

# NELES

Tilinpäätöstiedote

Tammi–joulukuu

2021

## Neleksen tilinpäätöstiedote tammi–joulukuu 2021

Tämä tilinpäätöstiedote ei ole tarjous sulautumisvastikeosakkeista Yhdysvalloissa. Sulautumisvastikeosakkeita ei ole rekisteröity eikä rekisteröidä Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain ("Yhdysvaltain arvopaperilaki") mukaisesti, eikä niitä saa tarjota, myydä tai toimittaa Yhdysvaltoihin tai Yhdysvalloissa paitsi Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädetyn poikkeuksen nojalla tai transaktiossa, johon Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröintivaatimukset eivät sovellu. Arvopapereita ei tarjota yleisölle Yhdysvalloissa. Tämä tilinpäätöstiedote ei ole Neleksen tai Valmetin antama tai niiden puolesta annettu tarjous tai tarjouspyyntö ostaa arvopapereita.

### Vahva tilauskertymä ja liikevaihdon volyyymi tukivat vakaata kannattavuutta

- Myönteinen tilanne sellu-, paperi- ja biotuotteiden projekteissa sekä palveluliiketoiminnassa jatkui neljännellä neljänneksellä. Huolto-, kunnossapito- ja käyttösidonnainen liiketoiminta (MRO) elpyi edelleen
- Kemianteollisuuden sekä öljy- ja kaasuteollisuuden projektien markkinatilanne oli yhä heikko, tilanteen paranemisesta oli selviä merkkejä vuoden lopussa
- Hyvä liikevaihdon volyyymi tuki vakaata kannattavuutta neljännellä neljänneksellä
- Hyvä vapaa kassavirta vuonna 2021, erityisesti neljännellä neljänneksellä
- Flowroxin venttiili- ja pumppuliiketoimintakauppa päätökseen marraskuussa. Hankinta vahvistaa Neleksen asemaa metalli- ja kaivosteollisuuden markkinoilla
- Hallituksen osingonjakoehdotus: 0,266 euroa osaketta kohden

Tilinpäätöstiedotteessa esitetään IFRS-standardien mukaisen taloudellisen tiedon lisäksi vertailukelpoinen rahavirtalaskelma. Raportin suluissa olevat luvut viittaavat jatkuvien toimintojen vuoden 2020 vastaavaan vertailukauteen, ellei toisin mainita. Neles-konserni on raportoitu yhtenä segmenttinä 30.6.2020 alkaen.

### Tiivistelmä avainluvuista

Operatiiviset avainluvut	10–12/21	10–12/20	Muutos, %	1–12/21	1–12/20	Muutos, %
Milj. euroa						
Saadut tilaukset <sup>1</sup>	170,4	134,5	27	625,2	590,1	6
Tilauskanta kauden lopussa	294,4	270,3	9	294,4	270,3	9
Liikevaihto <sup>2</sup>	174,2	154,9	12	610,9	576,3	6
Oikaistu EBITA	26,8	22,7	18	86,8	85,0	2
% liikevaihdosta	15,4	14,6		14,2	14,8	
Oikaisuerät <sup>3</sup>	1,9	3,3		7,2	11,3	
Liikevoitto	23,6	18,5	27	75,8	70,3	8
% liikevaihdosta	13,6	12,0		12,4	12,2	
Tulos/osake, jatkuvat toiminnot, euroa	0,14	0,08	60	0,38	0,32	17
Vapaa kassavirta, jatkuvat toiminnot	34,8	36,8	-5	77,5	68,7	13

Taseen avainluvut	12/21	12/20
Taseen loppusumma, milj. euroa	700,2	643,8
Nettovelka, milj. euroa	81,4	81,4
Nettovelka / EBITDA, rullaava 12 kuukautta	0,8	0,9
Nettovelkaantuneisuusaste, %	26,8	30,9
Henkilöstö kauden lopussa	2 934	2 840

<sup>1</sup> Palvelu- ja MRO-liiketoiminnan saadut tilaukset 10–12/21 olivat 120,6 (88,3) miljoonaa euroa ja 1–12/21 442,0 (357,8) miljoonaa euroa, sisältäen Palveluliiketoiminnan tilaukset 10–12/21 35,9 (35,0) miljoonaa euroa ja 1–12/21 153,5 (133,5) miljoonaa euroa. Vertailukelpoisilla valuutoilla saatujen tilausten kasvu 10–12/21 oli 20 % ja vuonna 2021 7 %.

<sup>2</sup> Palvelu- ja MRO-liiketoiminnan liikevaihto 10–12/21 oli 112,0 (96,7) miljoonaa euroa ja 1–12/21 403,8 (368,7) miljoonaa euroa, sisältäen Palveluliiketoiminnan liikevaihdon 10–12/21 38,5 (35,4) miljoonaa euroa ja 1–12/21 148,1 (128,6) miljoonaa euroa. Vertailukelpoisilla valuutoilla liikevaihdon kasvu 10–12/21 oli 8 % ja vuonna 2021 7 %.

<sup>3</sup> Oikaisuerät 10–12/21 olivat 1,9 (3,3) miljoonaa euroa ja vuonna 2021 7,2 (11,3) miljoonaa euroa. Katso liite 5.

## Väliaikainen toimitusjohtaja Simo Sääskilahti: Positiivinen päätös haasteelliselle vuodelle – saadut tilaukset kasvoivat organisesti 20 % neljännellä kvartaalilla

Projektiliiketoiminnan markkinatilanne pysyi neljännellä neljänneksellä pääosin samana kuin vuoden 2021 toisella ja kolmannella neljänneksellä. Sellu-, paperi- ja biotuoteprojektien liiketoiminta jatkui vahvana. Voitimme edelleen uusia projekteja ja meneillään olevien projektien lisätilauksia. Kemianteollisuuden sekä öljy- ja kaasuteollisuuden projektien markkina-aktiiviteetti oli vaisua, mutta vuoden loppua kohden myyntivaiheessa olevat projektit alkoivat edetä. Päätöksiä suurimmasta osasta näitä projekteja odotetaan vuoden 2022 ensimmäisen puoliskon aikana.

Palveluliiketoiminta säilyi hyvällä tasolla ja MRO-liiketoiminta jatkoi elpymistään neljännen neljänneksen aikana. Neljännellä neljänneksellä saatujen tilausten yhteenlaskettu määrä palvelu- ja MRO-liiketoiminnassa oli 37 % edellistä vuotta suurempi ja 16 % vuotta 2019 suurempi. Liiketoiminta kehittyi Pohjois- ja Etelä-Amerikassa erityisen vahvasti ja hyvään suuntaan myös useimmilla muilla markkina-alueillamme. Nykyinen covid-19-tilanne luo epävarmuutta, mutta toistaiseksi ei ole havaittavissa merkkejä siitä, että se saisi liiketoiminnan positiivisen kehityssuunnan kääntymään. Oikaistu EBITA oli jälleen 15 % neljännellä neljänneksellä hyvän liikevaihtovolyymin ansiosta, vaikka logistiikassa ja elektroniikkakomponenttien saatavuudessa oli edelleen haasteita. Näistä haasteista aiheutuu toimitusriskejä myös vuoden 2022 ensimmäisen puolikkaan toimituksiin.

Toiminnan laajentaminen uusille kasvaville teollisuudenaloille on yksi strategiamme kulmakivistä. Olemme saavuttaneet lupaavia tuloksia kehityshankkeissamme, jotta voimme luoda liiketoimintamahdollisuuksia uusiutuvan energian alalla ja hiilestä irtautumisessa. Yksi esimerkki tekemämme työn tuloksista on neljännen neljänneksen aikana julkaistu sopimus ratkaisujen toimittamisesta vihreän vedyn tuotantoon.

Marraskuun alussa toivotimme tervetulleeksi 101 uutta Neles-ammattilaista, kun saimme päätökseen Flowroxin venttiili- ja pumppuliiketoimintakaupan. Kauppa vahvistaa merkittävästi tarjoomaamme, kanaviamme ja tietämystämme kasvavilla metalli- ja kaivosteollisuuden markkinoilla.

Minulla on ollut kunnia aloittaa Neleksen väliaikaisena toimitusjohtajana vuoden 2022 alussa. Olen kiitollinen siitä, että minulla on ollut mahdollisuus työskennellä yhdessä Olli Isotalon kanssa yli kahden vuoden ajan. Hän jäi eläkkeelle toimitusjohtajan tehtävästä vuoden 2021 lopussa. Markkinoiden haasteista huolimatta Olli pystyi johtamaan liiketoimintaa selvän visionsa mukaisesti myönteisellä asenteella. Neles toimi ketterästi ja menestyksekkäästi haastavassa ympäristössä. Haluan kiittää Ollia hänen visiostaan ja strategisesta selkeydestään Neleksen luotsaamisessa tällaisina epävarmoina aikoina.

Haluan kiittää myös kaikkia Neleksen työntekijöitä hyvistä tuloksista haastavassa ympäristössä. Taloudellisen tuloksen lisäksi olemme vuoden aikana saavuttaneet ja raportoineet useista tärkeistä virstanpylväistä Neleksen liiketoiminnan pitkän aikavälin menestyksen strategisen perustan rakentamisessa.

### Yritysjärjestelyt

Flowroxin venttiili- ja pumppuliiketoimintakauppa

Neles osti 1.11.2021 liiketoimintakaupalla teknologiayhtiö Flowroxin venttiili- ja pumppuliiketoiminnan Suomessa, Yhdysvalloissa, Etelä-Afrikassa, Australiassa, Kiinassa, Venäjällä ja Perussa. Kauppa täydentää Neleksen tarjoomaa ja parantaa sen markkina-asemaa kaivos- ja metalliteollisuuden alalla. Se auttaa Nelestä hyödyntämään entistä paremmin kasvumahdollisuuksia mineraalien käsittelysovellusten alalla. Ostettujen liiketoimintojen liikevaihto vuonna 2020 oli noin 30 miljoonaa euroa. Yrityskaupan myötä 101 työntekijää siirtyi Nelekselle.

Ostetuista liiketoiminnoista maksettiin 1.11.2021 käteisvastikkeena 40,3 miljoonaa euroa. Lisäksi käteisvastikkeena maksetaan enintään 3 miljoonan euron lisäkauppahinta, joka perustuu ehtoon vuoden aikana kaupan solmimisen jälkeen saatujen tilausten määrästä. Yrityskaupan luoma liikearvo on 25,1 miljoonaa euroa. Lisätietoja yrityskaupasta on liitetiedossa 10.

Neleksen ja Valmetin sulautuminen

Neles tiedotti 2. heinäkuuta 2021, että Neles Oyj:n ja Valmet Oyj:n hallitukset ovat allekirjoittaneet yhdistymissopimuksen ja sulautumissuunnitelman yhtiöiden yhdistämiseksi sulautumisella. Molempien yhtiöiden 22. syyskuuta 2021 pidetyt ylimääräiset yhtiökokoukset hyväksyivät sulautumisen. Sulautumisen

täytäntöönpanon odotettiin tapahtuvan 1. tammikuuta 2022 ehdollisena kaikkien täytäntöönpanon edellytysten täyttymiselle.

Valmet tiedotti 5. marraskuuta 2021, että koska viranomaisprosessit kestävät kauemmin kuin aikaisemmin arvioitiin, sulautumisen täytäntöönpanon tavoitellaan tapahtuvan viimeistään 1. huhtikuuta 2022. Koska täytäntöönpano ei ole vielä tapahtunut, seuraava mahdollinen täytäntöönpanopäivä on yhdistymissopimuksen mukaan 1. huhtikuuta 2022. Suunniteltu täytäntöönpanopäivä saattaa viivästyä meneillään olevista viranomaisprosesseista johtuen. Mikäli täytäntöönpano siirtyy myöhemmäksi kuin 1. huhtikuuta 2022, Valmet tiedottaa asiasta pörssitiedotteella, ja sulautumisesitettä täydennetään, kun viranomaisprosessien aikataulusta on parempi selvyys. Sulautumisen täytäntöönpanoon asti Valmet ja Neles harjoittavat liiketoimintojaan erillisinä ja itsenäisinä yhtiöinä.

Neleksen osakkeenomistajat saavat 0,3277 uutta Valmetin osaketta kutakin omistamaansa Neleksen osaketta kohden. Sulautumisen täytäntöönpano on ehdollinen, muiden edellytysten ohella, kilpailuviranomaisten ja muiden sääntelyviranomaisten hyväksyntää, ja enintään 2,00 euron suuruiselle lisävarojenjaolle osaketta kohti Neleksen osakkeenomistajille ennen sulautumisen täytäntöönpanoa.

Neles allekirjoitti 2.7.2021 301 miljoonan euron siltarahoitussopimuksen lisävarojenjaon rahoittamiseksi ennen sulautumisen toteuttamista. Toteutuessaan sopimuksen voimassaoloaika olisi 12 kuukautta, ja sitä olisi mahdollisuus pidentää kahdesti kuudella kuukaudella.

Lisätietoja on saatavilla yhtiön verkkosivuilla osoitteessa <https://www.neles.com/fi/yritys/valmet-neles-sulautuminen/>.

## Markkinanäkymät

Markkina-aktiviteetin odotetaan säilyvän hyvänä sellu- ja paperiprojekteissa.

Kemianteollisuuden sekä öljy- ja kaasuteollisuuden projekteissa markkina-aktiviteetti oli heikko vuoden 2021 aikana. Markkina-aktiviteetin odotetaan palautuvan tyydyttävälle tasolle seuraavan kuuden kuukauden aikana.

Markkina-aktiviteetti palvelu- ja MRO-liiketoiminnassa oli tyydyttävä/hyvä vuoden 2021 neljännen neljänneksen aikana. Näiden markkinoiden positiivisen kehityksen odotetaan jatkuvan siten, että hyvä taso saavutetaan vuoden 2022 ensimmäisen puoliskon aikana.

Kansainvälisen logistiikan, elektroniikkakomponenttien saatavuuden ja koronapandemian jatkuvasti asettamat haasteet aiheuttavat edelleen epävarmuutta ja nopeiden muutosten riskejä kaikilla Nelekselle tärkeillä markkinoilla.

