

SULAUTUMISSUUNNITELMA

Neles Oyj:n (**”Neles”** tai **”Sulautuva Yhtiö”**) ja Valmet Oyj:n (**”Valmet”** tai **”Vastaanottava Yhtiö”**) hallitukset ehdottavat yhtiöiden ylimääräisille yhtiökokouksille, että ne päättäisivät Neleksen sulautumisesta Valmetiin absorptiosulautumisella, jossa Neleksen kaikki varat ja velat siirtyvät Valmetille ilman selvitysmenettelyä tämän sulautumissuunnitelman mukaisesti (liitteineen **”Sulautumissuunnitelma”**) (**”Sulautuminen”**).

Neleksen osakkeenomistajat saavat sulautumisvastikkeena Valmetin uusia osakkeita nykyisten osakeomistustensa mukaisessa suhteessa. Murto-osaiset oikeudet uusiin osakkeisiin yhdistetään ja myydään Nasdaq Helsinki Oy:n (**”Nasdaq Helsinki”**) järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä niiden osakkeenomistajien hyväksi, joilla on oikeus saada tällaisia murto-osaisia oikeuksia. Sulautumisen seurauksena Neles purkautuu automaattisesti.

Sulautuminen toteutetaan osakeyhtiölain (624/2006 muutoksineen, **”Osakeyhtiölaki”**) 16 luvun mukaisesti sekä elinkeinotulon verottamisesta annetun lain (360/1968 muutoksineen) 52 a pykälän mukaisesti.

1 Sulautumiseen osallistuvat yhtiöt

1.1 Sulautuva Yhtiö

Toiminimi:	Neles Oyj
Y-tunnus:	1538032-5
Osoite:	Vanha Porvoontie 229, 01380 Vantaa
Kotipaikka:	Vantaa

Neles on julkinen osakeyhtiö, jonka osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingin pörssilistalla.

1.2 Vastaanottava Yhtiö

Toiminimi:	Valmet Oyj
Y-tunnus:	2553019-8
Osoite:	Keilasatama 5, 02150 Espoo
Kotipaikka:	Helsinki

Valmet on julkinen osakeyhtiö, jonka osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingin pörssilistalla.

Neles ja Valmet ovat jäljempänä yhdessä **”Osapuolet”** tai **”Sulautumiseen Osallistuvat Yhtiöt”** sekä erikseen **”Osapuoli”** tai **”Sulautumiseen Osallistuva Yhtiö”**.

2 Sulautumisen syyt

Sulautumiseen Osallistuvat Yhtiöt ovat 2.7.2021 solmineet liiketoimintojen yhdistämistä koskevan sopimuksen Sulautumiseen Osallistuvien Yhtiöiden liiketoimintojen yhdistämisestä siten, että Neles sulautuu Valmetiin absorptiosulautumisella Osakeyhtiölain ja tämän Sulautumissuunnitelman mukaisesti (**”Yhdistymissopimus”**).

Sulautumisen tarkoituksena on luoda johtava yhtiö, jolla on ainutlaatuinen, kilpailukykyinen ja tasapainoinen kokonaistarjooma prosessiteollisuudelle maailmanlaajuisesti ja jolla on vahva asema omilla segmenteillään, mukaan lukien paperi-, pahvi-, sellu- ja energiateknologiat, virtauksensäätö- ja automaatiojärjestelmät sekä palvelut.

Yhdistetyn yhtiön liiketoiminnan odotetaan hyötyvän monipuolisista tuotealustoista, loppumarkkinoista ja asiakkaista ja riittävästä skaalasta keskeisillä markkinoilla. Yhdistetyn yhtiön liiketoiminnalla odotetaan lisäksi olevan ideaalit mahdollisuudet hyötyä kestävästä kehitystä vahvasti painottavista yhdistyneen yhtiön loppumarkkinoista megatrendien kautta, joihin kuuluvat esimerkiksi uusiin energiamuotoihin siirtyminen ja uusiutuvien materiaalien kysynnän kasvu.

Lisäksi, Sulautumisen odotetaan luovan mahdollisuuksia markkinoita nopeampaan kasvuun, kannattavuuden parantumiseen ja vahvan taloudellisen profiilin ylläpitämiseen prosessiteollisuuden eri aloille hajautuvien loppumarkkinoiden, sekä suuren, resilienssiä suhdannevaihteluihin tarjoavan toistuvan ja vakaan automaatio- ja palveluliiketoiminnan kautta. Sulautumisen odotetaan lisäksi parantavan yhdistyneen yhtiön asemaa ja tarjontaa virtauksensäätö- ja automaatiojärjestelmien yhdistämisen tuomien merkittävien teollisten hyötyjen kautta sekä luomaan pohjan automaatio- ja virtauksensäätöliiketoiminnan kasvuille. Sulautumisen odotetaanmyötävaikuttavan omistaja-arvoon muun muassa yhdistymisestä odotettujen synergioiden kautta ja yhdistyneen yhtiön odotetaan hyötyvän Valmetin kokemuksesta ja tietotaidosta integroitujen liiketoimintojen kehittämisessä, kuten Valmetin automaatioliiketoiminnan kasvu osoittaa.

3 Muutokset Vastaanottavan Yhtiön yhtiöjärjestykseen

Vastaanottavan Yhtiön yhtiöjärjestyksen kohdat 2, 6, 7, 8 ja 9 ehdotetaan muutettavan Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröinnin yhteydessä ja Sulautumisen täytäntöönpanolle ehdollisena seuraavasti:

2 § Toimiala

Yhtiön toimialana on joko itse tai tytär- tai osakkuusyhtiöidensä kautta harjoittaa maailmanlaajuisesti teknologiateollisuuden, etupäässä massa-, paperi- ja voimantuotantoteollisuuden ja virtauksensäätöalan koneiden, laitteiden, laitteistojen, tuotantolaitosten, tuotteiden, järjestelmien ja varaosien suunnittelua, kehittämistä, valmistusta, rakentamista ja kauppaa, tähän toimialaan liittyvien palveluiden, kuten huolto- ja diagnostiikkapalveluiden, tuottamista ja myyntiä, sekä muuta tähän toimialaan liittyvää teollista ja kaupallista toimintaa.

Yhtiö voi myös emoyhtiönä huolehtia konsernin organisaatiosta, rahoituksesta, ostoista ja muista sen kaltaisista yhteisistä tehtävistä sekä omistaa kiinteistöjä, osakkeita ja osuuksia, harjoittaa arvopaperikauppaa ja muuta sijoitustoimintaa.

6 § Tilikausi

Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

7 § Tilintarkastus

Yhtiöllä on yksi (1) tilintarkastaja, jonka tulee olla Patentti- ja rekisterihallituksen hyväksymä tilintarkastusyhteisö, ja päävastuullisen tilintarkastajan tulee olla KHT-tilintarkastaja.

