenen tai toimitusjohtajan kanssa.

6 § Tilikausi

Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

7 § Tilintarkastaja

Yhtiöllä on yksi (1) tilintarkastaja, jonka tulee olla Patentti- ja rekisterihallituksen hyväksymä tilintarkastusyhteisö, ja päävastuullisen tilintarkastajan tulee olla KHT-tilintarkastaja.

Tilintarkastajan toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

8 § Kokouskutsu ja kokouspaikka

Kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava osakkeenomistajille julkaisemalla kutsu yhtiön internet-sivuilla tai yhdessä tai useammassa hallituksen nimeämässä laajalevikkisessä päivälehdessä tai muutoin todistettavasti aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, mutta kuitenkin vähintään yhdeksän (9) päivää ennen osakeyhtiölaissa tarkoitettua yhtiökokouksen täsmäytyspäivää.

Saadakseen osallistua yhtiökokoukseen osakkeenomistajan on ilmoitauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta.

Yhtiön yhtiökokoukset voidaan pitää Helsingissä, Espoossa tai Vantaalla.

9 § Varsinainen yhtiökokous

Varsinaisessa yhtiökokouksessa on:

esitettävä

1. yhtiön tilinpäätös, joka sisältää myös konsernitilinpäätöksen, ja hallituksen toimintakertomus;
2. yhtiötä ja konsernia koskevat tilintarkastuskertomukset;

päätettävä

3. yhtiön tilinpäätöksen vahvistamisesta, mikä käsittää myös konsernitilinpäätöksen vahvistamisen;
4. taseen osoittaman voiton käyttämisestä;
5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
6. hallituksen jäsenten lukumäärästä;
7. hallituksen puheenjohtajan, varapuheenjohtajan ja muiden hallituksen jäsenten sekä tilintarkastajan palkkioista;
8. tarvittaessa palkitsemispolitiikan hyväksymisestä;
9. palkitsemisraportin hyväksymisestä;
10. asioista, jotka hallitus, tilintarkastaja tai osakkeenomistaja on yhtiökokouksessa käsiteltäväksi ilmoittanut niin hyvissä ajoin, että asia voidaan sisällyttää kokouskutsuun; ja
11. muista kokouskutsussa mainituista asioista;

valittava

12. hallituksen puheenjohtaja ja varapuheenjohtaja sekä muut tarvittavat hallitukseen jäsenet; sekä
13. tilintarkastaja.

Jos yhtiön varsinaisessa tai ylimääräisessä yhtiökokouksessa suoritetaan äänestys, äänestystavan määrää yhtiökokouksen puheenjohtaja.

Liite 2

Selvitys Sulautuvan Yhtiön varoista, veloista ja omasta pääomasta sekä Sulautuvan Yhtiön arvostamisesta ja alustava esitys Vastaanottavan Yhtiön taseesta

Seuraava Vastaanottavan Yhtiön havainnollistava Sulautumistase perustuu Valmetin ja Neleksen taseisiin 31.12.2020 ja havainnollistaa hankintamenetelmän soveltamista Sulautumisen kirjaamiseen kirjanpitoarvoin Vastaanottavan Yhtiön taseeseen, joka on kuvattu tämän Sulautumissuunnitelman kohdassa 10. Neleksen tasetiedot on yhtenäistetty Valmetin laadintaperiaatteiden kanssa. Sulautumisen lopulliset vaikutukset Vastaanottavan Yhtiön taseeseen määräytyvät Täytäntöönpanopäivän taseeseen ja voimassa olevien Suomalaisten Kirjanpitoperiaatteiden mukaisesti, joista johtuen tässä esitetyt havainnollistavat tasetiedot ovat vain suuntaa antavia ja tulevat muuttumaan.

