

SAMMANFATTNING

(SVENSK ÖVERSÄTTNING AV FUSIONSPROSPEKTETS SAMMANFATTNING)

Inledning

Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till detta fusions- och noteringsprospekt ("**Fusionsprospektet**"). Beslut av en investerare om att investera i värdepapperen som emitterats av Valmet Abp bör baseras på en bedömning av detta Fusionsprospekt i sin helhet. En investerare som investerar i värdepapperen kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om talan väcks vid domstol angående informationen i detta Fusionsprospekt kan den investerare som är kärande enligt medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Fusionsprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som har lagt fram denna sammanfattning, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av detta Fusionsprospekt eller om den inte, tillsammans med andra delar av detta Fusionsprospekt, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare då de överväger huruvida de ska investera i värdepapperen som emitterats av Valmet Abp.

Emittentens identitet och kontaktuppgifter är:

Bolag	Valmet Abp
FO-nummer	2553019-8
Identifieringskod för juridiska personer (" LEI ")	213800D9O7FUQDH83V62
Hemort.....	Helsingfors, Finland
Registrerad adress.....	Kägelhamnen 5, FI-02150 Esbo, Finland

Valmet Abp:s ("**Valmet**") aktier är föremål för handel på Nasdaq Helsinki Ltd:s ("**Nasdaq Helsinki**") officiella lista under handelsbeteckningen "VALMT" (ISIN-kod: FI4000074984).

Det överlåtande bolagets identitet och kontaktuppgifter är:

Bolag	Neles Abp
FO-nummer	1538032-5
LEI.....	2138007FRMWVPUDCMA45
Hemort.....	Vanda, Finland
Registrerad adress.....	Gamla Borgåvägen 229, FI-01380 Vanda, Finland

Neles Abp:s ("**Neles**") aktier är föremål för handel på Nasdaq Helsinkis officiella lista under handelsbeteckningen "NELES" (ISIN-kod: FI4000440664).

Härefter avses med begreppet "**Kombinerade Bolaget**" Valmet per dagen för registreringen av fusionen mellan Valmet och Neles ("**Ikraftträdandedagen**"). Neles avser fusioneras in i Valmet genom en lagstadgad absorptionsfusion i enlighet med aktiebolagslagen (624/2006, med ändringar) (den "**Finska Aktiebolagslagen**") varigenom samtliga tillgångar och skulder i Neles ska överföras till Valmet utan likvidationsförfarande ("**Fusionen**").

Den finska Finansinspektionen har, i egenskap av behörig myndighet enligt prospektförordningen ((EU) 2017/1129), godkänt det finskspråkiga Fusionsprospektet den 2 september 2021. Diarienumret för finska Finansinspektionens godkännande av det finskspråkiga Fusionsprospektet är FIVA 54/02.05.04/2021. Finska Finansinspektionens adress är PB 103, 00101 Helsingfors, Finland, telefonnumret är +358 9 183 51 och e-postadressen är kirjaamo@finanssivalvonta.fi.

Nyckelinformation om Valmet och Neles

Vem är emittenten av värdepapperen?

Emittentens officiella namn och kommersiella firma är Valmet Oyj på finska, Valmet Abp på svenska och Valmet Corporation på engelska. Valmet är ett finskt publikt aktiebolag föremål för finsk rätt med hemort i Helsingfors, Finland och LEI-kod 2138007FRMWVPUDCMA45.

Huvudsakliga verksamhetsområden

Valmet är en ledande global utvecklare och leverantör av teknologi, automatisering och tjänster främst för massa-, pappers- och energiindustrin samt för kommunala och industriella värme- och elproducenter. Valmet fokuserar på att leverera teknik, automatisering och tjänster globalt till industrier som använder biobaserade råvaror. Valmets huvudsakliga kundindustrier är massa, kartong, mjukpapper, papper och värme- och elproduktion baserad på biomassa samt kommunalt och industriellt restavfall. Företagets kundbas inkluderar även andra processindustrier och marinindustrier, där Valmets automatiseringslösningar används i stor utsträckning. Valmets huvudsakliga kunder har verksamhet inom stora globala industrier vilket erbjuder tillväxtpotential för framtiden. Valmet är organiserat kring fyra affärsområden och fem geografiska områden. De fyra affärsområdena är Services, Automation, Pulp and Energy och Paper, vilka ansvarar för produkt- och lösningsutveckling, global projekt- och tjänstförsäljning, genomförande av projekt och tjänster samt globala inköp och produktion. De fem geografiska områdena är Nordamerika, Sydamerika, EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika) ("EMEA"), Asien och Stillahavsområdet samt Kina.