Tilintarkastajan toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päätyessä.

8 § Kokouskutsu ja kokouspaikka

Kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava osakkeenomistajille julkaisemalla kutsu yhtiön internet-sivuilla tai yhdessä tai useammassa hallituksen nimeämässä laajalevikkisessä päivälehdessä tai muutoin todistettavasti aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, mutta kuitenkin vähintään yhdeksän (9) päivää ennen osakeyhtiölaissa tarkoitettua yhtiökokouksen täsmäytyspäivää.

Saadakseen osallistua yhtiökokoukseen osakkeenomistajan on ilmoitettava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta.

Yhtiön yhtiökokoukset voidaan pitää Helsingissä, Espoossa tai Vantaalla.

9 § Varsinainen yhtiökokous

Varsinaisessa yhtiökokouksessa on:

esitettävä

1. yhtiön tilinpäätös, joka sisältää myös konsernitilinpäätöksen, ja hallituksen toimintakertomus;

2. yhtiötä ja konsernia koskevat tilintarkastuskertomukset;

päätettävä

3. yhtiön tilinpäätöksen vahvistamisesta, mikä käsittää myös konsernitilinpäätöksen vahvistamisen;

4. taseen osoittaman voiton käyttämisestä;

5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;

6. hallituksen jäsenten lukumäärästä;

7. hallituksen puheenjohtajan, varapuheenjohtajan ja muiden hallituksen jäsenten sekä tilintarkastajan palkkioista;

8. tarvittaessa palkitsemispolitiikan hyväksymisestä;

9. palkitsemisraportin hyväksymisestä;

10. asioista, jotka hallitus, tilintarkastaja tai osakkeenomistaja on yhtiökokouksessa käsiteltäväksi ilmoittanut niin hyvissä ajoin, että asia voidaan sisällyttää kokouskutsuun; ja

11. muista kokouskutsussa mainituista asioista;

valittava

12. hallituksen puheenjohtaja ja varapuheenjohtaja sekä muut tarvittavat hallitukseen jäsenet; sekä

13. tilintarkastaja.

Jos yhtiön varsinaisessa tai ylimääräisessä yhtiökokouksessa suoritetaan äänestys, äänestystavan määrää yhtiökokouksen puheenjohtaja.

Vastaanottavan Yhtiön ehdotettu yhtiöjärjestys, joka sisältää edellä mainitut muutokset, on kokonaisuudessaan tämän Sulautumissuunnitelman **Liite 1**.

4 Vastaanottavan Yhtiön hallintoelimet

4.1 Vastaanottavan Yhtiön hallitus ja tilintarkastaja sekä heille maksettavat palkkiot

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

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

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

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

Sulautuvan Yhtiön hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan toimikausi päättyy Täytäntöönpanopäivänä Sulautuvan Yhtiön purkautuessa. Sulautuvan Yhtiön hallituksen

jäsenille ja toimitusjohtajalle maksetaan kohtuullinen korvaus Sulautuvan Yhtiön lopputilityksen valmistelusta.

Vastaanottavan Yhtiön tilintarkastaja jatkaa tehtävässään, eikä Sulautuminen vaikuta Vastaanottavan Yhtiön 23.3.2021 pidetyn tai Vastaanottavan Yhtiön myöhemmän, ennen Täytäntöönpanopäivää pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen päätökseen koskien tilintarkastajan palkkiota.

Vastaanottavan Yhtiön hallitus voi, neuvoteltuaan Sulautuvan Yhtiön hallituksen kanssa, muuttaa yllä esitettyä Vastaanottavan Yhtiön hallituksen jäsenten valintaa koskevaa ehdotusta, mikäli yksi tai useampi edellä mainituista henkilöistä ei ole käytettävissä valintaa varten Valmetin Ylimääräisessä Yhtiökokouksessa.

Vastaanottavan Yhtiön hallituksella on, neuvoteltuaan Sulautuvan Yhtiön hallituksen kanssa, oikeus Valmetin Ylimääräisen Yhtiökokouksen jälkeen, kutsua koolle yhtiökokous päättämään (i) Vastaanottavan Yhtiön hallituksen kokoonpanoa tai hallituksen palkkioita koskevan päätöksen täydentämisestä tai muuttamisesta siinä tapauksessa, että Valmetin Ylimääräisen Yhtiökokouksen ehdollisesti hallitukseen valitsema hallituksen jäsen tulisi korvata toisella henkilöllä mikäli tämä eroaa, ei ole kykeneväinen toimimaan hallituksen jäsenenä tai minkä tahansa muun syyn vuoksi, jonka perusteella ehdollisesti valittu henkilö ei voisi toimia Vastaanottavan Yhtiön hallituksen jäsenenä tai jos Vastaanottavan Yhtiön hallituksen palkkioita olisi muutettava jostain muusta syystä ja/tai (ii) Vastaanottavan Yhtiön tilintarkastajan vaihtamisesta ennen Täytäntöönpanopäivää mikäli Vastaanottavan Yhtiön nykyinen tilintarkastaja olisi vaihdettava.

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

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

4.2 Vastaanottavan Yhtiön toimitusjohtaja

Pasi Laine toimii Vastaanottavan Yhtiön toimitusjohtajana Täytäntöönpanopäivästä lukien. Mikäli Pasi Laine eroaa tehtävästään tai hänet on muusta syystä korvattava toisella henkilöllä ennen Täytäntöönpanopäivää, Vastaanottavan Yhtiön ja Sulautuvan Yhtiön hallitukset sopivat yhdessä uuden toimitusjohtajan nimittämisestä.

5 Sulautumisvastike ja sen määrätymisperusteet

5.1 Sulautumisvastike

Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajat saavat sulautumisvastikkeena 0,3277 uutta Vastaanottavan Yhtiön osaketta jokaista omistamaansa Sulautuvan Yhtiön osaketta kohti (**”Sulautumisvastike”**) siten, että Sulautumisvastike annetaan Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajille heidän nykyisten osakeomistustensa suhteessa 0,3277 : 1. Vastaanottavassa Yhtiössä on vain yksi osakesarja ja Vastaanottavan Yhtiön osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Osakeyhtiölain 16 luvun 16 pykälän 3 momentin mukaan Sulautuvan Yhtiön tai Vastaanottavan Yhtiön omistamat Sulautuvan Yhtiön osakkeet eivät tuota oikeutta Sulautumisvastikkeeseen.

