



SULAUTUMIS- JA LISTALLEOTTOESITTEEN TÄYDENNYKS 29.10.2021

EI JULKISTETTAVAKSI TAI LEVITETTÄVÄKSI, KOKONAAN TAI OSITTAIN, SUORAAN TAI VÄLILLISESTI AUSTRALIASSA, KANADASSA, HONGKONGIN KIINAN KANSANTASAVALLAN ERITYISHALLINTOALUEELLA, JAPANISSA, SINGAPORESSA, ETELÄ-AFRIKASSA, YHDYSVALLOISSA TAI NÄIHIN MAIHIN TAI MILLÄÄN MUULLA SELLAISELLA ALUEELLA, JOSSA JULKISTAMINEN TAI LEVITTÄMINEN OLISI SOVELTUVIEN LAKIEN TAI SÄÄNTÖJEN VASTAISTA TAI EDELLYTTÄISI LISÄDOKUMENTTIEN LAATIMISTA TAI REKISTERÖINTIÄ TAI MUITA TOIMENPITEITÄ SUOMEN LAINSÄÄDÄNNÖN MUKAISTEN VAATIMUSTEN LISÄKSI.

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

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

Valmet julkisti 26.10.2021 tilintarkastamattoman konsernin osavuositarkastuksen 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta ("**Valmetin Osavuositarkastus**") ja Neles julkisti 27.10.2021 tilintarkastamattoman konsernin osavuositarkastuksen 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta ("**Nelesin Osavuositarkastus**"). Lisäksi Valmet tiedotti 26.10.2021 Simo Säaskilahden nimittämisestä Valmetin Virtauksensääto-liiketoimintalinjan johtajaksi Sulautumisen täytäntöönpanosta alkaen ("**Nimitys**").

Valmetin Osavuositarkastuksen ja Nelesin Osavuositarkastuksen julkistamisesta sekä Nimityksestä johtuen Sulautumisesitteen sisältämiä tietoja täydennetään tässä Täydennyksessä kuvatulla tavalla. Valmetin Osavuositarkastus ja Nelesin Osavuositarkastus sisällytetään täten viittaamalla Sulautumisesitteeseen. Sulautumisesitteen sivulla 166 olevaa kohtaa "*Sulautumisesitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat*" päivitetään vastaavasti jäljempänä kuvatulla tavalla.

SISÄLTÖ

Täydennykset kohtaan ”Tiivistelmä”	3
Täydennykset kohtaan ”Riskitekijät”	4
Täydennykset kohtaan ”Eräitä seikkoja”	4
Täydennykset kohtaan ”Tietoja Yhdistyneestä Yhtiöstä”	5
Täydennykset kohtaan ”Tietoja Valmetista”	5
Täydennykset kohtaan ”Tietoja Neleksestä”	5
Täydennykset kohtaan ”Sulautumisesitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat”	6

TÄYDENNYKSET SULAUTUMISESITTEeseen

Täydennykset kohtaan ”Tiivistelmä”

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

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

Seuraavassa taulukossa esitetään Valmetin valikoituja taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta sekä 30.9.2021 ja 30.9.2020 päättyneiltä yhdeksän kuukauden jaksoilta. Alla esitettävät valikoidut konsernitilinpäätöstiedot ovat peräisin Euroopan unionin (”EU”) käyttöön ottamien IFRS-standardien mukaisesti laaditusta Valmetin tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta sekä ”IAS 34 – Osavuositarkastukset” -standardin mukaisesti laaditusta Valmetin tilintarkastamattomasta konsernin osavuositarkastuksesta 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta, sisältäen vertailutietoina esitetyt tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.9.2020 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta, jotka kaikki on sisällytetty viittaamalla tähän Sulautumisesitteeseen.

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

Milj. euroa, ellei toisin ilmoitettu	30.9. ja 1.1.–30.9.		31.12. ja 1.1.–31.12.
	2021 (tilintarkastamaton)	2020	2020 (tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu)
Konsernin tuloslaskelma			
Liikevaihto	2 736	2 573	3 740 ¹⁾
Liikevaihdon muutos, %.....	6 %	5 %	5 %
Vertailukelpoinen EBITA	282	218	365
% liikevaihdosta	10,3 %	8,5 %	9,8 %
Vertailukelpoinen sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %.....	20 %	18 %	22 %
Liikevoitto	255	184	319 ¹⁾
% liikevaihdosta	9,3 %	7,1 %	8,5 %
Tilikauden tulos.....	197	131	231 ¹⁾
% liikevaihdosta	7,2 %	5,1 %	6,2 %
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa.....	1,31	0,88	1,54 ¹⁾
Konsernitase			
Varat yhteensä	4 224	3 682	3 959 ¹⁾
Oma pääoma yhteensä.....	1 217	1 024	1 142 ¹⁾
Korollinen nettovelka	-17	184	149
Konsernin rahavirtalaskelma			
Liiketoiminnan rahavirta	385	418	532 ¹⁾
Investointien rahavirta.....	-74	-518	-592 ¹⁾
Rahoituksen rahavirta.....	-138	55	28 ¹⁾

¹⁾Tilintarkastettu.