Större aktieägare

Ifall en aktieägars ägar- eller röstandel utgör minst fem procent av det totala antalet aktier eller rösträtter i Valmet, har aktieägaren en sådan ägar- eller röstandel som är anmälningspliktig enligt finska värdepappersmarknadslagen (746/2012, med ändringar) (den "Finska Värdepappersmarknadslagen"). Den följande tabellen redovisar aktieägarna som äger minst fem procent av aktierna eller rösträtterna i Valmet, baserat på information som är tillgänglig för Valmet per den 30 augusti 2021:

Aktieägare	Antalet aktier	Procent av aktier och röster
Solidium Oy ¹⁾	16 695 287	11,14

¹⁾ Solidium är ett holdingbolag som ägs till fullo av Finlands stat.

Såvitt Valmet känner till, är Valmet inte direkt eller indirekt ägt eller kontrollerat av någon enskild person. Valmet känner inte till några arrangemang som kan leda till ett kontrollskifte i Valmet.

Verkställande direktör och ledningsgrupp

Följande tabell redovisar medlemmarna i Valmets ledningsgrupp per datumet för detta Fusionsprospekt:

Namn	Födelseår	Position	Utsedd
Pasi Laine	1963	Verkställande direktör	2013
Aki Niemi	1969	Business Line President, Services	2017
Sami Riekkola	1974	Business Line President, Automation	2018
Bertel Karlstedt	1962	Business Line President, Pulp and Energy	2015
Jari Vähäpesola	1959	Business Line President, Paper	2013
Jukka Tiitinen	1965	Area President, North America	2021
Celso Tacla	1964	Area President, South America	2013
Vesa Simola	1967	Area President, EMEA	2015
Xiangdong Zhu	1967	Area President, China	2017
Petri Paukkunen	1966	Area President, Asia Pacific	2021
Julia Macharey	1977	Senior Vice President, Human Resources and Operational Development	2013
Kari Saarinen	1961	Finansdirektör	2015
Anu Salonsaari-Posti	1968	Senior Vice President, Marketing, Communications, Sustainability and Corporate Relations	2013

Lagstadgad revisor

Valmets lagstadgade revisor är revisionsammanslutningen PricewaterhouseCoopers Oy med av Centralhandelskammaren godkänd revisor (CGR) Pasi Karppinen som huvudansvarig revisor. Pasi Karppinen är registrerat i det revisorsregister som avses i 6 kap. 9 § i revisionslagen (1141/2015, med ändringar) ("Finska revisionslagen").

Vad är finansiell nyckelinformation för emittenten?

Följande tabell redovisar utvald konsoliderad finansiell information för Valmet per och för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2021 och den 31 december 2020. Den utvalda konsoliderade finansiella informationen som presenteras nedan har hämtats från Valmets reviderade koncernboksut per och för det räkenskapsår som avslutades den 31 december 2020 som upprättats i enlighet med IFRS såsom antagits av den Europeiska unionen ("EU") och Valmets oreviderade konsoliderade finansiella information per och för det räkenskapsår som avslutades den 31 december 2021, som upprättats i enlighet med "IAS 34 – Delårsrapportering", varav samtliga är införlivade i detta Fusionsprospekt genom hänvisning.

Följande tabell redovisar i sammandrag utvald finansiell nyckelinformation för Valmet för de angivna datumen och perioderna:

Miljoner euro, om inte annat anges	Per och för	Per och för
	räkenskapsåret som avslutades den 31 december	räkenskapsåret som avslutades den 31 december
	2021	2020
	(oreviderad)	(oreviderad, om inte annat anges)
Koncernens resultaträkning		
Omsättning.....	3 935	3 740 ¹⁾
Omsättningsförändring, %	5 %	5 %
Jämförbar EBITA.....	429	365
% av omsättningen.....	10,9 %	9,8 %
Jämförbar avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) före skatt, %.....	23 %	22 %
Rörelseresultat.....	399	319 ¹⁾
% av omsättningen.....	10,1 %	8,5 %
Räkenskapsperiodens resultat.....	296	231 ¹⁾
% av omsättningen.....	7,5 %	6,2 %
Resultat per aktie före utspädning, euro	1,98	1,54 ¹⁾
Koncernens balansräkning		
Summa tillgångar	4 420	3 959 ¹⁾
Summa eget kapital.....	1 332	1 142 ¹⁾
Räntebärande nettoskulder	-88	149
Koncernens kassaflödesanalys		
Kassaflöde från affärsverksamheten.....	482	532 ¹⁾
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-99	-592 ¹⁾
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-155	28 ¹⁾

¹⁾Reviderad.