Jos Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajan Sulautumisvastikkeena saamien osakkeiden lukumääräksi (kutakin arvo-osuustiliä kohden) tulee murtoluku, se pyöristetään alaspäin lähimpään kokonaislukuun. Murto-osaiset oikeudet Vastaanottavan Yhtiön osakkeisiin yhdistetään ja myydään julkisessa kaupankäynnissä Nasdaq Helsingissä, ja myyntitulot jaetaan murto-osaisen oikeuksien omistuksen suhteessa niille Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajille, joilla on oikeus saada murto-osaisia oikeuksia. Vastaanottava Yhtiö vastaa murto-osaisen oikeuksien myyntiin ja jakamiseen liittyvistä kuluista.

Sulautumisvastikkeen jakautuminen tulee perustumaan Sulautuvan Yhtiön osakeomistukseen viimeisen Täytäntöönpanopäivää edeltävän kaupankäyntipäivän lopussa. Sulautumisvastikkeena annettavien Vastaanottavan Yhtiön osakkeiden lopullinen kokonaismäärä määräytyy sen perusteella, miten monta Sulautuvan Yhtiön osaketta osakkeenomistajilla (Vastaanottavaa tai Sulautuvaa Yhtiötä itseään lukuun ottamatta) on hallussaan Täytäntöönpanopäivää edeltävän päivän päättyessä. Annettavien osakkeiden kokonaismäärä pyöristetään alaspäin lähimpään kokonaiseen osakkeeseen. Tämän Sulautumissuunnitelman päivämääränä Sulautuvalla Yhtiöllä on hallussaan 150 361 omaa osaketta ja Vastaanottavalla Yhtiöllä on hallussa 44 415 207 Sulautuvan Yhtiön osaketta. Tämän Sulautumissuunnitelman päivämäärän tilanteen perusteella Sulautumisvastikkeena annettavien Vastaanottavan Yhtiön osakkeiden kokonaismääräksi tulisi siten 34 664 986 osaketta.

Vastaanottavan Yhtiön uusina osakkeina annettavan Sulautumisvastikkeen sekä murto-osaisen oikeuksien myynnistä saatavien tulojen lisäksi Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajat eivät saa muuta vastiketta.

5.2 Sulautumisvastikkeen määrätymisperusteet

Sulautumisvastikkeen määrätymisperusteena on Sulautuvan Yhtiön ja Vastaanottavan Yhtiön arvostusten suhdeluku. Arvonmääritys on tehty soveltaen yleisesti käytettyjä arvostusmenetelmiä. Arvonmääritys on perustunut Sulautumiseen Osallistuvien Yhtiöiden itsenäisiin arvostuksiin, jossa on huomioitu useita yhtiökohtaisia tekijöitä.

Sulautuvan Yhtiön ja Vastaanottavan Yhtiön suhteellisten arvonmääritysten perusteella, joita tukevat Sulautuvan Yhtiön ja Vastaanottavan Yhtiön hallitusten kunkin omilta taloudellisilta neuvonantajiltaan saamat fairness opinion -lausunnot, Sulautuvan Yhtiön ja Vastaanottavan Yhtiön hallitukset ovat todenneet, että Sulautumisvastike on kohtuullinen Sulautuvan Yhtiön ja Vastaanottavan Yhtiön taloudellisesta näkökulmasta.

6 Sulautumisvastikkeen antaminen

Sulautumisvastike annetaan Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajille, lukuun ottamatta Vastaanottavaa Yhtiötä ja Sulautuvaa Yhtiötä itseään, Täytäntöönpanopäivänä tai niin pian kuin kohtuullisesti mahdollista sen jälkeen.

Sulautumisvastike annetaan Euroclear Finland Oy:n ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä. Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajille maksettava Sulautumisvastike lasketaan soveltamalla kohdassa 5.1 määriteltyä vaihtosuhdetta sen perusteella, miten monta Sulautuvan Yhtiön osaketta on rekisteröitynä kunkin osakkeenomistajan kullekin erilliselle arvo-osuustilille viimeisen Täytäntöönpanopäivää edeltävän kaupankäyntipäivän päättyessä. Sulautumisvastike annetaan automaattisesti, eikä se edellytä toimenpiteitä Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajilta. Sulautumisvastikkeena annetut Vastaanottavan Yhtiön uudet osakkeet tuottavat täydet osakkeenomistajan oikeudet niiden kaupparekisteriin rekisteröintipäivästä alkaen.

7 Optiot ja muut osakkeisiin oikeuttavat erityiset oikeudet

Sulautuva Yhtiö ei ole antanut optioita tai muita Osakeyhtiölain 10 luvun 1 pykälässä tarkoitettuja erityisiä oikeuksia, jotka oikeuttaisivat osakkeisiin.

8 Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät

Sulautuvalla Yhtiöllä on neljä (4) osakeperusteista pitkän aikavälin kannustinjärjestelmää, joiden mukaisia osakepalkkioita ei ole tämän Sulautumissuunnitelman päivämääränä vielä kokonaan maksettu: suoriteperusteinen osakepalkkiojärjestelmä (Performance Share Plan, PSP) 2021-2023, suoriteperusteinen osakepalkkiojärjestelmä 2020-2022, viivästetty osakepohjainen palkkiojärjestelmä (Deferred Share Unit Plan, DSUP) 2021-2023 ja viivästetty osakepohjainen palkkiojärjestelmä (Deferred Share Unit Plan, DSUP) 2019-2021.

Sulautuvan Yhtiön hallitus on, ehdollisesti ja edellyttäen Sulautumisen täytäntöönpanon toteutumista, päättänyt Sulautumisen vaikutuksesta kannustinjärjestelmiin niiden ehtojen mukaisesti. Päätöksen mukaisesti kannustinjärjestelmät kuitataan käteisellä. Mikäli Sulautuvan Yhtiön kannustinjärjestelmien kohteluun on tehtävä mitään muutoksia ennen Täytäntöönpanopäivää, Sulautuvan Yhtiön hallitus päättää näistä ennen Täytäntöönpanopäivää, ellei Yhdistymissopimuksesta tai Sulautumissuunnitelman kohdasta 11 muuta johdu.

9 Vastaanottavan Yhtiön osakepääoma ja muu oma pääoma

Vastaanottavan Yhtiön osakepääoma on 100 000 000 euroa. Vastaanottavan Yhtiön osakepääomaa korotetaan 40 000 000 eurolla Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröinnin yhteydessä, minkä jälkeen Vastaanottavan Yhtiön osakepääomaksi tulee 140 000 000 euroa. Vastaanottavan Yhtiön oman pääoman korotus kirjataan alla olevan kohdan 10 mukaisesti sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston lisäykseksi siltä osin kuin se ylittää osakepääomaan merkittävän määrän.

