

HALLITUKSEN EHDOTUS VALMET OYJ:N JA NELES OYJ:N SULAUTUMISESTA PÄÄTTÄMISEKSI

Valmet tiedotti 2.7.2021 yhdistymissopimuksen ("**Yhdistymissopimus**") allekirjoittamisesta Neles Oyj:n ("**Neles**") kanssa sekä Neleksen ja Valmetin ehdotetusta liiketoimintojen yhdistämisestä osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) ("**Osakeyhtiölaki**") 16 luvun mukaisella absorptiosulautumisella, jossa Neles sulautuu Valmetiin siten, että kaikki Neleksen varat ja velat siirtyvät Valmetille ilman selvitysmenettelyä ("**Sulautuminen**"). Sulautumisen täytäntöönpanon seurauksena Neles purkautuu ja lakkaa automaattisesti olemasta erillinen oikeushenkilö. Neleksen osakkeenomistajat saavat sulautumisvastikkeena Valmetin uusia osakkeita Sulautumisen täytäntöönpanoa edeltävän päivän päättyessä omistamiensa Neleksen osakkeiden mukaisessa suhteessa.

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-, kartonki-, 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.

Sulautumisen syiden ja yksityiskohtaisempien tietojen osalta viitataan Sulautumisen julkistamista koskevaan pörssitiedotteeseen 2.7.2021.

Sulautumisen toteuttamiseksi Valmetin hallitus ehdottaa Yhtiökokoukselle, että se päättäisi Neleksen Sulautumisesta Valmetiin absorptiosulautumisella Valmetin ja Neleksen hallitusten hyväksymän, 2.7.2021 päivätyn ja sen jälkeen Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin 9.7.2021 rekisteröidyn sulautumissuunnitelman ("**Sulautumissuunnitelma**") mukaisesti ja osana Sulautumisen hyväksymistä Yhtiökokous jäljempänä esitetyn mukaisesti:

- (i) hyväksyisi Valmetin muutetun yhtiöjärjestyksen Sulautumissuunnitelmaan liitetyssä muodossa;
- (ii) päättäisi Valmetin uusien osakkeiden antamisesta sulautumisvastikkeena Neleksen osakkeenomistajille;
- (iii) päättäisi Valmetin osakepääoman korottamisesta;
- (iv) päättäisi Valmetin hallituksen jäsenten lukumäärästä;
- (v) päättäisi Valmetin hallituksen jäsenten valinnasta;
- (vi) päättäisi Valmetin hallituksen jäsenten palkitsemisesta; ja
- (vii) päättäisi väliaikaisesta poikkeamisesta osakkeenomistajien nimitystoimikunnan työjärjestyksestä.

Sulautuminen kokonaisuudessaan ja kohtien (i)–(vii) mukaiset päätökset ovat ehdollisia ja tulevat voimaan Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröinnin yhteydessä. Sulautumisen täytäntöönpanon suunniteltu rekisteröintipäivä on 1.1.2022. Suunniteltu täytäntöönpanon rekisteröintipäivä voi muuttua, kuten Sulautumissuunnitelmassa on kuvattu.

Päätösehdotukset muodostavat yhden kokonaisuuden, joka edellyttää sen yksittäisten kohtien (mukaan lukien kohdat (i)–(vii)) hyväksymistä yhtenä päätöksenä. Yhtiökokous voi ainoastaan hyväksyä tai hylätä tehdyt päätösehdotukset, mutta ei muuttaa niitä.

Osakkeenomistajat, jotka edustavat yhteensä noin 16,9 prosenttia Valmetin ulkona olevista osakkeista ja ulkona olevien osakkeiden tuottamista äänistä, mukaan lukien Solidium Oy, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo ja Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma ovat tietyin tavanomaisin ehdoin sitoutuneet peruuttamattomasti osallistumaan Yhtiökokoukseen ja äänestämään hallituksen Sulautumista koskevan ehdotuksen puolesta.

Sulautumista koskeva päätös

Sulautumissuunnitelman mukaan Neles sulautuu Valmetiin Osakeyhtiölain mukaisella absorptiosulautumisella niin, että Neleksen kaikki varat ja velat siirtyvät Valmetille ilman selvitysmenettelyä Sulautumissuunnitelmassa tarkemmin kuvatulla tavalla.