Markkinanäkymät perustuvat johdon odotuksiin seuraavalle kuuden kuukauden jaksolle, ellei toisin mainita.

## Koronapandemiapäivitys

Neleksen huoltokeskus Brasiliassa suljettiin tilapäisesti vuoden 2021 ensimmäisen neljänneksen aikana. Toisen neljänneksen alussa myös Intiassa suljettiin tilapäisesti Neleksen tehtaita. Yhtiön johto seuraa tarkasti covid-19-pandemiatilannetta ja asettaa aina Neleksen työntekijöiden ja yhteistyökumppaneiden terveyden ja turvallisuuden etusijalle. Vuoden 2021 lopussa kaikki Neleksen tehtaat olivat toiminnassa.

Maailmanlaajuinen logistiikkatilanne oli edelleen haasteellinen vuoden 2021 neljännellä neljänneksellä. Kuljetusten saatavuus ja Neleksen tai sen asiakkaiden logistiikkajärjestelyjen vaikeudet ovat viivästyttäneet Neleksen toimituksia. Lisäksi elektroniikkakomponenttien puute on aiheuttanut viivästyksiä.

Neleksellä on toimintaa useilla alueilla, joissa koronapandemia aiheuttaa häiriöitä myös jatkossa. Riskit samanlaisista Neleksen paikallisen toiminnan väliaikaisista sulkemisista, maailmanlaajuisen logistiikan haasteista ja elektroniikkakomponenttien saatavuudesta ovat edelleen olemassa. Näiden haasteiden odotetaan jatkuvan ainakin vuoden 2022 ensimmäisen puoliskon aikana.

Matkustusrajoitukset, ulkoisten kulujen leikkaukset koko organisaatiossa sekä kustannussäästö- ja optimointitoimet ovat jatkuneet vuonna 2021. Myös nettokäyttöpääoman hallintaan on kiinnitetty entistä enemmän huomiota. Merkittäviä luottotappioita tai tilausten peruutuksia ei ole ilmennyt.

# Neleksen tilinpäätöstiedote tammi–joulukuu 2021

## Toimintaympäristö

Sellu-, paperi- ja biotuoteprojektien liiketoiminta jatkui aktiivisena ja hyvällä tasolla koko vuoden 2021 ajan. Neles voitti uusia projekteja ja meneillään olevien projektien lisätilauksia.

Kemianteollisuuden sekä öljy- ja kaasuteollisuuden projektien aktiivisuus oli heikkoa koko vuoden 2021 ajan, ja saadut tilaukset vähenivät selvästi vuoteen 2020 verrattuna. Neljännen neljänneksen loppua kohden tulossa olevat kemianteollisuuden sekä öljy- ja kaasuteollisuuden projektit alkoivat kuitenkin edetä ja tilauksia odotetaan vuoden 2022 ensimmäisen puoliskon aikana.

Palvelujen sekä MRO-liiketoiminnan saadut tilaukset olivat hyvällä tasolla vuoden 2021 neljännellä neljänneksellä, mutta tilauksissa oli alueellisia eroja. Saadut tilaukset olivat erityisen vahvat Pohjois- ja Etelä-Amerikan markkina-alueella. Vuonna 2021 palveluliiketoiminnassa kysyntä oli hyvä ja verrattavissa koronapandemiaa edeltävään tasoon. Palvelutilausten määrä kasvoi kaikilla markkina-alueilla ja oli 15 % suurempi edellisvuoteen verrattuna. MRO-liiketoiminnassa puolestaan kysyntä kasvoi ja ylitti selvästi edellisen vuoden tason. MRO-liiketoiminnassa tilausmäärä kehittyi myönteisesti kaikilla markkina-alueilla ja kasvoi 29 %.

Neljännellä neljänneksellä Pohjois-Amerikan markkina-alueen saadut tilaukset kasvoivat 61 % vertailukaudesta ja 27 % vuoden 2021 kolmanteen neljännekseen verrattuna. Vuonna 2021 markkinatilanne Pohjois-Amerikan markkinoilla parani nopeasti ensimmäisellä neljänneksellä ja säilyi hyvänä koko vuoden. Markkina-alueen saadut tilaukset kasvoivat 32 % edellisvuoteen verrattuna.

EMEIA-alueella (Eurooppa, Lähi-itä, Intia ja Afrikka) saadut tilaukset kasvoivat neljännellä neljänneksellä 14 % vertailukaudesta, mihin vaikutti palvelu- ja MRO-liiketoiminnan kehitys. Projektitilausten määrä jäi pieneksi. Vuonna 2021 saatujen tilausten määrä EMEIA-markkina-alueella kasvoi 3 % vertailukaudesta. Projektitilausten määrä oli vähäinen edelliseen vuoteen verrattuna, kun taas palvelu- ja MRO-liiketoiminta parani selvästi.

APAC-markkina-alueella saatujen tilausten määrä kasvoi 12 % neljännen neljänneksen aikana edellisvuoden samaan jaksoon verrattuna, mikä selittyy palvelu- ja MRO-liiketoiminnan suuremmalla saatujen tilausten määrällä. Vuonna 2021 saatujen tilausten määrä APAC-markkina-alueella laski 5 % vertailukaudesta. Vuonna 2021 projektitilausten määrä oli tyydyttävä, mutta selvästi alhaisempi kuin vuonna 2020, joka oli vahva vuosi projektiliiketoiminnassa. Palvelu- ja MRO-liiketoiminnan saatujen tilausten määrän kasvu ei ollut riittävä kompensoimaan projektitilausten määrän laskua.

Neljännen neljänneksen aikana projektitilaukset vaikuttivat myönteisesti saatujen tilausten määrään Etelä-Amerikan markkina-alueella. Saatujen tilausten lasku vuonna 2021 selittyy vertailukauden projektitilausten suurella määrällä. Palvelu- ja MRO-liiketoiminta kehittivät hyvin Etelä-Amerikan markkina-alueella vuonna 2021.

## Tilaukset ja liikevaihto

### Tilaukset markkina-alueittain

Milj. euroa	10–12/21	10–12/20	1–12/21	1–12/20
EMEIA	62,7	55,1	230,7	224,9
Pohjois-Amerikka	60,4	37,5	222,4	168,5
Etelä-Amerikka	14,6	12,8	46,4	64,6
Aasian ja Tyynenmeren alue	32,7	29,2	125,7	132,2
<b>Neles yhteensä</b>	<b>170,4</b>	<b>134,5</b>	<b>625,2</b>	<b>590,1</b>

Saatujen tilausten määrä kasvoi neljännen neljänneksen aikana vertailukauteen nähden pääasiassa palvelu- ja MRO-liiketoiminnan kasvun ansiosta. Palvelu- ja MRO-liiketoiminnan saadut tilaukset olivat 120,6 (88,3) miljoonaa euroa, josta palveluliiketoiminnan tilaukset olivat 35,9 (35,0) miljoonaa euroa.

Vuonna 2021 saatujen tilausten määrä kasvoi vuoteen 2020 verrattuna palvelu- ja MRO-liiketoiminnan saatujen tilausten kasvun ansiosta. Palvelu- ja MRO-liiketoiminnan saadut tilaukset olivat 442,0 (357,8) miljoonaa euroa, josta palveluliiketoiminnan tilaukset olivat 153,5 (133,5) miljoonaa euroa.

Joulukuun 2021 lopun tilauskanta oli 294,4 (270,3) miljoonaa euroa.

*Liikevaihto markkina-alueittain*

Milj. euroa	10–12/21	10–12/20	1–12/21	1–12/20
EMEIA	73,4	62,1	245,3	223,0
Pohjois-Amerikka	54,2	36,4	195,8	166,5
Etelä-Amerikka	10,4	20,5	51,3	56,9
Aasian ja Tyynenmeren alue	36,2	35,9	118,6	130,0
<b>Neles yhteensä</b>	<b>174,2</b>	<b>154,9</b>	<b>610,9</b>	<b>576,3</b>

Neljännän neljänneksen liikevaihdon kasvu tuli sekä projekteista että MRO-liiketoiminnasta. Palvelu- ja MRO-liiketoiminnan liikevaihto oli 112,0 (96,7) miljoonaa euroa, josta palveluliiketoiminnan liikevaihto oli 38,5 (35,4) miljoonaa euroa.

Vuonna 2021 liikevaihdon kasvu tuli palvelu- ja MRO-liiketoiminnasta. Palvelu- ja MRO-liiketoiminnan liikevaihto oli 403,8 (368,7) miljoonaa euroa, josta palveluliiketoiminnan liikevaihto oli 148,1 (128,6) miljoonaa euroa.

*Valuuttakurssien vaikutus saatuihin tilauksiin ja liikevaihtoon*

	Saadut tilaukset		Liikevaihto	
	10–12/21	1–12/21	10–12/21	1–12/21
<b>2020, milj. euroa</b>	<b>134,5</b>	<b>590,1</b>	<b>154,9</b>	<b>576,3</b>
Orgaaninen kasvu kiinteillä valuuttakursseilla	20 %	7 %	8 %	7 %
Yrityshankinnat	4 %	1 %	3 %	1 %
Valuuttakurssien vaihtelun vaikutus	3 %	-2 %	2 %	-2 %
<b>Muutos yhteensä</b>	<b>27 %</b>	<b>6 %</b>	<b>12 %</b>	<b>6 %</b>
<b>2021, milj. euroa</b>	<b>170,4</b>	<b>625,2</b>	<b>174,2</b>	<b>610,9</b>

Neljännän neljänneksen aikana saadut tilaukset kasvoivat vertailukaudesta 27 %, josta orgaanista kasvua vertailukelpoisilla valuutoilla oli 20 % ja yrityshankinnasta tullutta kasvua 4 %. Liikevaihto kasvoi 12 %, josta orgaanista kasvua vertailukelpoisilla valuutoilla oli 8 % ja yrityshankinnasta tullutta kasvua 3 %. Lisäksi valuuttakurssit vaikuttivat myönteisesti raportoituihin saatuihin tilauksiin ja liikevaihtoon.

Vuonna 2021 saatujen tilausten ja liikevaihdon kasvu oli 6 % ja perustui pääasiassa orgaaniseen kasvuun. Valuuttakurssien muutoksilla oli negatiivinen vaikutus raportoituihin saatuihin tilauksiin ja liikevaihtoon vuonna 2021.

Valuuttakurssivaikutus tuli pääasiassa Yhdysvaltojen dollarista ja Brasilian realista.



## Taloudellinen tulos

Milj. euroa	10–12/21	10–12/20	1–12/21	1–12/20
<b>Oikaistu EBITA</b>	<b>26,8</b>	<b>22,7</b>	<b>86,8</b>	<b>85,0</b>
% liikevaihdosta	15,4	14,6	14,2	14,8
Poistot	-1,3	-0,9	-3,7	-3,4
Oikaisuerät	-1,9	-3,3	-7,2	-11,3
<b>Liikevoitto</b>	<b>23,6</b>	<b>18,5</b>	<b>75,8</b>	<b>70,3</b>
% liikevaihdosta	13,6	12,0	12,4	12,2
Rahoituskulut, netto	-1,0	-2,2	-5,0	-6,5
Tuloverot	-2,3	-3,6	-14,1	-15,6
Efektiiivinen veroaste %	-	-	20,0	24,4
Tilikauden tulos	20,3	12,7	56,7	48,2
Tulos/osake	0,14	0,08 <sup>1</sup>	0,38	0,32 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> Tulos/osake, jatkuvat toiminnot

Neljännellä neljänneksellä 12,4 prosenttia suurempi liikevaihdon volyyymi paransi kannattavuutta vertailukauteen verrattuna. Oikaistu EBITA oli 18,1 prosenttia ja oikaistu EBITA-marginaali 0,8 prosenttiyksikköä parempi kuin vertailukaudella. Bruttokate oli 32,3 (31,6) prosenttia. Myynnin, markkinoinnin ja hallinnon kustannukset ilman oikaisueriä kasvoivat 3,5 miljoonaa euroa vertailukaudesta. Oikaisuerät olivat 1,9 (3,3) miljoonaa euroa.

Vuonna 2021 oikaistu EBITA kasvoi 2,1 % vuoteen 2020 verrattuna ja oli 86,8 (85,0) miljoonaa euroa. Liikevaihdon volyymin kasvu vaikutti siihen myönteisesti. Kannattavuuteen vaikuttivat negatiivisesti heikentynyt 32,5 %:n (33,0 %) bruttokate sekä myynnin, markkinoinnin ja hallinnon (SGA) kulujen ennen oikaisueriä 3,5 %:n kasvu 111,1 (107,3) miljoonaan euroon. Lisäksi vähentyneet -4,6 (-1,8) miljoonan euron suuruiset liiketoiminnan muut tuotot ja kulut vaikuttivat kannattavuuteen heikentävästi. Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut sisältävät vähennyskelvottomien lähdeverojen, valuuttakurssivaihteluiden ja suojaustuloksen vaikutukset. Oikaisuerät olivat 7,2 (11,3) miljoonaa euroa.

Vuonna 2021 oikaisuerät sisälsivät yritysjärjestelyjen neuvonantajapalvelujen kuluja ja Neleksen ja Valmetin yhdistymisen aiheuttaman, pitkäaikaisiin kannustinjärjestelmiin tehdyistä muutoksista kirjatut kulut. Vuonna 2020 oikaisuerät sisälsivät itsenäisen Neleksen ja uuden operatiivisen toimintamallin rakentamiseen liittyviä neuvonantaja-, brändi-, tietotekniikka- ja muita kuluja sekä Neleksen osakeomistuksen kehitykseen liittyviä kuluja.

Vuonna 2021 efektiivinen veroaste oli 20,0 % ja siihen vaikutti edellisen tilikauden verojen ja laskennallisten verojen oikaisu. Vertailukelpoinen operatiivinen veroaste oli 24,1 (24,4) %.

Vuonna 2021 tilikauden tulos osaketta kohden oli 0,38 euroa (0,32 euroa, jatkuvat liiketoiminnot).