10 Selvitys Sulautuvan Yhtiön varoista, veloista ja omasta pääomasta ja niiden arvostamiseen vaikuttavista seikoista, Sulautumisen suunnitellusta vaikutuksesta Vastaanottavan Yhtiön taseeseen sekä Sulautumiseen sovellettavista kirjanpidollisista menetelmistä

Sulautumisessa Sulautuvan Yhtiön kaikki (mukaan lukien tunnetut, tuntemattomat ja ehdolliset) varat, velat ja vastuut, sopimukset ja sitoumukset ja niihin liittyvät oikeudet ja velvollisuudet sekä niiden sijaan tulleet erät siirtyvät Vastaanottavalle Yhtiölle.

Sulautuminen on tarkoitus toteuttaa kirjanpidossa hankintamenomenetelmällä käyttämällä kirjanpitoarvoja. Sulautumistulos lasketaan Vastaanottavan Yhtiön aiemmin omistettuun osuuteen Sulautuvassa Yhtiössä liittyvän hankintamenon ja vastaavien Sulautumisessa siirtyvien Sulautuvan Yhtiön nettovarojen erotuksena. Sulautuvan Yhtiön tase-erät kirjataan Vastaanottavan Yhtiön taseeseen kirjanpitoarvoonsa asianmukaisesti vastaavien ja vastattavien erien kohtiin kirjanpitolain (1336/1997, muutoksineen) ja kirjanpitoasetuksen (1339/1997, muutoksineen) mukaisesti lukuun ottamatta eriä, jotka koskevat Vastaanottavan Yhtiön ja Sulautuvan Yhtiön välisiä saamisia ja velkoja; nämä saamiset ja velat kuittaantuvat Sulautumisessa. Vastaanottavan Yhtiön varat sisältävät osakkeita, jotka edustavat 29,57% Sulautuvan Yhtiön ulkona olevista osakkeista. Koska Sulautuvan Yhtiön osakkeiden arvo Vastaanottavan Yhtiön taseessa on suurempi kuin Sulautuvalta Yhtiöltä Vastaanottavalle Yhtiölle Sulautumisen yhteydessä siirtyvä nettovarallisuus, kirjataan aiempaan omistukseen liittyen sulautumistappio ja se kohdistetaan niihin siirtyviin varoihin ja velkoihin, joihin sulautumistappion katsotaan liittyvän.

Vastaanottavan Yhtiön oma pääoma muodostetaan Sulautumisessa hankintamenomenetelmällä siten, että Sulautuvan Yhtiön nettovarojen kirjanpitoarvoa vastaava määrä, josta on vähennetty aikaisempaan omistukseen Sulautuvassa Yhtiössä liittyvät nettovarot, kirjataan Vastaanottavan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon lukuun ottamatta yllä kohdassa 9 mainittua osakepääoman korotusta.

Kuvaus Sulautuvan Yhtiön varoista, veloista ja omasta pääomasta sekä havainnollistava esitys Vastaanottavan Yhtiön taseesta Sulautumisen jälkeen on liitetty tämän Sulautumissuunnitelman liitteeksi (**Liite 2**).

Sulautumisen lopulliset vaikutukset Vastaanottavan Yhtiön taseeseen määräytyvät Täytäntöönpanopäivän mukaisen tilanteen ja Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien lakien ja säännösten ("**Suomalaiset Kirjanpitoperiaatteet**") mukaisesti.

11 Muut kuin tavanomaiseen liiketoimintaan kuuluvat asiat

Tämän Sulautumissuunnitelman päivämäärästä alkaen kumpikin Osapuoli jatkaa normaalia liiketoimintaansa tavanomaisen käytäntönsä mukaisesti, elleivät Osapuolet nimenomaisesti toisin sovi.

Ellei tässä Sulautumissuunnitelmassa tai Yhdistymissopimuksessa toisin määrätä, ja elleivät Osapuolet nimenomaisesti toisin sovi, Sulautuva Yhtiö ja Vastaanottava Yhtiö eivät saa sulautumisprosessin aikana päättää mistään asiasta (riippumatta siitä, ovatko kyseiset asiat tavanomaisia vai epätavanomaisia), joka vaikuttaisi kyseisen yhtiön omaan pääomaan tai ulkona olevien osakkeiden lukumäärään, mukaan luettuina muun muassa yritysostot ja -myynnit, osakeannit, osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antaminen, omien osakkeiden hankkiminen tai luovuttaminen, osingon jakaminen, osakepääoman muutokset

sekä muut vastaavat toimet, eivätkä ryhtyä tai sitoutua tällaisiin toimiin lukuun ottamatta seuraavia poikkeuksia:

- (A) Vastaanottavan Yhtiön tapauksessa:
 - (i) ellei Sulautumisen täytäntöönpanoa ole rekisteröity ennen 28.2.2022, yhteensä enintään 180 miljoonan euron suuruinen varojenjako 31.12.2021 päättyvältä tilikaudelta ennen Täytäntöönpanopäivää siten, että (i) Vastaanottava Yhtiö ei voi missään olosuhteissa jakaa enempää varoja kuin edellä on kuvattu ja (ii) että tämä alakohta (A)(i) ei kuitenkaan rajoita vähemmistöosingon jakamista Osakeyhtiölain mukaan; ja
 - (ii) enintään 251.230 osakkeen antaminen nykyisten osakepohjaisten kannustinjärjestelmien mukaisesti;
- (B) Sulautuvan Yhtiön tapauksessa:
 - (i) ellei Sulautumisen täytäntöönpanoa ole rekisteröity ennen 28.2.2022, yhteensä enintään 40 miljoonan euron suuruinen varojenjako 31.12.2021 päättyvältä tilikaudelta ennen Täytäntöönpanopäivää siten, että (i) Sulautuva Yhtiö ei voi missään olosuhteissa jakaa enempää varoja kuin edellä tässä lauseessa kuvatun varojenjaon ja alla alakohdassa (B)(ii) kuvatun lisävarojenjaon yhteenlasketun määrän ja (ii) että tämä alakohta (B)(i) ei kuitenkaan rajoita vähemmistöosingon jakamista Osakeyhtiölain mukaan (eikä mahdollinen vähemmistöosingon jakaminen rajoita alla alakohdassa (B)(ii) kuvattua lisävarojenjakoja); ja
 - (ii) 2,00 euron suuruinen lisävarojenjako osaketta kohti Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajille, joko osinkona, pääomanpalautuksena tai näiden yhdistelmänä, ennen Täytäntöönpanopäivää ("Lisävarojenjako Neleksen Osakkeenomistajille");

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

Selvyyden vuoksi, mikään tässä kohdassa tai Sulautumissuunnitelmassa ei estä osakepalkkioiden maksamista Sulautuvan Yhtiön hallituksen jäsenille Sulautuvan Yhtiön 23.3.2021 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti.

