

VALOE OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS 1.1.2019 – 30.9.2019

YHTEENVETO

- Valoe tiedotti 24.9.2019 päättäneensä osakeannista, jonka tavoitteena oli kerätä rahoitusta yhtiön käyttöpääomavajauksen kattamiseksi, yhtiön strategisten investointien mm. IBC-kennoteknologiaan rahoittamiseksi ja yhtiön pääomarakenteen vahvistamiseksi. Lisäksi yhtiö julkaisi 24.9.2019 arvopaperimarkkinalain mukaisen esitteen uusien osakkeiden tarjoamiseen ja listalleottoon Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalle. Osakeannissa merkittiin hyväksytysti yhteensä 79.403.553 uutta osaketta. Osakeannissa merkityistä uusista osakkeista yhteensä 38.337.744 uuden osakkeen merkintähinta maksettiin rahana ja yhteensä 41.065.809 uuden osakkeen merkintähinta maksettiin kuittaamalla riidattomia saatavia. Näin ollen yhtiö keräsi osakeannilla noin 3,45 miljoonaa euroa uutta rahaa ennen palkkioita ja kuluja ja yhtiön velkaisuus väheni noin 3,70 miljoonalla eurolla.
- Valoe antoi markkinaohjeistuksen, jossa se arvioi, että Valoe-konsernin kassavirta kääntyy positiiviseksi jo Liettuan tehtaan ensimmäisen toimintavuoden 2020 aikana edellyttäen, että yhtiö onnistuu keräämään riittävän rahoituksen Liettuan kennotehdasinvestoinnin loppuun viemiseksi ja että yhtiön solmimat IBC-teknologian toimittamiseen liittyvät sopimukset toteutuvat suunnitellusti ja saavuttavat niille arvioidun kannattavuuden.
- Valoen ja Global BOD Group SIA:n ("BOD") välinen helmikuussa 2019 sopima JCS SoliTek R&D:n ("SoliTek") aurinkokennoliiketoimintaa ja Liettuan tehdasta koskeva kauppa tuli voimaan ja kennotehtaan omistus siirtyi Valoelle katsauskauden päättymisen jälkeen lokakuussa 2019. Kauppahinnasta 0,5 miljoonaa euroa Valoe maksaa BOD:lle uudella vaihtovelkakirjalla. Jäljellä olevan kauppahinnan osuuden, 1,1 miljoonaa euroa, Valoe maksaa BOD:lle 30.11.2019 mennessä.
- Valoe aloitti katsauskaudella muutostyöt Liettuan kennotehtaalla. Yhtiö rakentaa uutta IBC-aurinkokennotehdasta yhdistämällä Vilnassa olevaan, nyt Valoen omistukseen siirtyneeseen kennolinjaan viime vuonna Italiasta ostetun kennolinjan laitteistot. IBC-kennojen tuotannon arvioidaan alkavan suunnitellusti alkuvuodesta 2020.
- Katsauskaudella myyntiyhteistyö ForUs Capital Oy:n ("ForUs Capital") kanssa jatkui tiiviinä. Heinäkuussa 2019 Valoe sai ForUs Capitalilta ensin noin 1,2 miljoonan euron tilauksen ja sen jälkeen toisen noin 0,4 miljoonan euron tilauksen aurinkovoimaloiden toimittamisesta Suomeen. ForUs Capital myy voimaloiden sähkön omille sopimuskumppaneilleen. Voimalat toimitetaan vuosien 2019 ja 2020 aikana.
- Elokuussa 2019 Valoe allekirjoitti toimitussopimuksen IBC-kennojen toimittamisesta merkittäväälle yhdysvaltalaiselle asiakkaalle. Sopimuksen arvo vuodelle 2020 on noin 12 miljoonaa Yhdysvaltain dollaria. Osapuolet ovat sopineet, ettei asiakkaan nimeä toistaiseksi julkaista. Valoen tarkoituksena on valmistaa IBC-kennot Liettuan tehtaallaan.
- Yhtiön rahoitusasema ja käyttöpääomatilanne tulevat käytettävissä olevien ennusteiden valossa olemaan vuonna 2019 edelleen erittäin tiukkoja. Yhtiö tulee tarvitsemaan lisärahoitusta mm. SoliTekin aurinkokennoliiketoimintakaupan jäljellä olevan kauppahinnan maksamiseen ja IBC-

kennoteknologiainvestoinnin loppuun saattamiseksi. Yhtiö neuvottelee lisärahoituksesta useiden eri tahojen kanssa.

- Valoe-konsernin IFRS-standardien mukainen liikevaihto pieneni katsauskaudella 79,0 %. Liikevaihto oli 0,2 miljoonaa euroa (1,0 miljoonaa euroa vuonna 2018). Liiketulos oli -2,2 miljoonaa euroa (-2,0 miljoonaa euroa), kauden tulos -4,0 miljoonaa euroa (-3,3 miljoonaa euroa), osakekohtainen laimentamaton tulos oli -0,19 euroa (-0,23 euroa) ja käyttökate oli -1,1 miljoonaa euroa (-1,1 miljoonaa euroa).
- Katsauskauden ja sen päättymisen jälkeisistä tapahtumista on kerrottu enemmän pörssitiedotteissa, jotka on julkaistu Valoen internet-sivuilla www.valoe.com. Osavuositarkastus on laadittu noudattaen IAS 34 osavuositarkastukset –standardia. Valoe on soveltanut osavuositarkastuksen laatimisessa samoja laskentaperiaatteita kuin vuositilinpäätöksessä 2018. Osavuositarkastus on tilintarkastamaton.

TALOUDELLINEN KEHITYS

Heinäkuussa 2019 Valoe päätti sen ja Winance Investmentin välisen 19.12.2018 hyväksytyt rahoitusjärjestelyn nojalla yhteensä enintään 10.000.000 uuden osakkeen maksuttomasta osakeannista yhtiölle itselleen siten, että uusien osakkeiden merkintäaika alkoi 15.7.2019 ja päättyi 15.7.2020. Yhtiö merkitsi 15.7.2019 yhteensä 2.050.000 osaketta ja 9.8.2019 yhteensä 3.065.000 osaketta. Annissa merkittävät uusia osakkeita voidaan käyttää ainoastaan edellä mainitun rahoitusjärjestelyn toteuttamiseksi ja siltä osin kuin kaikkia yhtiön merkitsemiä uusia osakkeita ei ole tarpeen antaa Winance Investmentille edellä sanotun mukaisesti, yhtiö mitätöi ne. Valoe on nostanut tämän osavuositarkastuksen päivämäärään mennessä Winance Investmentin rahoitusjärjestelystä yhteensä 1,0 miljoonaa euroa.

Heinäkuussa 2019 Valoe tiedotti yhtiön vaihtovelkakirjalainan 1/2019 perustuvasta vaihtovelkakirjalainan osuuksien vaihtamisella tapahtuvasta yhtiön uusien osakkeiden (Uudet Osakkeet) merkinnästä. Vaihtovelkakirjalainan haltijat merkitsivät yhteensä 11.565.864 yhtiön uutta osaketta vaihtovelkakirjalainaosuuksia vaihtamalla. Uusien osakkeiden merkintähinta kirjattiin kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon eikä yhtiön osakepääomaa korotettu osakemerkinnän yhteydessä. Vaihtovelkakirjalainan 1/2019 pääomaa vaihdettiin osakemerkinnässä Uusiksi Osakkeiksi yhteensä 1,7 miljoonalla eurolla ja vaihtovelkakirjalainan 1/2019 pieneni siten 1,7 miljoonaa euroa. Vaihtovelkakirjalainan 1/2019 perusteella voidaan lainaosuuksia vaihtamalla merkitä vielä enintään yhteensä 7.747.112 yhtiön osaketta.

Katsauskaudella yhtiö aloitti osakeannin valmistelut tavoitteenaan kerätä rahoitusta yhtiön käyttöpääomavajauksen kattamiseksi, yhtiön strategisten investointien mm. IBC-kennoteknologiaan rahoittamiseksi ja yhtiön pääomarakenteen vahvistamiseksi. 24.9.2019 yhtiö julkaisi arvopaperimarkkinallain mukaisen esitteen 111.111.111 uuden osakkeen tarjoamiseen ja listalleottoon sekä yhteensä 3.700.000 uuden osakkeen listalleottoon Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalle. Lisäksi yhtiö päätti yhtiökokouksen 5.9.2019 antaman valtuutuksen nojalla osakeannista, jossa merkittiin hyväksytysti yhteensä 79.403.553 uutta osaketta. Osakeannissa merkityistä uusista osakkeista yhteensä 38.337.744 uuden osakkeen merkintähinta maksettiin rahana ja yhteensä 41.065.809 uuden osakkeen merkintähinta maksettiin kuittaamalla. Näin ollen yhtiö keräsi osakeannilla noin 3,45 miljoonaa euroa uutta rahaa ennen palkkioita ja kuluja ja yhtiön velkaisuus väheni yhteensä noin 3,70 miljoonalla eurolla.

Valoella on käytössään Business Finlandin (ent. Tekes) myöntämä 4,1 miljoonan euron tuotekehityslaina, josta katsauskauden lopussa yhtiö oli nostanut yhteensä 3,3 miljoonaa euroa. Tämän osavuositarkastuksen päivämääränä lainasta on nostamatta 0,8 miljoonaa euroa.

Valoe julkisti 27.3.2019 saaneensa tiedon, että Euroopan unioni on hyväksynyt Horisontti 2020 -ohjelmaan kuuluvan HighLite-tutkimusprojektihakemuksen, jonka jättäneeseen konsortioon Valoe kuuluu. Valoen osuus projektista on noin kaksi miljoonaa euroa, josta Euroopan unionin avustus on noin 1,4 miljoonaa euroa. Valoe arvioi saavansa avustuksesta käyttöönsä noin 0,6 miljoonaa euroa etukäteen nyt projektin alettua 1.10. 2019 ja noin 0,3 miljoonaa euroa maaliskuussa 2020.

Valoen ja Global BOD Group SIA:n ("BOD") välinen helmikuussa 2019 sopima JCS SoliTek R&D:n ("SoliTek") aurinkokennoliiketoimintaa ja Liettuan tehdasta koskeva kauppa tuli voimaan ja kennotehtaan omistus siirtyi Valoelle katsauskauden päättymisen jälkeen lokakuussa 2019. Tiedotetun mukaisesti kauppaan liittyi järjestely, jossa ennen kaupan päättämistä tehtaan myyjä oli siirtänyt edellä mainitun aurinkokennoliiketoiminnan mukaan lukien kennotehtaan ja kaiken aurinkokennoliiketoimintaan liittyvän tietotaidon sekä aineettomat oikeudet uuteen liettualaiseen yhtiöön, jonka osakkeet Valoe osti. Yhtiön nimi on UAB Saules Elementu Gamyba. Kauppahinnasta 0,5 miljoonaa euroa Valoe maksaa BOD:lle uudella vaihtovelkakirjalla. Jäljellä olevan kauppahinnan osuuden, 1,1 miljoonaa euroa, Valoe maksaa BOD:lle 30.11.2019 mennessä.

Edellä mainittu, Valoen ostama yhtiö osallistuu myös edellä mainittuun Horisontti 2020 HiLight -projektiin, ja sen osuudesta EU maksaa avustuksena arviolta noin 0,6 miljoonaa euroa.

Valoe aloitti katsauskaudella muutostyöt Liettuan kennotehdalla. Yhtiö rakentaa uutta IBC-aurinkokennotehdasta yhdistämällä Vilnassa olevaan, nyt Valoen omistukseen siirtyneeseen kennolinjaan viime vuonna Italiasta ostetun kennolinjan laitteistot. IBC-kennojen tuotannon arvioidaan alkavan suunnitellusti alkuvuodesta 2020.

Katsauskaudella myyntiyhteistyö ForUs Capitalin kanssa jatkui tiiviinä. Heinäkuun alussa Valoe sai ForUs Capitalilta ensin noin 1,2 miljoonan euron tilauksen ja sen jälkeen toisen noin 0,4 miljoonan euron tilauksen aurinkovoimaloiden toimittamisesta Suomeen. ForUs Capital myy voimaloiden sähkön omille sopimuskumppaneilleen. Voimalat toimitetaan vuosien 2019 ja 2020 aikana.

Elokuussa 2019 Valoe allekirjoitti toimitussopimuksen IBC-kennojen toimittamisesta merkittävälle yhdysvaltalaiselle asiakkaalle. Sopimuksen arvo vuodelle 2020 on noin 12 miljoonaa Yhdysvaltain dollaria. Osapuolet ovat sopineet, ettei asiakkaan nimeä toistaiseksi julkaista. Valoen tarkoituksena on valmistaa IBC-kennot Liettuan tehtaallaan. Edellyttäen, että toimitukset toteutuvat suunnitellusti toimitussopimuksen arvioidaan kääntävän Valoe-konsernin kassavirran positiiviseksi jo tehtaan ensimmäisen toimintavuoden 2020 aikana.

Etiopian tehdastoimitusprojektin taloudellinen vaikutus poistettiin Valoen kirjanpidosta tilikaudella 2016. Operatiivisesti Etiopian projektia jatketaan ja osatuloutukseen palataan, kun IAS-standardin mukainen riittävä näyttö tuottojen kotiutumisesta on saatu. Tärkeimpänä tällaisena edellytyksenä Valoe pitää asiakkaan tilauksen mukaisen noin 9,5 miljoonan euron peruuttamattoman remburssin avaamista yhtiön hyväksymässä pankissa tai merkittävän käteismaksun saamista asiakkaalta. Yhtiö saattaa tarvita maksun saamiseksi vientikaupassa tavanomaiset vastavakuudet.