Valmetin hallitus ehdottaa, että Yhtiökokous päättää Neleksen Sulautumisesta Valmetiin Sulautumissuunnitelman mukaisesti ja hyväksyy Sulautumissuunnitelman. Sulautumisesta päättäminen sisältää muiden Sulautumissuunnitelmassa esitettyjen asioiden ohella muun muassa seuraavat Sulautumissuunnitelmassa esitetyt pääkohdat, siten kuin Sulautumissuunnitelmassa on täsmennetty:

(i) Yhtiöjärjestyksen muuttaminen

Valmetin hallitus ehdottaa Yhtiökokoukselle, että Valmetin yhtiöjärjestystä muutetaan Sulautumissuunnitelman mukaisesti ehdollisena Sulautumisen täytäntöönpanolle seuraavasti:

- (a) Yhtiön toimialaa koskevaa kohtaa 2 muutetaan niin, että se vastaa paremmin yhdistyneen yhtiön toimialaa.
- (b) Yhtiön tilikautta koskevaa kohtaa 6 muutetaan niin, että viittaus ensimmäiseen tilikauteen poistetaan.
- (c) Tilintarkastusta koskevaa kohtaa 7 muutetaan niin, että kohdassa käytetty terminologia vastaa voimassa olevaa lainsäädäntöä.
- (d) Yhtiökokouskutsua koskevaa kohtaa 8 muutetaan niin, että se koskee myös kokouspaikkaa siten, että yhtiökokoukset voidaan järjestää Helsingissä, Espoossa tai Vantaalla.
- (e) Varsinaista yhtiökokousta koskevaa kohtaa 9 muutetaan niin, että kohdassa käytetty terminologia vastaa voimassa olevaa lainsäädäntöä ja äänestysmenettelyä koskevaa säännöstä selvennetään.

Muutettu yhtiöjärjestys on kokonaisuudessaan Sulautumissuunnitelman liitteenä.

Muutokset tulevat voimaan Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröinnin yhteydessä.

(ii) Sulautumisvastike

Sulautumissuunnitelman mukaisesti Neleksen osakkeenomistajat saavat sulautumisvastikkeena 0,3277 uutta Valmetin osaketta jokaista omistamaansa Neleksen osaketta kohti ("**Sulautumisvastike**").

Jos Neleksen osakkeenomistajan Sulautumisvastikkeena saamien osakkeiden määräksi (kutakin yksittäistä arvo-osuustiliä kohti) tulee murtoluku, se pyöristetään alaspäin lähimpään kokonaislukuun. Murto-osaiset oikeudet Valmetin uusiin osakkeisiin yhdistetään ja myydään julkisessa kaupankäynnissä Nasdaq Helsinki Ltd:ssä, ja myyntitulot jaetaan murto-osaisten oikeuksien omistuksen suhteessa niille Neleksen osakkeenomistajille, joilla oli oikeus saada murto-osaisia oikeuksia. Valmet vastaa murto-osaisten oikeuksien myyntiin ja jakamiseen liittyvistä kuluista.

Sulautumisvastikkeena annettavien Valmetin osakkeiden lopullinen kokonaismäärä määräytyy sen perusteella, miten monta Neleksen osaketta osakkeenomistajilla, pois lukien Neleksen itsensä ja Valmetin hallussa olevat osakkeet, on hallussaan Sulautumisen täytäntöönpanoa edeltävän päivän päättyessä. Annettavien osakkeiden kokonaismäärä pyöristetään alaspäin lähimpään kokonaiseen osakkeeseen.

Neleksen tämän kutsun päivämääränä liikkeeseen laskemien ja ulkona olevien osakkeiden lukumäärän perusteella Valmet antaisi Neleksen osakkeenomistajille sulautumisvastikkeena yhteensä 34 664 986 uutta Valmetin osaketta. Tämä vastaisi Neleksen osakkeenomistajien osalta noin 18,8 prosentin omistusosuutta Valmetissa ja Valmetin osakkeenomistajien osalta noin 81,2 prosentin omistusosuutta Valmetissa.

Sulautumisvastikkeen lopulliseen kokonaismäärään voivat vaikuttaa muun muassa muutokset Neleksen liikkeeseen laskemien ja ulkona olevien osakkeiden tai sen hallussa olevien omien osakkeiden lukumäärässä, esimerkiksi Neleksen siirtäessä omia osakkeitaan nykyisten osakepohjaisten kannustinjärjestelmien mukaisesti, ennen Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröintipäivää ("Täytäntöönpanopäivä").

(iii) Osakepääoman korottaminen

Sulautumissuunnitelman mukaisesti ehdotetaan, että Valmetin osakepääomaa korotetaan 40 000 000 eurolla Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröinnin yhteydessä.

(iv) Hallituksen jäsenten lukumäärä

Sulautumissuunnitelman mukaisesti Valmetin hallituksen jäsenten lukumääräksi, mukaan lukien hallituksen puheenjohtaja ja varapuheenjohtaja, ehdotetaan yhteensä kahdeksan (8).