12 Pääomalainat

Sulautuva Yhtiö tai Vastaanottava Yhtiö ei ole laskenut liikkeeseen Osakeyhtiölain 12 luvun 1 pykälässä tarkoitettuja pääomalainoja.

13 Sulautuvan Yhtiön ja Vastaanottavan Yhtiön väliset osakeomistukset

Tämän Sulautumissuunnitelman päivämääränä Sulautuva Yhtiö tai sen tytäryhtiöt eivät omista Vastaanottavan Yhtiön osakkeita. Tämän Sulautumissuunnitelman päivämääränä Vastaanottava Yhtiö omistaa 44 415 207 Sulautuvan Yhtiön osaketta.

Tämän Sulautumissuunnitelman päivämääränä Sulautuvalla Yhtiöllä on hallussaan 150 361 omaa osaketta. Kummallakaan Sulautumiseen Osallistuvista Yhtiöistä ei ole emoyhtiötä.

14 Yrityskiinnitykset

Tämän Sulautumissuunnitelman päivämääränä Sulautuvan Yhtiön tai Vastaanottavan Yhtiön omaisuuteen ei kohdistu yritysikiinnityslain (634/1984, muutoksineen) mukaisia yritysikiinnityksiä.

15 Erityiset edut ja oikeudet Sulautumisen yhteydessä

Sulautuvan Yhtiön toimitusjohtaja on osallisena tietyissä yllä kohdassa 8 viitatuissa osakepohjaisissa kannustinjärjestelmissä. Lukuun ottamatta Sulautumisen täytäntöönpanolle yllä kohdan 8 mukaisesti ehdollista osakepohjaisten kannustinjärjestelmien suunniteltua kuitaamista käteisellä, Sulautumisen yhteydessä ei anneta Osakeyhtiölaissa tarkoitettuja erityisiä etuja tai oikeuksia Sulautuvan Yhtiön tai Vastaanottavan Yhtiön hallituksen jäsenille, toimitusjohtajille tai Sulautuvan Yhtiön tai Vastaanottavan Yhtiön tilintarkastajille eikä tästä Sulautumissuunnitelmasta lausuntoja antaville tilintarkastajille.

Tästä sulautumissuunnitelmasta lausunnon antavien tilintarkastajien palkkio sekä Sulautuvan Yhtiön tilintarkastajan palkkio ehdotetaan maksettavaksi Vastaanottavan Yhtiön tilintarkastajalle Vastaanottavan Yhtiön hallituksen hyväksymän laskun mukaisesti ja Sulautuvan Yhtiön tilintarkastajalle Sulautuvan Yhtiön hallituksen hyväksymän laskun mukaisesti. Sulautuvan Yhtiön tilintarkastaja antaa Osakeyhtiölain 16 luvun 4 pykälän 1 momentissa mainitun lausunnon Sulautuvalle Yhtiölle, ja Vastaanottavan Yhtiön tilintarkastaja antaa saman lausunnon Vastaanottavalle Yhtiölle. Sulautuvan Yhtiön lopputilitystä koskevan tilintarkastuskertomuksen antavan Sulautuvan Yhtiön tilintarkastajan palkkio ehdotetaan maksettavan Vastaanottavan Yhtiön hallituksen hyväksymän laskun mukaisesti.

16 Sulautumisen täytäntöönpanon suunniteltu rekisteröinti

Suunniteltu Täytäntöönpanopäivä eli Sulautumisen täytäntöönpanon suunniteltu rekisteröintipäivä on 1.1.2022 (rekisteröintihetki arviolta kello 00.01) edellyttäen, että Osakeyhtiölain vaatimukset ja kohdassa 19 luetellut Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset täyttyvät.

Täytäntöönpanopäivä voi muuttua, jos esimerkiksi Sulautumissuunnitelmassa kuvattujen toimenpiteiden toteuttaminen kestää tämänhetkistä arviota vähemmän tai pidemmän aikaa, jos muut Sulautumiseen liittyvät seikat vaativat aikataulumuutoksia tai jos Sulautumiseen Osallistuvien Yhtiöiden hallitukset päättävät yhdessä hakea Sulautumisen rekisteröintiä ennen suunniteltua rekisteröintipäivää tai sen jälkeen.

Sulautumiseen Osallistuvien Yhtiöiden hallitusten tulee toimittaa Sulautumisen täytäntöönpanoa koskeva ilmoitus kaupparekisteriin viimeistään, viivytyksettä kun kaikki Sulautumiselle asetetut ehdot on täytetty tai niiden täyttämisen vaatimisesta on asianmukaisesti luovuttu, sekä esittää pyyntö kaupparekisterille Sulautumisen rekisteröimiseksi.

17 Vastaanottavan Yhtiön uusien osakkeiden ottaminen julkisen kaupankäynnin kohteeksi ja Sulautuvan Yhtiön osakkeiden poistaminen pörssilistalta

Vastaanottava Yhtiö hakee Sulautumisvastikkeena annettavien uusien osakkeiden ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingissä. Vastaanottava Yhtiö julkaisee Sulautumista ja Sulautumisvastikkeena annettavien Vastaanottavan Yhtiön uusien

osakkeiden julkisen kaupankäynnin kohteeksi ottamista varten sulautumisesitteen ennen Valmetin Ylimääräistä Yhtiökokousta ja Sulautuvan Yhtiön Sulautumisesta päättävää ylimääräistä yhtiökokousta ("**Neleksen Ylimääräinen Yhtiökokous**"). Kaupankäynti uusilla osakkeilla alkaa Täytäntöönpanopäivänä tai mahdollisimman pian sen jälkeen.

Kaupankäynnin Sulautuvan Yhtiön osakkeilla Nasdaq Helsingissä odotetaan päättyvän viimeistään viimeisen Täytäntöönpanopäivää edeltävän kaupankäyntipäivän päättyessä, ja Sulautuvan Yhtiön osakkeet poistetaan Nasdaq Helsingin pörssilistalta arviolta Täytäntöönpanopäivään mennessä.

18 Kieliversiot

Tämä Sulautumissuunnitelma (ja soveltuvin osin sen liitteet) on laadittu ja allekirjoitettu suomeksi ja käännetty englanniksi. Mikäli suomenkielisen Sulautumissuunnitelman ja sen epävirallisen englanninkielisen käännöksen välillä olisi ristiriitaisuuksia, noudatetaan suomenkielistä Sulautumissuunnitelmaa.