Yhtiön rahoitusasema ja käyttöpääomatilanne tulevat käytettävissä olevien ennusteiden valossa olemaan vuonna 2019 edelleen erittäin tiukkoja. Yhtiö tulee tarvitsemaan lisärahoitusta mm. SoliTekin aurinkokennoliiketoimintakaupan jäljellä olevan kauppahinnan maksamiseen ja IBC-

kennoteknologiainvestoinnin loppuun saattamiseksi. Yhtiö neuvottelee lisärahoituksesta useiden eri tahojen kanssa. 5.11.2019 yhtiö päätti laskea liikkeelle enintään 3,5 miljoonan euron suuruisen pääomaehtoisen vaihtovelkakirjalainan. Vaihtovelkakirjalaina voidaan vaihtaa enintään 38.888.888 yhtiön uuteen osakkeeseen. Yhden uuden osakkeen merkintähinta on 0,09 euroa. Vaihtovelkakirjalainalla on tarkoitus kerätä lisärahoitusta yhtiön liiketoimintasuunnitelman toteuttamiseen.

Seuraavassa on esitetty Valoe-konsernin taloudellinen tulos. Suluissa on vertailulukua vastaavalta ajanjaksolta vuonna 2018, jollei toisin mainita. Tilikausilla 2017 ja 2018 lopetettuja toimintoja ei ole enää ollut tuloslaskelmassa, mutta tase-erät sisältävät edelleen lopetettuihin toimintoihin kohdistuvia velkoja.

Heinäkuu – syyskuu 2019:

- Valoe-konsernin liikevaihto väheni 81,3 prosenttia 0,1 miljoonaan euroon (vuonna 2018: 0,5 miljoonaa euroa)
- Käyttökate oli -0,4 miljoonaa euroa (-0,4 miljoonaa euroa).
- Liiketulos oli -0,7 miljoonaa euroa (-0,7 miljoonaa euroa).
- Tulos ennen veroja oli -1,4 miljoonaa euroa (-1,2 miljoonaa euroa).
- Kauden tulos oli -1,4 miljoonaa euroa (-1,2 miljoonaa euroa).
- Osakekohtainen laimentamaton tulos oli -0,06 euroa (-0,08 euroa)

Tammikuu – syyskuu 2019:

- Valoe-konsernin liikevaihto väheni 79,0 prosenttia 0,2 miljoonaan euroon (vuonna 2018: 1,0 miljoonaa euroa)
- Käyttökate oli -1,1 miljoonaa euroa (-1,1 miljoonaa euroa).
- Liiketulos oli -2,2 miljoonaa euroa (-2,0 miljoonaa euroa).
- Tulos ennen veroja oli -4,0 miljoonaa euroa (-3,3 miljoonaa euroa).
- Kauden tulos oli -4,0 miljoonaa euroa (-3,3 miljoonaa euroa).
- Osakekohtainen laimentamaton tulos oli -0,19 euroa (-0,23 euroa)

TOIMITUSJOHTAJA IIKKA SAVISALON KATSAUS

Valoe on vihdoinkin valmis kasvu-uralle ja sen start-up vaihe alkaa Vilnan tehdasprojektin valmistuttua olemaan ohi. Yhtiön uusista tuotteista kiinnostuneet asiakkaat ovat voimakkaasti kannustaneet Valoeta tuotteiden tuomiseksi markkinoille mahdollisimman pian. Konkreettisin esimerkki kiinnostuksesta on 15.8.2019 allekirjoitettu toimitussopimus IBC-kennojen toimittamiseksi yhdysvaltalaiselle asiakkaalle. Valoe on myös mukana lupaavalta vaikuttavassa tuotekehitysprojektissa epätavanomaisen IBC-taustajohdinpaneelin soveltamisesta autoteollisuuden tarpeisiin.

Kolmannella vuosineljänksellä Valoen voimalatoimitukset Suomeen olivat käytännössä pysähdyksissä.. Yhtiö sai kuitenkin heinäkuussa Forus Capitalilta yhteensä 1,6 miljoonan euron edestä uusia voimalaitostilauksia. Näistä suurin osa perustuu Chrystal Twin IBC –paneelien ennakkomyyntiin ja tilaukset toimitetaan kohteisiinsa vasta tilikauden 2020 aikana.

Valoen tuotekehitys toimi koko vuosineljänneksen ajan täydellä kapasiteetilla ja yhtiö esitteli katsauskaudella useita tuoteprototyyppiejä, joiden kaupallistaminen alkaa vielä tilikauden 2019 aikana.

Tällaisia tuotteita ovat jo ennakkomyynnissä olevan Chrystal- ja Chrystal Twin IBC-paneelien lisäksi ajoneuvoteollisuuden ja logistiikan tarpeisiin kehitetyt epätavanomaiset ns. odd-form aurinkopaneelit. Lisäksi yhtiö on solminut jo ennakkoon sopimuksia IBC-kennojen toimittamiseksi.

Valoen tärkeimpänä lähiajan tavoitteena on esitellä ensimmäinen omassa kennotehaassa Liettuassa valmistettu Zebra IBC-kenno asiakkaille ja aloittaa toimitusten valmistelut kassavirran aikaansaamiseksi vuonna 2020.

Yhtiön uudet tällä hetkellä prototyyppiasteella olevat tuotteet perustuvat Vilnassa yhdessä ISC Konstazin kanssa tehtävään kehitysohjelmaan. Vilnan tehdaskauppa varmistui kuitenkin vasta osakeannista saaduilla varoilla 28.10.2019. Sitä ennen muutos- ja kehitysohjelmaa ei voitu jatkaa ja suuri osa yhtiön johdon toiminnasta keskittyi kaupan loppuun saattamiseen tarvittavan rahoituksen hankintaan. Katsauksen julkistamispäivänä Valoe omistaa laitekannan sekä tarvittavan infrastruktuurin tulevaisuuden liiketoimintasuunnitelmiansa toteuttamista varten ja tehtaan muutostyöt sekä IBC-kennon kehitysohjelma ovat jälleen täydessä vauhdissa.

Lokakuun 2019 aikana järjestetyn osakeannin tulos mahdollistaa Valoen jatkamisen strategiansa mukaisesti, kasvuun ja maailman kärkiteknikkaan tähtäävällä toimintasuunnitelmallaan. Vaikka annissa sen päätavoitteet saavutettiin, joutuu Valoe edelleen toimimaan erittäin tiukassa rahoitusasemassa ja käyttöpääomatilanteessa niin kauan, kun annissa tavoitteeksi asetetut, noin seitsemän miljoonan euron suuruiset käteisvarat on kerätty. Yhtiö pyrkii vielä vuoden 2019 aikana poistamaan rahoitusvajeensa ja korjaamaan käyttöpääoman puutteensa uusilla vaihtovelkakirjalainoilla, muilla sijoituksilla tai sellaisilla rahoitusjärjestelyillä, jotka eivät lisää Yhtiön velkaantumistasetta.

VALOEN STRATEGIA

Yhtiö toimii puhtaan energian toimialalla ja tarjoaa teknologisesti korkeatasoisia tuotteitaan, ratkaisujaan ja palveluitaan maailmanlaajuisesti. Valoe on erikoistunut uusiutuvan energian, erityisesti aurinkosähkön, hyödyntämiseen liittyviin sovelluksiin. Valoe pyrkii kaikessa toiminnassaan korvaamaan fossiilisia polttoaineita aurinkoenergialla ja omalta osaltaan vaikuttamaan ilmastonmuutokseen.

Valoen toiminta pohjautuu materiaalitekniikan osaamiseen sekä lasertekniikan monipuoliseen käyttöön, automaatioon ja robotisointiin.

Valoella on strategiansa mukaisesti neljä eri palvelu- ja tuotekonseptia:

1. AURINKOSÄHKÖPANEELIEN JA -JÄRJESTELMIEN MYYNTI JA TOIMITUKSET (PANEELIT)

Aurinkosähköpaneelien ja -järjestelmien myynti on Valoen näkyvin tuoteryhmä. Kaikki Valoen aurinkosähköpaneelit valmistetaan toistaiseksi yhtiön paneelitehtaalla Mikkelissä. Niitä toimitetaan yhtiön jakelijoille tai valmistuspartnereille. Lisäksi yhtiö myy ja toimittaa aurinkosähkövoimaloita ja -järjestelmiä suoraan koti- ja ulkomaisille asiakkaille.

PANEELIT-strategiakonseptin nykytilanne:

Valoe on tehostanut paneeleittensa ja aurinkosähköjärjestelmiensä myyntiä Suomessa rakentamalla järjestelmällisesti jälleenmyyntikanavia tuotteilleen. Vuonna 2019 uusiutuvilla energialähteillä tuotetun sähkön myyntiin erikoistunut ForUs Capital on edelleen ollut Valoen tärkein asiakas ja Valoe on käyttänyt suuren osan myyntiresursseistaan ForUs Capitalin myynnin tukemiseen suomalaisille kiinteistöjen omistajille, tuotantoyrityksille ja yhteisöille.

Valoen strategian kulmakivenä on IBC-teknologia ja siihen perustuvat aurinkokennot ja -paneelit. Yhtiön on tarkoitus korvata nykyisin myymänsä ja hyvin toimiva Chrome II –paneeli uudella IBC-kennoon perustuvalla Chrystal Twin IBC –paneelilla. Mikäli tarvittava rahoitus järjestyy, Mikkelin tehtaan koneet ja laitteet on tarkoitus uudistaa vuoden 2020 alussa Chrystal-aurinkopaneeliperheen valmistukseen sopiviksi. Investointien jälkeen Mikkelin tehdas käyttää paneeleihinsa vain Liettuassa valmistettuja IBC-kennoja.

PANEELIT-strategiakonseptin näkymät:

Yhtiön tavoitteena on tuoda uusille aurinkopaneelimarkkinoille polymeeri- ja komposiittirakenteisia kevyitä, joustavia ja tehokkaita epätavanomaisia ns. odd form -paneeleita, joita se yhdessä asiakkaittensa kanssa alkoi kehittää vuonna 2018. Tällaisia paneeleita voisi käyttää esimerkiksi kulkuneuvoissa, logistiikkaketjujen paikasta riippumattomiin energiatarpeisiin tai ilmailu- ja avaruussovelluksissa. Näissä ympäristöissä energian saatavuusongelmat on yleensä jouduttu ratkaisemaan erittäin kalliilla ja vähemmän ympäristöystävällisillä tavoilla, eikä markkinoilla ole tavanomaista kilpailutilannetta. Edellytyksenä onnistumiselle tällaisissa sovellutuksissa on aurinkosähköjärjestelmän erittäin korkea hyötysuhde yhdistettynä tehokkaaseen tilankäyttöön. Valoe uskoo, että sen kehittämä taustavirtajohdeteknologia ja IBC-kennot yhdessä tarjoavat yhtiölle hyvät edellytykset kehittää aurinkosähkösovellutuksia näille markkinoille.

Pitkällä aikavälillä Valoe tulee lisäämään tarjontaansa myös energiavarastoihin ja polttokennoihin liittyviä sekä yleisemminkin aurinkosähkön käyttöä edistäviä teknologioita. Näiden teknologioiden ydinosaamisessa Valoe tukeutuu teknologiapartnereihinsa.

2. TUOTANTOLINJOJEN JA NIIDEN OSIEN KEHITTÄMINEN JA MYYNTI (TUOTANTOLINJAT)

Tyypillisesti uusiin aurinkopaneelien tuotantolinjoihin voisivat investoida kehittyneillä markkinoilla toimivat valmistajat. Nämä Valoen potentiaaliset asiakkaat valmistavat nyt perinteisiä ns. H-tyyppin pintajohdotettuja aurinkosähköpaneeleja. Valoella olevan tiedon mukaan useat valmistajat aikovat siirtyä valmistamaan seuraavan sukupolven taustajohdinpaneeleita. Tällaisilla asiakkaila on useimmiten hallussaan oma paneelireseptiikkansa ja ne tarvitsevat ainoastaan yksittäisiä tuotantokoneita tai -linjoja. Tyypillinen markkinahinta taustajohdinpaneelien tuotantokoneille tai valmistuslinjalle on Valoen arvion mukaan noin 4–8 miljoonaa euroa. Yksittäisten tuotantokoneiden tai tuotantolinjojen osien hinnat vaihtelevat 0,3–1,0 miljoonan euron välillä.

TUOTANTOLINJAT-strategiakonseptin näkymät:

Valoe jatkaa kehitystyötään taustajohdinpaneelien valmistustekniikan tehokkuuden lisäämiseksi. Valoe on tehostanut paneelien tuotantotekniikan myyntiään ja lupaavia yhteyksiä potentiaalsiin asiakkaisiin on luotu. Valoe uskoo tulevaisuudessa pääsevänsä toimittamaan tuotantolinjoja myös sen omien epätavanomaisten paneelien käyttöönottajille.

3. VALMISTUSPARTNERIVERKOSTON RAKENTAMINEN (PARTNERIT)

Valoen strategisena tavoitteena on solmia valmistuspartnerisopimuksia tai teknologian lisenssisopimuksia, joissa alalle pyrkivät, uudet aurinkopaneelien valmistajat sitoutuvat sekä Valoen tuotantoteknologiaan että käyttämään Valoen taustavirtajohdintekniikkaan kuuluvia komponentteja. Valoe toimittaa partnerille paneelitehtaan avaimet käteen –periaatteella, takaa partnerinsa komponenttien saatavuuden

valmistamalla ne itse tai hankkimalla tekniikkaan sopivat osat muualta ja sitoutuu asiakkaansa teknologiapartneriksi jäämällä valmistusyhtiöön vähemmistöosakkaaksi. Tavoitellut valmistuspartneriyhtymykset voivat esimerkiksi toimia kehittyvillä markkinoilla tuottaen aurinkosähköpaneeleja paikallisille sekä lähialueittensa markkinoille. Tyypillinen tehtaalla avaimet käteen -toimitus ylittää arvoltaan 10 miljoonaa euroa.

PARTNERIT-strategiakonseptin nykytilanne:

Valoe solmi ensimmäisen valmistuspartnerisopimuksensa etiopialaisen LS Corpin kanssa vuonna 2016. Partnerisopimuksen mukaista teknologiatoimitusta ei kuitenkaan ole tämän osavuositarkastuksen päivämäärään mennessä vielä toteutettu.