## Kassavirta ja investoinnit

Milj. euroa	1–12/21	1–12/20
Liiketoiminnan rahavirta	88,3	81,1
Investoinnit, netto	-10,9	-12,4
<b>Vapaa kassavirta, jatkuvat toiminnot</b>	<b>77,5</b>	<b>68,7</b>
Kassavirtasuhde, %	137	142

Koko vuoden 2021 vapaa kassavirta oli hyvä, 77,5 (68,7) miljoonaa euroa. Kassavirran kehitys oli hyvä vuoden 2021 neljännellä neljänneksellä. Liikevaihdon kasvu ja aktiivinen nettokäyttöpääoman hallinta tukivat kassavirran hyvää kehitystä. Suurin osa investoinneista liittyi tuotekehitysprojekteihin, toiminnanohjausjärjestelmän yhdenmukaistamiseen ja investoinneista tuotantokapasiteettiin ja -laitteisiin. Osa vuodelle 2021 suunnitelluista investoinneista on lykätty.

## Taloudellinen asema

Milj. euroa	12/21	12/20
Vaihto-omaisuus	187,0	160,3
Myyntisaamiset	84,2	88,9
Ostovelat	-62,8	-59,9
Saadut ennakot	-27,3	-26,7
Muut saamiset ja velat, netto	-30,9	-19,0
<b>Nettokäyttöpääoma</b>	<b>150,2</b>	<b>143,6</b>
Korolliset velat	215,6	217,3
Muut korolliset varat	-1,8	-
Rahat ja pankkisaamiset	-132,4	-135,9
<b>Nettovelka</b>	<b>81,4</b>	<b>81,4</b>
Nettovelkaantuneisuusaste %	26,8	30,9
Oma pääoma	304,0	263,1
Tase yhteensä	700,2	643,8
Omavaraisuusaste %	45,2	42,6

Nettokäyttöpääoma oli 150,2 (143,6) miljoonaa euroa vuoden 2021 lopussa. Maailmanlaajuiset logistiikan jatkuvat haasteet ja Flowroxin liiketoimintakauppa vaikuttivat vaihto-omaisuuden kasvuun. Liitteessä 10., Yrityshankinnat ja yritysmyyntit on lisätietoja liiketoimintakaupan vaikutuksesta vaihto-omaisuuteen. Muiden nettovelkojen kasvu aiheutui Neleksen ja Valmetin sulautumiseen liittyvistä jaksotetuista kustannuksista ja Flowrox liiketoimintakaupan ehdollisesta lisäkauppahinnasta.

Neleksen tase ja likviditeetti pysyivät vakaina. Korolliset velat 31.12.2021 olivat 215,6 miljoonaa euroa (joulukuun 2020 lopussa 217,3 milj. e), joka sisältää 47,5 miljoonaa euroa vuokrasopimusvelkoja (joulukuun 2020 lopussa 51,5 milj. e). 33,1 miljoonan euron osinko maksettiin 8.4.2021.

Neleksen käytettävissä on nostamaton 200 miljoonan euron komittoitu valmiusluotto sekä 200 miljoonan euron suomalainen yritystodistusohjelma. Tämän 200 miljoonan euron valmiusluoton eräpäivä pidennettiin toisen neljänneksen aikana vuodella 30.6.2024 saakka.

Neles solmi heinäkuussa 150 miljoonan euron bilateraalityyppisen lainasopimuksen. Laina nostettiin elokuussa ja sillä jälleenerahoitettiin heinäkuussa 2022 erääntyvä 150 miljoonan euron määräinen bilateraalityyppinen laina. Uuden lainan luottoperiodi on seitsemän vuotta.

Neles solmi 2. heinäkuuta 2021 301 miljoonan euron siltarahoitus sopimuksen, jolla on tarkoitus rahoittaa ylimääräinen osinko ennen Valmetin kanssa tapahtuvaa fuusiota. Siltarahoituksen, mikäli se nostetaan, luottoperiodi on 12 kuukautta ja siinä on kaksi 6 kuukauden pidennysoptiota.

Neles-konsernilla ei ole julkisia luottoluokituksia.

## Tuotekehitys

Neleksen tuotekehitys keskittyy tiettyjen tuotealustojen uusimiseen ja laajentamiseen tulevaisuuden tarjoaman kilpailukyvyyn varmistamiseksi. Neles tekee lisäksi jatkuvasti tutkimus- ja kehitystyötä parantaakseen asiakkaitensa prosessien vastuullisuutta, tehokkuutta ja luotettavuutta.

### Tutkimukseen ja tuotekehitykseen sekä teollisuusoikeuksiin liittyvät menoerät

Milj. euroa	1–12/21	1–12/20
Tutkimus- ja tuotekehityskulut	16,6	17,6
% liikevaihdosta	2,7	3,1
Tuloslaskelmaan kirjattu osuus edellisestä	15,3	14,2
% liikevaihdosta	2,5	2,5



## Tuotelanseeraukset ja uudet keksinnöt

Neles julkaisi neljännellä neljänneksellä uuden metallitiivisteisen palloventtiilisarjan toisen vaiheen. Sarja lisää tuotteiden suorituskykyä ja tuotantotehokkuutta luokan 600 nivelöidyissä palloventtiileissä. Lisäksi Neles julkaisi istukkaventtiilisarjan laajennuksen ja uusia ominaisuuksia korkean lämpötilan sovelluksissa. Lämpötila-alue laajeni 540 °C:seen. Uuden korkean lämpötilan vaihtoehdon ansiosta Neles voi toimittaa istukkaventtiilejä entistä vaativampiin käyttösovelluksiin esim. jalostamoissa, petrokemian tehtaissa ja energiateollisuudessa.

Kolmannella neljänneksellä Neles julkaisi uuden version Expertune PlantTriage -ohjelmistosta. Ohjelmisto valvoo asiakkaan laitosta jatkuvasti ja tunnistaa ongelmat nopeasti. Toisella neljänneksellä Neles lanseerasi ensimmäiset uuteen läppäventtiiliteknologia-alustaan perustuvat tuotteet ja ensimmäinen venttiili, jonka pesä on valmistettu 3D-tulostuksella, luovutettiin kenttätestaukseen.

## Yritysjärjestelyt

### Flowroxin venttiili- ja pumppuliiketoimintakauppa

Neles osti 1.11.2021 liiketoimintakaupalla teknologia-yhtiö Flowroxin venttiili- ja pumppuliiketoiminnan Suomessa, Yhdysvalloissa, Etelä-Afrikassa, Australiassa, Kiinassa, Venäjällä ja Perussa. Kauppa täydentää Neleksen tarjoomaa ja parantaa sen markkina-asemaa kaivos- ja metalliteollisuuden alalla. Se auttaa Nelestä hyödyntämään entistä paremmin kasvumahdollisuudet mineraalien käsittelysovellusten alalla. Ostettujen liiketoimintojen liikevaihto vuonna 2020 oli noin 30 miljoonaa euroa. Yrityskaupan myötä 101 työntekijää siirtyi Nelekselle.

Ostetuista liiketoiminnoista maksettiin 1.11.2021 käteisvastikkeena 40,3 miljoonaa euroa. Lisäksi käteisvastikkeena maksetaan enintään 3 miljoonan euron lisäkauppahinta, joka perustuu ehtoon vuoden aikana kaupan solmimisen jälkeen saatujen tilausten määrästä. Yrityskaupan luoma liikearvo on 25,1 miljoonaa euroa. Lisätietoja yrityskaupasta on liitetiedossa 10.

### Neleksen ja Valmetin sulautuminen

Neles tiedotti 2. heinäkuuta 2021, että Neles Oyj:n ja Valmet Oyj:n hallitukset ovat allekirjoittaneet yhdistymissopimuksen ja sulautumissuunnitelman yhtiöiden yhdistämiseksi sulautumisella. Molempien yhtiöiden 22. syyskuuta 2021 pidetyt ylimääräiset yhtiökokoukset hyväksyivät sulautumisen. Sulautumisen täytäntöönpanon odotettiin tapahtuvan 1. tammikuuta 2022 ehdollisena kaikkien täytäntöönpanon edellytysten täyttymiselle.

Valmet tiedotti 5. marraskuuta 2021, että koska viranomaisprosessit kestävät kauemmin kuin aikaisemmin arvioitiin, sulautumisen täytäntöönpanon tavoitellaan tapahtuvan viimeistään 1. huhtikuuta 2022. Koska täytäntöönpano ei ole vielä tapahtunut, seuraava mahdollinen täytäntöönpanopäivä on yhdistymissopimuksen mukaan 1. huhtikuuta 2022. Suunniteltu täytäntöönpanopäivä saattaa viivästyä meneillään olevista viranomaisprosesseista johtuen. Mikäli täytäntöönpano siirtyy myöhemmäksi kuin 1. huhtikuuta 2022, Valmet tiedottaa asiasta pörssitiedotteella, ja sulautumisesitettä täydennetään, kun viranomaisprosessien aikataulusta on parempi selvyys. Sulautumisen täytäntöönpanoon asti Valmet ja Neles harjoittavat liiketoimintojaan erillisinä ja itsenäisinä yhtiöinä.

Neleksen osakkeenomistajat saavat 0,3277 uutta Valmetin osaketta kutakin omistamaansa Neleksen osaketta kohden. Sulautumisen täytäntöönpano on ehdollinen, muiden edellytysten ohella, kilpailuviranomaisten ja muiden sääntelyviranomaisten hyväksyntää, ja enintään 2,00 euron suuruiselle lisävarojenjaolle osaketta kohti Neleksen osakkeenomistajille ennen sulautumisen täytäntöönpanoa.

Neles allekirjoitti 2.7.2021 301 miljoonan euron siltarahoitussopimuksen lisävarojenjaon rahoittamiseksi ennen sulautumisen toteuttamista. Toteutuessaan sopimuksen voimassaoloaika olisi 12 kuukautta, ja sitä olisi mahdollisuus pidentää kahdesti kuudella kuukaudella.

Lisätietoja on saatavilla yhtiön verkkosivuilla osoitteessa <https://www.neles.com/fi/yritys/valmet-neles-sulautuminen/>.

## Henkilöstö

Neleksellä oli 2 934 työntekijää joulukuun 2021 lopussa (31.12.2020: 2 840). Flowrox liiketoimintakaupan täytäntöönpanopäivänä 1.11.2021 Nelekseen siirtyi 101 työntekijää.

### Turvallisuus

Neles on sitoutunut työturvallisuuden jatkuvaan parantamiseen tavoitteenaan nolla työtapaturmaa. Tapaturmataajuus (LTIF) säilyi Neleksellä hyvällä tasolla vuonna 2021 ja oli 1,3 (1,3).

Neleksen teknologiakeskuksessa Suomessa saavutettiin lokakuussa ennätys: 1 000 työpäivää ilman poissaoloon johtaneita tapaturmia.

Poissaolon aiheuttaneet tapaturmat Neleksen toiminnoissa, rullaava 12 kuukautta	12/21	12/20
Tapaturmataajuus (LTIF)	1,3	1,3

### Avainhenkilöiden osakekohtainen pitkän aikavälin kannustinjärjestelmä

Neleksen ja Valmetin sulautumisen johdosta Neleksen hallitus on päättänyt muokata yhtiön pitkän aikavälin kannustinjärjestelmien rakenteita. Kaikki kannustinjärjestelmät tullaan maksamaan käteisenä ja kannustinjärjestelmien ohjelmia ja sitouttamisjaksoja on lyhennetty vastaamaan fuusion asettamia aikatauluja. Muutoksen seurauksena Neles on kirjannut vuoden 2021 kolmannelle neljännekselle kiihdytetyn 2,7 miljoonan euron kulukirjauksen, joka käsitellään raportoinnissa oikaisueränä. Muutosten lopullinen toimeenpano on ehdollinen fuusion täytäntöönpanolle. Käteispalkkioiden maksut on suunniteltu tapahtuvan vuosina 2022 ja 2023.

## Johdon nimitykset

Neleksen hallitus nimitti 30.11.2021 talousjohtaja Simo Sämskilahden väliaikaiseksi toimitusjohtajaksi 1.1.2022 alkaen. Toimitusjohtaja Olli Isotalo jatkoi toimitusjohtajan tehtävässä 31.12.2021 asti.

Elisa Erkkilä, OTK, aloitti Neleksen johtoryhmän jäsenenä 1.1.2021 alkaen. Hän on työskennellyt yhtiön lakiasiaintohtajana Neles Oyj:n perustamisesta heinäkuussa 2020 lähtien.

## Osakkeet ja kaupankäynti

Neleksen osakepääoma oli 50 982 843,80 euroa ja osakkeiden lukumäärä 150 348 256. Tähän sisältyi 150 361 emoyhtiön hallussa olevaa omaa osaketta, joiden osuus kaikista Neleksen osakkeista ja äänistä oli 0,1 prosenttia.

Tammi-joulukuussa 2021 vaihdettiin yhteensä 73 082 380 osaketta, joiden arvo oli noin 872 miljoonaa euroa. Neleksen markkina-arvo joulukuun 2021 lopussa ilman emoyhtiön hallussa olevia osakkeita oli 2 056 miljoonaa euroa.

### Neleksen osakekurssin kehitys Nasdaq Helsingissä 1.1.–31.12.2021

	1–12/2021
Päätöskurssi 31.12.2021	13,69
Korkein hinta	14,02
Alin hinta	10,03
Kaupankäyntimäärillä painotettu keskihinta	11,94

### Raportointikauden liputusilmoitukset

Neleksen osakkeenomistajilta vastaanottamat liputusilmoitukset löytyvät yhtiön verkkosivuilta osoitteesta <https://www.neles.com/fi/yritys/media/uutiset/>.

## Ylimääräinen yhtiökokous 22. syyskuuta 2021

Neles Oyj:n ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi Neleksen ja Valmet Oyj:n välisen sulautumisen sulautumissuunnitelman mukaisesti ja valtuutti hallituksen päättämään ylimääräisestä varojenjaosta hallituksen yhtiökokoukselle tekemien ehdotusten mukaisesti.