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

Seuraavassa taulukossa esitetään Neleksen valikoituja taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta sekä 30.9.2021 ja 30.9.2020 päättyneiltä yhdeksän kuukauden jaksoilta. Alla esitettävät valikoidut konsernitilinpäätöstiedot ovat peräisin EU:n käyttöön ottamien IFRS-standardien mukaisesti laaditusta Neleksen tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta sekä ”IAS 34 – Osavuositarkastukset” -standardin mukaisesti laaditusta Neleksen tilintarkastamattomasta konsernin osavuositarkastuksesta 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta, sisältäen vertailutietoina esitetyt tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.9.2020 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta, jotka kaikki on sisällytetty viittaamalla tähän Sulautumisesitteeseen.

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

Milj. euroa, ellei toisin ilmoitettu	30.9. ja 1.1.–30.9.		31.12. ja 1.1.–31.12.
	2021 (tilintarkastamaton)	2020	2020 (tilintarkastettu, ellei toisin ilmoitettu)
Konsernin tuloslaskelma			
Liikevaihto	437	422	576
Oikaistu EBITA.....	60	62	85 ¹⁾
% liikevaihdosta	13,7 %	14,8 %	14,8 % ¹⁾
Liikevoitto	52	52	70
% liikevaihdosta	11,9 %	12,3 %	12,2 % ¹⁾
Tilikauden tulos, jatkuvat toiminnot.....	36	36	48
% liikevaihdosta	8,3 %	8,4 %	8,4 % ¹⁾
Tulos per osake, EUR, jatkuvat toiminnot.....	0,24	0,24	0,32
Konsernin tase			
Varat yhteensä	665	625	644
Oma pääoma yhteensä	277	253	263
Korollinen nettovelka	74	118	81
Konsernin rahavirtalaskelma, jatkuvat toiminnot ²⁾			
Liiketoiminnan nettorahavirta	48	42	81
Investointitoiminnan nettorahavirta.....	-5	-10	-12
Rahoitustoiminnan nettorahavirta.....	-39	17	13

¹⁾ Tilintarkastamaton.

²⁾ Rahavirrat raportointikaudella 1–9/2020 ja 1–12/2020 koskevat Neleksen jatkuvia toimintoja, jotka perustuvat carve-out lukuihin raportointikaudelta 1–6/2020.

Täydennykset kohtaan ”Riskitekijät”

Neleksen Osavuositarkastuksen julkistamisesta johtuen Sulautumisesitteen kohtaa ”Riskitekijät” täydennetään seuraavasti:

- (1) Seuraava teksti lisätään korvaamaan toisen kappaleen kolme viimeistä lausetta kohdassa ”COVID-19-pandemia ja mahdolliset muut pandemiat tai epidemiat voivat vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön tuotteiden ja palveluiden kysyntään, toimituskykyyn ja kustannuksiin sekä rahoituksen saatavuuteen, ja kaikkia COVID-19-pandemian vaikutuksia on vaikea arvioida etukäteen” Sulautumisesitteen sivulla 17:

Neles odottaa haastavan logistiikkatilanteen jatkuvan myös vuoden 2021 neljännellä neljänneksellä. Tietyillä alueilla voi olla katkoja sähkönjakelussa, mikä saattaa aiheuttaa erityisesti metalliteollisuudelle tuotannonkeskeytyksiä. Lisäksi elektronisten komponenttien saatavuudessa on ongelmia. Nämä aiheuttavat edelleen toimitusten viivästymisriskejä. On olemassa riski, että tuotantotekijöihin liittyvä kustannusinflaatio kiihtyy enemmän kuin Neles pystyy kompensoimaan kustannussäästöillä ja muilla toimenpiteillä, mikä aiheuttaa paineita bruttokatteeseen.