Valoelle on Etiopian projektin alkuvaiheen perusteella muodostunut käsitys tulevien tehdastoimitustensa kustannuksista ja projektien kannattavuudesta. Valoen tehdaskonsepti, koneet, tekniikka ja toimitustapa ovat aina samanlaisia ja siten ensimmäisen toimituksen kokemusten jälkeen seuraavien projektien kannattavuuden voidaan olettaa olevan hyvä. Lisäksi jokainen toimitettu tehdas tai tuotantolinja tuottaa Valoelle jatkuvaa kannattavaa liiketoimintaa komponenttimyynnin muodossa. Tavoitteena on, että Valoen toimittamissa tehtaissa tai tuotantolinjoissa käytetään vain Yhtiön komponentteja. Valoen asiakkaan puolesta anomat tuotesertifikaatit ovat voimassa ainoastaan, mikäli asiakas käyttää Valoen hyväksymiä komponentteja. Valoen kasvustrategia edellyttää valmistuspartnerisopimusten solmimista.

PARTNERIT-strategiakonseptin näkymät:

Valoen tavoitteena on solmia 10 tällaista sopimusta. Tämän tason saavutettuaan Valoen partneriverkosto on kooltaan sen suuruinen, etteivät suurimmatkaan aurinkosähköpaneelien valmistajat saa enää merkittävää mittakaavahyötyä esimerkiksi raaka-ainehankinnoissaan Valoen verkostoon verrattuna.

Kiinnostus Valoen partnerikonseptia kohtaan on selvä. Neuvotteluja partnerisopimuksista käydään jatkuvasti. Valoe arvioi kokemuksensa pohjalta, miten partnerisopimusten ehtoja tulisi muokata ja myyntiä kohdentaa niin, että sopimuksia todelliset ansaintamahdollisuudet omaavien tahojen kanssa syntyisi.

4. PANEELIEN KOMPONENTTIEN MYYNTI LÄHINNÄ VALMISTUSPARTNEREILLE (KOMPONENTIT)

Valoen strategian liikevaihtopotentialiltaan merkittävin osa on erikoiskomponenttien toimitukset. Ensimmäinen Valoen tarjoama erikoiskomponentti on yhtiössä itse kehitetty paneelin taustavirtajohdin. Tällä hetkellä oletettavalla lähitulevaisuuden hintatasolla arvioituna tarvitsee jokainen tuotantolinja taustavirtajohtimia noin 5–11 miljoonan euron arvosta vuosittain.

Valoe tarjoaa partnereilleen ja muille asiakkailleen myös valmistamansa IBC-tekniikkaan perustuvat aurinkokennot sekä mahdollisesti muita erikoiskomponentteja. Täysimittainen paneelitehdas saattaisi yhtiön arvion mukaan ostaa Valoelta kennoja n. 18-25 miljoonalla eurolla vuosittain.

KOMPONENTIT-strategiakonseptin nykytilanne:

Valoella on saanut ensimmäisen, vuosittain n. 12 miljoonan Yhdysvaltain dollarin arvoisen komponenttitilauksen Vilnassa valmistettavista IBC-kennoista. Tilaus vahvistaa Valoen ymmärrystä IBC-kennon hintatasosta.

KOMPONENTIT-strategiakonseptin näkymät:

Valoe arvioi ottaen huomioon sen omiin sekä tavanomaisiin että epätyypillisiin paneeleihinsa tarvitsemat kennot, että sen Liettuassa tuottamien IBC-kennojen kysyntä tulee piankin ylittämään Valoen tuotantokapasiteetin edellyttäen, että tuotanto käynnistyy odotetusti. Valoen on harkittava ja päätettävä, minkälainen liiketoimintamalli soveltuisi sille parhaiten, jos kysyntä ylittää yhtiön tuotantokyvyn.

MARKKINATILANNE

Aurinkosähkön kilpailukyky verrattuna fossiilisiin polttoaineisiin sekä muihin uusiutuviin energialähteisiin tulee edelleen kiihtyvällä vauhdilla parantumaan. Jo vuonna 2018 auringolla tuotetun sähkön tuotantokustannus alitti useilla maantieteellisillä alueilla perinteisillä tavoilla tuotetun sähkön hinnan. ITRPV 2019 -raportin mukaan nyt, ilman sähkönmyyntituloja n. 100 miljardin euron arvoisen vuotuisen markkinan ennustetaan kasvavan vuosittain n. 20 % seuraavan 30 vuoden ajan. Taustajohdinpaneelien markkinaosuuden ennustetaan kasvavan vuoteen 2029 mennessä nykyisestä muutamasta prosentista n. kolmasosaan kokonaismarkkinasta, noin 150 miljardiin euroon vuosittain.

Koko Valoen strategia perustuu kasvavien markkinoiden tehokkaimpiin kuuluvaan kennoon ja sen yhdistämiseen Valoen käyttämään ja markkinaosuuttaan kasvattavaan taustavirtajohdintekniikkaan.

Ennusteiden mukaan aurinkosähkön osuus liikenteen käyttämästä energiasta kasvaa merkittävästi. Esimerkiksi autoon tullaan integroimaan aurinkopaneeleita. Valoe kehittää IBC-kennoihin perustuvia epätavanomaisia paneeleita mm. juuri tämän tyyppisiin kohteisiin.

Valoe on varautunut siihen, että lähitulevaisuudessa Valoen kilpailijat tuovat markkinoille omia taustajohdinpaneeleitaan sekä muita innovaatioita. Hintakilpailussa menestyvät yritykset tulevat jatkamaan perustuotteidensa hintojen laskemista ostovolyymeihin ja lisääntyvään kapasiteettiinsa luottaen ja jatkavat pudotuspeliä maailmanlaajuisesti.

Valoe pitää alimman hintaluokan paneelien hintojen uutta nousua epätodennäköisenä. Valoe tähtää kuitenkin uuden sukupolven kennojen ja paneelien valmistusteknologian kehittämiseen. Korkeimmissa hintaluokissa ei hinnanlasku ole ainakaan tähän mennessä ollut yhtä merkittävä. Valoe arvioi itselleen edullisimpien markkinoiden olevan sellaisia, joilla syntyvä liikevaihto ei kiinnosta suuria valmistajia ja joilla teknisillä innovaatioilla on hintaa suurempi merkitys. Yleisesti Valoen liiketoimintamallit perustuvat aina aurinkosähkön tuottamiseen käyttöpaikoillaan olipa sitten kysymyksessä maantieteellinen alue tai sähkökäyttöinen kone tai laite. Näin Valoen luontaisia maantieteellisiä markkinoita ovat maat ja alueet, joissa sähkön jakeluverkko ei ole kattava tai sen toiminta on puutteellista. Tällaisia alueita on ennen kaikkea Afrikassa, mutta myös Aasiassa ja Etelä-Amerikassa. Toisaalta Valoe pyrkii soveltamaan tekniikkaansa niin, että paneeli integroidaan sähköä tarvitsevaan laiteeseen tai vaikkapa vaatetukseen.

Yhtiö tarjoaa tuotantoteknologiaansa kaikille taustajohdinpaneeleista kiinnostuneille toimijoille. Näitä voivat olla suuret, usein valtiolliset aurinkosähköprojektit, paneelialihankkijat ja/tai OEM-valmistajat, joissa hintakilpailun kovuus saattaa vaikeuttaa Valoen kokoisen yhtiön menestymistä laadusta tai teknisistä eduista huolimatta.

Yhtiö uskoo hajautuneen paikallisen valmistuksen lisääntyvän merkittävästi lähivuosina. Valoe ei kuitenkaan pyri paikalliseen valmistukseen itse, vaan päättäessään pyrkii tietyille maantieteelliselle alueella hakee aurinkosähköpaneeleja valmistavalle itehdashankkeelle aina paikallisen partnerin ja rahoittajan. Työnjako hoidetaan siten, että Valoe vastaa valmistusteknologiasta ja tuotteiden laadusta sekä

kehittämisestä. Paikalliset sijoittajat ja partnerit vastaavat hankkeiden rahoituksesta ja tuotteiden markkinoinnista sekä myynnistä.

RAHOITUS

Valoe järjesti 27.9. – 18.10.2019 osakeannin, jossa merkityistä uusista osakkeista yhteensä 38.337.744 uuden osakkeen merkintähinta maksettiin rahana ja yhteensä 41.065.809 uuden osakkeen merkintähinta maksettiin kuittaamalla. Näin ollen yhtiö keräsi osakeannilla noin 3,45 miljoonaa euroa uutta rahaa ennen palkkioita ja kuluja ja yhtiön velkaisuus väheni yhteensä noin 3,70 miljoonalla eurolla.

Maaliskuussa 2019 Valoe julkisti saaneensa tiedon, että Euroopan unioni on hyväksynyt Horisontti 2020 - ohjelmaan kuuluvan tutkimusprojektihakemuksen, jonka jättäneeseen konsortioon Valoe kuuluu. Tutkimusprojektin tavoitteena on parantaa eurooppalaisen aurinkosähköteollisuuden kilpailukykyä kehittämällä tehokkaiden ja ympäristöystävällisten mutta edullisten aurinkopaneelien valmistusmenetelmiä. Projekti kestää 36 kuukautta, ja sen kokonaiskustannusarvio on noin 15 miljoonaa euroa. Projektissa ovat mukana Euroopan johtavat aurinkosähköön ja sen käyttösovellutuksiin osallistuvat tutkimuslaitokset ja materiaalitekniikan johtavia suuryrityksiä. Valoe on projektin ainoa aurinkokennojen valmistaja. Valoen osuus projektista on noin kaksi miljoonaa euroa, josta Euroopan unionin avustus on noin 1,4 miljoonaa euroa. Valoen liettualaisen tytäryhtiön, UAB Saules Elementu Gamyban osuus samassa projektissa on arviolta noin 0,8 miljoonaa euroa ja Euroopan unionin avustus arviolta noin 0,6 miljoonaa euroa. Projekti käynnistyi 1.10.2019.

Valoella on käytössään Business Finlandin myöntämä 4,1 miljoonan euron tuotekehityslaina, josta katsauskauden lopussa yhtiö oli nostanut yhteensä 3,3 miljoonaa euroa. Tämän osavuositarkastuksen päivämääränä lainasta on nostamatta 0,8 miljoonaa euroa, jonka yhtiö uskoo pystyvänsä nostamaan loppuvuodesta 2019.

Yhtiöllä on sen kassavaratilanteen parantamiseksi Winance Investmentilta tällä hetkellä enintään 1,0 miljoonan euron suuruinen rahoitussitoumus.

Valoen hallituksen käsityksen mukaan huomioiden yhtiön käytössä olevat rahoitussitoumukset sekä Valoen osakeannilla keräämät varat yhtiöllä on riittävästi käyttöpääomaa strategiansa mukaiseen liiketoimintaan seuraavan 12 kuukauden ajaksi. Yhtiö ei kuitenkaan voi toteuttaa koko investointisuunnitelmaansa ja sen rahoitusasema ja käyttöpääomatilanne jatkuvat erittäin kireänä siihen saakka, kun Yhtiö saa kerättyä osakeannissa suunnittelemaansa yhteensä n. seitsemän miljoonaa euroa uutta rahaa, josta Yhtiö sai annissa kerättyä 3,45 miljoonaa euroa.

Liiketoiminnan rahavirta ennen investointeja oli tammi - syyskuussa -2,2 miljoonaa euroa (-1,4 miljoonaa euroa). Myyntisaamiset olivat katsauskauden lopussa 0,01 miljoonaa euroa (0,1 miljoonaa euroa). Yhtiön nettorahoituskulut olivat 1,8 miljoonaa euroa (1,3 miljoonaa euroa). Valoe-konsernin omavaraisuusaste oli syyskuun lopussa -64,7 prosenttia (-59,5 %) ja osakekohtainen oma pääoma oli -0,37 euroa (-0,48 euroa). Omavaraisuusaste pääomalainat mukaan lukien oli -10,6 prosenttia (-5,6 %). Katsauskauden päättyessä konsernin rahavarat olivat 0,002 miljoonaa euroa.

Valoen rahoitus- ja muita riskejä on käsitelty jäljempänä tämän osavuositarkastuksen osiossa ”Riskienhallinta, riskit ja epävarmuustekijät”.

TUOTEKEHITYS

Valoe panostaa voimakkaasti tuotekehitykseensä. Valoen tuotekehityksen tavoite on, että yhtiön teknologialla tuotetun aurinkosähkön tulee olla markkinoiden vihreintä ja edullisinta. Lisäksi Valoen tavoitteena on valmistaa aurinkopaneeli, jonka käyttöikä ylittää sata vuotta.

Valoen tuotekehityksen pääpaino on viime aikoina ollut piikenneihin ja niiden hyötysuhteen parantamiseen liittyvässä projektissa ja taustajohdinkenttien kehittämisessä.

Valoe sopi helmikuussa 2019 ostavansa liettualaisen aurinkokennovalmistajan, JCS SoliTek R&D:n aurinkokennoliiketoiminnan mukaan lukien Solitekin kennotehdaan. Kauppa tuli voimaan ja omistus kaupan kohteena olevan, mm. aurinkokennotehdaan omistavan yhtiön osakkeisiin siirtyi Valoelle katsauskauden päättymisen jälkeen lokakuussa 2019. Valoe rakentaa Vilnassa, Liettuassa uutta IBC-aurinkokennotehdasta yhdistämällä Vilnassa olevaan, nyt Valoen omistukseen siirtyneeseen kennolinjaan viime vuonna Italiasta ostetun kennolinjan laitteistot. Asennustöitä on jo tehty kuukausien ajan ja jäljellä oleviin töihin ja kennojen testaukseen arvioidaan kuluvan noin kolme kuukautta. IBC-kennojen tuotannon arvioidaan alkavan suunnitellusti alkuvuodesta 2020.