### Sulautumista koskeva päätös

Yhtiökokous päätti hyväksyä Neleksen ja Valmetin sulautumista koskevan sulautumissuunnitelman sekä Neleksen sulautumisen Valmetiin sulautumissuunnitelman mukaisesti. Sulautumissuunnitelman mukaan Neles sulautuisi Valmetiin absorptiosulautumisella, jossa Neleksen kaikki varat ja velat siirtyisivät Valmetille ilman selvitysmenettelyä sulautumissuunnitelmassa tarkemmin esitetyllä tavalla. Suunniteltua sulautumista on kuvattu tarkemmin Neleksen 2.7.2021 julkistamassa pörssitiedotteessa. Neleksen osakkeenomistajat saisivat sulautumissuunnitelman mukaisesti sulautumisvastikkeena 0,3277 uutta Valmetin osaketta jokaista omistamaansa Neleksen osaketta kohti.

Sulautumisen täytäntöönpano on ehdollinen sulautumissuunnitelmassa mainittujen täytäntöönpanon edellytysten täyttymiselle tai niistä luopumiselle Valmetin ja Neleksen toimesta. Näitä edellytyksiä ovat molempien yhtiöiden ylimääräisten yhtiökokousten hyväksynnän ohella muun muassa sulautumisen edellyttämien kilpailuviranomaisten ja muiden viranomaisten hyväksyntöjen saaminen ja sulautumissuunnitelmassa mainitun Neleksen lisävarojenjaon toteuttaminen ennen sulautumisen täytäntöönpanoa sekä muut sulautumissuunnitelmassa mainitut edellytykset.

Sulautumisen täytäntöönpanon tavoitellaan tapahtuvan viimeistään 1.4.2022. Sulautumisen täytäntöönpanoon asti Valmet ja Neles harjoittavat liiketoimintojaan erillisinä ja itsenäisinä yhtiöinä.

Yksi osakkeenomistaja, joka edustaa 3 000:ta osaketta ja ääntä, esitti yhtiökokouksessa vaatimuksen omistamiensa Neleksen osakkeiden lunastamisesta osakeyhtiölain 16 luvun 13 pykälän mukaisesti.

### Päätös valtuuttaa hallitus päättämään ylimääräisestä varojenjaosta

Neleksen ja Valmetin välisen yhdistymissopimuksen ja sulautumissuunnitelman mukaisesti Neles voi koska tahansa ennen sulautumisen täytäntöönpanoa päättää jakaa osakkeenomistajilleen ylimääräisenä varojenjakona enintään 2,00 euroa osaketta kohti. Yhtiökokous päätti valtuuttaa Neleksen hallituksen päättämään ennen sulautumisen täytäntöönpanoa ylimääräisestä varojenjaosta, joka ei ylittäisi 2,00 euroa osakkeelta ja joka maksettaisiin osingonjakona yhtiön kertyneistä voittovaroista tai pääoman palautuksena yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta tai näiden yhdistelmänä. Valtuutus on voimassa yhtiön seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen alkuun asti.

Neles julkistaa hallituksen valtuutuksen perusteella tekemän varojenjakoa koskevan päätöksen erikseen ja vahvistaa samassa yhteydessä varojenjakoon soveltuvat täsmäytys- ja maksupäivät. Valtuutuksen perusteella jaettavat varat maksetaan osakkeenomistajille, jotka varojenjaon täsmäytyspäivänä ovat merkittyinä Neleksen osakasluetteloon.

## Varsinainen yhtiökokous 26. maaliskuuta 2021

Neles Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 26.3.2021 virtuaalisena. Yhtiökokous vahvisti yhtiön tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen sekä myönsi hallitukselle ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden tilikaudelta 1.1.2020–31.12.2020.

Enemmistö annetuista äänistä vastusti yhtiön palkitsemisraportin hyväksymistä neuvoa-antavassa äänestyksessä.

Osinko

Vähemmistöosinkoa koskevan äänestyksen perusteella yhtiökokous päätti jakaa hallituksen ehdotuksesta poiketen osinkona osakeyhtiölain 13 luvun 7 §:n mukaisen määrän, joka vastaa kahdeksaa (8) prosenttia yhtiön omasta pääomasta. Vähemmistöosingon määrä on 0,2205 euroa osakkeelta. Osingon maksupäivä oli 8.4.2021.

Hallituksen jäsenten palkkiot

Yhtiökokous päätti osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ehdotuksen mukaisesti, että hallituksen jäsenille tulevalle toimikaudella maksettava vuosipalkkio pidetään ennallaan seuraavasti:

- hallituksen puheenjohtaja: 115 000 euroa
- hallituksen varapuheenjohtaja: 65 000 euroa
- hallituksen jäsenet: 50 000 euroa kullekin.

Lisäksi päätettiin osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ehdotuksen mukaisesti, että tarkastusvaliokuntaan sekä palkitsemisvaliokuntaan valittaville hallituksen jäsenille maksetaan lisäpalkkiot seuraavasti:

- tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja: 15 000 euroa
- tarkastusvaliokunnan jäsen: 7 500 euroa kullekin
- palkitsemisvaliokunnan puheenjohtaja: 7 500 euroa
- palkitsemisvaliokunnan jäsen: 3 750 euroa kullekin.

Yhtiökokous päätti osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ehdotuksen mukaisesti, että kiinteän vuosipalkkion saannin edellytyksenä hallituksen jäsenet veloitetaan yhtiökokouksen päätöksen perusteella hankkimaan noin 40 prosentilla vuosipalkkiostaan yhtiön osakkeita hintaan, joka muodostuu julkisessa kaupankäynnissä, ja että kauppa toteutetaan kahden viikon kuluessa yhtiön puolivuosisikatsauksen julkaisemisesta. Yhtiö korvaa osakekaupoista aiheutuvat transaktiokulut ja sovellettavaan varainsiirtoveroon liittyvät kustannukset. Koko vuosimaksun verovähennys tehdään käteissummasta.

Lisäksi päätettiin osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ehdotuksen mukaisesti, että jokaisesta etäyhteyden avulla pidettävästä hallituksen ja valiokunnan kokouksesta maksetaan 800 euron kokouspalkkio. Jos hallituksen jäsenen on oltava fyysisesti läsnä, kokouspalkkiot maksetaan seuraavasti:

- hallituksen jäsenet, joiden kotipaikka on Pohjoismaissa: 800 euroa kokoukselta
- hallituksen jäsenet, joiden kotipaikka on muualla Euroopassa: 1 600 euroa kokoukselta
- hallituksen jäsenet, joiden kotipaikka on Euroopan ulkopuolella: 3 200 euroa kokoukselta

Kokouspalkkiot maksetaan käteisenä. Mahdolliset matkustuskulut korvataan Yhtiön matkustuspolitiikan mukaisesti.

Hallituksen kokoonpano

Yhtiökokous päätti osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ehdotuksen mukaisesti, että yhtiön hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistetaan seitsemän.

Yhtiökokous päätti osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ehdotuksen mukaisesti, että hallituksen puheenjohtajaksi valitaan Jaakko Eskola, varapuheenjohtajaksi Perttu Louhiluoto ja jäseniksi Anu Hämäläinen, Niko Pakalén, Teija Sarajärvi, Jukka Tiitinen ja Mark Vernon.

Hallituksen jäsenet on esitely tarkemmin Neleksen verkkosivuilla osoitteessa [www.neles.com/fi/sijoittajat/hallinnointi/hallitus/](http://www.neles.com/fi/sijoittajat/hallinnointi/hallitus/).

Tilintarkastaja ja tilintarkastajan palkkio

Yhtiökokous päätti hallituksen esityksen mukaisesti valita tilintarkastajaksi uudelleen tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy:n seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun saakka. Ernst & Young Oy on ilmoittanut yhtiön

päävastuulliseksi tilintarkastajaksi KHT Toni Halosen. Tilintarkastajalle maksetaan palkkio yhtiön hyväksymän laskun mukaisesti.

Hallituksen valtuuttaminen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti valtuuttaa hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta seuraavasti:

Valtuutuksen nojalla hankittavien omien osakkeiden määrä on yhteensä enintään 5 000 000 osaketta, mikä vastaa noin 3,3:a prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Yhtiön omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia muutenkin kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankinta). Omia osakkeita voidaan hankkia yhtiön vapaalla omalla pääomalla osakkeiden hankintapäivänä julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan tai muuhun markkinaehtoiseen hintaan.

Osakkeita voidaan hankkia yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi, yrityskauppojen, investointien tai muiden yhtiön liiketoimintaan kuuluvien järjestelyjen rahoittamiseksi tai toteuttamiseksi tai käytettäväksi osana yhtiön kannustinjärjestelmiä.

Yhtiölle hankitut omat osakkeet voidaan pitää yhtiöllä, 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 yhtiön omien osakkeiden hankkimiseen. Valtuutusta ei ole käytetty 4.2.2022 mennessä.

Hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti valtuuttaa hallituksen päättämään osakeannista ja osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta seuraavasti:

Valtuutuksen nojalla suoraan annettavien osakkeiden tai osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien perusteella annettavien osakkeiden lukumäärä saa olla yhteensä enintään 15 000 000 osaketta, mikä vastaa noin 10:tä prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.

Hallitus valtuutettiin päättämään kaikista osakeannin ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista. Valtuutus koskee sekä uusien osakkeiden antamista että omien osakkeiden luovuttamista. Osakeanti ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antaminen voi 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 antamiseen. Valtuutusta ei ole käytetty 4.2.2022 mennessä.

Yhtiöjärjestyksen muuttaminen

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että yhtiön yhtiöjärjestyksen 8 § muutetaan kuulumaan seuraavasti:

8 § Yhtiökokouksen paikka ja kokouskutsu

Yhtiön yhtiökokoukset voidaan pitää Helsingissä, Espoossa tai Vantaalla.

Kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava osakkeenomistajille julkaisemalla kutsu yhtiön verkkosivuilla 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.

Järjestäytymiskokous

Anu Hämäläinen nimitettiin tarkastusvaliokunnan puheenjohtajaksi ja Perttu Louhiluoto ja Jukka Tiitinen tarkastusvaliokunnan jäseniksi. Jaakko Eskola nimitettiin palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajaksi ja Niko Pakalén, Teija Sarajärvi ja Mark Vernon palkitsemisvaliokunnan jäseniksi.

Lisätietoja ja yhtiökokouksen pöytäkirja on nähtävillä yhtiön verkkosivuilla osoitteessa [www.neles.com/yk](http://www.neles.com/yk).

## Muut vuoden 2021 merkittävät tapahtumat

**30.11.:** Neles ilmoitti, että Neleksen hallitus on nimittänyt talousjohtaja Simo Sääskilahden Neleksen väliaikaiseksi toimitusjohtajaksi 1. tammikuuta 2022 alkaen. Toimitusjohtaja Olli Isotalo jatkoi tehtävässä 31.12.2021 saakka.

**17.11.:** Neles ilmoitti, että Neles ja thyssenkrupp Uhde Chlorine Engineers ovat allekirjoittaneet puitesopimuksen venttiiliratkaisujen toimittamisesta vihreän vedyn sovelluksiin. Sopimuksen puitteissa Neles toimittaa Neles™-segmenttiventtiileitä käytettäväksi thyssenkrupp Uhde Chlorine Engineersin toimittamissa elektrolyysilaitosmoduuleissa.

**8.11.:** Neles julkisti Neles™ Eurohubin, keskitetyn varasto- ja logistiikkakonseptin, joka palvelee sen eurooppalaisten kanavakumppaneiden tarpeita. Uusi konsepti mahdollistaa Nelesin valmiiden tuotteiden ja osien nopean ja luotettavan toimituksen kätevästi sijaitsevasta keskuksesta. Eurohub avautuu laajalla valikoimalla venttiiliautomaatiotuotteita sekä valittuja venttiilityyppejä.

**5.11.:** Neleksen ja Valmetin sulautumiseen liittyvien viranomaisprosessien kesto on vaikuttaneet kolmansien osapuolten kilpailuviranomaisille toimittamat lausunnot ja ne kestävät kauemmin kuin aikaisemmin arvioitiin. Tällä hetkellä sulautumisen täytäntöönpanon tavoitellaan tapahtuvan viimeistään 1.4.2022.

**1.11.:** Neles ilmoitti, että se on saattanut päätökseen suomalaisen Flowrox-tekniikkayhtiön venttiili- ja pumppuliiketoimintoja koskevan kaupan. Kaupan avulla Neles täydentää tarjoomaansa ja markkina-asemaansa kaivos- ja metalliteollisuudessa.

**22.9.:** Neles Oyj:n ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi Neleksen ja Valmet Oyj:n välisen sulautumisen sulautumissuunnitelman mukaisesti ja valtuutti hallituksen päättämään ylimääräisestä varojenjaosta hallituksen yhtiökokoukselle tekemien ehdotusten mukaisesti.

**2.9.:** Neles ilmoitti, että Finanssivalvonta on hyväksynyt 2.7.2021 julkistetun Neles Oyj:n ja Valmet Oyj:n yhdistymistä varten laaditun sulautumisesitteen.

**2.9.:** Neles ilmoitti osakkeenomistajien nimitystoimikunnan jäsenet. Neljä suurinta osakkeenomistajaa olivat 1.9.2021 päivätyn osakasluettelon mukaan Valmet Oyj (29,54 % osakkeista ja äänistä), Cevian Capital Partners Ltd (10,88 % osakkeista ja äänistä), Alfa Laval Ab (publ) (8,46 % osakkeista ja äänistä) ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen (2,99 % osakkeista ja äänistä).

Neleksen osakkeenomistajien nimitystoimikunnan jäsenet ovat:

- Pasi Laine, toimitusjohtaja, Valmet Oyj
- Philip Ahlgren, johtaja, Cevian Capital AB
- Emma Adlerton, lakiasianjohtaja, Alfa Laval Ab (publ)
- Mikko Mursula, varatoimitusjohtaja, sijoitukset, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen
- Jaakko Eskola, Neleksen hallituksen puheenjohtaja

Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan tulee antaa ehdotuksensa hallituksen jäsenten seuraajaehdokkaista yhtiön hallitukselle 31. tammikuuta 2022 mennessä. Lisätietoa nimitystoimikuntaan liittyen on saatavilla Neleksen verkkosivuilla.