Revisionsberättelsen för Valmets reviderade koncernboksut per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 innehåller inga anmärkningar.

Vilket är det överlåtande bolaget?

Det överlåtande bolagets officiella namn och kommersiella firma är Neles Oyj på finska, Neles Abp på svenska och Neles Corporation på engelska. Neles är ett publikt finskt aktiebolag föremål för finsk rätt med hemort i Vanda, Finland och LEI-kod 2138007FRMWVPUDCMA45.

Huvudsakliga verksamhetsområden

Neles levererar kritiska flödeskontrollinnovationer, -teknologier och -tjänster för de kontinuerligt utvecklade behoven hos globala processindustrier, vilket hjälper kunderna att förbättra deras processprestanda och säkerställa ett säkert materialflöde. Neles ledande varumärken inkluderar Neles, Jamesbury och Easyflow by Neles. Neles verksamhet har organiserats i tre affärsområden: Valve Equipment, Valve Controls and Actuators samt Services. Neles har fyra marknadsområden som ansvarar för försäljning och service.

Större aktieägare

Ifall en aktieägares ägar- eller röstandel utgör minst fem procent av det totala antalet aktier eller rösträtter i Neles, har aktieägaren en sådan ägar- eller röstandel som är anmälningspliktig enligt Finska Värdepappersmarknadslagen. Den följande tabellen redovisar aktieägarna som äger minst fem procent av aktierna eller rösträtterna i Neles, baserat på information som är tillgänglig för Neles per den 30 augusti 2021:

Aktieägare	Antalet aktier	Procent av aktier och röster
Valmet Oyj.....	44 415 207	29,54
Cevian Capital Partners Limited	16 351 141	10,88
Alfa Laval Ab (publ).....	12 723 923	8,46

Såvitt Neles känner till, är Neles inte direkt eller indirekt ägt eller kontrollerat av någon enskild person. Neles känner inte till några arrangemang som kan leda till ett kontrollskifte i Neles.

Verkställande direktör och ledningsgrupp

Följande tabell redovisar medlemmarna i Neles ledningsgrupp per datumet för detta Fusionsprospekt:

Namn	Födelseår	Position	Utsedd
Olli Isotalo	1959	Verkställande direktör	2020
Simo Säaskilahti	1971	Finansdirektör och vice verkställande direktör	2020
Elisa Erkkilä	1967	Chefsjurist	2021
Fabio Maia	1974	Head of South and Central America Market Area	2020
Hang Pheng Tan	1968	Head of Asia Pacific Market Area	2020
Hanne Peltola	1969	Head of HR	2020
Jon Jested-Rask	1975	Head of EMEA Market	2020
Kaisa Voutilainen	1982	Head of Communications and Marketing	2020
Kalle Suurpää	1974	Head of Valve Controls and Actuators Business Line	2020
Kevin Tinsley	1962	Head of Global Operations	2020
Patrick Dunn	1967	Head of North America Market Area	2020
Sami Nousiainen	1972	Head of Valves Services Business Line	2020
Timo Hänninen	1961	Head of Valves Equipment Business Line	2020

Lagstadgad revisor

Neles lagstadgade revisor är revisionsammanslutningen Ernst & Young Oy med av Centralhandelskammaren godkänd revisor (CGR) Toni Halonen som huvudansvarig revisor. Toni Halonen är registrerat i det revisorsregister som avses i 6 kap. 9 § i Finska revisionslagen.

Vad är finansiell nyckelinformation för det överlåtande bolaget?

Följande tabell redovisar utvald konsoliderad finansiell information för Neles per och för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2021 och den 31 december 2020. Den utvalda konsoliderade finansiella informationen som presenteras nedan har hämtats från Neles reviderade koncernbokslut per och för det räkenskapsår som avslutades den 31 december 2020 som upprättats i enlighet med IFRS såsom antagits av EU och Neles oreviderade konsoliderade finansiella information per och för det räkenskapsår som avslutades den 31 december 2021, som upprättats i enlighet med ”IAS 34 – Delårsrapportering”, varav samtliga är införlivade i detta Fusionsprospekt genom hänvisning.