Maaliskuussa 2019 hyväksyttiin Horizon 2020 ohjelmaan kuuluva n. 15 miljoonan euron HighLite-tuotekehitysprojekti, jonka tavoitteena on viedä Eurooppa jälleen johtoasemaan aurinkosähköteknologiassa. Tämä projekti täydentää erinomaisesti yllämainittua Valoen IBC-kennotehdasprojektia. Valoe on mukana projektissa tehtävänä kehittää aurinkokennojen suorituskykyä. Valoe saa n. kahden miljoonan euron kehitysbudjettiinsa n. 1,4 miljoonan euron avustuksen. Projekti käynnistyi katsauskauden päättymisen jälkeen lokakuun 2019 alussa. Valoen liettualaisen tytäryhtiön, UAB Saules Elementu Gamyban osuus samassa projektissa on arviolta noin 0,8 miljoonaa euroa ja Euroopan unionin avustus arviolta noin 0,6 miljoonaa euroa.

Valoen tuotekehitys ja myynti painottuvat aiempaa selvemmin aurinkosähkön uusiin sovellutuksiin. Valoe kehittää joustavia ja keveitä komposiittipaneeleita muun muassa auto- sekä ilmailu- ja avaruusteollisuuden uusiin sovellutuksiin. Aina, kun tällainen uusi sovellutus otetaan käyttöön, Valoelle tarjoutuu myös mahdollisuus päästä tiiviiseen tuotekehitys- ja teollistamis yhteistyöhön asiakkaansa kanssa. Valoen arvion mukaan Valoe voi hyvinkin päästä näissä tilanteissa tarjoamaan suunnittelemaan automaatiolinjoja ja mahdollisesti komposiittipaneelien kokoonpanoa valmistuspartnerina.

Kennokehityksen lisäksi on Valoen vakiopaneelien rakennetta myös muutettava siten, että kaksipuoleisen IBC-kennon ominaisuudet saadaan tehokkaimmin hyödynnettyä. Valoen Mikkelin paneelitehtaalla on tässä keskeinen rooli. Valoen tavoitteena on lisätä Mikkelin tehtaan kapasiteettia ja muuttaa tehdasta IBC-kennoihin perustuvan Chrystal-aurinkopaneelituotepölyn valmistukseen sopivaksi siten, että Mikkelin tehdas tuottaa paneeleita markkinoille riittävän määrän, että Valoe pääsee hyödyntämään kenttäkokenemukset teknologiansa kehittämiseksi ja kilpailukykyä varmistamiseksi.

Valoe panostaa tuotekehitykseen ja yhteistyöhön aurinkosähköteknologian globaalien kärkeijoukon kanssa ja on viimeisen kolmen vuoden aikana luonut yhteistyökumppaniverkoston, jonka kanssa se kehittää tuotteitaan ja teknologiaansa yhtiön kasvustrategian seuraavan vaiheen toteuttamiseksi. Viime tilikaudella Valoe solmi tuotekehitysyhteistyö- ja teknologian siirtosopimuksen ISC Konstanzin kanssa.

Muita merkittäviä teknologiapartnereita ovat Energy Research Centre of the Netherlands (ECN), joka nykyisin on osa TNO:ta sekä Fraunhofer Institute for Solar Energy Systems (Fraunhofer ISE). Horizon HighLite projektia tehtäessä Valoe pääsee hyödyntämään, paitsi edellä mainittujen, myös muiden muassa belgialaisen IMEC:in, ranskalaisten CEA:n ja Ines:in, sveitsiläisen CSEM:n sekä useiden maiden alan

johtavien yliopistojen tietoja ja kokemusta sekä toimimaan yhdessä eräiden maailman tunnetuimpien materiaalitekniikan yritysten kanssa.

Valoe panostaa myös tuotantolinjakonseptin kehitykseen. Paneelien automatisoidussa valmistuksessa tarvittavat koneet ja laitteet perustuvat yhtiön omille innovaatioille ja Valoe suunnittelee ne itse. Valoe pyrkii suojaamaan keksintöjään kaikilla oleellisilla maantieteellisillä alueilla.

Konsernin tuotekehityskulut katsauskaudella tammi-syyskuu olivat 1,2 miljoonaa euroa (0,9 miljoonaa euroa).

Valoe on saanut merkittävää rahoitusta tuotekehitykseensä Business Finlandilta sekä HighLite-projektissa Euroopan unionilta.

INVESTOINNIT

Katsauskauden bruttoinvestoinnit olivat tammi-syyskuussa 0,6 miljoonaa euroa (3,2 miljoonaa euroa). Investoinnit kohdistuivat sekä katsauskaudella että vertailukaudella pääosin kehittämismenoihin.

HENKILÖSTÖ

Konsernin palveluksessa oli syyskuun 2019 lopussa 24 (24) henkilöä, jotka kaikki työskentelivät Suomessa. Katsauskaudella konsernin palkka- ja palkkiokulut olivat yhteensä 1,0 miljoonaa euroa (0,9 miljoonaa euroa).

OSAKKEET JA OMISTAJAT

Katsauskauden päättyessä 30.9.2019 Valoen osakepääoma oli 80.000,00 euroa ja osakemäärä 35.220.835 osaketta. Yhtiöllä on yksi osakesarja, jonka osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet yhtiössä. Valoen hallussa oli 30.9.2019 sen omia osakkeita 146.088 kappaletta.

Yhtiöllä oli syyskuun 2019 lopussa yhteensä 8 045 osakkeenomistajaa ja osakkeista 4,4 prosenttia oli ulkomaalaisomistuksessa. Kymmenen suurimman osakkeenomistajan hallussa oli 30.9.2019 yhteensä 51,4 prosenttia yhtiön osakkeista.

Suurimmat omistajat 30.9.2019

	osakkeita	prosentteja
1 IIKKA SAVISALO	2 770 922	7,9
2 OLLILA JORMA JAAKKO	2 303 418	6,5
3 OY HERTTAÄSSÄ AB	2 152 470	6,1
4 GASELLI CAPITAL OY	2 040 517	5,8
5 SCI-FINANCE OY	1 865 047	5,3
6 OY INGMAN FINANCE AB	1 834 141	5,2
7 SAVCOR COMMUNICATIONS LTD PTY	1 459 235	4,1

8 SAVCOR INVEST B.V.	1 323 752	3,8
9 SAVCOR TECHNOLOGIES OY	1 284 701	3,7
10 SAVCOR GROUP OY	1 071 511	3,0
MUUT	17 115 121	48,6
YHTEENSÄ	35 220 835	100,00

Hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja määräysvaltayhteisöineen omistivat 30.9.2019 yhteensä 8.739.669 osaketta, mikä oli noin 24,8 prosenttia yhtiön osakemäärästä. Lisäksi hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja omistivat katsauskauden lopussa yhteensä 232.540 vuoden 2015 optiojärjestelmän mukaista optio-oikeutta. Yhtiön toimitusjohtaja Iikka Savisalo määräysvaltayhteisöineen omisti kauden lopussa 8.703.657 yhtiön osaketta ja 81.620 vuoden 2015 optiojärjestelmän mukaista optio-oikeutta.

Valoen osakkeen kurssi vaihteli tammi-syyskuussa 0,09 euron ja 0,80 euron välillä. Keskimurssi oli 0,19 euroa ja päätöskurssi syyskuun lopussa 0,25 euroa. Valoen osakkeen vaihto oli tammi-syyskuussa 4,5 miljoonaa euroa ja 23,5 miljoonaa osaketta. Osakkeiden markkina-arvo syyskuun lopussa oli 8,7 miljoonaa euroa.

VOIMASSAOLEVAT OSAKEANTIVALTUUTUKSET

Yhtiössä on voimassa yhtiön 24.5.2019 kokoontuneen varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen mukainen yhtiön hallitukselle myönnetty valtuutus, jonka nojalla yhtiön hallituksella on oikeus päättää enintään 50.000.000 Yhtiön uuden osakkeen antamisesta osakeannilla tai antamalla osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n mukaisia osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia yhdessä tai useammassa erässä. Hallitus on valtuutettu päättämään kaikista osakeannin tai osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista. Valtuutuksen nojalla hallituksella on oikeus päättää osakeannista sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta suunnatusti. Valtuutus on voimassa 30.6.2020 asti. Tämän osavuositarkastuksen päivämäärän mennessä hallitus on päättänyt yhteensä 25.000.000 osakkeen antamisesta tämän osakeantivaltuutuksen nojalla.

Yhtiössä on voimassa lisäksi yhtiön 5.9.2019 kokoontuneen ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksen mukainen yhtiön hallitukselle myönnetty valtuutus, jonka nojalla yhtiön hallituksella on oikeus päättää enintään 150.000.000 yhtiön uuden osakkeen antamisesta osakeannilla tai antamalla osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n mukaisia osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia yhdessä tai useammassa erässä. Hallitus on valtuutettu päättämään kaikista osakeannin tai osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista. Valtuutuksen nojalla hallituksella on oikeus päättää osakeannista sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta suunnatusti. Valtuutus on voimassa 30.6.2020 asti. Tämän osavuositarkastuksen päivämäärän mennessä hallitus on päättänyt yhteensä 123.847.997 osakkeen antamisesta tämän osakeantivaltuutuksen nojalla.

KATSAUSKAUDEN AIKAISET MERKITTÄVÄT TAPAHTUMAT

1.7.2019: VALOE OYJ:LLE NOIN 1,2 MILJOONAN EURON AURINKOVOIMALATILAUS

Valoe Oyj ("Valoe") sai ForUs Capital Oy:lta ("ForUs Capital") tilauksen yhteensä noin 1,2 miljoonan euron arvoisten aurinkovoimaloiden toimittamisesta Suomeen. ForUs Capital myy voimaloiden sähkön omille

sopimuskumppaneilleen. Voimalat toimitetaan pääosin vuonna 2020, ja niihin toimitettavat paneelit ovat Valoe Chrystal Twin -paneeleita, jotka ovat IBC-kennoilla varustettuja kaksipuoleisia lasi-lasi -paneeleita.

ForUs Capital myy Valoen toimittamien voimaloiden sähkön suurelle kansainväliselle kiinteistömistajalle sekä SE Mäkinen Logistics Oy:lle. Kaikki kohteet sijaitsevat Suomessa.

SE Mäkinen Logistics Oy:n toimitusjohtaja Iiro Mäkinen: ”SE Mäkinen on alallaan edelläkävijä ja haluaa olla myös ensimmäisten joukossa ottamassa käyttöön Suomessa suunniteltua ja valmistettua tulevaisuuden aurinkosähkötekniikkaa.”

ForUs Capital Oy:n toimitusjohtaja Eero Oksanen: ”Odotamme kiinnostuneina, kuinka paljon kaksipuoleiset paneelit ja IBC-kennot parantavat voimaloiden suorituskykyä perinteisiin monikidepaneeleihin verrattuna!”

8.7.2019: VALOE OYJ:LLE NOIN 0,4 MILJOONAN EURON AURINKOVOIMALATILAUS

Valoe Oyj ("Valoe") sai ForUs Capital Oy:lta ("ForUs Capital") tilauksen yhteensä noin 0,4 miljoonan euron arvoisten aurinkovoimaloiden toimittamisesta Osuuskauppa Suur-Savon omistamiin kiinteistöihin Itä-Suomessa. ForUs Capital myy voimaloiden sähkön Osuuskauppa Suur-Savolle. Voimalat toimitetaan pääosin vuoden 2019 aikana.

15.7.2019: VALOE OYJ:N MAKSUTON OSAKEANTI YHTIÖLLE ITSELLEEN

Valoe Oyj:n ("Yhtiö") hallitus on päättänyt Yhtiön ja Winance Investmentin välisen 19.12.2018 hyväksytyyn rahoitusjärjestelyn nojalla yhteensä enintään 10.000.000 uuden osakkeen maksuttomasta osakeannista Yhtiölle itselleen siten, että uusien osakkeiden merkintäaika alkoi 15.7.2019 ja päättyi 15.7.2020. Uusia osakkeita voidaan merkitä milloin tahansa merkintäajan kuluessa Yhtiön hallituksen päättämässä erissä kuitenkin siten, että Yhtiön hallussa tai pantattuna kulloinkin olevien omien osakkeiden lukumäärä (kulloinkin merkittävät uudet osakkeet mukaan lukien) ei milloinkaan ylitä yhtä kymmenesosaa kaikista Yhtiön osakkeista osakeyhtiölain 15 luvun 11 §:ssä tarkoitetulla tavalla.

Yhtiö toteuttaa maksuttoman osakeannin itselleen edellä mainitun rahoitusjärjestelyn osittaiseksi toteuttamiseksi rahoitusjärjestelyn ehtojen mukaisesti. Uusia osakkeita voidaan käyttää ainoastaan edellä mainitun rahoitusjärjestelyn toteuttamiseksi siten, että Yhtiön hallussa olevia uusia osakkeita annetaan Winance Investmentille sen merkityssä osakkeita sille rahoitusjärjestelyssä annettujen vaihtovelkakirjalainojen ja warranttien nojalla. Siltä osin kuin kaikkia Yhtiön merkitsemiä uusia osakkeita ei ole tarpeen antaa Winance Investmentille edellä sanotun mukaisesti, Yhtiö mitätöi ne.

Uudet osakkeet ovat samaa lajia kuin Yhtiön muut osakkeet ja tuottavat niiden rekisteröinnistä alkaen samat osakeoikeudet kuin Yhtiön vanhat osakkeet. Yhtiö on 15.7.2019 merkinnyt yhteensä 2.050.000 kappaletta sille annissa suunnattuja uusia osakkeita ("Merkityt Osakkeet").

Merkittyjen Osakkeiden kaupparekisteriin merkitsemisen jälkeen Yhtiöllä on kaikkiaan 20.589.971 osaketta, joista yhteensä 2.055.553 on yhtiön hallussa. Merkityt Osakkeet merkitään kaupparekisteriin arviolta 22.7.2019 ja Yhtiö hakee uusien osakkeiden listaamista Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalle arviolta heinäkuun 2019 loppuun mennessä.