(v) Hallituksen kokoonpano

Sulautumissuunnitelman mukaisesti ehdotetaan, että nykyisistä Valmetin hallituksen jäsenistä Aaro Cantell, Pekka Kemppainen, Monika Maurer, Eriikka Söderström ja Per Lindberg valitaan ehdollisesti jatkamaan Valmetin hallituksen jäseninä, että Anu Hämäläinen, Neleksen hallituksen nykyinen jäsen, valitaan ehdollisesti uudeksi Valmetin hallituksen jäseneksi, että Mikael Mäkinen, Valmetin hallituksen nykyinen puheenjohtaja, valitaan ehdollisesti Valmetin hallituksen puheenjohtajaksi, ja Jaakko Eskola, Neleksen hallituksen nykyinen puheenjohtaja, valittaisiin ehdollisesti Valmetin hallituksen varapuheenjohtajaksi, kukin toimikaudelle, joka alkaa Täytäntöönpanopäivänä ja päättyy Täytäntöönpanopäivää ensiksi seuraavan Valmetin varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Hallitukseen jäseniksi ehdotetut henkilöt ovat antaneet suostumuksensa valintaan. Lisätietoja hallituksen uusiksi jäseniksi ehdotetuista henkilöistä esitetään Valmetin internetsivuilla osoitteessa www.valmet.com/yliimaarainenyhtiokokous.

Niiden tällä hetkellä toimivien hallituksen jäsenten, joita ei valita ehdollisesti jatkamaan Valmetin hallituksessa toimikaudeksi, joka alkaa Täytäntöönpanopäivästä, toimikausi päättyy Täytäntöönpanopäivänä.

(vi) Hallituksen jäsenten palkitseminen

Sulautumissuunnitelman mukaisesti ehdotetaan, Valmetin varsinaisen yhtiökokouksen 23.3.2021 tekemiä hallituksen palkitsemista koskevia päätöksiä vastaavasti, että Valmetin hallituksen jäsenille, jotka valitaan ehdollisesti Sulautumisen Täytäntöönpanopäivänä alkavalle ja Täytäntöönpanopäivää ensiksi seuraavan Valmetin varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä päättyvälle toimikaudelle, maksetaan seuraavat vuosipalkkiot:

- 118 000 euroa hallituksen puheenjohtajalle;
- 70 000 euroa hallituksen varapuheenjohtajalle; ja
- 56 000 euroa hallituksen jäsenelle.

Lisäksi Sulautumissuunnitelman mukaisesti ehdotetaan, Valmetin varsinaisen yhtiökokouksen 23.3.2021 tekemiä hallituksen palkitsemista koskevia päätöksiä vastaavasti, että peruspalkkiona maksetaan 7 000 euroa jokaiselle tarkastusvaliokunnan jäsenelle, 14 000 euroa tarkastusvaliokunnan puheenjohtajalle, 4 000 euroa jokaiselle palkitsemis- ja henkilöstövaliokunnan jäsenelle sekä 6 000 euroa palkitsemis- ja henkilöstövaliokunnan puheenjohtajalle.

Lisäksi ehdotetaan, Valmetin varsinaisen yhtiökokouksen 23.3.2021 tekemiä hallituksen palkitsemista koskevia päätöksiä vastaavasti, että niille hallituksen uusille jäsenille, joiden kotipaikka on Pohjoismaissa, maksetaan kiinteän vuosipalkkion lisäksi kokouspalkkiona 750 euroa kokoukselta, niille jäsenille, joiden kotipaikka on muualla Euroopassa 1 500 euroa kokoukselta, ja niille jäsenille, joiden kotipaikka on Euroopan ulkopuolella 3 000 euroa kokoukselta mukaan lukien valiokuntien kokoukset.

Kokoukselta, johon hallituksen jäsen osallistuu etäyhteyden avulla, ehdotetaan 750 euron kokouspalkkiota sekä hallituksen että valiokuntien kokousten osalta. Lisäksi ehdotetaan, että hallituksen matkakokouksesta maksetaan hallituksen jäsenille kokouspalkkiona 1 500 euroa.

Valittujen uusien hallituksen jäsenten vuosipalkkiot maksetaan suhteutettuna heidän toimikautensa pituuteen.

Muutoin Valmetin 23.3.2021 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen tekemät hallituksen palkitsemista koskevat päätökset jäävät voimaan muuttumattomina.

(vii) Väliaikainen poikkeaminen osakkeenomistajien nimitystoimikunnan työjärjestyksestä

Sulautumissuunnitelman mukaisesti ehdotetaan väliaikaista poikkeamista 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 Valmetin kaikkien osakkeiden edustamista äänistä Täytäntöönpanopäivän jälkeisenä seuraavana työpäivänä edellyttäen, että Täytäntöönpanopäivä on vähintään neljä (4) kuukautta ennen suunniteltua seuraavaa Valmetin varsinaista yhtiökokouspäivää.

Espoossa 9.8.2021

VALMET OYJ
Hallitus