- (2) Seuraava teksti lisätään korvaamaan ensimmäisen kappaleen viimeinen lause kohdassa ”Yhdistynyt Yhtiö on riippuvainen toimivasta logistiikasta, ja ongelmilla sen logistiikkaketjussa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin” Sulautumisesitteen sivulla 24:

Neles odottaa haastavan logistiikkatilanteen jatkuvan myös vuoden 2021 neljännellä neljänneksellä. Tietyillä alueilla voi olla katkoja sähkönjakelussa, mikä saattaa aiheuttaa erityisesti metalliteollisuudelle tuotannonkeskeytyksiä. Lisäksi elektronisten komponenttien saatavuudessa on ongelmia. Nämä aiheuttavat edelleen toimitusten viivästymisriskejä. On olemassa riski, että tuotantotekijöihin liittyvä kustannusinflaatio kiihtyy enemmän kuin Neles pystyy kompensoimaan kustannussäästöillä ja muilla toimenpiteillä, mikä aiheuttaa paineita bruttokatteeseen.

Täydennykset kohtaan ”Eräitä seikkoja”

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

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

Valmetin historialliset taloudelliset tiedot

Tähän Sulautumisesitteeseen sisällytetyt Valmetin taloudelliset tiedot ovat peräisin EU:n käyttöön ottamien IFRS-standardien mukaisesti Valmetin 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta laaditusta tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä

ja ”IAS 34 – Osavuositarkastukset” -standardin mukaisesti laaditusta Valmetin tilintarkastamattomasta konsernin osavuositarkastuksesta 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta, sisältäen vertailutietoina esitetyt tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.9.2020 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta, jotka kaikki on sisällytetty viittaamalla tähän Sulautumisesitteeseen.

Neleksen historialliset taloudelliset tiedot

Tähän Sulautumisesitteeseen sisällytetyt Neleksen taloudelliset tiedot ovat peräisin EU:n käyttöönottamien IFRS-standardien mukaisesti Neleksen 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta laaditusta tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä ja ”IAS 34 – Osavuositarkastukset” -standardin mukaisesti laaditusta Neleksen tilintarkastamattomasta konsernin osavuositarkastuksesta 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta, sisältäen vertailutietoina esitetyt tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.9.2020 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta, jotka kaikki on sisällytetty viittaamalla tähän Sulautumisesitteeseen. Neles oli osa Metso-konsernia 30.6.2020 asti.

Täydennykset kohtaan ”Tietoja Yhdistyneestä Yhtiöstä”

Nimityksestä johtuen Sulautumisesitteen kohtaa ”Tietoja Yhdistyneestä Yhtiöstä” täydennetään seuraavasti:

- (1) Seuraava teksti lisätään korvaamaan kolmas kappale kohdassa ”Tietoja Yhdistyneestä Yhtiöstä – Hallitus ja johto” Sulautumisesitteen sivulla 62:

Valmetin nykyinen toimitusjohtaja Pasi Laine jatkaa Yhdistyneen Yhtiön toimitusjohtajana Sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen. Mikäli Pasi Laine eroaa tehtävästään tai hänet on muusta syystä korvattava toisella henkilöllä ennen Täytäntöönpanopäivää, Valmetin ja Neleksen hallitukset sopivat yhdessä uuden toimitusjohtajan nimittämisestä. Kari Saarinen, joka toimii tällä hetkellä Valmetin talousjohtajana, nimitetään talousjohtajaksi. Lisäksi Neleksen nykyisestä talousjohtajasta Simo Sääskilahdesta tulee Täytäntöönpanopäivästä alkaen Yhdistyneen Yhtiön Virtauksensäätöliiketoimintalinjan johtaja ja johtoryhmän jäsen. Tietoja Yhdistyneen Yhtiön toimitusjohtajasta ja talousjohtajasta on esitetty kohdassa ”Tietoja Valmetista – Valmetin hallitus, johtoryhmä ja tilintarkastajat – Johtoryhmä” ja Virtauksensäätöliiketoimintalinjan johtajasta kohdassa ”Tietoja Neleksestä – Neleksen hallitus, johtoryhmä ja tilintarkastajat – Toimitusjohtaja ja johtoryhmä”.

Täydennykset kohtaan ”Tietoja Valmetista”

Valmetin Osavuositarkastuksen julkistamisesta johtuen Sulautumisesitteen kohtaa ”Tietoja Valmetista” täydennetään seuraavasti:

- (1) Seuraava teksti lisätään korvaamaan kappale kohdassa ”Tietoja Valmetista – Tulevaisuudennäkymät ja suuntaukset – Lyhyen aikavälin markkinanäkymät” Sulautumisesitteen sivulla 115:

Ohjeistuksen lisäksi Valmet julkaisee lyhyen aikavälin markkinanäkymät vuosineljänneksittäin. Lyhyen aikavälin markkinanäkymät perustuvat asiakkaiden aktiivisuuteen (50 %) ja Valmetin kapasiteetin käyttöasteeseen (50 %), ja se koskee kyseisen neljänneksen lopusta alkavaa kuuden kuukauden jaksoa. Asteikko on ”heikko-tydyttävä-hyvä”. Valmet arvioi 26.10.2021 julkistetussa tilintarkastamattomassa konsernin osavuositarkastuksessaan 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta, että lyhyen aikavälin markkinanäkymät ovat hyvät palveluissa, automaatioissa, sellussa, kartongissa ja paperissa ja tyydyttävät pehmopaperissa ja heikot energiassa.