19 Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset

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

- (i) Neleksen Ylimääräinen Yhtiökokous on hyväksynyt Sulautumisen asianmukaisesti;
- (ii) Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajista korkeintaan osuus, joka vastaa enintään kahtakymmentä (20) prosenttia Sulautuvan Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, on vaatinut omistamiensa Sulautuvan Yhtiön osakkeiden lunastamista Osakeyhtiölain 16 luvun 13 pykälän nojalla;
- (iii) Valmetin Ylimääräinen Yhtiökokous on asianmukaisesti hyväksynyt Sulautumisen, yhtiöjärjestykseen ehdotetut muutokset, Vastaanottavan Yhtiön hallituksen jäsenten lukumäärän ja valinnat (mukaanluettuna hallituksen puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan valinnat) sekä Vastaanottavan Yhtiön hallituksen jäsenten palkkiot (mukaanluettuina Vastaanottavan Yhtiön tarkastusvaliokunnan sekä palkitsemis- ja henkilöstövaliokunnan jäsenten palkkiot) kohtien 3 ja 4 mukaisesti sekä hyväksynyt Vastaanottavan Yhtiön uusien osakkeiden antamisen Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajille Sulautumisvastikkeena;
- (iv) Neleksen Ylimääräinen Yhtiökokous on valtuuttanut edellä kohdassa 11 tarkoitetun Lisävarojenjaon Neleksen Osakkeenomistajille ja lisävarojenjako on toteutettu;
- (v) Ellei Sulautumisen täytäntöönpanoa ole rekisteröity ennen 28.2.2022, Yhdistymissopimuksessa yksilöidyt ja edellä kohdassa 11 tarkoitetut varojenjaot Sulautuvan Yhtiön ja Vastaanottavan Yhtiön osakkeenomistajille, lukuun ottamatta Lisävarojenjako Neleksen Osakkeenomistajille, on päätetty asianomaisten yhtiökokousten päättämässä laajuudessa ja toteutettu;
- (vi) Yhdistymissopimuksessa yksilöidyt kilpailuviranomaisten hyväksynyt ovat saatu Yhdistymissopimuksen mukaisesti;
- (vii) Yhdistymissopimuksessa yksilöidyt viranomaisten hyväksynyt ovat saatu Yhdistymissopimuksen mukaisesti;

- (viii) Vastaanottava Yhtiö on saanut Nasdaq Helsingiltä kirjallisen vahvistuksen, että Sulautumisvastike otetaan kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin pörssilistalla Täytäntöönpanopäivänä tai viipymättä sen jälkeen;
- (ix) Sulautumisen yhteydessä tarvittava rahoitus on olennaisilta osin saatavilla Vastaanottavan Yhtiön Sulautumisen jälkeisen rahoitusjärjestelyn mukaisesti;
- (x) kummankaan Osapuolen minkään lainajärjestelyjen, joiden alla lainattujen varojen pääoma on määrältään vähintään 180 miljoonaa euroa Neleksen osalta ja vähintään 440 miljoonaa euroa Valmetin osalta, puitteissa ei ole Allekirjoituspäivän jälkeen tapahtunut ja jatku tai tule Sulautumisen täytäntöönpanon seurauksena kohtuullisen todennäköisesti tapahtumaan eräännyttämisperusteeseen johtavaa tapahtumaa, mikäli tällaisella tapahtumalla toisen, vilpittömässä mielessä toimivan Osapuolen näkemyksen mukaan ja neuvoteltuaan ensin toisen Osapuolen hallituksen kanssa, kohtuudella odotetaan olevan Yhdistymissopimuksessa määritelty olennainen haitallinen vaikutus Sulautumisen jälkeiseen Vastaanottavan Yhtiön konserniin;
- (xi) Yhdistymissopimuksen päivämääränä tai sen jälkeen ei ole ilmennyt tapahtumia, olosuhteita tai muutoksia, joilla olisi Yhdistymissopimuksessa määritelty olennainen haitallinen vaikutus Sulautuvan Yhtiön konsernin tai Vastaanottavan Yhtiön konsernin tai Sulautumisen jälkeisen Vastaanottavan Yhtiön konsernin osalta;
- (xii) kumpikaan Osapuoli ei Yhdistymissopimuksen päivämääränä tai sen jälkeen ole vastaanottanut tietoa ennen Yhdistymissopimuksen päivämäärää ilmenneistä, aiemmin julkistamattomista tapahtumista, olosuhteista tai muutoksista, joilla olisi Yhdistymissopimuksessa määritelty olennainen haitallinen vaikutus Sulautuvan Yhtiön konsernin tai Vastaanottavan Yhtiön konsernin tai Sulautumisen jälkeisen Vastaanottavan Yhtiön konsernin osalta; ja
- (xiii) Yhdistymissopimus on voimassa eikä sitä ole irtisanottu ehtojensa mukaisesti.

Kummallakin Sulautumiseen Osallistuvan Yhtiön hallituksella on oikeus oman harkintavaltansa nojalla ja ilman yhtiökokouksen hyväksyntää, luopua mistä tahansa yllä määritellyistä täytäntöönpanon ehdoista Sulautuvan Yhtiön ja Vastaanottavan Yhtiön, kunkin erikseen, puolesta.

20 Työntekijöiden siirtyminen

Kaikki Sulautuvan Yhtiön työntekijät siirtyvät Vastaanottavaan Yhtiöön lain nojalla Sulautumisen täytäntöönpanon yhteydessä niin sanottuina vanhoina työntekijöinä. Vastaanottava Yhtiö ottaa vastatakseen Täytäntöönpanopäivänä voimassa olevien siirtyvien työntekijöiden työ- ja palvelusuhteista johtuvat velvoitteet sekä niihin liittyvistä etuuksista johtuvat velvoitteet.

21 Erimielisyyksien ratkaiseminen

Tästä Sulautumissuunnitelmasta aiheutuvat tai sen rikkomista, päättämistä tai voimassaoloa ja Sulautumissuunnitelmassa tarkoitettujen järjestelyjen toteuttamista koskevat riidat, erimielisyydet tai vaateet Osapuolten välillä ratkaistaan lopullisesti välimiesmenettelyssä Keskuskauppakamarin välimieslautakunnan sääntöjen mukaisesti. Välimiesoikeus

muodostuu kolmesta (3) välimiehestä. Valmet nimittää yhden (1) välimiehen ja Neles nimittää yhden (1) välimiehen. Jos jompikumpi Osapuoli ei kykene nimittämään välimiestä, Keskuskauppakamarin välimieslautakunta nimittää välimiehen toisen Osapuolen pyynnöstä. Kolmannen välimiehen, joka toimii myös välimiesoikeuden puheenjohtajana, nimittää Keskuskauppakamarin välimieslautakunta, elleivät Osapuolten nimittämät kaksi välimiestä pääse yksimielisyyteen kolmannen välimiehen nimittämisestä puheenjohtajaksi neljäntoista (14) päivän kuluessa siitä, kun jälkimmäinen Osapuolten nimittämistä välimiehistä on nimitetty. Välimiesmenettelyn paikka on Helsinki. Välimiesmenettelyn kieli on englanti, ellei Osapuolten välillä päätetä toisin.