Miljoonaa euroa	Vastaanotta va Yhtiö Valmet Oyj ennen Sulautumista (FAS)	Sulautuva Yhtiö Neles Oyj ennen Sulautumista (FAS)	Tapahtumat 31.12.2020 jälkeen 1)	Alustavat sulautumisoikeudet	Viitte	Vastaanottavan Yhtiön Sulautumistase
Vastaavaa						
Pysyvät vastaavat						
Aineettomat hyödykkeet	2	0	-	-		3
Aineelliset hyödykkeet	5	0	-	-		5
Sijoitukset	1 863	474	-	-42	2)	2 296
Pitkäaikaiset saamiset	110	-	-	0		110
Pysyvät vastaavat yhteensä	1 980	475	-	-42		2 414
Vaihtuvat vastaavat						
Pitkäaikaiset saamiset	-	0	-	0		-
Lyhytaikaiset saamiset	373	89	-208	-		255
Rahavarat	96	102	139	-		337
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	470	191	-69	0		592
Vastaavaa yhteensä	2 450	666	-69	-42		3 006
Vastattavaa						
Oma pääoma						
Osakepääoma	100	51	-	-11	2)	140
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	428	39	-	20	3)	487
Suojaus- ja muut rahastot	-3	-	-	-		-3
Edellisten tilikausien voitto / tappio	800	324	-168	-290	3)	666
Tilikauden tulos	-	-	117	29	3)	146
Oma pääoma yhteensä	1 326	414	-51	-253		1 436
Vieras pääoma						
Pitkäaikaiset velat	450	150	-	212	3)	811
Lyhytaikaiset velat	675	102	-18	-		759
Vieras pääoma yhteensä	1 125	252	-18	212		1 570
Vastattavaa yhteensä	2 450	666	-69	-42		3 006

- 1) Seuraavat tapahtumat, jotka ovat toteutuneet 31.12.2020 ja tämän Sulautumissuunnitelman päivämäärän välisenä aikana, on oikaistu tässä alustavassa taseen esityksessä: 1) Vastaanottavan Yhtiön 135 miljoonan euron ja Sulautuvan Yhtiön 33 miljoonan euron osingonjako 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta on vähennetty rahavaroista ja edellisten tilikausien voitto/tappio erästä, 2) Vastaanottavan Yhtiön 10 miljoonan euron osuus Sulautuvan Yhtiön 31.12.2020 päättyneen tilikauden osingosta on sisällytetty tilikauden tulokseen ja rahavaroihin, 3) Vastaanottavan Yhtiön saamat 187 miljoonan euron ja Sulautuvan Yhtiön saamat 21 miljoonan euron konserniavustukset on oikaistu lyhytaikaisista saamisista rahavaroihin, 4) Vastaanottavan Yhtiön ja Sulautuvan Yhtiön tytäryhtiöiltään saamat 47 miljoonan euron ja 60 miljoonan euron osingot on esitetty tilikauden

tuloksen ja rahavarojen lisäyksenä ja 5) Vastaanottavan Yhtiön lainojen lyhennyssuunnitelman mukaisesti suorittama 18 miljoonan euron lainan nettolyhennys vähentää lyhytaikaisia velkoja ja rahavaroja.

- 2) Vastaanottavan Yhtiön oma pääoma muodostuu Sulautumisessa soveltamalla hankintamenetelmää siten, että Sulautuvan Yhtiön nettovarojen 70,43% osuutta vastaava määrä kirjataan Vastaanottavan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon lukuun ottamatta kohdassa 9 kuvatulla tavalla käsiteltävää 40 miljoonan euron osakepääoman korotusta. Sulautumistappio 415 miljoonaa euroa on kohdistettu sijoituksiin ja aiemmin omistettu 456 miljoonan euron osuus Sulautuvasta Yhtiöstä on eliminoitu sijoituksista.
- 3) Sulautuvan Yhtiön lisävarojenjako 2,00 euroa osakkeelta, yhteensä 300 miljoonaa euroa, joka on ehdotettu jaettavaksi ennen Sulautumisen toteuttamista on esitetty Sulautuvan Yhtiön edellisten tilikausien voitto/tappio erän ja sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston vähennyksenä, ja siihen liittyvä 212 miljoonan euron suunniteltu nostettava laina on esitetty Sulautuvan Yhtiön pitkäaikaisten velkojen lisäyksenä. Vastaanottavan Yhtiön 89 miljoonan euron osuus varojenjaosta on esitetty tilikauden tuloksessa. Vastaanottavan Yhtiön osinkosaaminen on netotettu Sulautuvan Yhtiön taseessa olevaa osinkovelkaa vastaan tämän Sulautumissuunnitelman kohdassa 10 kuvatulla tavalla.

Taseen alustavassa esityksessä ei oteta huomioon muita kuin edellä mainittuja ennen Täytäntöönpanopäivää maksettavia konserniavustuksia ja osinkoja eikä sulautumiseen liittyviä transaktiokustannuksia, joilla voi olla merkittävä vaikutus Vastaanottavan Yhtiön sulautumistaseeseen ja Sulautuvan Yhtiön varoihin ja velkoihin ennen Sulautumisen toteuttamista.