18.7.2019: VALOE OYJ:N OSAKKEIDEN MERKINTÄ VAIHTOVELKAKIRJALAINA 1/2019 LAINAOSUUKSIA VAIHTAMALLA

Valoe Oyj:n ("Yhtiö") hallitus on tänään päättänyt Yhtiön vaihtovelkakirjalainan 1/2019 perustuvasta vaihtovelkakirjalainan osuuksien vaihtamisella tapahtuvasta Yhtiön uusien osakkeiden merkinnästä, jossa vaihtovelkakirjalainan haltijat merkitsivät Yhtiölle esitettyjen vaihtovaatimusten perusteella yhteensä 11.565.864 Yhtiön uutta osaketta ("Uudet Osakkeet") vaihtovelkakirjalainaosuuksia vaihtamalla ("Osakemerkintä").

Vaihtovelkakirjalainan 1/2019 ehdot on julkistettu pörssitiedotteella 18.1.2019. Vaihtovelkakirjan mukainen yksi 50.000 euron lainaosuus oikeutti sen vaihtajan merkitsemään yhteensä 333.333 Yhtiön uutta osaketta. Merkintähinta per Uusi Osake oli Vaihtovelkakirjalainan 1/2019 ehtojen mukaisesti 0,15 euroa. Merkintähinta oli asetettu tasolle, joka vastaa Yhtiön osakkeen päätöskurssia 16.1.2019 vähennettynä 15 prosentilla. Merkintähinta maksettiin kuittaamalla sitä vastaava osuus vaihtovelkakirjalainan 1/2019 maksamatonta lainapääomaa vastaan.

Uusien Osakkeiden merkintähinta kirjattiin kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Näin ollen Yhtiön osakepääomaa ei korotettu Osakemerkinnän yhteydessä. Uudet Osakkeet ovat samanlaisia kuin Yhtiön olemassa olevat osakkeet ja tuottavat yhtäläiset oikeudet olemassa olevien osakkeiden kanssa.

Yhtiö hakee Uusien Osakkeiden rekisteröintiä kaupparekisteriin viipymättä. Yhtiö odottaa, että Osakemerkinnässä merkityt Uudet Osakkeet rekisteröidään kaupparekisteriin arviolta 29.7.2019.

Uudet Osakkeet lasketaan liikkeeseen ja kirjataan Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään ensin Uusia Osakkeita vastaavana väliaikaisena osakelajina (Väliaikaiset Osakkeet). Väliaikaisia Osakkeita ei haeta kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:ssä (Helsingin Pörssi). Väliaikaiset Osakkeet yhdistetään Yhtiön nykyiseen osakelajiin (ISIN-koodi FI0009006951, kaupankäyntitunnus VALOE), kun Uudet Osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi. Uudet Osakkeet haetaan kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä Yhtiön muiden osakkeiden kanssa arviolta heinäkuun loppuun 2019 mennessä ja Väliaikaisten Osakkeiden yhdistäminen Yhtiön nykyiseen osakelajiin tapahtuu siten arviolta heinäkuun loppuun 2019 mennessä.

Yhtiö julkaisee erikseen arviolta 19.7.2019 arvopaperimarkkinalain mukaisen esitteen Uusien Osakkeiden sekä 15.7.2019 tiedotetussa maksuttomassa suunnatussa osakeannissa Yhtiölle itselleen merkittyjen 2.050.000 osakkeen hakemiseksi kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalle.

Uusien Osakkeiden kaupparekisteriin merkitsemisen jälkeen Yhtiöllä on yhteensä 30.105.835 osaketta, joista 5.553 on Yhtiön itsensä hallussa, ja huomioiden vielä rekisteröimättömät Yhtiön sille suunnatussa maksuttomassa osakeannissa 15.7.2019 merkitsemät osakkeet Yhtiön osakkeiden kokonaismäärä on 32.155.835 osaketta.

Vaihtovelkakirjalainan 1/2019 pääomaa vaihdettiin Osakemerkinnässä Uusiksi Osakkeiksi yhteensä 1,7 miljoonalla eurolla ja Vaihtovelkakirjalainan 1/2019 pieneni siten 1,7 miljoonaa euroa. Vaihtovelkakirjalainan 1/2019 perusteella voidaan lainaosuuksia vaihtamalla merkitä vielä enintään yhteensä 7.747.112 Yhtiön osaketta.

19.7.2019: VALOE OYJ ON SOPINUT GLOBAL BOD GROUPIN KANSSA LIETTUAN AURINKOKENNOTEHTAAN KAUPAN EHTOJEN MUUTTAMISESTA JA ALOITTAO OSAKEANNIN VALMISTELUT

Valoe Oyj ("Yhtiö") tiedotti 19.2.2019 sopineensa ostavansa liettualaiselta Global BOD Group SIA:lta ("BOD") JCS SoliTek R&D:n ("SoliTek") aurinkokennoliiketoiminnan.

Yhtiö arvioi 19.2.2019 kaupan tulevan voimaan loppukauppahinnan suorittamisen yhteydessä arviolta toukokuussa 2019. Yhtiö on kuitenkin toistaiseksi suorittanut kauppahinnasta vain sen etumaksun 0,3 miljoonaa euroa eikä kauppa ole vielä tullut voimaan. Osana kaupan voimaantulon valmistelua SoliTekin aurinkokennoliiketoiminta on eriytetty jakautumisella uuteen liettualaiseen yhtiöön aiemmin tiedotetun mukaisesti.

Yhtiö ja BOD ovat nyt sopineet kauppahinnan maksua ja kaupan voimaantuloa koskevien ehtojen muuttamisesta siten, että maksamatta oleva kauppahinnan loppuosaa 3,2 miljoonaa euroa maksetaan Yhtiön 2019 toisella vuosipuoliskolla järjestettäväksi suunnitellulla osakeannilla kerättävillä varoilla syyskuun loppuun 2019 mennessä. Kauppa tulee voimaan kauppahinnan loppuosan maksamisen yhteydessä.

Mikäli Yhtiö ei ole suorittanut syyskuun loppuun 2019 mennessä koko maksamatta olevaa kauppahintaa, mutta on kuitenkin suorittanut kauppahinnasta vähintään 2,8 miljoonaa euroa syyskuun loppuun 2019 mennessä, omistusoikeus jakautumisella syntyneen uuden liettualaisen yhtiön osakkeisiin, jonne SoliTek on siirtänyt nykyiseen aurinkokennoliiketoimintaan kuuluvat omaisuuserät, tietotaidon sekä avainhenkilöstön, siirtyy Yhtiölle suoritettuna kauppahinnan suhteessa siten, että mikäli kauppahinnasta on suoritettu 2,8 miljoonaa euroa, Yhtiölle siirtyy 70 % liettualaisen yhtiön osakkeista. Yhtiöllä on 12 kuukautta aikaa hankkia loput yhtiön osakkeet itselleen suorittamalla loppukauppahinta lisättyä 10 % vuosittaisella korolla. Mikäli Yhtiö ei ole suorittanut kauppahinnasta vähintään 2,8 miljoonaa euroa syyskuun 2019 loppuun mennessä, kauppa peruuntuu ja kennotehtaaseen liittyvät omaisuuserät myydään.

Kennotehtaan loppukauppahinnan rahoittamisen lisäksi Yhtiö tarvitsee lisärahoitusta muun muassa Liettuan uuden kennotehtaan rakentamiseen valmiiksi. Yhtiö on helmikuusta 2019 alkaen rakentanut uutta aurinkokennotehdasta yhdistämällä aiemmin Italiasta ostamansa kennotehtaan ja SoliTekin tehtaan yhdeksi uudenaikaiseksi tuotantolaitokseksi, joka alkaa valmistaa kaksipuoleisia ja suuritehoisia IBC-aurinkokennoja.

Kennotehtaan loppukauppahinnan, muiden strategisten investointiensä ja käyttöpääomatarpeensa rahoittamiseksi Yhtiö on päättänyt aloittaa yleisölle suunnattavan vuoden 2019 jälkimmäisen puoliskon aikana toteutettavaksi suunnitellun osakeannin valmistelut. Osakeannissa on tavoitteena kerätä Yhtiölle uutta pääomaa noin 7,0 miljoonaa euroa.

19.7.2019: VALOE OYJ:N 13.615.864 UUDEN OSAKKEEN LISTALLEOTTOON LIITTYVÄ ESITE HYVÄKSYTTY

Finanssivalvonta on tänään hyväksynyt Valoe Oyj:n ("Yhtiö") yhteensä 13.615.864 uuden osakkeen listalleottoon liittyvän arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen) mukaisen esitteen ("Esite"). Yhtiön 18.7.2019 julkistamassa tiedotteessa todetusti Esite koskee Yhtiön 15.7.2019 maksuttomassa suunnatussa osakeannissa sille itselleen merkitsemän yhteensä 2.050.000 uuden osakkeen sekä Yhtiön vaihtovelkakirjalainan 1/2019 haltijoiden

vaihtovelkakirjalainaosuuksien vaihtamisen perusteella 18.7.2019 merkitsemien yhteensä 11.565.864 uuden osakkeen listalleottamista.

Yhtiö julkistaa tällä tiedotteella eräitä tietoja Yhtiön taloudellisesta asemasta ja rahoituksen tarpeesta siten kuin niitä on kuvattu Esitteessä.

Esitteessä kuvatuksi Yhtiön käsityksen mukaan Yhtiöllä ei ole käytettävissään riittävästi käyttöpääomaa sen laajentumiseen perustuvan strategian mukaisen liiketoiminnan toteuttamiseen seuraavan 12 kuukauden ajaksi (sisältäen strategian mukaiset investoinnit). Yhtiön strategiaan kuuluvat laajentuminen IBC-aurinkokennoteknologiaan, ko. teknologian jatkokehittäminen sekä IBC-aurinkokennojen valmistuksen aloittaminen ja siihen liittyvien muiden investointien toteuttaminen.

Yhtiö arvioi liiketoimintansa kumulatiivisen kassavirran seuraavan 12 kuukauden aikana olevan noin 1,5 miljoonaa euroa negatiivinen. Yhtiön erääntynyt ostovelka Esitteen päivämääränä noin 1,6 miljoonaa euroa. Yhtiön muut kuin oman pääoman ehtoiset lyhytaikaiset lainat muille kuin lähipiirille ovat noin 1,0 miljoonaa euroa ja muut lyhytaikaiset velat noin 0,9 miljoonaa euroa. Yhtiön investointisuunnitelman mukaiset investoinnit tuotekehitykseen, mm. kennoteknologiaan, ovat 6,0 miljoonaa euroa seuraavan 12 kuukauden aikana.

Yhtiön käsityksen mukaan Yhtiö tarvitsee strategiansa mukaisen liiketoiminnan harjoittamiseen vähintään noin 8,0 miljoonan euron lisärahoituksen seuraavan 12 kuukauden ajaksi Esitteen päivämäärästä olemassa olevien noin 3,0 miljoonan euron arvoisten rahoitussitoumusten täysimääräisen hyödyntämisen lisäksi.

Yhtiöllä on sen kassavaratilanteen parantamiseksi 1,5 miljoonan euron rahoitussitoumus Winance Investmentilta, josta Yhtiö arvioi nostavansa seuraavan 12 kuukauden aikana uutta pääomaa yhteensä noin 1,5 miljoonan euron arvosta.

Yhtiöllä on lisäksi käytössään Business Finlandin (ent. Tekes) myöntämä Yhtiön käynnissä oleviin aurinkokennokehityksen tuotekehityshankkeisiin liittyvä tuotekehityslaina, josta Yhtiö uskoo pystyvänsä nostamaan loput 0,8 miljoonaa euroa loppuvuodesta 2019. Yhtiö on lisäksi osana Euroopan laajuista konsortiota mukana Euroopan Unionin Horisontti 2020 -ohjelmaan kuuluvassa tutkimusprojektissa, josta Yhtiö arvioi saavansa käyttöönsä noin 0,7 miljoonaa euroa rahoitusta arviolta lokakuussa 2019.

Lisäksi Yhtiö on neuvottelut avainosakkaidensa kanssa lisärahoituksesta, josta se arvioi voivansa nostaa 0,5 miljoonaa euroa elokuun 2019 loppuun mennessä. Yhtiö uskoo, että se pystyy neuvottelemaan olemassa olevien yhteensä 5,0 miljoonan euron suuruisten lyhytaikaisten velkojen ja vastuiden osalta yhteensä 0,5 miljoonan euron arvoisten vastuiden maksuajan pidentämisestä siten, että ko. velvoitteita ei ole tarpeen suorittaa seuraavan 12 kuukauden aikana.

Strategisten investointiensä toteuttamiseksi ja käyttöpääomavajauksen kattamiseksi Yhtiö suunnittelee lisäksi vuoden 2019 toisen vuosipuoliskon aikana järjestävänsä osakeannin tai keräävänsä uutta pääomaa muulla tavoin tavoitteenaan kerätä yhteensä noin 7,0 miljoonaa euroa uutta pääomaa.

Mikäli Yhtiö ei saisi kerättyä riittäviä varoja investointiensä toteuttamiseksi, Yhtiö joutuisi luopumaan voimakkaaseen laajentumiseen tähtäävästä strategiastaan.

Yhtiö voisi kuitenkin jatkaa pelkkää perusliiketoimintaansa uuden sukupolven paneeli- ja kennoteknologiaa myyvänä ja kehittävänä yhtiönä edellyttäen, että se saa rahoitettua perustoimintojensa negatiivisen kassavirran. Mikäli Yhtiö luopuu kaikista investoinneistaan ja saa hyödynnettyä olemassa olevat

rahoitussitoumukset täysimääräisesti, Yhtiö arvioi pystyvänsä rahoittamaan perustoimintojen negatiivisen kassavirran seuraavan 12 kuukauden ajaksi.

Sijoittajia pyydetään tutustumaan Esitteen koko sisältöön ja etenkin sen riskejä koskevaan kuvaukseen.

Esite on saatavilla suomenkielisenä 19.7.2019 alkaen Yhtiön rekisteröidyn toimipaikan vastaanotosta osoitteesta Insinöörinkatu 5, 50150 Mikkeli arkisin normaalin toimistoajan ja sähköisenä Yhtiön verkkosivustolta internetosoitteesta www.valoe.fi/sijoittajattiedotteet.