Täydennykset kohtaan ”Tietoja Neleksestä”

Neleksen Osavuositarkastuksen julkistamisesta johtuen Sulautumisesitteen kohtaa ”Tietoja Neleksestä – Neleksen liiketoiminta” täydennetään seuraavasti:

- (1) Seuraavalla tekstillä korvataan kohdassa ”Investoinnit” -otsikon alla kolmannen kappaleen kaksi viimeistä lausetta Sulautumisesitteen sivulla 133:

Velaton kauppahinta 40,9 miljoonaa euroa maksetaan yrityskaupan täytäntöönpanon yhteydessä käteisellä. Lisäksi maksetaan enintään 3 miljoonan euron lisäkauppahinta saatuihin tilauksiin sidotun ansaintakriteerin perusteella kauppaa seuraavan vuoden aikana. Lisäkauppahinta maksetaan niin ikään käteisellä. Kaupalla arvioidaan olevan positiivinen vaikutus Neleksen osakekohtaiseen tulokseen jo vuonna 2022. Kauppa toteutuu marraskuussa 2021.

Neleksen Osavuositarkastuksen julkistamisesta johtuen Sulautumisesitteen kohtaa ”Tietoja Neleksestä – Tulevaisuudennäkymät ja suuntaukset” täydennetään seuraavasti:

- (2) Seuraava teksti lisätään ”Lyhyen aikavälin markkinanäkymät” -kohdan viimeiseksi kappaleeksi Sulautumisesitteen sivulla 136:

Neles on 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta laaditun 27.10.2021 julkistetun tilintarkastamattoman konsernin osavuositarkastuksensa yhteydessä julkistanut seuraavat markkinanäkymät:

Markkina-aktiiviteetin odotetaan säilyvän hyvänä sellu- ja paperiprojekteissa.

Kemianteollisuuden sekä öljy- ja kaasuteollisuuden projektien vuoden 2021 ensimmäisten yhdeksän kuukauden markkina-aktiiviteetti oli heikko. Markkina-aktiiviteetin odotetaan palautuvan Neleksen 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta laatimaa 27.10.2021 julkistettua tilintarkastamatonta konsernin osavuositarkastusta seuraavien kuuden kuukauden aikana tyydyttävälle tasolle. Projektien lykkäykset ja maailmanlaajuiset epävarmuustekijät heikentävät näkyvyyttä kemianteollisuuden sekä öljy- ja kaasuteollisuuden projektiliiketoiminnassa.

Palvelujen sekä huolto-, kunnossapito- ja käyttösidonnaisen (MRO) liiketoiminnan markkina-aktiiviteetti oli vuoden 2021 ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana tyydyttävällä tasolla. Näiden markkinoiden hyvän kehityksen odotetaan jatkuvan siten, että hyvä taso saavutetaan vuoden 2022 alussa.

Meneillään olevat maailmanlaajuiset logistiikkavaikeudet, elektroniikkakomponenttien saatavuus ja koronapandemia aiheuttavat edelleen epävarmuutta ja nopeiden muutosten riskejä kaikilla Nelekselle tärkeillä markkinoilla.

Markkinanäkymät edustavat johdon odotuksia tulevalta kuudelta kuukaudelta, ellei toisin mainita.

Täydennykset kohtaan ”Sulautumisesitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat”

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

- (1) Seuraava teksti lisätään ensimmäiseksi kohdaksi toiseen kappaleeseen ”Sulautumisesitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat” -otsikon alle Sulautumisesitteen sivulla 165:
 - Valmetin tilintarkastamaton konsernin osavuositarkastus 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta, joka on saatavilla osoitteessa <https://www.valmet.com/globalassets/investors/reports--presentations/interim-reviews/2021/interim-review-q3-2021-finnish.pdf>;
- (2) Seuraava teksti lisätään ensimmäiseksi kohdaksi kolmanteen kappaleeseen ”Sulautumisesitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat” -otsikon alle Sulautumisesitteen sivulla 165:
 - Neleksen tilintarkastamaton konsernin osavuositarkastus 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta, joka on saatavilla osoitteessa <https://www.neles.com/siteassets/documents/2021/neles-osavuositarkastus-q3-2021-fin.pdf>;