



### SULAUTUMIS- JA LISTALLEOTTOESITTEEN TÄYDENNYS NRO 3 3.3.2022

EI JULKISTETTAVAKSI TAI LEVITETTÄVÄKSI, KOKONAAN TAI OSITTAIN, SUORAAN TAI VÄLILLISESTI AUSTRALIASSA, KANADASSA, HONGKONGIN KIINAN KANSANTASAVALLAN ERITYISHALLINTOALUEELLA, 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 MUITA TOIMENPITEITÄ SUOMEN LAINSÄÄDÄNNÖN MUKAISTEN VAATIMUSTEN LISÄKSI.

Tämä asiakirja ("**Täydennys**") on täydennys 2.9.2021 päivättyyn ja 29.10.2021 sekä 9.2.2022 täydennettyyn sulautumis- ja listalleottoesitteeseen ("**Sulautumisesite**") koskien Neles Oyj:n ("**Neles**") sulautumista Valmet Oyj:hin ("**Valmet**").

Tässä Täydennyksessä käytetyillä määritelmillä on sama merkitys kuin Sulautumisesitteessä, ellei toisin ole ilmaistu. Tämä Täydennys on osa Sulautumisesitettä ja sitä tulee lukea yhdessä Sulautumisesitteen kanssa.

Valmet julkisti 22.2.2022 tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta ("**Valmetin Tilinpäätös**"), ja Neles julkisti 23.2.2022 tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta ("**Neleksen Tilinpäätös**").

Valmetin Tilinpäätöksen ja Neleksen Tilinpäätöksen julkistamisesta johtuen sekä muuttuneen geopoliittisen tilanteen takia Sulautumisesitteen sisältämiä tietoja täydennetään tässä Täydennyksessä kuvatulla tavalla. Valmetin Tilinpäätös ja Neleksen Tilinpäätös sisällytetään täten viittaamalla Sulautumisesitteeseen. Sulautumisesitteen sivulla 165 olevaa kohtaa "*Sulautumisesitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat*" päivitetään vastaavasti jäljempänä kuvatulla tavalla.

## SISÄLTÖ

Täydennykset kohtaan ”Tiivistelmä” .....	3
Täydennykset kohtaan ”Riskitekijät” .....	4
Täydennykset kohtaan ”Eräitä seikkoja” .....	5
Täydennykset kohtaan ”Sulautumisesitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat” .....	5

## TÄYDENNYKSET SULAUTUMISESITTEeseen

### Täydennykset kohtaan ”Tiivistelmä”

Valmetin Tilinpäätöksen ja Neleksen Tilinpäätöksen julkistamisesta johtuen Sulautumisesitteen kohtaa ”Tiivistelmä” täydennetään seuraavasti:

- (1) Seuraava teksti lisätään korvaamaan ensimmäinen kappale kohdassa ”Tiivistelmä – Keskeiset tiedot Valmetista ja Neleksestä – Mitkä ovat liikkeeseenlaskijan keskeiset taloudelliset tiedot?” Sulautumisesitteen sivuilla 2–3:

Seuraavassa taulukossa esitetään Valmetin valikoituja taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja 31.12.2021 ja 31.12.2020 päätyneiltä tilikausilta. Alla esitettävät valikoidut konsernitilinpäätöstiedot ovat peräisin Euroopan unionin (”EU”) käyttöön ottamien IFRS-standardien mukaisesti laadituista Valmetin tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä 31.12.2021 ja 31.12.2020 päätyneiltä tilikausilta, jotka molemmat on sisällytetty viittaamalla tähän Sulautumisesitteeseen.

- (2) Seuraava taulukko lisätään korvaamaan kohdan ”Tiivistelmä – Keskeiset tiedot Valmetista ja Neleksestä – Mitkä ovat liikkeeseenlaskijan keskeiset taloudelliset tiedot?” taulukko Sulautumisesitteen sivulla 3:

Milj. euroa, ellei toisin ilmoitettu	31.12. ja 1.1.–31.12.	
	2021 (tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu)	2020 (tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu)
<b>Konsernin tuloslaskelma</b>		
Liikevaihto .....	3 935 <sup>1)</sup>	3 740 <sup>1)</sup>
Liikevaihdon muutos, %.....	5 %	5 %
Vertailukelpoinen EBITA .....	429	365
% liikevaihdosta .....	10,9 %	9,8 %
Vertailukelpoinen sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %.....	23 %	22 %
Liikevoitto .....	399 <sup>1)</sup>	319 <sup>1)</sup>
% liikevaihdosta .....	10,1 %	8,5 %
Tilikauden tulos.....	296 <sup>1)</sup>	231 <sup>1)</sup>
% liikevaihdosta .....	7,5 %	6,2 %
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa.....	1,98 <sup>1)</sup>	1,54 <sup>1)</sup>
<b>Konsernitase</b>		
Varat yhteensä.....	4 420 <sup>1)</sup>	3 959 <sup>1)</sup>
Oma pääoma yhteensä.....	1 332 <sup>1)</sup>	1 142 <sup>1)</sup>
Korollinen nettovelka .....	-88	149
<b>Konsernin rahavirtalaskelma</b>		
Liiketoiminnan rahavirta .....	482 <sup>1)</sup>	532 <sup>1)</sup>
Investointien rahavirta.....	-99 <sup>1)</sup>	-592 <sup>1)</sup>
Rahoituksen rahavirta.....	-155 <sup>1)</sup>	28 <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> Tilintarkastettu.