Följande tabell redovisar i sammandrag utvald finansiell nyckelinformation för Neles för de angivna datumen och perioderna:

Miljoner euro, om inte annat anges	Per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december	Per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december
	2021 (oreviderad)	2020 (reviderad, om inte annat anges)
Koncernens resultaträkning		
Omsättning.....	611	576
Justerad EBITA.....	87	85 ¹⁾
% av omsättningen.....	14,2 %	14,8 % ¹⁾
Rörelseresultat.....	76	70
% av omsättningen.....	12,4 %	12,2 % ¹⁾
Räkenskapsperiodens resultat, fortsättande verksamheter.....	57	48
% av omsättningen.....	9,3 %	8,4 % ¹⁾
Resultat per aktie, euro, fortsättande verksamheter.....	0,38	0,32
Koncernens balansräkning		
Summa tillgångar.....	700	644
Summa eget kapital.....	304	263
Räntebärande nettoskulder.....	81	81
Koncernens kassaflödesanalys, fortsättande verksamheter²⁾		
Nettokassaflöde från affärsverksamheten.....	88	81
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten.....	-51	-12
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten.....	-44	13

¹⁾ Oreviderad.

²⁾ Kassaflöden för rapporteringsperioden 1–12/2020 gäller Neles fortsättande verksamheter och har beräknats på basen av carve-out siffror för rapporteringsperioden 1–6/2020.

Revisionsberättelsen för Neles reviderade koncernbokslut per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 innehåller inga anmärkningar.

Oreviderad finansiell proformainformation

Den sammanslagna finansiella proformainformationen ("Proformainformationen") presenteras enbart i illustrativt syfte för att visa effekten av Fusionen av Valmet och Neles på Valmets finansiella information som om Fusionen hade verkställts vid en tidigare tidpunkt. Proformaresultaträkningen för de sex månader som avslutades den 30 juni 2021 samt för det räkenskapsår som avslutades den 31 december 2020 visar effekten av Fusionen som om den hade verkställts den 1 januari 2020. Proformabalansräkningen per den 30 juni 2021 visar effekten av Fusionen som om den hade verkställts det datumet. Proformainformationen är oreviderad.

Den hypotetiska finansiella ställningen och resultatet som inkluderats i Proformainformationen kan skilja sig från det Kombinerade Bolagets faktiska finansiella ställning och resultat. Proformainformationen syftar inte heller till att projicera det Kombinerade Bolagets finansiella ställning eller resultat vid en framtida tidpunkt. Dessutom återspeglar Proformainformationen inga kostnadsbesparingar, synergifördelar eller framtida integrationskostnader som förväntas genereras eller kan uppstå som en följd av Fusionen. Proformainformationen har upprättats i enlighet med Bilaga 20 till kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980, och med stöd av redovisningsprinciper som tillämpas i Valmets koncernredovisning upprättad i enlighet med IFRS.

Fusionen kommer att redovisas som ett rörelseförvärv i enlighet med förvärvsmetoden enligt IFRS-standarderna med Valmet som förvärvaren av Neles. Eftersom Valmet har innehav i Neles före Fusionen, redovisas Fusionen som ett rörelseförvärv som uppnås stegvis. I Fusionen kommer Valmets tidigare innehav i Neles att omvärderas till verkligt värde vid Ikraftträdandedagen och en vinst eller förlust till följd av omvärderingen kommer att redovisas i Valmets koncernresultaträkning på Ikraftträdandedagen. Köpeskillingen kommer att inkludera det verkliga värdet av Fusionsvederlaget och det verkliga värdet av Valmets tidigare innehav i Neles.

Vid upprättandet av Proformainformationen har justeringar gjorts i den historiska finansiella informationen för att visa proformaeffekten av händelser som direkt kan kopplas till Fusionen och som kan underbyggas med fakta. Proformajusteringarna inkluderar vissa antaganden relaterade till det verkliga värdet av köpeskillingen, värdering av de

förvärvade nettotillgångarna till verkligt värde, justeringar av redovisningsprinciper, finansieringsarrangemang och andra händelser relaterade till Fusionen, som ledningen anser är rimliga under omständigheterna. Med tanke på de pågående myndighetsgodkännandeprocesserna som begränsar Valmets tillgång till detaljerade uppgifter om Neles och det faktum att de slutliga bokföringsåtgärderna för Fusionen endast kan göras vid Ikraftträdandedagen, är de proformajusteringar som presenteras preliminära och baserade på information som finns tillgänglig för tillfället. Proformainformationen kan komma att ändras bland annat på grund av följande omständigheter: det slutliga verkliga värdet av Fusionsvederlaget och Valmets tidigare innehav i Neles fastställs utifrån det verkliga värdet av Valmets aktie vid Ikraftträdandedagen och den slutliga fördelningen av köpeskillingen baseras på verkliga värden på Neles förvärvade tillgångar och övertagna skulder vid Ikraftträdandedagen. Vidare kan Valmet göra en detaljerad granskning av Neles redovisningsprinciper först efter Ikraftträdandedagen på grund av begränsningar för informationsdelning före Fusionen.