9.8.2019: VALOE OYJ:N OMIEN OSAKKEIDEN MERKINTÄ

Valoe Oyj:n ("Yhtiö") hallitus on päättänyt merkitä yhteensä 3.065.000 uutta osaketta ("Merkityt Osakkeet") Yhtiön 15.7.2019 päättämässä sille itselleen suunnatussa maksuttomassa osakeannissa.

Osakkeiden merkintä liittyy Yhtiön ja Winancen välisen 19.12.2018 hyväksytyyn rahoitusjärjestelyn toteuttamiseen rahoitusjärjestelyn ehtojen mukaisesti. Uusia osakkeita voidaan käyttää ainoastaan edellä mainitun rahoitusjärjestelyn toteuttamiseksi siten, että Yhtiön hallussa olevia uusia osakkeita annetaan Winancelle sen merkityissä osakkeita sille rahoitusjärjestelyssä annettujen vaihtovelkakirjalainojen ja warranttien nojalla. Siltä osin kuin kaikkia Yhtiön merkitsemiä uusia osakkeita ei ole tarpeen antaa Winancelle edellä sanotun mukaisesti, Yhtiö mitätöi ne.

Uudet osakkeet ovat samaa lajia kuin Yhtiön muut osakkeet ja tuottavat niiden rekisteröinnistä alkaen samat osakeoikeudet kuin Yhtiön vanhat osakkeet.

Merkittyjen Osakkeiden kaupparekisteriin merkitsemisen jälkeen Yhtiöllä on kaikkiaan 35.220.835 osaketta, joista yhteensä 3.443.815 osaketta on yhtiön hallussa.

Merkityt Osakkeet merkitään kaupparekisteriin arviolta 14.8.2019 ja Yhtiö hakee uusien osakkeiden listaamista Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalle arviolta 15.8.2019.

15.8.219: VALOELLE 12 MILJOONAN DOLLARIN IBC-KENNOTOIMITUSSOPIMUS

Valoe Oyj ("Yhtiö") on allekirjoittanut toimitussopimuksen IBC (Interdigitated Back Contact) -kennojen toimittamisesta merkittävälle yhdysvaltalaiselle asiakkaalle. Sopimuksen arvo vuodelle 2020 on noin 12 miljoonaa Yhdysvaltain dollaria. Osapuolet ovat sopineet, ettei asiakkaan nimeä toistaiseksi julkaista.

Valoen tarkoituksena on valmistaa kaksipuoleiset ja suuritehoiset IBC-kennot Liettuassa olevalla aurinkokennotehtaalla, jonka muunnostyö IBC-kennojen valmistamiseen sopivaksi on käynnissä. Valoe tiedotti 19.2.2019 sopineensa ostavansa liettualaiselta Global BOD Group SIA:lta ("BOD") JCS SoliTek R&D:n ("SoliTek") aurinkokennoliiketoiminnan, jonka kauppahinnasta 3,2 miljoonaa euroa on maksamatta. Valoen tarkoituksena on rahoittaa loppukauppahinnan maksu ja tehtaan modernisoinnin vaatimat kustannukset syyskuussa 2019 toteutettavaksi suunnitellulla yleisölle suunnattavalla osakeannilla, jonka valmisteluiden aloittamisesta se tiedotti 19.7.2019.

Edellyttäen, että Valoen tiedottama osakeanti onnistuu, nyt tehdyn toimitussopimuksen arvioidaan kääntävän Liettuan tehtaan kassavirran positiiviseksi jo tehtaan ensimmäisen toimintavuoden 2020 aikana.

Molemmat osapuolet voivat irtisanoa sopimuksen tällaisissa sopimuksissa esiintyvien tavanomaisten syiden lisäksi, jollei kaksissa perättäisissä, neljännesvuosittain käytävissä hintaneuvotteluissa päästä sopimukseen, tai jollei Valoe pysty täyttämään yhteisesti sovittuja laatu- tai toimitustavoitteita.

Nyt tehdyn sopimuksen mukaisesti Valoen on tarkoitus toimittaa asiakkaalleen IBC-kennoja Liettuan tehtaaltaan alkuvuodesta 2020 alkaen. Sopimus on voimassa vuoden 2020 loppuun asti, jonka jälkeen osapuolet sopivat mahdollisesta jatkosta. Toimitussopimuksessa kennojen hinta perustuu markkinahintoihin, ja osapuolet ovat sopineet aloitushintatasosta. Hintaa tarkastetaan ylös- tai alaspäin kolmen kuukauden välein riippuen IBC-kennojen maailman markkinahinnan kehityksestä.

Valoe arvioi sopimuksen voivan johtaa pitkäaikaiseen ja laajenevaan yhteistyöhön asiakassuhteen syventyessä.

Ilkka Savisalo, Valoen toimitusjohtaja: ”Tämä ensimmäinen IBC-kennojen toimitussopimus on Valoelle tärkeä. Merkittävä ja hyvin alaa tunteva asiakas valitsi Valoen yhteistyökumppanikseen jo ennen kuin Valoen Liettuan kennotehdas on valmistunut tai edes siirtynyt Valoen omistukseen. Tämä osoittaa asiakkaan luottavan Valoen kykyihin ja sen, että IBC-kennoilla on maailman kennomarkkinoilla kysyntää. Nyt on erityisen tärkeää saada Liettuan tehtaasta muutostyöt suunnitellusti päätökseen ja päästä vakuuttamaan uudet kumppanimme Valoen osaamisesta ja yhteistyökyvyistä”.

15.8.2019: VALOE OYJ:N OSAKEANNIN VALMISTELUT ETENEVÄT: HALLITUS HAKEE YLIMÄÄRÄISELTÄ YHTIÖKOKOUKSELTA VALTUUTUSTA MUUN MUASSA YLEISÖLLE SUUNNATTAVAN OSAKEANNIN JÄRJESTÄMISEKSI

Valoe Oyj:n (”Valoe”) hallitus hakee ylimääräiseltä yhtiökokoukselta osakeantivaltuutusta muun muassa yleisölle suunnattavan osakeannin järjestämiseksi, jonka valmisteluiden aloittamisesta se tiedotti 19.7.2019. Yleisölle suunnattavan osakeannin tavoitteena on kerätä Valoelle uutta pääomaa yhteensä noin seitsemän miljoonaa euroa yhtiön strategian mukaisesti laajentuvan toiminnan rahoittamiseksi. Lisäksi Yhtiö suunnittelee tarjoavansa olemassa oleville velkojilleen mahdollisuutta vaihtaa saamisiaan osakkeiksi noin kolmen miljoonan euron arvosta.

Annin järjestämisen edellytyksenä on, että Valoen 5.9.2019 pidettävä ylimääräinen yhtiökokous valtuuttaa hallituksen päättämään osakeannista yhtiökokouksuuden ehdotuksen mukaisesti ja että Valoe laatii ja Finanssivalvonta hyväksyy osakeantia koskevan arvopaperiliitteen. Anti on tarkoitus toteuttaa syyskuussa 2019.

Osakeannilla on tarkoitus muun muassa rahoittaa Valoen 19.2.2019 tiedottaman Liettuan aurinkokennotehtaan kaupan maksamatta oleva kauppahinta ja kennotehtaan modernisoinnin kustannukset. Näin IBC-kennojen tuotanto käynnistyisi Liettuan tehtaalla vuoden 2020 alussa. Lisäksi osakeannilla kerättäviä varoja on tarkoitus käyttää Mikkelin tehtaasta modernisointiin ja tuotantokapasiteetin lisäämiseen sekä Valoen käyttöpääomavajauksen korjaamiseen ja yhtiön rahoitusaseman vahvistamiseen.

Valoe on aiemmin tänään, 15.8.2019, tiedottanut solmineensa IBC-kennojen toimitussopimuksen merkittävän yhdysvaltalaisen asiakkaan kanssa. Sopimuksen arvo vuodelle 2020 on noin 12 miljoonaa Yhdysvaltain dollaria. Valoen hallitus korostaa, että osakeannin onnistuminen on välttämätön edellytys edellä mainitun sopimuksen mukaisten toimitusten aloittamiselle ja samalla Valoen strategian toteutumiselle.

15.8.2019: KUTSU VALOE OYJ:N YLIMÄÄRÄISEEN YHTIÖKOKOUKSEEN

Valoe Oyj:n osakkeenomistajat kutsutaan ylimääräiseen yhtiökokoukseen, joka pidetään torstaina 5.9.2019 klo 11.30 yhtiön toimitiloissa osoitteessa Insinöörinkatu 5, 50150 Mikkeli. Kokoukseen ilmoittautuneiden vastaanottaminen ja äänestyslippujen jakaminen aloitetaan klo 11.00.

A. Yhtiökokouksessa käsiteltävät asiat

Yhtiökokouksessa käsitellään seuraavat asiat:

1. Kokouksen avaaminen
2. Kokouksen järjestäytyminen
3. Pöytäkirjantarkastajien ja äänenlaskun valvojien valitseminen
4. Kokouksen laillisuuden toteaminen
5. Läsnä olevien toteaminen ja ääniluettelon vahvistaminen
6. Hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista sekä optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että yhtiökokous valtuuttaisi hallituksen päättämään yhdestä tai useammasta maksuttomasta ja/tai maksullisesta osakeannista, joka sisältää oikeuden päättää osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n tarkoittamien optio-oikeuksien ja muiden osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta siten, että valtuutuksen perusteella annettavien uusien osakkeiden tai osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n mukaisten optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen perusteella osakkeiden määrä olisi yhteensä enintään 150.000.000 osaketta. Valtuutuksessa ei ole suljettu pois hallituksen oikeutta päättää myös suunnatusta osakkeiden tai osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n mukaisten optio-oikeuksien tai erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutusta esitetään käytettäväksi yhtiön kannalta tärkeisiin järjestelyihin, kuten pääomarakenteen vahvistamiseen, investointien rahoittamiseen, yritys- ja liiketoimintakauppojen tai muiden liiketoiminnan järjestelyiden tai omistusrakenteen laajentamiseen tai henkilöstön kannustamiseen tai sitouttamiseen tai sellaisiin muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin, joissa osakkeiden tai osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n tarkoittamien optio-oikeuksien tai osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamiseen on painava taloudellinen syy. Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta voidaan poiketa edellyttäen, että siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Valtuutus ei kumoaisi aiempia osakeantivaltuutuksia. Valtuutus olisi voimassa 30.6.2020 asti.

7. Kokouksen päättäminen

5.9.2019: VALOEN YLIMÄÄRÄISEN YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET

Valoe Oyj:n ylimääräinen yhtiökokous pidettiin 5.9.2019 Mikkeliissä. Yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään yhdestä tai useammasta maksuttomasta ja/tai maksullisesta osakeannista, joka sisältää oikeuden päättää osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n tarkoittamien

optio-oikeuksien ja muiden osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta siten, että valtuutuksen perusteella annettavien uusien osakkeiden tai osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n mukaisten optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen perusteella osakkeiden määrä on yhteensä enintään 150.000.000 osaketta. Valtuutuksessa ei ole suljettu pois hallituksen oikeutta päättää myös suunnatusta osakkeiden tai osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n mukaisten optio-oikeuksien tai erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutusta voidaan käyttää yhtiön kannalta tärkeisiin järjestelyihin, kuten pääomarakenteen vahvistamiseen, investointien rahoittamiseen, yritys- ja liiketoimintakauppojen tai muiden liiketoiminnan järjestelyiden tai omistusrakenteen laajentamiseen tai henkilöstön kannustamiseen tai sitouttamiseen tai sellaisiin muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin, joissa osakkeiden tai osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n tarkoittamien optio-oikeuksien tai osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamiseen on painava taloudellinen syy. Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta voidaan poiketa edellyttäen, että siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Valtuutus ei kumo aiempia osakeantivaltuutuksia. Valtuutus on voimassa 30.6.2020 asti.

16.9.2019: VALOE OYJ ON SOPINUT GLOBAL BOD GROUPIN KANSSA LIETTUAN AURINKOKENNOTEHTAAN KAUPPAHINNAN LOPPUOSAN MAKSUAJAN PIDENTÄMISESTÄ

Valoe Oyj ("Yhtiö") tiedotti 19.2.2019 sopineensa ostavansa liettualaiselta Global BOD Group SIA:lta ("BOD") JCS SoliTek R&D:n ("SoliTek") aurinkokennoliiketoiminnan. Yhtiö arvioi 19.2.2019 kaupan tulevan voimaan loppukauppahinnan suorittamisen yhteydessä arviolta toukokuussa 2019. Yhtiö tiedotti 19.7.2019 sopineensa BOD:n kanssa kauppahinnan maksua ja kaupan voimaantuloa koskevien ehtojen muuttamisesta siten, että maksamatta oleva kauppahinnan loppuosaa 3,2 miljoonaa euroa maksetaan syyskuun loppuun 2019 mennessä.

Yhtiö ja BOD ovat nyt jatkaneet kauppahinnan loppuosan maksuaikaa ja sopineet, että maksamatta oleva kauppahinnan loppuosaa 3,2 miljoonaa euroa maksetaan toisella vuosipuoliskolla järjestettäväksi suunnitellulla osakeannilla kerättävillä varoilla 18.10.2019 mennessä.

Muilta osin yhtiön aiemmin tiedottamat kaupan ehdot koskien myös kauppahinnasta vähintään maksettavaksi sovittua 2,8 miljoonan euron osuutta säilyvät ennallaan.

24.9.2019: VALOE OYJ:N MAKSUTON OSAKEANTI YHTIÖLLE ITSELLEEN

Valoe Oyj:n ("Yhtiö") hallitus on päättänyt Yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen sille myöntämän valtuutuksen nojalla enintään 25.000.000 uuden osakkeen maksuttomasta osakeannista Yhtiölle itselleen siten, että uusien osakkeiden merkintäaika alkaa heti ja päättyy 24.9.2020. Uusia osakkeita voidaan merkitä milloin tahansa merkintäajan kuluessa Yhtiön hallituksen päättämässä erissä kuitenkin siten, että Yhtiön hallussa tai pantattuna kulloinkin olevien omien osakkeiden lukumäärä (kulloinkin merkittävät uudet osakkeet mukaan lukien) ei milloinkaan ylitä yhtä kymmenesosaa kaikista Yhtiön osakkeista osakeyhtiölain 15 luvun 11 §:ssä tarkoitetulla tavalla.