- (3) Seuraava teksti lisätään korvaamaan kolmas kappale kohdassa ”Tiivistelmä – Keskeiset tiedot Valmetista ja Neleksestä – Mitkä ovat liikkeeseenlaskijan keskeiset taloudelliset tiedot?” Sulautumisesitteen sivulla 3:

Valmetin 31.12.2021 päätyneeltä tilikaudelta laadittuun tilintarkastettuun konsernitilinpäätökseen liittyvään tarkastuskertomukseen ei sisälly varaumia.

- (4) Seuraava teksti lisätään korvaamaan ensimmäinen kappale kohdassa ”Tiivistelmä – Keskeiset tiedot Valmetista ja Neleksestä – Mitkä ovat sulautuvaa yhtiötä koskevat keskeiset taloudelliset tiedot?” Sulautumisesitteen sivulla 4:

Seuraavassa taulukossa esitetään Neleksen valikoituja taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja 31.12.2021 ja 31.12.2020 päätyneiltä tilikausilta. Alla esitettävät valikoidut konsernitilinpäätöstiedot ovat peräisin EU:n käyttöön ottamien IFRS-standardien mukaisesti laadituista Neleksen tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä 31.12.2021 ja 31.12.2020 päätyneiltä tilikausilta, jotka molemmat on sisällytetty viittaamalla tähän Sulautumisesitteeseen.

- (5) Seuraava taulukko lisätään korvaamaan kohdan ”Tiivistelmä – Keskeiset tiedot Valmetista ja Neleksestä – Mitkä ovat sulautuvaa yhtiötä koskevat keskeiset taloudelliset tiedot?” taulukko Sulautumisesitteen sivulla 5:

Milj. euroa, ellei toisin ilmoitettu	31.12. ja 1.1.–31.12.	31.12. ja 1.1.–31.12.
	2021 (tilintarkastettu, ellei toisin ilmoitettu)	2020 (tilintarkastettu, ellei toisin ilmoitettu)
<b>Konsernin tuloslaskelma</b>		
Liikevaihto .....	611	576
Oikaistu EBITA.....	87 <sup>1)</sup>	85 <sup>1)</sup>
% liikevaihdosta .....	14,2 % <sup>1)</sup>	14,8 % <sup>1)</sup>
Liikevoitto .....	76	70
% liikevaihdosta .....	12,4 % <sup>1)</sup>	12,2 % <sup>1)</sup>
Tilikauden tulos, jatkuvat toiminnot.....	57	48
% liikevaihdosta .....	9,3 % <sup>1)</sup>	8,4 % <sup>1)</sup>
Tulos per osake, EUR, jatkuvat toiminnot.....	0,38	0,32
<b>Konsernin tase</b>		
Varat yhteensä .....	700	644
Oma pääoma yhteensä.....	304	263
Korollinen nettovelka .....	81	81
<b>Konsernin rahavirtalaskelma, jatkuvat toiminnot <sup>2)</sup></b>		
Liiketoiminnan nettorahavirta .....	88	81
Investointitoiminnan nettorahavirta.....	-51	-12
Rahoitustoiminnan nettorahavirta.....	-44	13

<sup>1)</sup> Tilintarkastamaton.

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

- (6) Seuraava teksti lisätään korvaamaan kolmas kappale kohdassa ”Tiivistelmä – Keskeiset tiedot Valmetista ja Neleksestä – Mitkä ovat sulautuvaa yhtiötä koskevat keskeiset taloudelliset tiedot?” Sulautumisesitteen sivulla 5:

Neleksen 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta laadittuun tilintarkastettuun konsernitilinpäätökseen liittyvään tarkastuskertomukseen ei sisälly varauksia.

#### Täydennykset kohtaan ”Riskitekijät”

Muuttuneen geopolittisen tilanteen takia Sulautumisesitteen kohtaa ”Riskitekijät – Yhdistyneen Yhtiön toimintaympäristöön liittyviä riskejä – 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.” täydennetään seuraavasti:

- (1) Seuraava teksti lisätään ensimmäisen kappaleen loppuun kohdassa ”Riskitekijät – Yhdistyneen Yhtiön toimintaympäristöön liittyviä riskejä – 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” Sulautumisesitteen sivulla 16:

Lisäksi vuonna 2014 alkanut Venäjän ja Ukrainan välinen konflikti koskien tiettyjä itäisen Ukrainan osia laajeni helmikuussa 2022 Venäjän sotilaalliseksi hyökkäykseksi Ukrainaan, mikä aiheuttaa merkittäviä riskejä ja epävarmuustekijöitä markkinoilla vaikuttaen globaaliin talousympäristöön ja rahoitusmarkkinoihin.