Osapuolet sopivat, että välimiesoikeus voi antaa kumman tahansa Osapuolen pyynnöstä erillisen riidan kohteena olevaa asiaa koskevan välituomion, jos muiden riidan kohteena olevien asioiden ratkaiseminen edellyttää tällaisen välituomion antamista.

22 Muut asiat

Sulautumiseen Osallistuvien Yhtiöiden hallitukset valtuutetaan yhdessä tekemään teknisiä muutoksia Sulautumissuunnitelmaan ja sen liitteisiin viranomaisten vaatimusten täyttämiseksi tai muuten hallitusten asianmukaiseksi katsomalla tavalla.

(allekirjoitukset seuraavalla sivulla)

Sulautumissuunnitelma on laadittu kahtena (2) samasanaisena kappaleena, yksi (1) Sulautuvalle Yhtiölle ja yksi (1) Vastaanottavalle Yhtiölle.

Helsinki, 2.7.2021

VALMET OYJ

MIKAEL MÄKINEN

Nimi: Mikael Mäkinen
Asema: Hallituksen puheenjohtaja

PASI LAINE

Nimi: Pasi Laine
Asema: Toimitusjohtaja

NELES OYJ

JAAKKO ESKOLA

Nimi: Jaakko Eskola
Asema: Hallituksen puheenjohtaja

Sulautumissuunnitelman liitteet

- Liite 1** Vastaanottavan Yhtiön muutettu yhtiöjärjestys
- Liite 2** Selvitys Sulautuvan Yhtiön varoista, veloista ja omasta pääomasta sekä Sulautuvan Yhtiön arvostamisesta ja alustava esitys Vastaanottavan Yhtiön taseesta

Liite 1

Vastaanottavan Yhtiön muutettu yhtiöjärjestys

Valmet Oyj:n yhtiöjärjestys

1 § Toiminimi ja kotipaikka

Yhtiön toiminimi on Valmet Oyj, ruotsiksi Valmet Abp ja englanniksi Valmet Corporation. Yhtiön kotipaikka on Helsinki.

2 § Toimiala

Yhtiön toimialana on joko itse tai tytär- tai osakkuusyhtiöidensä kautta harjoittaa maailmanlaajuisesti teknologiateollisuuden, etupäässä massa-, paperi- ja voimantuotantoteollisuuden ja virtauksensäätöalan, koneiden, laitteiden, laitteistojen, tuotantolaitosten, tuotteiden, järjestelmien ja varaosien suunnittelua, kehittämistä, valmistusta, rakentamista ja kauppaa, tähän toimialaan liittyvien palveluiden, kuten huolto- ja diagnostiikkapalveluiden, tuottamista ja myyntiä, sekä muuta tähän toimialaan liittyvää teollista ja kaupallista toimintaa.

Yhtiö voi myös emoyhtiönä huolehtia konsernin organisaatiosta, rahoituksesta, ostoista ja muista sen kaltaisista yhteisistä tehtävistä sekä omistaa kiinteistöjä, osakkeita ja osuuksia, harjoittaa arvopaperikauppaa ja muuta sijoitustoimintaa.

3 § Arvo-osuusjärjestelmä

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.

4 § Hallitus ja toimitusjohtaja

Yhtiöllä on hallitus, toimitusjohtaja ja tarvittaessa yksi tai useampi varatoimitusjohtaja.

Hallitukseen kuuluu vähintään viisi (5) ja enintään kahdeksan (8) jäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy ensimmäisen vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiökokous valitsee hallituksen puheenjohtajan, varapuheenjohtajan ja muut jäsenet.

Hallitus valitsee yhtiölle toimitusjohtajan ja tarvittaessa yhden tai useamman varatoimitusjohtajan.

Hallitus kokoontuu puheenjohtajan ja hänen estyneenä ollessaan varapuheenjohtajan kutsusta. Hallitus on päätösvaltainen, kun saapuvilla on enemmän kuin puolet sen jäsenistä ja näistä yksi on puheenjohtaja tai varapuheenjohtaja.

Hallituksen päätökseksi tulee se mielipide, jota enemmän kuin puolet läsnä olevista on kannattanut, tai äänten mennessä tasan, johon kokouksen puheenjohtaja yhtyy.

5 § Edustamisoikeudet

Yhtiön edustamisoikeus on hallituksen puheenjohtajalla, hallituksen jäsenellä ja toimitusjohtajalla kaksi yhdessä sekä niillä henkilöillä kaksi yhdessä, joille hallitus on antanut edustamisoikeuden tai kullakin heistä yhdessä hallituksen puheenjohtajan, hallituksen jäsenen tai toimitusjohtajan kanssa.

6 § Tilikausi

Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

7 § Tilintarkastaja

Yhtiöllä on yksi (1) tilintarkastaja, jonka tulee olla Patentti- ja rekisterihallituksen hyväksymä tilintarkastusyhteisö, ja päävastuullisen tilintarkastajan tulee olla KHT-tilintarkastaja.

Tilintarkastajan toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

8 § Kokouskutsu ja kokouspaikka

Kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava osakkeenomistajille julkaisemalla kutsu yhtiön internet-sivuilla tai yhdessä tai useammassa hallituksen nimeämässä laajalevikkisessä päivälehdessä tai muutoin todistettavasti aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, mutta kuitenkin vähintään yhdeksän (9) päivää ennen osakeyhtiölaissa tarkoitettua yhtiökokouksen täsmäytyspäivää.

Saadakseen osallistua yhtiökokoukseen osakkeenomistajan on ilmoitauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta.

Yhtiön yhtiökokoukset voidaan pitää Helsingissä, Espoossa tai Vantaalla.

9 § Varsinainen yhtiökokous

Varsinaisessa yhtiökokouksessa on:

esitettävä

1. yhtiön tilinpäätös, joka sisältää myös konsernitilinpäätöksen, ja hallituksen toimintakertomus;
2. yhtiötä ja konsernia koskevat tilintarkastuskertomukset;

päätettävä

3. yhtiön tilinpäätöksen vahvistamisesta, mikä käsittää myös konsernitilinpäätöksen vahvistamisen;
4. taseen osoittaman voiton käyttämisestä;
5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
6. hallituksen jäsenten lukumäärästä;
7. hallituksen puheenjohtajan, varapuheenjohtajan ja muiden hallituksen jäsenten sekä tilintarkastajan palkkioista;
8. tarvittaessa palkitsemispolitiikan hyväksymisestä;
9. palkitsemisraportin hyväksymisestä;
10. asioista, jotka hallitus, tilintarkastaja tai osakkeenomistaja on yhtiökokouksessa käsiteltäväksi ilmoittanut niin hyvissä ajoin, että asia voidaan sisällyttää kokouskutsuun; ja
11. muista kokouskutsussa mainituista asioista;

valittava

12. hallituksen puheenjohtaja ja varapuheenjohtaja sekä muut tarvittavat hallitukseen jäsenet; sekä

13. tilintarkastaja.