**27.7.:** Neles ilmoitti allekirjoittaneensa sopimuksen suomalaisen Flowrox-tekniikkayhtiön venttiili- ja pumppuliiketoimintojen ostamisesta. Kaupan avulla Neles täydentää tarjoomaansa ja markkina-asemaansa kaivos- ja metalliteollisuudessa. Kaupan arvioidaan toteutuvan marraskuussa 2021.

**26.7.:** Neles ilmoitti, että Neles Oyj:n hallituksen varapuheenjohtaja Perttu Louhiluoto jättää tehtävänsä. Anu Hämäläinen nimitettiin yhtiön hallituksen uudeksi varapuheenjohtajaksi ja Niko Pakalén valittiin tarkastusvaliokunnan jäseneksi.

**9.7.:** Neles solmi heinäkuussa 150 miljoonan euron bilateraalisopimuksen. Laina nostettiin elokuussa ja sillä jälleenrahoitettiin heinäkuussa 2022 erääntyvä 150 miljoonan euron määräinen bilateraalisopimus. Uuden lainan luottoaika on seitsemän vuotta.

**2.7.:** Valmet ja Neles sulautuvat johtavaksi yhtiöksi, jolla on ainutlaatuinen tarjooma prosessiteollisuudelle maailmanlaajuisesti.



**2.7.:** Neles solmi 301 miljoonan siltarahoitussopimuksen, jolla on tarkoitus rahoittaa ylimääräinen osinko ennen Valmetin kanssa tapahtuvaa fuusiota. Siltarahoituksen, mikäli se nostetaan, luottoperiodi on 12 kuukautta ja siinä on kaksi 6 kuukauden pidennysoptiota.

**14.6.:** Neles kehittää tuotantotoimintojaan ja ottaa käyttöön uuden kokoonpanoyksikön Vantaan Hakkilassa sijaitsevassa teknologiakeskuksessaan. Hankkeen myötä Neles parantaa venttiili tuotteiden saatavuutta ja toimitusaikoja sekä kehittää entisestään Vantaan teknologiakeskuksen ympäristötehokkuutta. Uuden yksikön on tarkoitus olla toiminnassa vuoden 2022 alkupuolella.

**7.6.:** Neles esittelee uuden, monipuolisen läppäventtiilivalikoiman, josta on helppo valita sopiva venttiili lukuisiin eri prosessiteollisuuden sovelluksiin. Huipputason toiminnallisuutensa ja asiakasprosesseista saadun kokemuksen ansiosta valikoima on prosessitehokkuudeltaan ylivoimainen ja auttaa entisestään pienentämään teollisuusprosessien ympäristöjalanjälkeä.

**5.5.:** Neles on toimittanut ensimmäisen 3D-tulostetulla venttiilipesällä varustetun venttiilin kenttätestaukseen. Venttiilipesää lukuun ottamatta venttiili on standardi T5-sarjan palloventtiili, joka on tehty ruostumattomasta teräksestä. Kenttätestaus tehdään Teollisuuden Voiman voimalaitoksessa Suomessa. Projekti toteutetaan yhteistyössä Teollisuuden Voiman ja Fortumin kanssa.

**19.4.:** Neles Oyj sai verohallinnolta päätöksen ja 1,8 miljoonan euron maksuunpanovaatimuksen vuosien 2015 ja 2016 osingonmaksuihin liittyvistä lähdeveroista. Neles pitää verohallinnon päätöstä perusteettomana ja on hakenut siihen muutosta. Neles kuitenkin suoritti vaaditun maksun huhtikuussa 2021 välttääkseen ylimääräisten korkokulujen ja korotusten syntymisen valitusprosessin aikana.

**24.3.:** Neles julkaisi tiedon Brasilian toimituskeskuksen väliaikaisesta sulkemisesta siellä havaittujen covid-19-tapausten vuoksi. Brasilian toimituskeskuksen väliaikaisella sulkemisella ja sen aiheuttamalla liikevaihdon viivästyksellä myöhemmille neljänneksille sekä muun tilauskannan toimitusten ajoituksilla ja valuuttakurssivaihteluilla ennakoitua olevan negatiivinen vaikutus liikevaihtoon ensimmäisellä neljänneksellä. Liikevaihdon arvioidaan olevan vähintään noin 10 miljoonaa euroa alle edellisen vuoden vertailukauden. Raportoitavan liikevaihdon viivästykset otetaan kiinni loppuvuoden aikana.

## 2021 raportointikauden jälkeiset tapahtumat

**25.1.:** Neles Oyj on päättänyt yhtiön uudesta toimintamallista ja organisaatiosta, jotka tulevat voimaan 7. helmikuuta 2022 alkaen. Uusi organisaatio vauhdittaa strategian toteuttamista vahvistamalla Neleksen pitkän aikavälin tuotetarjonnan kehittämistä ja toiminnan laajentamista uusille asiakastoimialoille. Muutoksen toisena päättävöitteena on sovittaa Neleksen organisaatio ja prosessit entistä paremmin vastaamaan asiakassegmenttien erityisvaatimuksia.

Neleksen uudet liiketoimintalinjat ovat

- Projektit (Projects)
- MRO ja palvelut (MRO and Service)
- Venttiiliohjaimet ja toimilaitteet (Valve Controls and Actuators)

Uusi Tuotteet ja ratkaisut -toiminto (Products and Solutions) keskittyy toimialakohtaisten strategioiden ja tuotetarjonnan kehittäminen ja jalkauttamiseen, mukaan lukien tuotehallinta sekä T&K-toiminnot

Neleksen toimintamalliin kuuluvat myös jatkossa tuotanto (Operations), konsernitoiminnot sekä neljä markkina-aluetta.

Tuomo Paukkula on nimitetty Projektit-liiketoimintalinjan johtajaksi ja Neleksen johtoryhmän jäseneksi 7. helmikuuta 2022 alkaen. Hän toimii tällä hetkellä Neleksen projektiliiketoiminnan johtajana.

Neleksen johtoryhmän muut jäsenet jatkavat tehtävissään pienin muutoksien yksittäisissä rooleissa. Johtoryhmän jäseniä ovat Sami Nousiainen, MRO ja palvelut; Kalle Suurpää, Venttiiliohjaimet ja toimilaitteet; Jon Jested-Rask, Tuotteet ja ratkaisut; Kevin Tinsley, tuotanto; Timo Hänninen, EMEIA; Patrick Dunn, Pohjois-Amerikka; Fabio Maia; Etelä-Amerikka, Tan HangPheng, APAC; Elisa Erkkilä, lakiasiat; Hanne Peltola, henkilöstöhallinto, ja Kaisa Voutilainen, viestintä ja markkinointi.

Kaikki johtoryhmän jäsenet raportoivat Neleksen väliaikaiselle toimitusjohtajalle Simo Sääskilahdelle. Muutos ei vaikuta Neleksen taloudelliseen raportointiin.

**24.1.:** Neles Oyj:n osakkeenomistajien nimitystoimikunta esittää seuraavat ehdotukset varsinaiselle yhtiökokoukselle, joka on suunniteltu pidettäväksi 22.3.2022, mikäli Neleksen ja Valmet Oyj:n sulautumisen

täytäntöönpanopäivä ei ole ennen 28.2.2022. Ehdotukset koskevat hallituksen toimikautta, joka alkaa varsinaisen yhtiökokouksen päätyttyä ja jatkuu Neleksen ja Valmet Oyj:n sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiin saakka.

Ehdotus hallituksen kokoonpanosta

Nimitystoimikunta ehdottaa seuraavaa kokoonpanoa:

- hallituksen jäsenten lukumäärä on kuusi
- hallituksen puheenjohtajaksi valitaan uudelleen Jaakko Eskola
- hallituksen varapuheenjohtajaksi valitaan uudelleen Anu Hämäläinen
- Niko Pakalén, Teija Sarajarvi, Jukka Tiitinen ja Mark Vernon valitaan uudelleen hallituksen jäseniksi

Ehdotetut hallituksen jäsenet on esitelty Neleksen verkkosivuilla osoitteessa <https://www.neles.com/fi/sijoittajat/hallinnointi/hallitus/>

Kaikki ehdotetut henkilöt ovat ilmoittaneet olevansa käytettävissä hallitukseen.

Kaikki ehdotetut hallituksen jäsenet on todettu yhtiöstä riippumattomiksi. Jukka Tiitistä ja Niko Pakalénia lukuun ottamatta ehdotetut hallituksen jäsenet ovat riippumattomia merkittävistä osakkeenomistajista. Jukka Tiitisen todettiin olevan riippuvainen Valmet Oyj:stä, jossa hän toimii Pohjois-Amerikan alueen johtajana. Niko Pakalén todettiin olevan riippuvainen Cevian Capital Partners Ltd:stä, sillä hän on Cevian Capital AB:n osakas.

Ehdotus hallituksen palkitsemisesta

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta ehdottaa hallituksen jäsenille samoja kiinteitä vuosipalkkioita kuin aiemmalla toimikaudella. Maksettavat palkkiot laskettaisiin suhteessa toimikauden pituuteen seuraavista vuosipalkkioista:

- hallituksen puheenjohtajalle maksetaan 115,000 euroa, varapuheenjohtajalle 65,000 euroa ja hallituksen jäsenille kullekin 50,000 euroa
- tarkastusvaliokunnan puheenjohtajalle maksetaan 15,000 euroa ja jokaiselle tarkastusvaliokunnan jäsenelle 7,500 euroa
- palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajalle maksetaan 7,500 euroa ja jokaiselle palkitsemisvaliokunnan jäsenelle 3,750 euroa

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta ehdottaa lisäksi, että jokaisesta etäyhteyden avulla pidettävästä hallituksen ja valiokunnan kokouksesta maksetaan 800 euron kokouspalkkio. Jos hallituksen jäsenen on oltava fyysisesti läsnä, kokouspalkkiot maksetaan seuraavasti:

- niille hallituksen jäsenille, joiden kotipaikka on Pohjoismaissa, maksetaan kokouspalkkiona 800 euroa kokouksesta
- jäsenille, joiden kotipaikka on muualla Euroopassa, 1,600 euroa
- niille jäsenille, joiden kotipaikka on Euroopan ulkopuolella, 3,200 euroa

Sekä kiinteä vuosipalkkio että kokouspalkkiot maksetaan käteisenä. Mahdolliset matkustuskulut korvataan yhtiön matkustuspolitiikan mukaisesti.

Nimitystoimikunnan kokoonpano

Osakkeenomistajien nimitystoimikuntaan kuuluvat Mikko Mursula, varatoimitusjohtaja, sijoitukset, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen; Pasi Laine, toimitusjohtaja, Valmet Oyj; Philip Ahlgren, johtaja, Cevian Capital AB, ja Jaakko Eskola, Neleksen hallituksen puheenjohtaja. Lisätietoja osakkeenomistajien nimitystoimikunnasta löytyy Neleksen verkkosivuilta osoitteessa <https://www.neles.com/fi/sijoittajat/hallinnointi/nimitystoimikunta/>.

**14.1.:** Neles julkaisi tiedon, että Alfa Laval AB (publ.) ilmoitti Neles Oyj:lle myyneensä omistamansa Neleksen osakkeet. Tämän johdosta Neleksen osakkeenomistajien nimitystoimikunnan jäsen Emma Adlerton on 14.1.2021 eronnut osakkeenomistajien nimitystoimikunnasta.

**1.1.:** Simo Sääskilahti aloitti Neleksen väliaikaisena toimitusjohtajana. Neleksen toimitusjohtaja Olli Isotalo jäi eläkkeelle 31.12.2021.

## Koronapandemiapäivitys

Neleksen huoltokeskus Brasiliassa suljettiin tilapäisesti vuoden 2021 ensimmäisen neljänneksen aikana. Toisen neljänneksen alussa myös Intiassa suljettiin tilapäisesti Neleksen tehtaita. Yhtiön johto seuraa tarkasti covid-19-pandemiatilannetta ja asettaa aina Neleksen työntekijöiden ja yhteistyökumppaneiden terveyden ja turvallisuuden etusijalle. Vuoden 2021 lopussa kaikki Neleksen tehtaat olivat toiminnassa.

Maailmanlaajuinen logistiikkatilanne oli edelleen haasteellinen vuoden 2021 neljännellä neljänneksellä. Kuljetusten saatavuus ja Neleksen tai sen asiakkaiden logistiikkajärjestelyjen vaikeudet ovat viivästyttäneet Neleksen toimituksia. Lisäksi elektroniikkakomponenttien puute on aiheuttanut viivästyksiä.

Neleksellä on toimintaa useilla alueilla, joissa koronapandemia aiheuttaa häiriöitä myös jatkossa. Riskit samanlaisista Neleksen paikallisen toiminnan väliaikaisista sulkemisista, maailmanlaajuisen logistiikan haasteista ja elektroniikkakomponenttien saatavuudesta ovat edelleen olemassa. Näiden haasteiden odotetaan jatkuvan ainakin vuoden 2022 ensimmäisen puoliskon aikana.

Matkustusrajoitukset, ulkoisten kulujen leikkaukset koko organisaatiossa sekä kustannussäästö- ja optimointitoimet ovat jatkuneet vuonna 2021. Myös nettokäyttöpääoman hallintaan on kiinnitetty entistä enemmän huomiota. Merkittäviä luottotappioita tai tilausten peruutuksia ei ole ilmennyt.

## Lähiajan liiketoiminnan riskit ja markkinoiden epävarmuustekijät

Koronapandemiaan liittyvien riskien lisäksi lisääntyvät kauppapakotteet, inflaatio ja tariffit sekä muut kaupan esteet voivat aiheuttaa haasteita yhtiön toimitusketjun hallinnalle ja hinnoittelulle. Näillä sekä asiakkaiden tiukalla kulujenhallinnalla ja projektien tiukalla kilpailutuksella voi olla vaikutusta yhtiön kasvumahdollisuuksiin ja katteisiin.