- (2) Seuraava teksti lisätään toisen kappaleen loppuun kohdassa ”Riskitekijät – Yhdistyneen Yhtiön toimintaympäristöön liittyviä riskejä – 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” Sulautumisesitteen sivulla 16:

Mikäli helmikuusta 2022 alkaen Venäjää vastaan asetetut lisäpakotteet tai Venäjän asettamat vastapakotteet johtaisivat siihen, että Neleksen tai Valmetin asiakkaisiin, toimittajiin, niiden omistajiin tai asiakasteollisuuksiin kohdistuisi talouspakotteita tai maksuliikenne Neleksen tai Valmetin ja niiden tiettyjen asiakkaiden tai toimittajien välillä katkeaisi kokonaan tai osittain, tai jos Neleksen tai Valmetin tuotteille asetettaisiin vientirajoituksia ja liiketoimintaa ei kyettäisi sopeuttamaan muuttuneisiin olosuhteisiin, tämä vaikeuttaisi Neleksen ja Valmetin liiketoimintaa Venäjällä ja vähentäisi myyntiä.

## **Täydennykset kohtaan ”Eräitä seikkoja”**

Valmetin Tilinpäätöksen ja Neleksen Tilinpäätöksen julkistamisesta johtuen Sulautumisesitteeseen kohtaa ”Eräitä seikkoja – Taloudellisten tietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen” täydennetään seuraavasti:

- (1) Seuraavat tekstit lisätään korvaamaan kohta ”Eräitä seikkoja – Taloudellisten tietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen – Valmetin historialliset taloudelliset tiedot” ja kohta ”Eräitä seikkoja – Taloudellisten tietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen – Neleksen historialliset taloudelliset tiedot” Sulautumisesitteeseen sivulla 40:

### ***Valmetin historialliset taloudelliset tiedot***

Tähän Sulautumisesitteeseen sisällytetyt Valmetin taloudelliset tiedot ovat peräisin EU:n käyttöön ottamien IFRS-standardien mukaisesti Valmetin 31.12.2021 ja 31.12.2020 päättyneiltä tilikausilta laadituista tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä, jotka molemmat on sisällytetty viittaamalla tähän Sulautumisesitteeseen.

### ***Neleksen historialliset taloudelliset tiedot***

Tähän Sulautumisesitteeseen sisällytetyt Neleksen taloudelliset tiedot ovat peräisin EU:n käyttöön ottamien IFRS-standardien mukaisesti Neleksen 31.12.2021 ja 31.12.2020 päättyneiltä tilikausilta laadituista tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä, jotka molemmat on sisällytetty viittaamalla tähän Sulautumisesitteeseen. Neles oli osa Metso-konsernia 30.6.2020 asti.

## **Täydennykset kohtaan ”Sulautumisesitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat”**

Valmetin Tilinpäätöksen ja Neleksen Tilinpäätöksen julkistamisesta johtuen Sulautumisesitteeseen kohtaa ”Sulautumisesitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat” täydennetään seuraavasti:

- (1) Seuraava teksti lisätään ensimmäiseksi kohdaksi toiseen kappaleeseen ”Sulautumisesitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat” -otsikon alle Sulautumisesitteeseen sivulla 165:
  - Hallituksen toimintakertomus, tilintarkastettu konsernitilinpäätös, tilintarkastettu emoyhtiön tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus 31.12.2021 päättyneeltä vuodelta (sisältyvät Valmetin 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta laaditun ”Tilinpäätös 2021 ja tietoa sijoittajille” -asiakirjan sivuille 2–103; asiakirja on saatavilla osoitteessa <https://www.valmet.com/globalassets/investors/reports--presentations/annual-reports/2021/valmet-tilinpaatos-2021.pdf>);
- (2) Seuraava teksti lisätään ensimmäiseksi kohdaksi kolmanteen kappaleeseen ”Sulautumisesitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat” -otsikon alle Sulautumisesitteeseen sivulla 165:
  - Hallituksen toimintakertomus, tilintarkastettu konsernitilinpäätös, tilintarkastettu emoyhtiön tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus 31.12.2021 päättyneeltä vuodelta (sisältyvät Neleksen 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta laaditun vuosikertomuksen sivuille 6–91; vuosikertomus on saatavilla osoitteessa [https://www.neles.com/siteassets/documents/2021/annual-report/neles\\_vuosikertomus\\_2021.pdf](https://www.neles.com/siteassets/documents/2021/annual-report/neles_vuosikertomus_2021.pdf));