Yhtiö toteuttaa maksuttoman osakeannin itselleen Yhtiön rahoitusjärjestelyjen osittaiseksi toteuttamiseksi ja Yhtiön pääomarakenteen vahvistamiseksi, ja näin ollen Yhtiön hallitus katsoo, että osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle on olemassa osakeyhtiölain 9 luvun 4 §:n 1 momentin tarkoittama painava taloudellinen syy. Yhtiö merkitsi osakeannissa Yhtiölle itselleen 24.9.2019 yhteensä 3.700.000 uutta osaketta.

Uudet osakkeet ovat samaa lajia kuin Yhtiön muut osakkeet ja tuottavat niiden rekisteröinnistä alkaen samat osakeoikeudet kuin Yhtiön vanhat osakkeet.

Merkityt osakkeet merkitään kaupparekisteriin arviolta 30.9.2019 ja Yhtiö hakee uusien osakkeiden listaamista Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalle arviolta 1.10.2019.

Uusien osakkeiden kaupparekisteriin merkitsemisen jälkeen Yhtiöllä on kaikkiaan 38.920.835 osaketta.

24.9.2019: VALOE OYJ:N 111.111.111 UUDEN OSAKKEEN OSAKEANTIA SEKÄ 3.700.000 UUDEN OSAKKEEN LISTALLEOTTOA KOSKEVA ESITE HYVÄKSYTTY

TIETOJA YHTIÖN KÄYTTÖPÄÄOMATILANTEESTA JA MARKKINAOHJEISTUS TULEVAISUUDENNÄKYMISTÄ VUODELLE 2020

Finanssivalvonta on tänään hyväksynyt Valoe Oyj:n ("Yhtiö") 111.111.111 uuden osakkeen tarjoamiseen ja listalleottoon sekä yhteensä 3.700.000 uuden osakkeen listalleottoon liittyvän arvopaperimarkkinalain ja Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 ("Esiteasetus") mukaisen esitteen ("Esite"). Esite on laadittu yksinkertaistettuna esitteenä Esiteasetuksen 14 artiklan mukaisesti.

Yhtiö julkistaa tällä tiedotteella eräitä tietoja Yhtiön taloudellisesta asemasta ja rahoituksen tarpeesta sekä tulevaisuudennäkymiä vuodelle 2020 koskevasta ohjeistuksesta siten kuin niitä on kuvattu Esitteessä.

Yhtiön käyttöpääomatilanne

Esitteessä kuvatusti Yhtiöllä ei ole sen hallituksen käsityksen mukaan käytettävissään riittävästi käyttöpääomaa sen liiketoiminnan toteuttamiseen seuraavan 12 kuukauden ajaksi. Yhtiön olemassa oleva rahoitus riittää sen strategian mukaisen IBC-kennojen kehittämiseen ja valmistukseen laajentuvan liiketoiminnan toteuttamiseen 18.10.2019 saakka, jolloin Liettuan aurinkokennoliiketoiminnan kaupan loppukauppahinta erääntyy, ja Yhtiön perusliiketoiminnan eli paneeli- ja kennoteknologian myynnin harjoittamiseen noin kahdeksan kuukauden ajaksi.

Yhtiön käsityksen mukaan se tarvitsee strategiansa mukaisen liiketoiminnan harjoittamiseen Yhtiön kassavarojen ja olemassa olevien rahoitussitoumusten, yhteensä noin 3,25 miljoonaa euroa (sisältäen 0,3 miljoonan euron arvosta Osakeannin kuittaamalla maksettavia merkintäsitoumuksia), täysimääräisen hyödyntämisen lisäksi vähintään noin 5,8 miljoonan euron lisärahoituksen seuraavan 12 kuukauden ajaksi.

Yhtiön käsityksen mukaan se tarvitsee perusliiketoimintansa harjoittamiseen Yhtiön kassavarojen ja olemassa olevien yhteensä 3,25 miljoonan euron määräisten rahoitussitoumusten täysimääräisen hyödyntämisen lisäksi vähintään noin 1,3 miljoonan euron lisärahoituksen seuraavan 12 kuukauden ajaksi.

Yhtiöllä on eräänntyneitä ostovelkoja Esitteen päivämääränä 24.9.2019 yhteensä noin 1,8 miljoonaa euroa ja muita lyhytaikaisia velkoja 0,7 miljoonaa euroa, sisältäen 0,09 miljoonaa euroa verovelkaa. Yhtiöllä on seuraavien 12 kuukauden aikana eräänntyviä lähipiirin ulkopuolisia lainoja, jotka eivät ole oman pääoman ehtoisia lainoja, yhteensä noin 0,7 miljoonaa euroa. Yhtiön investointisuunnitelman mukaiset investoinnit tuotekehitykseen, mm. kennoteknologiaan, ovat 6,0 miljoonaa euroa seuraavan 12 kuukauden aikana.

Yhtiöllä on sen kassavaratilanteen parantamiseksi Winance Investment LLC:lta tällä hetkellä enintään 1,00 miljoonan euron suuruinen rahoitussitoumus, jonka Yhtiö arvioi nostavansa kokonaan seuraavan 12 kuukauden aikana.

Yhtiöllä on lisäksi käytössään Business Finlandin(ent. Tekes) myöntämä Yhtiön käynnissä oleviin aurinkokennokehityksen tuotekehityshankkeisiin liittyvä tuotekehityslaina, josta Yhtiö uskoo pystyvänsä nostamaan loput 0,8 miljoonaa euroa loppuvuodesta 2019. Valoe on myös osana Euroopan laajuista konsortiota mukana Euroopan Unionin Horisontti 2020 -ohjelmaan kuuluvassa tutkimusprojektissa, josta Yhtiö arvioi saavansa käyttöönsä yhteensä noin 0,9 miljoonaa euroa seuraavan 12 kuukauden aikana siten, että noin 0,6 miljoonaa euroa Yhtiö saa projektin alkaessa lokakuussa 2019 ja 0,3 miljoonaa euroa maaliskuussa 2020.

Lisäksi Yhtiöllä on Esitteen päivämääränä käytössään 0,2 miljoonan euron kassavarat.

Mikäli Yhtiö pystyy hankkimaan laajentuvan liiketoimintansa edellyttämän lisärahoituksen ja pystyy toteuttamaan laajentumiseen perustuvan strategian mukaista liiketoimintaa, Yhtiön 15.8.2019 tiedottaman IBC-kennojen toimitussopimuksen odotetaan parantavan Yhtiön liiketoiminnan kassavirtaa merkittävästi seuraavan 12 kuukauden aikana, mikä huomioiden Yhtiö arvioi liiketoimintansa kumulatiivisen kassavirran seuraavan 12 kuukauden aikana olevan noin 0,2 miljoonaa euroa positiivinen.

Käyttöpääomavajauksen kattamiseksi ja Strategisten investointiensa toteuttamiseksi Yhtiön hallitus on päättänyt 24.9.2019 enintään 111.111.111 uuden osakkeen yleisölle suunnatun osakeannin ("**Osakeanti**") järjestämisestä. Yhtiön tavoitteena on kerätä Osakeannissa bruttona 7,0 miljoonaa euroa uutta pääomaa ja lisäksi Yhtiö tavoittelee, että Osakeannissa merkittäisiin velkoja kuittaamalla osakkeita yhteensä 3,0 miljoonan euron arvosta. Yhtiöllä on yhteensä 0,3 miljoonan euron merkintäsitoumukset Osakeannissa tehtävistä merkinnöistä. Merkintäsitoumukset koskevat merkintöjä, jotka maksetaan kuittaamalla merkintähinta merkitsijällä Yhtiöltä olevaa saatavaa vastaan. Yhtiö on julkistanut tänään erikseen Osakeantia koskevan tiedotteen.

Yhtiön strategian kannalta keskeisen Liettuan aurinkokennoliiketoiminnan kaupan loppuun saattamiseen ja tuotannon aloittamisen edellyttämien investointien toteuttamiseen Yhtiö tarvitsee yhteensä noin 4,0 miljoonaa euroa 18.10.2019 mennessä seuraavasti: 2,8 miljoonaa aurinkokennoliiketoiminnan kauppahinnan osittaiseksi suorittamiseksi 19.7.2019 ja 16.9.2019 tiedotetun mukaisesti sekä 1,2 miljoonaa euroa kennotehtaan muutostöiden toteuttamiseen. Näin ollen Yhtiö tarvitsee strategian mukaiseen laajentumiseen liittyvien investointien toteuttamiseksi osakeannissa tai muutoin lisärahoitusta 18.10.2019 mennessä vähintään 4,0 miljoonaa euroa nettona.

Mikäli se ei saisi kerättyä mainittua lisärahoitusta 18.10.2019 mennessä, Valoe pyrki ensisijaisesti neuvottelemaan Liettuan aurinkokennoliiketoiminnan kauppahinnan maksuehtojen muuttamisesta. Mikäli Yhtiö onnistuisi maksuehtojen muuttamista koskevilla neuvotteluilla, Yhtiö pystyisi toteuttamaan laajentumiseen tähtäävää liiketoimintaansa. Mikäli Yhtiö ei onnistuisi neuvottelemaan kauppahinnan maksuehtojen muutoksesta, Valoe joutuisi luopumaan voimakkaaseen laajentumiseen tähtäävästä strategiastaan, myymään laajentuvaan liiketoimintaan liittyvät omaisuuserät ja jatkamaan pelkkää sen perusliiketoimintaa uuden sukupolven paneeli- ja kennoteknologiaa myyvä yhtiönä edellyttäen, että Yhtiö saa hankittua perusliiketoimintansa edellyttämän lisärahoituksen.

Mikäli Yhtiö joutuisi luopumaan strategisista investoinneistaan eikä onnistuisi hankkimaan perusliiketoimintaansa varten tarvittavaa vähintään 1,3 miljoonan euron lisärahoitusta, mutta edellä kuvatut olemassa oleviin rahoitussitoumuksiin perustuvat järjestelyt toteutuvat suunnitellusti seuraavan 12

kuukauden kuluessa, Valoe arvioi sen käyttöpääoman riittävän noin kahdeksan kuukauden ajaksi ja mahdollistavan Valoen liiketoiminnan jatkumisen pelkän perusliiketoiminnan laajuudessa tämän ajan.

Tulevaisuudennäkymät vuodelle 2020

Esitteessä kuvatusti Valoe arvioi liikevaihtonsa kasvavan vuonna 2020 moninkertaiseksi tilikauden 2018 1,3 miljoonan euron liikevaihtoon verrattuna. Yhtiö arvioi liiketoiminnan kassavirran kääntyvän positiiviseksi vuoden 2020 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana.

Tulevaisuudennäkymien toteutuminen edellyttää, että Yhtiö onnistuu keräämään Osakeannissa riittävän rahoituksen Liettuan kennotehdasinvestoinnin toteuttamiseksi ja että Yhtiön solmimat, Esitteessä tarkemmin kuvatut IBC-teknologian toimittamiseen liittyvät sopimukset toteutuvat ja saavuttavat niille asetetun kannattavuuden.

Sijoittajia pyydetään tutustumaan Esitteen koko sisältöön ja etenkin sen riskejä koskevaan kuvaukseen.

Esite on saatavilla suomenkielisenä 24.9.2019 alkaen Yhtiön rekisteröidyn toimipaikan vastaanotosta osoitteesta Insinöörinkatu 5, 50150 Mikkeli, arkisin normaalina toimistoaikana ja sähköisenä Yhtiön verkkosivustolta osoitteessa: www.valoe.fi/Osakeanti2019.

24.9.2019: VALOE OYJ:N OSAKEANTI YLEISÖLLE

Valoe Oyj:n ("Yhtiö") hallitus on tänään päättänyt ylimääräisen yhtiökokouksen sille 5.9.2019 antaman valtuutuksen nojalla suunnatusta osakeannista ("Osakeanti"), jossa Yhtiö tarjoaa yksityishenkilöiden ja yhteisöjen merkittäväksi yhteensä 111.111.111 uutta osaketta ("Uudet Osakkeet"). Yhtiön hallitus on hyväksynyt Osakeannin ehdot, jotka ovat kokonaisuudessaan tämän tiedotteen liitteenä.

Uusien Osakkeiden merkintähinta voidaan maksaa rahana tai kuittaamalla merkintähinta merkitsijällä Yhtiöltä merkintähetkellä olevia Yhtiön hallituksen käsityksen mukaan riidattomia saatavia vastaan.

Merkintähinta per Uusi Osake on 0,09 euroa. Merkintähinta on määritelty siten, että se on Yhtiön hallituksen arvion mukaan riittävän houkutteleva, jotta mahdollisimman moni olisi halukas merkitsemään Uusia Osakkeita, mikä vahvistaisi Yhtiön taloudellista tilannetta ja olisi täten kaikkien osakkeenomistajien intressissä.

Merkinnän vähimmäismäärä on 9.000 Uutta Osaketta.

Osakkeiden merkintäaika alkaa 27.9.2019 klo 9:00 Suomen aikaa ja päättyy 11.10.2019 klo 16:00 Suomen aikaa. Yhtiö tiedottaa Osakeannin lopullisesta tuloksesta merkintäajan päättymisen jälkeen Yhtiön hallituksen hyväksytyä merkinnät, arviolta 14.10.2019 (ellei merkintäaika pidennetä).

Osakeannin tarkoituksena on Yhtiön käyttöpääomavajauksen kattaminen, Yhtiön strategisten investointien rahoittaminen ja Yhtiön taloudellisten toimintaedellytysten parantaminen. Yhtiön tavoitteena on kerätä Osakeannissa yhteensä noin 7,0 miljoonaa euroa uutta pääomaa (bruttona). Lisäksi tavoitteena on, että velkoja kuittaamalla merkittäisiin Uusia Osakkeita noin 3,0 miljoonalla eurolla.