Valuuttakurssien ja hyödykkeiden hintojen vaihtelut voivat vaikuttaa Neleksen tilauskertymään, liikevaihtoon ja taloudelliseen asemaan. Neles suojaa sitovista toimitus- ja hankintasopimuksista aiheutuvat valuuttapositiot. Lisäksi on olemassa muita markkina- ja asiakasriskejä, jotka voivat johtaa suunnitteilla ja käynnissä olevien projektien lykkäämiseen, viivästyamiseen tai lopettamiseen.

Haastava logistiikkatilanne jatkui neljännen neljänneksen aikana. Lisäksi elektronisten komponenttien saatavuudessa on ongelmia. Nämä aiheuttavat edelleen toimitusten viivästymisriskejä vuoden 2022 ensimmäisellä vuosipuoliskolla. On olemassa riski, että tuotantotekijöihin liittyvä kustannusinflaatio kiihtyy enemmän kuin Neles pystyy kompensoimaan kustannussäästöillä ja muilla toimenpiteillä, mikä aiheuttaa paineita bruttokatteeseen.

Markkinoiden epävarmuus voi vaikuttaa kielteisesti Neleksen asiakkaiden maksukäyttäytymiseen ja lisätä muun muassa yhtiön tuotteisiin, projekteihin ja muihin toimintoihin liittyvien oikeudenkäyntien, oikeudellisten vaatimusten ja erimielisyyksien riskiä eri puolilla maailmaa.

## Markkinanäkymät

Markkina-aktiviteetin odotetaan säilyvän hyvänä sellu- ja paperiprojekteissa.

Kemianteollisuuden sekä öljy- ja kaasuteollisuuden projekteissa markkina-aktiviteetti oli heikko vuoden 2021 aikana. Markkina-aktiviteetin odotetaan palautuvan tyydyttävälle tasolle seuraavan kuuden kuukauden aikana.

Markkina-aktiviteetti palvelu- ja MRO-liiketoiminnassa oli tyydyttävä/hyvä vuoden 2021 neljännen neljänneksen aikana. Näiden markkinoiden positiivisen kehityksen odotetaan jatkuvan siten, että hyvä taso saavutetaan vuoden 2022 ensimmäisen puoliskon aikana.

Kansainvälisen logistiikan, elektroniikkakomponenttien saatavuuden ja koronapandemian jatkuvasti asettamat haasteet aiheuttavat edelleen epävarmuutta ja nopeiden muutosten riskejä kaikilla Nelekselle tärkeillä markkinoilla.

Markkinanäkymät perustuvat johdon odotuksiin seuraavalle kuuden kuukauden jaksolle, ellei toisin mainita.

## Hallituksen ehdotus voiton käytöstä

Neleksen jakokelpoinen oma pääoma 31.12.2021 oli 410 545 461,30 euroa, josta tilikauden 2021 tulos oli 80 746 314,64 euroa.

Hallitus ehdottaa, että 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan taseen perusteella jaetaan osinkona 0,266 euroa osakkeelta. Siltä osin kuin maksettavan osingon määrä ylittää 31.12.2021 päättyneen tilikauden tuloksen, maksetaan jäljelle jäävä määrä aikaisempien tilikausien kertyneistä voittovaroista.

---

Vantaa, 4. helmikuuta 2022  
Neles Oyj:n hallitus

## Neleksen tilinpäätöstiedote: taulukot

### Sisällys

Tuloslaskelma, IFRS  
 Laaja tuloslaskelma, IFRS  
 Tase, IFRS  
 Laskelma oman pääoman muutoksista, IFRS  
 Rahavirtalaskelma, IFRS  
 Rahavirtalaskelman analyysi  
 Tilinpäätöstiedotteen liitetiedot, IFRS

### Tuloslaskelma, IFRS

Milj. euroa	10–12/21	10–12/20	1–12/21	1–12/20
<b>Jatkuvat toiminnot</b>				
<b>Liikevaihto</b>	174,2	154,9	610,9	576,3
Hankinnan ja valmistuksen kulut	-117,9	-105,9	-412,1	-386,1
<b>Bruttokate</b>	56,3	49,0	198,8	190,2
Myynnin ja markkinoinnin kulut	-17,4	-18,5	-62,2	-65,3
Tutkimus- ja tuotekehityskustannukset	-4,6	-3,3	-15,3	-14,2
Hallinnon kustannukset	-10,8	-8,8	-40,8	-38,6
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut, netto	0,1	0,2	-4,6	-1,8
<b>Liikevoitto</b>	23,6	18,5	75,8	70,3
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-1,0	-2,2	-5,0	-6,5
<b>Tulos ennen veroja</b>	22,7	16,4	70,8	63,8
Tuloverot	-2,3	-3,6	-14,1	-15,6
<b>Tilikauden tulos, jatkuvat toiminnot</b>	20,3	12,7	56,7	48,2
Tilikauden tulos, lopetetut toiminnot	-	-	-	2 149,6
<b>Tilikauden tulos</b>	20,3	12,7	56,7	2 197,8
Tilikauden tuloksen jakaantuminen, jatkuvat toiminnot				
<b>Emoyhtiön omistajille</b>	20,3	12,7	56,7	48,2
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-
Tilikauden tuloksen jakaantuminen, lopetetut toiminnot				
<b>Emoyhtiön omistajille</b>	-	-	-	2 149,1
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	0,5
Tilikauden tuloksen jakautuminen				
<b>Emoyhtiön omistajille</b>	20,3	12,7	56,7	2 197,3
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	0,5
<b>Tulos per osake, euroa</b>				
Laimentamaton ja laimennettu, jatkuvat toiminnot	0,14	0,08	0,38	0,32
Laimentamaton ja laimennettu, lopetetut toiminnot	-	-	-	14,31
Laimentamaton ja laimennettu	0,14	0,08	0,38	14,63

## Laaja tuloslaskelma, IFRS

Milj. euroa	10-12/21	10-12/20	1-12/21	1-12/20
<b>Jatkuvat toiminnot</b>				
<b>Tilikauden tulos</b>	20,3	12,7	56,7	48,2
Muut laajan tuloksen erät				
Arvostus käypään arvoon verovaikutus huomioituna	-	0,0	-	-
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosijoitusten muuntoerot	6,1	-7,1	17,5	-15,6
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi	6,1	-7,1	17,5	-15,6
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot verovaikutus huomioituna	1,0	2,2	1,0	2,2
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi	1,0	2,2	1,0	2,2
<b>Muut laajan tuloksen erät yhteensä</b>	7,1	-4,9	18,4	-13,4
<b>Tilikauden laaja tulos, jatkuvat toiminnot</b>	27,4	7,8	75,1	34,8
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen, jatkuvat toiminnot				
<b>Emoyhtiön omistajille</b>	27,4	7,8	75,1	34,8
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-
<b>Tilikauden laaja tulos, lopetetut toiminnot</b>	-	-	-	2 098,3
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen, lopetetut toiminnot				
<b>Emoyhtiön omistajille</b>	-	-	-	2 097,9
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	0,5
<b>Tilikauden laaja tulos</b>	27,4	7,8	75,1	2 133,2
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen				
<b>Emoyhtiön omistajille</b>	27,4	7,8	75,1	2 132,7
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	0,5



## Tase - Varat, IFRS

Milj. euroa	12/21	12/20
<b>Pitkäaikaiset varat</b>		
<b>Aineettomat omaisuuserät</b>		
Liikearvo	85,6	57,3
Muut aineettomat omaisuuserät	25,8	16,6
<b>Aineettomat omaisuuserät yhteensä</b>	<b>111,5</b>	<b>73,9</b>
<b>Aineelliset omaisuuserät</b>		
Maa- ja vesialueet	5,8	5,5
Rakennukset	22,3	22,1
Koneet ja kalusto	31,7	30,5
Keskeneräiset omaisuuserät	3,9	4,2
<b>Aineelliset omaisuuserät yhteensä</b>	<b>63,6</b>	<b>62,3</b>
Käyttöoikeusomaisuus	45,8	50,5
<b>Muut pitkäaikaiset varat</b>		
Pitkäaikaiset rahoitusvarat	2,0	0,2
Laskennalliset verosaamiset	16,0	17,9
Muut pitkäaikaiset saamiset	13,7	12,0
<b>Muut pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>31,7</b>	<b>30,6</b>
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>252,6</b>	<b>217,3</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>		
Vaihto-omaisuus	187,0	160,3
Myyntisaamiset	84,2	88,9
Johdannaisinstrumentit	-	0,0
Tuloverosaamiset	5,0	4,0
Muut lyhytaikaiset saamiset	38,9	37,4
Rahat ja pankkisaamiset	132,4	135,9
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>447,6</b>	<b>426,5</b>
<b>VARAT YHTEENSÄ</b>	<b>700,2</b>	<b>643,8</b>

## Tase – Oma pääoma ja velat, IFRS

Milj. euroa	12/21	12/20
<b>Oma pääoma</b>		
Osakepääoma	51,0	51,0
Omat osakkeet	-3,3	-3,3
Muuntoerot	53,5	36,1
Arvonmuutos- ja muut rahastot	30,0	31,3
Kertyneet voittovarot	172,6	148,0
<b>Osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma yhteensä</b>	<b>303,8</b>	<b>263,0</b>
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,1	0,1
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>304,0</b>	<b>263,1</b>
<b>Velat</b>		
<b>Pitkäaikaiset velat</b>		
Korolliset velat	149,6	149,7
Vuokrasopimusvelat	36,0	40,7
Eläkevelvoitteet	21,3	20,7
Varaukset	2,0	2,4
Laskennallinen verovelka	3,5	2,7
Muut pitkäaikaiset velat	0,3	0,3
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>212,7</b>	<b>216,4</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>		
Korolliset velat	18,5	16,1
Vuokrasopimusvelat	11,5	10,8
Ostovelat	62,8	59,9
Varaukset	11,2	8,6
Saadut ennakot	27,3	26,7
Johdannaisinstrumentit	0,5	1,4
Tuloverovelat	3,0	5,4
Muut lyhytaikaiset velat	48,8	35,4
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>183,6</b>	<b>164,3</b>
<b>Velat yhteensä</b>	<b>396,3</b>	<b>380,7</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ</b>	<b>700,2</b>	<b>643,8</b>

## Korollinen nettovelka

Milj. euroa	12/21	12/20
Korolliset velat	168,1	165,9
Vuokrasopimusvelat	47,5	51,5
Muut korolliset varat	-1,8	-
Rahat ja pankkisaamiset	-132,4	-135,9
<b>Korollinen nettovelka</b>	<b>81,4</b>	<b>81,4</b>

## Laskelma oman pääoman muutoksista, IFRS

Milj. euroa	Osake- pääoma	Omat osakkeet	Muunto- erot	Arvon- muutos- ja muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Emoyhtiön osakkeen- omistajille kuuluva oma pääoma	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
1.1.2021	51,0	-3,3	36,1	31,3	148,0	263,0	0,1	263,1
Tilikauden tulos	-	-	-	-	56,7	56,7	-	56,7
<b>Muun laajan tulokset erät</b>								
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosijoitusten muuntoerot	-	-	17,5	-	-	17,5	-	17,5
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot verovaikutus huomioituna	-	-	-	-	1,0	1,0	-	1,0
<b>Tilikauden laaja tulos</b>	-	-	17,5	-	57,6	75,1	-	75,1
Osingot	-	-	-	-	-33,1	-33,1	-	-33,1
Osakeperusteiset maksut verovaikutus huomioituna	-	-	-	-1,2	-	-1,2	-	-1,2
Muut erät	-	-	-	-	0,1	0,1	0,0	0,1
<b>31.12.2021</b>	<b>51,0</b>	<b>-3,3</b>	<b>53,5</b>	<b>30,0</b>	<b>172,6</b>	<b>303,8</b>	<b>0,1</b>	<b>304,0</b>

Milj. euroa	Osake- pääoma	Omat osakkeet	Muunto- erot	Arvon- muutos- ja muut rahastot	Lopetetut toiminnot	Kertyneet voitto- varat	Emoyhtiön osakkeen- omistajille kuuluva oma pääoma	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
1.1.2020	141,0	-6,2	51,7	303,8	-154,8	1 187,5	1 522,9	2,8	1 525,7
Tilikauden tulos, jatkuvat toiminnot	-	-	-	-	-	48,2	48,2	-	48,2
Tilikauden tulos, lopetetut toiminnot	-	-	-	-	-	2 149,6	2 149,6	0,5	2 150,0
<b>Muun laajan tulokset erät</b>									
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosijoitusten muuntoerot	-	-	-15,6	-	-52,8	-	-68,4	0,0	-68,4
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot verovaikutus huomioituna	-	-	-	-	-	2,2	2,2	-	2,2
Lopetetut toiminnot	-	-	-	1,1	-	-	1,1	-	1,1
<b>Tilikauden laaja tulos</b>	-	-	-15,6	1,1	-52,8	2 200,0	2 132,7	0,5	2 133,2
Osingot	-	-	-	-	-	-220,8	-220,8	-	-220,8
Jakautumisessa luovutetut nettovarot käypään arvoon	-	-	-	-	-	-3 171,1	-3 171,1	-	-3 171,1
Jakautumisen vaikutus	-90,0	-	-	-273,5	207,6	155,8	-	-2,6	-2,6
Osakeperusteiset maksut verovaikutus huomioituna	-	2,9	-	-1,2	-	-5,8	-4,1	-	-4,1
Edellisen vuoden korjaukset	-	-	-	-	-	2,5	2,5	-	2,5
Muut erät	-	-	-	1,0	-	0,8	1,8	-0,5	1,2
Rahoitus, Metso-konserni	-	-	-	-	-	-0,9	-0,9	-	-0,9
<b>31.12.2020</b>	<b>51,0</b>	<b>-3,3</b>	<b>36,1</b>	<b>31,3</b>	<b>-</b>	<b>148,0</b>	<b>263,0</b>	<b>0,1</b>	<b>263,1</b>