Det kan inte garanteras att de antaganden som använts vid beredningen av Proformainformationen, eller presenterandet av Neles finansiella information i Proformainformationen i Valmets presentationsformat, kommer att visa sig vara korrekta. De faktiska resultaten av Fusionen kan skilja sig väsentligt från de antaganden som använts och de proformajusteringar som återspeglats i Proformainformationen. Vidare kan de redovisningsprinciper som det Kombinerade Bolaget kommer att tillämpa skilja sig från de redovisningsprinciper som tillämpats i Proformainformationen.

Följande tabell redovisar sammanfattat utvalda nyckeltal avseende Proformainformationen för de angivna datumen och perioderna:

Miljoner euro, om inte annat anges	Per och för de sex månader som avslutades den 30 juni 2021				För räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020			
	Valmet historiskt	Neles omklassi- ficerat (oreviderad)	Fusion	Kombi- nerade Bolaget proforma	Valmet historiskt	Neles omklassi- ficerat (oreviderad, om inte annat anges)	Fusion	Kombi- nerade Bolaget proforma
Omsättning.....	1 801	275	-7	2 069	3 740 ¹⁾	576	-15	4 301
Jämförbar EBITA...	175	35	-0	210	365	85	-1	449
Rörelseresultat.....	161	32	-17	176	319 ¹⁾	70	14	403
Räkenskapsperiodens resultat.....	121	22	-13	131	231 ¹⁾	48	45	324
Resultat per aktie före utspädning, euro	0,81			0,71	1,54 ¹⁾			1,76
Summa tillgångar	4 144	648	1 532	6 325				
Summa eget kapital.....	1 144	259	1 100	2 503				
Räntebärande nettoskulder.....	-9	88	242	320				

¹⁾ Reviderad.

Vilka är nyckelriskerna som är specifika för det Kombinerade Bolaget?

- det Kombinerade Bolaget kanske inte kommer att kunna realisera de förväntade fördelarna av Fusionen eller nå framgång vad gäller sammanslagningen av Valmets och Neles affärsverksamheter på ett sätt eller inom den tidsram som uppskattats och implementeringskostnaderna kan komma att överstiga uppskattningar;
- olika faktorer kan komma att förorsaka att Fusionen inte verkställs eller att dess verkställande fördröjs;
- Fusionen kommer inte nödvändigtvis att slutföras på det sätt som för närvarande är planerat, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på de uppskattade fördelarna med Fusionen eller marknadspriset på Valmet och/eller Neles aktier;
- geopolitiska spänningar, handelshinder och sanktioner, politisk osäkerhet och osäkra globala ekonomiska och finansiella marknadsförhållanden kan negativt påverka det Kombinerade Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat och framtidsutsikter;
- COVID-19-pandemin och andra eventuella pandemier kan komma att negativt påverka efterfrågan på och leveransförmågan av och kostnaderna för det Kombinerade Bolagets produkter och tjänster samt tillgång till finansiering, och det är svårt att bedöma alla effekter av COVID-19-pandemin på förhand;
- det Kombinerade Bolagets affärsverksamhet kommer att påverkas av det Kombinerade Bolagets kundindustrier och deras cykliska karaktär;

- det Kombinerade bolaget kommer att verka på mycket konkurrensutsatta marknader och det kanske inte lyckas svara på förändringar i sin verksamhetsmiljö och utveckla produkter och tjänster som gör det möjligt att behålla dess marknadsposition;
- det kombinerade Bolagets verksamhet kommer att ha en stor andel av projektkontrakt, vilket utsätter det Kombinerade Bolaget för risker relaterade till projektslutförande vilket kan resultera i kostnadsöverskridanden;
- det Kombinerade Bolagets verksamhet, produkter och tjänster kommer till stor del att förlita sig på datanätverk, programvaror och digitala lösningar och eventuella fel, intrång och angrepp av informationssäkerheten samt eventuella misslyckanden i utvecklingsprojekt för informationssystem, såsom den pågående förnyelsen av Enterprise Resource Planning -systemet, kan negativt påverka det Kombinerade Bolagets affärssituation och finansiella ställning och leda till renomméskada;
- misslyckanden i att uppfylla kundernas förväntningar när det gäller det Kombinerade Bolagets produkt- och tjänsteerbjudanden kan ha en negativ inverkan på det Kombinerade Bolagets rykte, verksamhet, finansiella ställning och resultat;
- fluktuationer i valutakurser kan ha en väsentlig negativ inverkan på det Kombinerade Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat och framtidsutsikter; och
- det Kombinerade Bolaget kommer att utsättas för likviditetsrisker.