Jos yhtiön varsinaisessa tai ylimääräisessä yhtiökokouksessa suoritetaan äänestys, äänestystavan määrää yhtiökokouksen puheenjohtaja.

Liite 2

Selvitys Sulautuvan Yhtiön varoista, veloista ja omasta pääomasta sekä Sulautuvan Yhtiön arvostamisesta ja alustava esitys Vastaanottavan Yhtiön taseesta

Seuraava Vastaanottavan Yhtiön havainnollistava Sulautumistase perustuu Valmetin ja Neleksen taseisiin 31.12.2020 ja havainnollistaa hankintamenetelmän soveltamista Sulautumisen kirjaamiseen kirjanpitoarvoin Vastaanottavan Yhtiön taseeseen, joka on kuvattu tämän Sulautumissuunnitelman kohdassa 10. Neleksen tasetiedot on yhtenäistetty Valmetin laadintaperiaatteiden kanssa. Sulautumisen lopulliset vaikutukset Vastaanottavan Yhtiön taseeseen määräytyvät Täytäntöönpanopäivän taseaseman ja voimassa olevien Suomalaisten Kirjanpitoperiaatteiden mukaisesti, joista johtuen tässä esitetyt havainnollistavat tasetiedot ovat vain suuntaa antavia ja tulevat muuttumaan.

Miljoonaa euroa	Vastaanotta va Yhtiö Valmet Oyj ennen Sulautumista (FAS)	Sulautuva Yhtiö Neles Oyj ennen Sulautumista (FAS)	Tapahtumat 31.12.2020 jälkeen 1)	Alustavat sulautumisoikeudet	Viite	Vastaanottavan Yhtiön Sulautumistase
Vastaavaa						
Pysyvät vastaavat						
Aineettomat hyödykkeet	2	0	-	-		3
Aineelliset hyödykkeet	5	0	-	-		5
Sijoitukset	1 863	474	-	-42	2)	2 296
Pitkäaikaiset saamiset	110	-	-	0		110
Pysyvät vastaavat yhteensä	1 980	475	-	-42		2 414
Vaihtuvat vastaavat						
Pitkäaikaiset saamiset	-	0	-	0		-
Lyhytaikaiset saamiset	373	89	-208	-		255
Rahavarat	96	102	139	-		337
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	470	191	-69	0		592
Vastaavaa yhteensä	2 450	666	-69	-42		3 006
Vastattavaa						
Oma pääoma						
Osakepääoma	100	51	-	-11	2)	140
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	428	39	-	20	3)	487
Suojaus- ja muut rahastot	-3	-	-	-		-3
Edellisten tilikausien voitto /tappio	800	324	-168	-290	3)	666
Tilikauden tulos	-	-	117	29	3)	146
Oma pääoma yhteensä	1 326	414	-51	-253		1 436
Vieras pääoma						
Pitkäaikaiset velat	450	150	-	212	3)	811
Lyhytaikaiset velat	675	102	-18	-		759
Vieras pääoma yhteensä	1 125	252	-18	212		1 570
Vastattavaa yhteensä	2 450	666	-69	-42		3 006

- 1) Seuraavat tapahtumat, jotka ovat toteutuneet 31.12.2020 ja tämän Sulautumissuunnitelman päivämäärän välisenä aikana, on oikaistu tässä alustavassa taseen esityksessä: 1) Vastaanottavan Yhtiön 135 miljoonan euron ja Sulautuvan Yhtiön 33 miljoonan euron osingonjako 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta on vähennetty rahavaroista ja edellisten tilikausien voitto/tappio erästä, 2) Vastaanottavan Yhtiön 10 miljoonan euron osuus Sulautuvan Yhtiön 31.12.2020 päättyneen tilikauden osingosta on sisällytetty tilikauden tulokseen ja rahavaroihin, 3) Vastaanottavan Yhtiön saamat 187 miljoonan euron ja Sulautuvan Yhtiön saamat 21 miljoonan euron konserniavustukset on oikaistu lyhytaikaisista saamisista rahavaroihin, 4) Vastaanottavan Yhtiön ja Sulautuvan Yhtiön tytäryhtiöiltään saamat 47 miljoonan euron ja 60 miljoonan euron osingot on esitetty tilikauden

tuloksen ja rahavarojen lisäyksenä ja 5) Vastaanottavan Yhtiön lainojen lyhennyssuunnitelman mukaisesti suorittama 18 miljoonan euron lainan nettolyhennys vähentää lyhytaikaisia velkoja ja rahavaroja.

- 2) Vastaanottavan Yhtiön oma pääoma muodostuu Sulautumisessa soveltamalla hankintamenetelmää siten, että Sulautuvan Yhtiön nettovarojen 70,43% osuutta vastaava määrä kirjataan Vastaanottavan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon lukuun ottamatta kohdassa 9 kuvatulla tavalla käsiteltävää 40 miljoonan euron osakepääoman korotusta. Sulautumistappio 415 miljoonaa euroa on kohdistettu sijoituksiin ja aiemmin omistettu 456 miljoonan euron osuus Sulautuvasta Yhtiöstä on eliminoitu sijoituksista.
- 3) Sulautuvan Yhtiön lisävarojenjako 2,00 euroa osakkeelta, yhteensä 300 miljoonaa euroa, joka on ehdotettu jaettavaksi ennen Sulautumisen toteuttamista on esitetty Sulautuvan Yhtiön edellisten tilikausien voitto/tappio erän ja sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston vähennyksenä, ja siihen liittyvä 212 miljoonan euron suunniteltu nostettava laina on esitetty Sulautuvan Yhtiön pitkäaikaisten velkojen lisäyksenä. Vastaanottavan Yhtiön 89 miljoonan euron osuus varojenjaosta on esitetty tilikauden tuloksessa. Vastaanottavan Yhtiön osinkosaaminen on netotettu Sulautuvan Yhtiön taseessa olevaa osinkovelkaa vastaan tämän Sulautumissuunnitelman kohdassa 10 kuvatulla tavalla.

Taseen alustavassa esityksessä ei oteta huomioon muita kuin edellä mainittuja ennen Täytäntöönpanopäivää maksettavia konserniavustuksia ja osinkoja eikä sulautumiseen liittyviä transaktiokustannuksia, joilla voi olla merkittävä vaikutus Vastaanottavan Yhtiön sulautumistaseeseen ja Sulautuvan Yhtiön varoihin ja velkoihin ennen Sulautumisen toteuttamista.