## Rahavirtalaskelma, IFRS

Milj. euroa	10-12/21	10-12/20	1-12/21	1-12/20
<b>Liiketoiminta</b>				
Tilikauden tulos, jatkuvat toiminnot	20,3	12,7	56,7	48,2
Tilikauden tulos, lopetettujen toiminnot	-	-	-	2 149,6
Oikaisut				
Poistot	6,8	6,3	25,0	24,5
Rahoituskulut, netto	1,0	2,2	5,0	17,5
Tuloverot	2,3	3,6	14,1	62,9
Jakautumisessa luovutettujen nettovarojen käyvän arvon arvostus	-	-	-	-2 022,2
Muut erät	-0,9	-0,2	2,0	5,4
Nettokäyttöpääoman muutos	16,9	22,9	7,2	202,6
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta ennen rahoituseriä ja veroja</b>	<b>46,5</b>	<b>47,5</b>	<b>110,1</b>	<b>488,4</b>
Maksetut rahoitustuotot ja kulut, netto	-0,6	-2,5	-4,7	-21,4
Maksetut tuloverot	-5,8	-6,3	-17,1	-51,4
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>40,2</b>	<b>38,7</b>	<b>88,3</b>	<b>415,7</b>
<b>Investointitoiminta</b>				
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin omaisuuseriin	-5,4	-2,0	-10,9	-54,3
Aineettomien ja aineellisten omaisuuserien myynnit	0,0	0,1	0,1	1,1
Hankitut liiketoiminnot, netto	-40,3	0,0	-40,3	0,9
<b>Investointitoiminnan nettorahavirta</b>	<b>-45,7</b>	<b>-1,9</b>	<b>-51,1</b>	<b>-52,3</b>
<b>Rahoitustoiminta</b>				
Maksetut osingot	-	-	-33,1	-220,8
Sijoitukset rahoitusvaroihin	-	-0,5	0,5	-0,5
Lainasaamisten nettomuutos	-	-	-1,8	-
Lainojen nostot	0,0	0,0	151,8	142,4
Lainojen lyhennykset	-1,9	-0,9	-150,0	0,0
Vuokrasopimusvelkojen lyhennykset	-2,8	-2,9	-11,0	-23,4
Rahoitus, Metso-konserni	-	-0,4	-	-13,9
<b>Rahoitustoiminnan nettorahavirta</b>	<b>-4,6</b>	<b>-4,7</b>	<b>-43,7</b>	<b>-116,2</b>
<b>Rahavarojen nettomuutos</b>	<b>-10,1</b>	<b>32,1</b>	<b>-6,5</b>	<b>247,6</b>
Valuuttakurssimuutosten vaikutus	1,6	1,1	2,9	-12,4
Jakautumisessa siirtyneet rahat ja pankkisaamiset	-	-	-	-312,4
Rahat ja pankkisaamiset kauden alussa	140,9	102,7	135,9	213,1
<b>Rahat ja pankkisaamiset kauden lopussa</b>	<b>132,4</b>	<b>135,9</b>	<b>132,4</b>	<b>135,9</b>

IFRS rahavirtalaskelma vuodelle 2020 sisältää jatkuvien toimintojen rahavirran koko vuodelle ja lopetettujen toimintojen rahavirran Metso Minerals -liiketoiminnasta periodille 1.1.–30.6.2020.

## Jatkuvien toimintojen rahavirtalaskelman analyysi

Tässä analyysitaulukossa on esitetty jatkuvien Neles-toimintojen rahavirrat raportointikausille 1–12/2020 IFRS-tietojen lisäksi.

Milj. euroa	1–12/21	1–12/20
<b>Liiketoiminta</b>		
Tilikauden tulos	56,7	48,2
Oikaisut		
Poistot	25,0	24,5
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	5,0	6,5
Tuloverot	14,1	15,6
Muut erät	2,0	-12,6
Nettokäyttöpääoman muutos	7,2	17,1 <sup>1</sup>
<b>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja</b>	<b>110,1</b>	<b>99,2</b>
Maksetut rahoitustuotot ja -kulut, netto	-4,7	-6,4
Maksetut tuloverot	-17,1	-11,8
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>88,3</b>	<b>81,1</b>
<b>Investointitoiminta</b>		
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin omaisuuseriin	-10,9	-12,6
Aineettomien ja aineellisten omaisuuserien myynti	0,1	0,2
Hankitut liiketoiminnat, netto	-40,3	-
Liiketoimintojen hankinnat/myynnit, Metso Group	-	-
<b>Investointitoiminnan nettorahavirta</b>	<b>-51,1</b>	<b>-12,4</b>
<b>Rahoitustoiminta</b>		
Maksetut osingot	-33,1	-44,2
Sijoitukset rahoitusvaroihin	0,5	-0,5
Lainasaamisten nettomuutos	-1,8	-
Lainojen nostot	151,8	-
Lainojen lyhennykset	-150,0	-2,1
Rahoitus, Metso-konserni	-	70,6 <sup>1</sup>
Vuokrasopimusvelkojen lyhennykset	-11,0	-11,3
<b>Rahoitustoiminnan nettorahavirta</b>	<b>-43,7</b>	<b>12,6</b>
<b>Rahavarojen nettomuutos</b>	<b>-6,5</b>	<b>81,3</b>
Valuuttakurssimuutosten vaikutus	2,9	-2,1
Rahat ja pankkisaamiset kauden alussa	135,9	56,7
<b>Rahat ja pankkisaamiset kauden lopussa</b>	<b>132,4</b>	<b>135,9</b>

## Vapaa kassavirta

Milj. euroa	1–12/21	1–12/20
Liiketoiminnan nettorahavirta	88,3	81,1
Aineettomien ja aineellisten omaisuuserien ylläpitoinvestoinnit	-10,9	-12,6
Aineettomien ja aineellisten omaisuuserien myynnit	0,1	0,2
<b>Vapaa kassavirta</b>	<b>77,5</b>	<b>68,7</b>

<sup>1</sup> Raportointikaudella 1–12/2020; carve-out-erät on eliminoitu *Nettokäyttöpääoman muutos* -riviltä ja ne esitetään osana erää *Rahoitus, Metso-konserni*.

## Tilinpäätöstiedotteen liitetiedot

### Sisällys

1. Laatomisperusteet
2. Uudet laskentastandardit
3. Tunnuksluvut ja laskentakaavat
4. Liikevaihdon jaottelu
5. Oikaistun EBITA:n ja liikevoiton täsmäytys
6. Käyvän arvon arvioiminen
7. Johdannaissopimusten nimellisarvot
8. Ehdolliset velat ja vastuut
9. Liiketapahtumat ja saamiset sekä velat lähipiirin kanssa
10. Yrityshankinnat ja yritysmuunnit
11. Vuosineljännestitiedot
12. Valuuttakurssit

### 1. Laatomisperusteet

Tämä tilinpäätöstiedote on laadittu IAS 34 'Osavuositarkastukset' -standardin mukaisesti soveltaen Neles-konsernin tilinpäätöksen 2021 laatimisperiaatteita. Uusia laskentastandardeja on sovellettu kappaleessa 2 kuvatulla tavalla. Tämä osavuositarkastus on tilintarkastamaton.

Metso-konsernin osittaisjakautuminen astui voimaan 30. kesäkuuta 2020, ja jatkava konserni nimettiin Neles-konserniksi. Vuoden 2020 kesäkuun lopussa eriytyneet Metso Minerals -liiketoiminta sekä suhteellinen osa jaetuista konsernihallinnon toiminnoista raportoidaan tuloslaskelmassa lopetettuina toimintoina periodille 1.1.–30.6.2020. Neles-konserni raportoidaan yhtenä segmenttinä 30. kesäkuuta 2020 alkaen.

Nelesin suoriutumista mitataan liikevoitolla (EBIT). Lisäksi Neles käyttää useita muita vaihtoehtoisia suoriutumismittareita kuvaamaan liiketoiminnan suoriutumista ja parantamaan vertailtavuutta tarkastelujaksojen välillä. Vaihtoehtoiset suoriutumismittarit eivät kuitenkaan korvaa IFRS-standardien mukaisia suoriutumismittareita.

Kaikki esitetyt luvut ovat pyöristettyjä, jolloin yksittäisten lukujen summa voi poiketa esitetystä summaluovusta.

### 2. Uudet laskentastandardit

Käyttöön otetut uudet standardit ja standardien muutokset 2021

Neles on soveltanut alla mainittuja IFRS-standardeihin tehtyjä uudistuksia ja vuosittaisia parannuksia, jotka ovat tulleet voimaan 1.1.2021. Standardeihin tehdyillä uudistuksilla ja vuosittaisilla parannuksilla ei ole ollut merkittävää vaikutusta raportoituihin lukuihin.

- Muutokset standardeihin IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 ja IFRS 16 Viitekorkouudistus vaihe 2 ja Covid-19



### 3. Tunnusluvut

	1–12/21	1–12/20
Milj. euroa		
Liikevaihto	610,9	576,3
Palveluliiketoiminnan liikevaihto	148,1	128,6
% liikevaihdosta	24,2	22,3
Oikaistu EBITA	86,8	85,0
% liikevaihdosta	14,2	14,8
Liikevoitto	75,8	70,3
% liikevaihdosta	12,4	12,2
Tilikauden voitto, jatkuvat toiminnot	56,7	48,2
Tilikauden voitto, lopetetut toiminnot	-	2 149,6
Tilikauden voitto	56,7	2 197,8
<b>Tulos/osake</b>		
Jatkuvat toiminnot:		
Tulos/osake, laimentamaton, euroa	0,38	0,32
Tulos/osake, laimennettu, euroa	0,38	0,32
Lopetetut toiminnot:		
Tulos/osake, laimentamaton, euroa	-	14,31
Tulos/osake, laimennettu, euroa	-	14,31
Yhteensä:		
Tulos/osake, laimentamaton, euroa	0,38	14,63
Tulos/osake, laimennettu, euroa	0,38	14,63
<b>Kassavirta</b>		
Vapaa kassavirta, jatkuvat toiminnot, milj. euroa	77,5	68,7
Vapaa kassavirta/osake, jatkuvat toiminnot, euroa	0,52	0,46
Tutkimus- ja kehityskulut, milj. euroa	16,6	17,6
% liikevaihdosta	2,7	3,1
Bruttoinvestoinnit, milj. euroa	10,9	12,6
% liikevaihdosta	1,8	2,2
Poistot aineettomista omaisuuseristä, milj. euroa	3,7	3,4
Poistot aineellisista omaisuuseristä, milj. euroa	9,4	9,1
Poistot käyttöoikeusomaisuudesta, milj. euroa	11,9	11,9
Oikaisuerät, milj. euroa <sup>1</sup>	7,2	11,3
<b>Tase</b>		
Taseen loppusumma, milj. euroa	700,2	643,8
Osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma, milj. euroa	303,8	263,0
Oma pääoma/osake, euroa	2,02	1,72
Omavaraisuusaste, %	45,2	42,6
Nettovelka, milj. euroa	81,4	81,4
Nettovelkaantuneisuusaste, %	26,8	30,9
Nettovelka / EBITDA	0,8	0,9
Velkaantuneisuusaste, %	41,5	45,2
Ulkona olevat osakkeet kauden lopussa (1 000 kpl)	150 197,9	150 197,9
Osakkeet keskimäärin (1 000 kpl)	150 197,9	150 179,3
Osakkeet keskimäärin laimennusvaikutus huomioituna (1 000 kpl)	150 197,9	150 179,3
Henkilöstö kauden lopussa	2 934	2 840

<sup>1</sup> Raportointikauden oikaisuerät liittyvät yritysjärjestelyihin. Vertailukauden oikaisuerät koostuivat jakaantumisen ja Neleksen itsenäisen liiketoiminnan käynnistämiseen liittyvistä neuvonantaja-, brändi- ja IT- kustannuksista, uudelleenjärjestelykustannuksista,

*aineettomia oikeuksia koskevien riita-asioiden ratkaisusta, liiketoimintojen luovutuksista saaduista voitoista ja aiheutuneista kustannuksista sekä muista epäsäännöllisistä tapahtumista.*

## Tunnuslukujen laskentakaavat

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	=	$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa}}$	
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %	=	$\frac{\text{Tulos ennen veroja + rahoituskulut}}{\text{Sitoutunut pääoma (keskimäärin kauden aikana)}}$	x 100
Nettovelkaantuneisuusaste, %	=	$\frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$	x 100
Velkaantuneisuusaste, %	=	$\frac{\text{Korolliset velat}}{\text{Oma pääoma yhteensä + korolliset velat}}$	x 100
Omavaraisuusaste, %	=	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma – saadut ennakot}}$	x 100
Vapaa kassavirta	=	Liiketoiminnan nettorahavirta – investoinnit aineellisiin ja aineettomiin omaisuuseriin + aineettomien ja aineellisten omaisuuserien myynnit	
Vapaa kassavirta/osake	=	$\frac{\text{Vapaa kassavirta}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä keskimäärin kauden aikana}}$	
Kassavirtasuhde, %	=	$\frac{\text{Vapaa kassavirta}}{\text{Tilikauden tulos}}$	x 100
Nettovelka	=	Korolliset velat – pitkäaikaiset rahoitusvarat – laina- ja muut korolliset saamiset (pitkä- ja lyhytaikaiset) – rahat ja pankkisaamiset	
Nettovelka / EBITDA rullaava 12 kuukautta, %	=	Nettovelka / EBITDA x 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	

#### 4. Liikevaihdon jaottelu

Neleksen liikevaihto koostuu prosessiteollisuuden virtauksensäätöratkaisuiden myynnistä sekä toimitetuille laitteille tarjottavista palveluista. Laitetoimitukset kirjataan tulokseen toimituksen yhteydessä. Huoltopalvelut kirjataan myynniksi, kun palvelut suoritetaan.