Nyckelinformation om värdepapperen

Vilka är värdepapperens viktigaste egenskaper?

Per dagen för detta Fusionsprospekt är Valmets registrerade aktiekapital 100 000 000 euro och antalet emitterade aktier är 149 864 619. Aktierna har inget nominellt värde, de är denominerade i euro och samtliga emitterade aktier har betalats till fullo och emitterats i enlighet med finsk rätt. Valmet har en aktieserie med ISIN-koden FI4000074984.

Aktieägarna i Neles erhåller som fusionsvederlag 0,3277 nya aktier i Valmet ("**Fusionsvederlagsaktierna**") för varje innehavd aktie i Neles ("**Fusionsvederlaget**"). Fusionsvederlagsaktierna motsvarar den befintliga aktieserien i Valmet. Varje Fusionsvederlagsaktie berättigar till en röst vid Valmets bolagsstämma och alla Fusionsvederlagsaktier ger lika rätt till aktieutdelning och andra utdelningsbara medel i Valmet, inklusive fördelning av Valmets tillgångar vid upplösning. Det finns inga röstrestriktioner relaterade till Fusionsvederlagsaktierna och de är fritt överlåtbara.

Rättigheterna som är hänförliga till Fusionsvederlagsaktierna bestäms av den Finska Aktiebolagslagen och annan tillämplig finsk lagstiftning och inkluderar bland annat företrädesrätt att teckna nya Aktier (såsom nedan definieras) i det Kombinerade Bolaget, rätt att närvara vid och rösta på det Kombinerade Bolagets bolagsstämma, rätt till aktieutdelning och annan utdelning av fritt eget kapital, samt de övriga rättigheter som stadgas i den Finska Aktiebolagslagen.

Aktieutdelning som betalats ut och annat fritt eget kapital som delats ut av Valmet eller Neles för tidigare räkenskapsår utgör inte en indikation för eventuella framtida utbetalningar av aktieutdelningar av det Kombinerade Bolaget. Det kan inte garanteras att det Kombinerade Bolaget kommer att betala ut aktieutdelningar eller fritt eget kapital i framtiden. Det Kombinerade Bolaget kommer att fastställa sin aktieutdelningspolicy efter Ikraftträdandedagen och årligen bedöma förutsättningarna för att betala ut aktieutdelningar eller annat fritt eget kapital.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Valmet avser att ansöka om notering av Fusionsvederlagsaktierna på Nasdaq Helsinkis officiella lista ("**Noteringen**"). En ansökan om Noteringen lämnas in före Ikraftträdandedagen. Handel med Fusionsvederlagsaktierna på Nasdaq Helsinkis officiella lista beräknas att inledas omkring Ikraftträdandedagen eller så snart som rimligen är möjligt därefter (med Ikraftträdandedag den 1 januari 2022, beräknas handel med Fusionsvederlagsaktierna inledas omkring den 3 januari 2022).

Vilka är nyckelriskerna som är specifika för värdepapperen?

- marknadspriset för Aktierna kan komma att fluktuera väsentligt, vilket kan komma att resultera i att investerare förlorar allt eller delar av sitt investerade kapital;
- det Kombinerade Bolaget kan vara oförmöget att, eller kan besluta att inte betala ut aktieutdelningar eller annan utdelning av fritt eget kapital i framtiden; och
- intressen hos vissa större aktieägare i Valmet och Neles eller det Kombinerade Bolaget kan komma att skilja sig väsentligt från andra aktieägares.

Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten och upptagandet till handel på en reglerad marknad

Varför upprättas detta Fusionsprospekt?

Detta Fusionsprospekt har upprättats och offentliggjorts av Valmet i syfte att erbjuda Fusionsvederlagsaktier till aktieägarna i Neles och ansöka om Noteringen på sätt som beskrivs ovan i "Nyckelinformation om värdepapperen – Var kommer värdepapperen att handlas?". Styrelserna för Valmet och Neles har den 2 juli 2021 kommit överens om sammanslagningen av de båda bolagen genom att underteckna ett samgåendeavtal ("**Samgåendeavtalet**") och en fusionsplan ("**Fusionsplanen**"), enligt vilken Neles ska fusioneras in i Valmet genom en lagstadgad absorptionsfusion i enlighet med Finska Aktiebolagslagen varigenom samtliga tillgångar och skulder i Neles ska överföras till Valmet utan likvidationsförfarande.

Det föreslagna samgåendet förväntas att:

- skapa ett ledande företag med ett unikt, konkurrenskraftigt och balanserat totalerbjudande för processindustrier globalt med
 - proformaomsättning om 4,3 miljarder euro år 2020 och cirka 17 000 anställda;
 - starka positioner inom sina respektive segment, inklusive papper-, kartong-, massa- och energiteknologi, flödeskontroll- och automatiseringssystem och tjänster;
 - kombinerad affärsverksamhet som gynnas av diversifierade produktplattformar, slutmarknader och kunder med erforderlig skala inom huvudsakliga marknader; och
 - en idealisk position för att dra nytta av det starka hållbarhetsfokus på det Kombinerade Bolagets slutmarknader genom megatrender som energiomställning och ökad efterfrågan på förnybar energi;
- skapa möjligheter att överstiga marknadstillväxten, öka lönsamheten och upprätthålla en stark finansiell profil genom slutmarknaderna som omfattar olika sektorer inom processindustrin och ett stort återkommande och stabilt automations- och serviceverksamhet som ger motståndskraft mot konjunkturykler;
- förbättra det Kombinerade Bolagets konkurrenskraftiga positionering och erbjudande genom de starka industriella fördelarna med kombinationen av flödeskontroll och automatiseringssystem;
- skapa en plattform för ytterligare tillväxt inom automations- och flödeskontrollverksamheten;
- bidra till aktieägarvärde genom bland annat synergier som förväntas av samgåendet; och
- dra nytta av Valmets erfarenhet och know-how avseende utveckling av integrerade företag, vilket framgår av dess tillväxtväg till automation.

Namnet på det Kombinerade Bolaget kommer att förbli Valmet Oyj och huvudkontoret för det Kombinerade Bolaget kommer att ligga i Esbo, Finland.

Emissionen av Fusionsvederlaget kommer inte att generera intäkter till det Kombinerade Bolaget.

Nordea Bank Abp och Bank of America Europe Designated Activity Company, Stockholm Branch, agerar som finansiella rådgivare till Valmet, och Access Partners Oy och Morgan Stanley & Co. International plc, agerar som finansiella rådgivare till Neles, samt andra aktörer inom samma koncerner, har tillhandahållit Valmet och Neles, och kan i framtiden tillhandahålla det Kombinerade Bolaget, investerings- eller andra banktjänster i deras löpande affärsverksamhet.

De totala kostnaderna som Valmet och Neles beräknas ådra sig i samband med Fusionen består främst av finansiella, legala och rådgivningskostnader uppgående till cirka 29 miljoner euro (exklusive finansieringstransaktionskostnader).

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Styrelserna för Valmet och Neles har den 9 augusti 2021 förslagit att extra bolagsstämman i Valmet respektive Neles, sammankallade att hållas den 22 september 2021, beslutar om Fusionen på sätt som anges i Fusionsplanen. Verkställandet av Fusionen är bland annat villkorat av godkännande från extra bolagsstämman i Valmet respektive Neles, erhållandet av nödvändiga konkurrensgodkännanden från relevanta konkurrensmyndigheter och uppfyllandet av andra fullföljandevillkor för Fusionen som anges i Samgåendeavtalet och Fusionsplanen eller frånfallande av sådana villkor. Vidare förutsätter verkställandet av Fusionen att Samgåendeavtalet inte har sagts upp i enlighet med dess villkor och att verkställandet av Fusionen är registrerat i det handelsregister som förs av Finlands Patent- och registerstyrelse ("**Finska Handelsregistret**"). Fusionen ska verkställas på dagen för registrering av verkställandet av Fusionen i det Finska Handelsregistret. Den planerade Ikraftträdandedagen är 1 januari 2022 (effektiv registreringstid cirka kl. 00.01). Den planerade Ikraftträdandedagen kan komma att ändras och den faktiska Ikraftträdandedagen kan infalla tidigare eller senare än ovannämnda datum. Till följd av verkställandet av Fusionen på Ikraftträdandedagen upplöses Neles automatiskt.