##### Ulkoinen liikevaihto tuotetyypeittäin

Milj. euroa	10–12/21	10–12/20	1–12/21	1–12/20
Tuotteet / laitteet	135,7	119,6	462,8	447,8
Palvelut	38,5	35,4	148,1	128,6
<b>Liikevaihto yhteensä</b>	<b>174,2</b>	<b>154,9</b>	<b>610,9</b>	<b>576,3</b>

##### Ulkoinen liikevaihto kohdemaittain

Milj. euroa	10–12/21	10–12/20	1–12/21	1–12/20
EMEIA	73,4	62,1	245,3	223,0
Pohjois-Amerikka	54,2	36,4	195,8	166,5
Etelä-Amerikka	10,4	20,5	51,3	56,9
Aasian ja Tyynenmeren alue	36,2	35,9	118,6	130,0
<b>Liikevaihto yhteensä</b>	<b>174,2</b>	<b>154,9</b>	<b>610,9</b>	<b>576,3</b>

#### 5. Oikaistun EBITA:n ja liikevoiton täsmäytys

Milj. euroa	10–12/21	10–12/20	1–12/21	1–12/20
<b>Oikaistu EBITA</b>	<b>26,8</b>	<b>22,7</b>	<b>86,8</b>	<b>85,0</b>
% liikevaihdosta	15,4	14,6	14,2	14,8
Poistot aineettomista omaisuuseristä	-1,3	-0,9	-3,7	-3,4
Oikaisuerät				
- Uudelleenjärjestelykustannukset	-	0,0	-	-1,4
- Uuden yhtiön käynnistämiseen liittyvät kustannukset	-	-3,3	-	-9,9
- Yritysjärjestelyyn liittyvät kustannukset	-1,9	-	-7,2	-
Oikaisuerät yhteensä	-1,9	-3,3	-7,2	-11,3
<b>Liikevoitto</b>	<b>23,6</b>	<b>18,5</b>	<b>75,8</b>	<b>70,3</b>
% liikevaihdosta	13,6	12,0	12,4	12,2

#### 6. Käyvän arvon arvioiminen

Taseessa käypään arvoon kirjatut rahoitusinstrumentit on luokiteltu käyvän arvon määrittämiseen perustuvien hierarkiatasojen mukaan seuraavasti:

- Taso 1 Toimivilta markkinoilta saatavissa olevat markkinahintanoteeraukset. Markkinahinnat ovat helposti ja säännöllisesti saatavissa pörssistä, välittäjältä, markkinainformaation välityspalvelusta, markkinahinnoittelun palveluntuottajalta tai valvontaviranomaiselta. Rahoitusvarojen noteerattuna markkinahintana käytetään sen hetkistä ostonoteerausta. Tason 1 rahoitusinstrumentit ovat korkoarvopapereita ja osakkeita, jotka on luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi.
- Taso 2 Tason 2 rahoitusinstrumenttien käypä arvo määritellään arvostusmenetelmien avulla. Näissä menetelmissä käytetään syöttötietona markkinahintanoteerauksia, jotka ovat helposti ja säännöllisesti saatavissa pörssistä, välittäjältä, markkinainformaation välityspalvelusta, markkinahinnoittelun palveluntuottajalta tai valvontaviranomaiselta. Tason 2 rahoitusinstrumentit ovat:
- Ei-pörssinoteerattuja (OTC) johdannaisia, jotka on luokiteltu joko käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi tai suojauslaskettaviksi.
  - Korkoarvopapereita, jotka on luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi.

- Käyvän arvon suojauslaskennassa olevat velat.
- Taso 3 Rahoitusinstrumentti on luokiteltu tasolle 3, jos käyvän arvon laskenta ei voi perustua todettavissa oleviin markkinahintanoteerauksiin. Neleksellä ei ollut tällaisia rahoitusinstrumentteja.

Alla olevassa taulukossa esitetään Neleksen käypään arvoon arvostetut rahoitusvarat ja -velat. Kausien aikana ei ole tehty siirtoja käyvän arvon hierarkiatasojen välillä.

	12/21			12/20		
	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Taso 1	Taso 2	Taso 3
<b>Varat</b>						
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat						
Johdannaiset, ei suojauslaskennassa	-	1,2	-	-	1,2	-
<b>Yhteensä</b>	-	1,2	-	-	1,2	-
<b>Velat</b>						
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat						
Johdannaiset, ei suojauslaskennassa	-	0,5	-	-	1,5	-
<b>Yhteensä</b>	-	0,5	-	-	1,5	-

Muiden rahoitusvarojen ja -velkojen kuin tässä käyvän arvon hierarkiataulukossa esitettyjen osalta kirjanpitoarvot eivät oleellisesti eroa käyvistä arvoista. Velkojen käyvät arvot edustavat lainojen nykyarvoja.

## 7. Johdannaissopimusten nimellisarvot

Milj. euroa	12/21	12/20
Valuuttatermiinisopimukset	-0,1	-0,6
Nikkelijohdannaissopimukset	0,7	0,4

Nimellismäärät ovat 109 milj. euroa (159 milj. euroa 2020) valuuttatermiinisopimuksille sekä 312 tonnia (360 tonnia 2020) nikkelijohdannaissopimuksille, jotka kuvaavat johdannaisten käyttöä, mutta ne eivät mittaa asianomaisten riskien suuruutta.

## 8. Ehdolliset velat ja vastuut

Milj. euroa	12/21	12/20
<b>Takaukset</b>		
Emoyhtiön ja tytäryhtiöiden antamat ulkoiset takaukset	39,4	43,8
<b>Muut sitoumukset</b>		
Takaisinostositoumukset	22,8	16,4*
Muut vastuusitoumukset	2,2	1,4
<b>Yhteensä</b>	64,4	61,6

\* Takaisinostosopimukset vuoden 2020 lopussa on oikaistu 16,4 miljoonaksi euroksi. 6,7 miljoonan euron lisäys on tehty, jotta määrä on vertailukelpoinen Q4/2021 raportoinnin kanssa.

Neles Finland Oy on sitoutunut tekemään 10 vuoden vuokrasopimuksen, joka liittyy Suomessa sijaitsevan teknologiakeskuksen laajennukseen ja joka alkaa rakennusajan jälkeen vuoden 2022 alussa. Arvioitu vuokravastuu sopimuksesta on 3,9 miljoonaa euroa, joka tullaan kirjaamaan vuokrasopimusvelkoihin vuokrakauden alussa.

## 9. Liiketapahtumat ja saamiset sekä velat lähipiirin kanssa

Valmet Oyj omistaa 29,5 % osuuden Neleksen osakkeista, joten sillä on mahdollisuus käyttää huomattavaa vaikutusvaltaa yhtiötä kohtaan. Tästä syystä se on Neleksen lähipiiri-yhtiö.

Myynti lähipiiri-yhtiölle on tapahtunut normaalein markkinahinnoin ja samoilla ehdoilla kuin muille ulkopuolisille asiakkaille.

Milj. euroa	1–12/21	8–12/20 <sup>1</sup>
Myynti	10,7	6,6
Vuokratuotot	0,1	0,1
Saamiset	1,6	6,5

<sup>1</sup> Valmetista tuli lähipiiri-yhtiö 12.8.2020, kun sen omistusosuus Neleksestä ylitti 20 %.

## 10. Yrityshankinnat ja yritysmyyntit

1.11.2021 Neles osti liiketoimintakaupalla Flowrox-teknologiyhtiön venttiili- ja pumppuliiketoiminnan Suomessa, Yhdysvalloissa, Etelä-Afrikassa, Australiassa, Kiinassa, Venäjällä ja Perussa. Kaupan avulla Neles täydentää tarjoomaansa ja parantaa markkina-asemaansa kaivos- ja metalliteollisuudessa. Hankittu liiketoiminta työllistää 101 henkilöä.

*Hankinnoista kirjatut alustavat varat ja velat*

Milj. euroa	2021
Aineettomat omaisuuserät	9,5
Aineelliset omaisuuserät	0,2
Käyttöoikeusomaisuus	1,4
Vaihto-omaisuus	9,1
Muut saamiset	0,1
Korolliset velat	-1,4
Muut velat	-0,7
<b>Hankittu yksilöitävissä oleva nettovarallisuus käypään arvoon arvostettuna</b>	<b>18,1</b>
Liikearvo	25,1
<b>Hankintahinta</b>	<b>43,3</b>

Liikearvo johtuu synergioista, jotka liittyvät tarjooman laajentamismahdollisuuksiin kaivos- ja metalliteollisuudessa ja henkilöstön tietotaidosta. Alustavat laskelmat liikearvosta perustuvat hankittujen taseerien kirjanpitoarvoihin, joita on oikaistu laskentaperiaatteiden välisillä eroilla sekä nettovarallisuuden käypään arvoon arvostamisen vaikutuksilla. Kirjattu liikearvo on verotuksessa vähennyskelpoinen.

Hankitun liiketoiminnan liikevaihto Neles konsernissa ajalla 1.11.-31.12.2021 oli 4,0 miljoonaa euroa. Vuonna 2020 Flowroxin venttiili- ja pumppuliiketoimintojen liikevaihto oli noin 30 miljoonaa euroa.

*Hankintojen nettomääräinen rahavirtavaikutus*

Milj. euroa	2021
Maksetut käteisvastikkeet	40,3
Hankitut käteisvarat	0,0
<b>Nettorahavirta tilikaudella</b>	<b>40,3</b>
Ehdollinen vastike	3,0
<b>Käteisvastike yhteensä</b>	<b>43,3</b>

Flowrox hankinnan ehdollinen vastike maksetaan, jos saatuihin tilauksiin liittyvän ansaintakriteerin tavoitteet täyttyvät hankintahetkeä seuraavan vuoden aikana.

Hankintaan liittyvät kulut olivat 0,6 miljoonaa euroa, ja ne sisältyvät tuloslaskelmassa hallinnon yleiskuluihin ja rahavirtalaskelmassa liiketoiminnan rahavirtaan.

## 11. Vuosineljännestitiedot

	10– 12/21	7–9/21	4–6/21	1–3/21	10–12/20	7–9/20	4–6/20	1–3/20	10– 12/19
Milj. euroa, %									
Saadut tilaukset	170,4	149,6	151,3	153,9	134,5	133,8	130,9	190,9	154,2
Tilaukanta	294,4	292,0	303,9	298,4	270,3	292,8	305,3	337,4	279,8
Liikevaihto	174,2	161,5	146,2	129,1	154,9	144,0	140,6	136,8	166,2
Oikaistu EBITA	26,8	25,0	19,0	15,9	22,7	22,8	22,9	16,7	18,1
% liikevaihdosta	15,4	15,5	13,0	12,3	14,6	15,8	16,3	12,2	10,9
Aineettomien omaisuuserien poistot	1,3	0,8	0,8	0,8	0,9	1,0	0,8	0,8	0,9
Oikaisuerät	1,9	4,4	1,0	-	3,3	2,4	4,3	1,3	-
Liiketulos	23,6	19,8	17,3	15,1	18,5	19,5	17,8	14,5	17,2
% liikevaihdosta	13,6	12,3	11,8	11,7	12,0	13,5	12,6	10,6	10,4
Tulos/osake, euroa	0,14	0,09	0,08	0,07	0,08	0,09	0,08	0,07	0,08

## 12. Valuuttakurssit

Valuutta		1–12/21	1–12/20	12/21	12/20
USD	(Yhdysvaltain dollari)	1,1851	1,1452	1,1326	1,2271
BRL	(Brasilian real)	6,3782	5,8847	6,3101	6,3735
INR	(Intian rupia)	87,4940	84,5785	84,2292	89,6605
CNY	(Kiinan yuan)	7,6388	7,8916	7,1947	8,0225
SGD	(Singaporen dollari)	1,5891	1,5735	1,5279	1,6218
SEK	(Ruotsin kruunu)	10,1469	10,4789	10,2503	10,0343
GBP	(Englannin punta)	0,8615	0,8864	0,8403	0,8990
CAD	(Kanadan dollari)	1,4868	1,5320	1,4393	1,5633

Tähän katsaukseen sisältyvät, muut kuin jo toteutuneisiin asioihin liittyvät kannanotot ovat tulevaisuutta koskevia arvioita. Tällaisia arvioita ovat esimerkiksi yleisestä talouskehityksestä ja markkinatilanteesta sekä asiakkaiden liiketoiminnan kannattavuudesta ja investointihalukkuudesta esitetyt näkemykset. Myös yhtiön kasvua, kehitystä, kannattavuutta sekä synergiaetujen ja kustannussäästöjen toteutumista koskevat odotukset ja lausumat sisältävät tulevaisuuteen liittyviä arvioita. Tässä yhteydessä käytetään esimerkiksi sanoja "odottaa", "arvioida" ja "ennakoida". Esitetyt arviot ja lausumat perustuvat tämänhetkisiin päätöksiin ja suunnitelmiin sekä tällä hetkellä tiedossa oleviin seikkoihin. Ne sisältävät riskejä ja epävarmuustekijöitä, joiden toteutuessa yhtiön tulokset voivat poiketa huomattavasti odotuksista.

Epävarmuustekijöitä ovat muun muassa:

- (1) yleinen taloudellinen tilanne, mukaan lukien valuuttakurssien ja korkotason vaihtelut, jotka vaikuttavat asiakkaiden toimintaedellytyksiin sekä yhtiön saatuihin tilauksiin ja niiden kannattavuuteen
- (2) kilpailutilanne, erityisesti kilpailijoiden kehittämät merkittävät teknologiset ratkaisut
- (3) yhtiön oman toiminnan, esimerkiksi tuotannon, tuotekehityksen ja projektinjohdon onnistuminen ja jatkuva tehostaminen
- (4) vireillä olevien ja tulevien yrityskauppojen ja -järjestelyjen onnistuminen



The logo for NELES, consisting of the word "NELES" in a bold, blue, sans-serif font, centered within a light gray rectangular background.

**Neles Oyj, Konsernihallinto**  
**Vanha Porvoontie 229, 01380 Vantaa**  
**Puh. +358 10 417 5000**  
**[www.neles.com](http://www.neles.com)**