Valmet avser att ansöka om notering av Fusionsvederlagsaktierna för handel på Nasdaq Helsinkis officiella lista. Handel med Fusionsvederlagsaktierna på Nasdaq Helsinkis officiella lista förväntas påbörjas omkring Ikraftträdandedagen eller så snart som rimligen är möjligt därefter (med Ikraftträdandedag den 1 januari 2022, beräknas handel med Fusionsvederlagsaktierna inledas omkring den 3 januari 2022).

Fusionen är baserad på ett bytesförhållande som återspeglar ett relativt värde av Neles och Valmet om 0,3277:1. Aktieägare i Neles ska som Fusionsvederlag erhålla 0,3277 Fusionsvederlagsaktier för varje aktie de innehar i Neles. Detta innebär att, efter verkställandet av Fusionen, skulle aktieägare i Neles äga cirka 18,8 procent av Aktierna och rösterna som hänför sig till Aktierna i det Kombinerade Bolaget och aktieägare i Valmet skulle äga cirka 81,2 procent av Aktierna och rösterna som hänför sig till Aktierna i det Kombinerade Bolaget, förutsatt att ingen av Neles aktieägare kommer att kräva inlösen av hans/hennes/sina aktier på den extra bolagsstämman i Neles som beslutar om Fusionen och att inga nya aktier emitteras av Valmet eller Neles. Tilldelningen av Fusionsvederlaget kommer att baseras på aktieinnehavet i Neles i slutet av den sista handelsdagen före Ikraftträdandedagen. Inget Fusionsvederlag kommer att distribueras till egna aktier som innehas av Neles själv eller aktier i Neles som innehas av Valmet. Fusionsvederlagsaktiernas bytesförhållande har överenskommit i Samgåendeavtalet och Fusionsplanen och kommer inte att justeras för att återspegla potentiella fluktuationer i marknadspriset på aktierna i Valmet eller Neles.

Ifall antalet Fusionsvederlagsaktier som erhållits av en aktieägare i Neles (per varje enskilt värdeandelskonto) är ett bråktal, avrundas bråkdelen nedåt till närmaste hela tal. Bråkdelen som berättigar till Fusionsvederlagsaktier kommer att läggas samman och säljas vid handel på Nasdaq Helsinki och intäkterna kommer att distribueras till Neles aktieägare som är berättigade att erhålla sådana bråkdelen i förhållande till deras innehav av sådana bråkdelen. Kostnader som hänför sig till försäljning och distribution av bråkdelen ska bäras av Valmet.

Baserat på omständigheterna per dagen för detta Fusionsprospekt förväntas det totala antalet Fusionsvederlagsaktier som kommer att emitteras uppgå till cirka 34 664 986 aktier (exklusive aktier som innehas av Valmet i Neles samt aktier som innehas av Neles i eget förvar, vilka inte berättigar till Fusionsvederlaget, och förutsatt att ingen av Neles aktieägare kommer att kräva inlösen av hans/hennes/sina aktier på den extra bolagsstämman i Neles som beslutar om Fusionen), och det totala antalet aktier i det Kombinerade Bolaget skulle således vara 184 529 605 (ensam en ”**Aktie**” och gemensamt ”**Aktierna**”). Det slutgiltiga sammanlagda antalet Fusionsvederlagsaktier skulle bland annat kunna påverkas av eventuella förändringar i antalet emitterade och utestående aktier i Neles. Förändringar i antalet emitterade och utestående aktier i Valmet och Neles är endast möjliga i de fall det tillåts av Samgåendeavtalet och Fusionsplanen. Fusionsvederlaget ska emitteras i värdeandelssystemet som upprätthålls av Euroclear Finland Oy (”**Euroclear Finland**”). Fusionsvederlaget som utbetalas till var och en av aktieägarna i Neles ska beräknas genom att använda det bytesförhållande som angivits ovan, baserat på antalet aktier i Neles som är registrerade på varje separat värdeandelskonto för varje sådan aktieägare vid slutet av den sista handelsdagen som föregår Ikraftträdandedagen. Efter godkännande av Fusionen och Fusionsplanen på Valmets och Neles extra bolagsstämmor kommer Neles aktieägare inte att behöva vidta några åtgärder för att erhålla Fusionsvederlaget. Fusionsvederlagsaktierna ska registreras på Neles aktieägares värdeandelskonton på Ikraftträdandedagen eller så snart därefter som skäligen är möjligt i enlighet Euroclear Finlands praxis.

Fusionsvederlagsaktierna bär fullständiga aktieägarrättigheter per dagen för deras registrering i Finska Handelsregistret.

Inga kostnader kommer att debiteras av Valmet eller Neles från deras respektive aktieägare inom ramen för Fusionen.