Uudet Osakkeet tarjotaan Yhtiön nykyisten osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Perusteet merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle ovat Yhtiön käyttöpääomavajauksen kattaminen, Yhtiön strategisten investointien rahoittaminen ja Yhtiön taloudellisten toimintaedellytysten parantaminen. Näillä

perusteilla Yhtiön hallitus katsoo, että osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle on olemassa osakeyhtiölain 9 luvun 4 §:n 1 momentin tarkoittama painava taloudellinen syy.

Yhtiö hakee Uusien Osakkeiden rekisteröimistä kaupparekisteriin niin pian kuin käytännössä on mahdollista Yhtiön hallituksen hyväksytyä Uusien Osakkeiden merkinnät. Yhtiö odottaa, että Osakeannissa hyväksytysti merkityt Uudet Osakkeet rekisteröidään kaupparekisteriin arviolta 18.10.2019 (ellei merkintäaikaa pidennetä).

Uudet Osakkeet haetaan kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalle arviolta 21.10.2019 yhdessä Yhtiön muiden osakkeiden kanssa (ellei merkintäaikaa pidennetä).

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET MERKITTÄVÄT TAPAHTUMAT

11.10.2019: VALOE OYJ:N OSAKEANNIN MERKINTÄAIKAA JATKETAAN ENINTÄÄN VIIKOLLA

Valoe Oyj:n ("Yhtiö") hallitus päätti 24.9.2019 suunnatusta osakeannista ("Osakeanti"), jossa Yhtiö tarjoaa yksityishenkilöiden ja yhteisöjen merkittäväksi yhteensä enintään 111.111.111 uutta osaketta ("Uudet Osakkeet").

Yhtiön hallitus on tänään päättänyt osakkeiden merkintäajan jatkamisesta siten, että merkintäaika päättyy viimeistään 18.10.2019 klo 16:00 Suomen aikaa. Osakeannin ehtojen mukaisesti Yhtiö voi keskeyttää merkintäajan aikaisemminkin.

Yhtiö tiedottaa Osakeannin lopullisesta tuloksesta merkintäajan päättymisen jälkeen Yhtiön hallituksen hyväksytyä merkinnät, arviolta 21.10.2019.

Yhtiö hakee Uusien Osakkeiden rekisteröimistä kaupparekisteriin niin pian kuin käytännössä on mahdollista Yhtiön hallituksen hyväksytyä Uusien Osakkeiden merkinnät. Yhtiö odottaa, että Osakeannissa hyväksytysti merkityt Uudet Osakkeet rekisteröidään kaupparekisteriin arviolta 25.10.2019.

Uudet Osakkeet haetaan kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalle arviolta 28.10.2019 yhdessä Yhtiön muiden osakkeiden kanssa.

Muilta osin Osakeannin ehdot pysyvät voimassa 24.9.2019 tiedotetun mukaisina.

21.10.2019: VALOE OYJ:N OSAKEANNIN LOPPUTULOS – OSAKEANNISSA MERKITTIIN OSAKKEITA YHTEENSÄ NOIN 7,15 MILJOONALLA EUROLLA

Valoe Oyj:n ("Yhtiö") hallitus päätti 24.9.2019 suunnatusta osakeannista ("Osakeanti"), jossa Yhtiö tarjosi yksityishenkilöiden ja yhteisöjen merkittäväksi yhteensä enintään 111.111.111 uutta osaketta ("Uudet Osakkeet").

Yhtiön hallitus on tänään päättänyt Osakeannissa tehtyjen osakemerkintöjen hyväksymisestä. Osakeannissa merkittiin hyväksytysti yhteensä 79.403.553 Uutta Osaketta.

Osakeannin ehtojen mukaisesti Uusien Osakkeiden merkintähinta voitiin maksaa rahana tai kuittaamalla merkintähinta Merkitsijällä Yhtiöltä merkintähetkellä olevia Yhtiön hallituksen käsityksen mukaan riidattomia saatavia vastaan. Osakeannissa merkityistä Uusista Osakkeista yhteensä 38.337.744 Uuden

Osakkeen merkintähinta maksettiin rahana ja yhteensä 41.065.809 Uuden Osakkeen merkintähinta maksettiin kuittaamalla.

Näin ollen Yhtiö keräsi Osakeannilla noin 3,45 miljoonaa euroa uutta rahaa ennen palkkioita ja kuluja ja Yhtiön velkaisuus väheni yhteensä noin 3,70 miljoonalla eurolla. Uusien Osakkeiden merkintähinta kirjataan kokonaisuudessaan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Yhtiö odottaa, että Osakeannissa hyväksytysti merkityt Uudet Osakkeet rekisteröidään kaupparekisteriin arviolta 25.10.2019. Uudet Osakkeet haetaan kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalle arviolta 28.10.2019 yhdessä Yhtiön muiden osakkeiden kanssa.

Osakeannissa merkittyjen Uusien Osakkeiden kaupparekisteriin merkitsemisen jälkeen Yhtiöllä on yhteensä 118.324.388 osaketta, joista 3.846.088 osaketta on Yhtiön itsensä hallussa.

21.10.2019: VALOE OYJ ON SOPINUT GLOBAL BOD GROUPIN KANSSA LIETTUAN AURINKOKENNOTEHTAAN KAUPPAHINNAN LOPPUOSAN MAKSUN JA OMISTUKSEN SIIRTYMISEN EHDOSTA

Valoe Oyj ("Yhtiö") tiedotti 19.2.2019 sopineensa ostavansa liettualaiselta Global BOD Group SIA:lta ("BOD") JCS SoliTek R&D:n ("SoliTek") aurinkokennoliiketoiminnan. Valoe tiedotti 16.9.2019 sopineensa kauppahinnan loppuosan, 3,2 miljoonan euron, maksuajan jatkamisesta 18.10.2019 asti.

Yhtiö ja BOD ovat tänään sopineet Liettuan aurinkokennotehtaan kauppahinnan loppuosan maksun ja omistuksen siirtymisen ehdoista seuraavasti: ostettavan, aiemmin tiedotetusti jakautumisen tuloksena syntyneen, SoliTek R&D:n aurinkokennoliiketoiminnan kiinteän ja immateriaalisen omaisuuden kuten kennotehtaan omistavan liettualaisen yhtiön osakkeet siirtyvät Valoen omistukseen kun Valoe maksaa 28.10.2019 mennessä BOD:lle kauppahinnasta n. 1,6 miljoonaa euroa sekä maksaa kaikki ostovelkansa, noin 0,4 miljoonaa euroa, BOD:lle ja sen lähipiiriyhtiöille. Kauppa tulee voimaan ja omistus kaupan kohteena olevan yhtiön (joka omistaa mm. kennotehtaan) osakkeisiin siirtyä Valoelle sen suoritettua nämä maksut.

Lisäksi Valoe maksaa BOD:lle kauppahinnasta 0,5 miljoonaa euroa vaihtovelkakirjalla, jonka Yhtiö antaa BOD:lle 4.11.2019 mennessä. Vaihtovelkakirjalainan vuosikorko on 8 % ja eräpäivä 31.1.2020. Valoe maksaa jäljelle jäävän kauppahinnan osuuden, 1,1 miljoonaa euroa, 30.11.2019 mennessä ja vaihtovelkakirja vaihdetaan automaattisesti Valoen osakkeiksi 0,09 euron osakekohtaisella merkintähinnalla 1.12.2019. Mikäli Valoe ei pystyisi maksamaan jäljellä olevaa 1,1 miljoonan euron kauppahintaa 30.11.2019 mennessä, Valoen tulee BOD:n niin halutessa maksaa vaihtovelkakirjalainaa takaisin nimellisarvoisena vastaava määrä, joka jää puuttumaan sovitusta 1,1 miljoonasta eurosta. Valoen tulee maksaa tämä summa ja jäljellä oleva kauppahinta viimeistään 31.1.2020.

Valoen toimitusjohtaja Iikka Savisalo: "Valoe kiittää BOD:ta sen joustavuudesta. Erityisen tärkeänä pidämme BOD:n sijoitusta, joka lujittaa BOD:n ja Valoen jo entuudestaan hyviä suhteita ja yhteistyötä. Me Valoessa keskitymme nyt IBC-kennoteknologiasiiirron loppuun viemiseen ja Vilnan tehtaan valmiiksi saattamiseen. Työskentelemme varmistaaksemme, että asiakastoimitukset voidaan aloittaa suunnitellusti."

28.10.2019: LIETTUAN AURINKOKENNOTEHTAAN OMISTUS SIIRTYI VALOE OYJ:LLE

Valoe Oyj ("Yhtiö") tiedotti 19.2.2019 sopineensa ostavansa liettualaiselta Global BOD Group SIA:lta ("BOD") JCS SoliTek R&D:n ("SoliTek") aurinkokennoliiketoiminnan. 21.10.2019 Valoe tiedotti sopineensa

BOD:n kanssa Liettuan aurinkokennoliiketoiminnan kauppahinnan loppuosan maksusta ja omistuksen siirtymisen ehdoista.

SoliTekin siirrettyä aurinkokennoliiketoimintansa, mukaan lukien kennotehtaansa, uuteen yhtiöön ja Valoen suorittettua sovitut maksut BOD:lle aurinkokennoliiketoimintakauppa tuli voimaan ja omistus kaupan kohteena olevan, mm. aurinkokennotehtaan omistavan yhtiön osakkeisiin siirtyi tänään Valoelle.

21.10.2019 tiedotetun mukaisesti Valoe maksaa BOD:lle kauppahinnasta vielä 0,5 miljoonaa euroa vaihtovelkakirjalla, jonka Yhtiö antaa BOD:lle 4.11.2019 mennessä, ja lisäksi Valoe maksaa jäljelle jäävän kauppahinnan osuuden, 1,1 miljoonaa euroa, 30.11.2019 mennessä.

Valoe rakentaa Vilnassa, Liettuassa uutta IBC-aurinkokennotehdasta yhdistämällä Vilnassa olevaan, nyt Valoen omistukseen siirtyneeseen kennolinjaan viime vuonna Italiasta ostetun kennolinjan laitteistot. Asennustöitä on jo tehty kuukausien ajan ja omistusoikeuden siirtyminen mahdollistaa viimeisen asennusvaiheen aloittamisen. Jäljellä oleviin töihin ja kennojen testaukseen arvioidaan kuluvan noin kolme kuukautta. IBC-kennojen tuotannon arvioidaan alkavan suunnitellusti alkuvuodesta 2020.

5.11.2019: VALOE LASKEE LIIKKEELLE 0,5 MILJOONAN EURON VAIHTOVELKAKIRJALAINAN OSANA AURINKOKENNOTEHTAAN KAUPPAHINNAN MAKSUA

Valoe Oyj:n ("Yhtiö") hallitus on päättänyt laskea liikkeelle 0,5 miljoonan euron suuruisen vaihtovelkakirjalainan ja tarjota sitä Global BOD Group SIA:lle ("BOD") osana Yhtiön ja BOD:n välisen JCS SoliTek R&D:n ("SoliTek") aurinkokennoliiketoimintakaupan kauppahinnan maksua 21.10.2019 sovitun ja tiedotetun mukaisesti.

Vaihtovelkakirjalaina voidaan vaihtaa enintään 5.555.555 yhtiön uuteen osakkeeseen. Yhden uuden osakkeen merkintähinta on 0,09 euroa. Vaihtovelkakirjalaina tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen BOD:lle.

Laina-aika alkaa vaihtovelkakirjalainan maksamisesta yhtiölle ja päättyy 31.1.2020, jolloin vaihtovelkakirjalaina erääntyy lainaehtojen mukaisesti kokonaisuudessaan takaisinmaksettavaksi. Vaihtovelkakirjalainan vaihto aika osakkeiksi alkaa 1.12.2019 ja päättyy 31.1.2020.

Vaihtovelkakirjalaina tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Erityiset oikeudet annetaan lainaosuuksien muodossa Yhtiön ja BOD:n välisen aurinkokennoliiketoimintakauppaa koskevan kauppahinnan osittaiseksi maksamiseksi Yhtiön kannalta edullisella tavalla, joten erityisten oikeuksien antamiselle on siten Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

Yhtiöllä on yksi (1) osakelaji.

Vaihtovelkakirjalainan ehdot ovat kokonaisuudessaan tämän tiedotteen liitteenä 1.

5.11.2019: VALOE LASKEE LIIKKEELLE 3,5 MILJOONAN EURON VAIHTOVELKAKIRJALAINAN

Valoe Oyj ("Yhtiö") keräsi 18.10.2019 päättyneessä osakeannissa 3,45 miljoonaa euroa käteisvaroja. Annin käteisosuuden tavoitteeksi oli asetettu 7 miljoonaa euroa. Kerätyt käteisvarat paransivat Valoen taloudellista asemaa ja mahdollistivat 28.10.2019 tiedotetun Liettuan IBC-kennotehtaan omistuksen siirtymisen Valoelle ja Yhtiön strategian keskeyttämättömän jatkamisen. Valoe tarvitsee kuitenkin lisärahoitusta mm. SoliTekin aurinkokennoliiketoimintakaupan jäljellä olevan kauppahinnan maksamiseen

ja IBC-kennoteknologiainvestoinnin loppuun saattamiseen.

Valoen hallitus on päättänyt laskea liikkeelle enintään 3,5 miljoonan euron suuruisen pääomaehtoisen vaihtovelkakirjalainan. Vaihtovelkakirjalaina voidaan vaihtaa enintään 38.888.888 yhtiön uuteen osakkeeseen. Yhden uuden osakkeen merkintähinta on 0,09 euroa. Vaihtovelkakirjalainalla on tarkoitus kerätä lisärahoitusta Yhtiön liiketoimintasuunnitelman toteuttamiseen.

Vaihtovelkakirjalaina tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen hallituksen erikseen hyväksymille tahoille.

Vaihtovelkakirjalainan vähimmäismerkintä on satatuhatta (100.000) euroa, joka voidaan vaihtaa 1.111.111 yhtiön uuteen osakkeeseen. Vaihtovelkakirjalainaa voi merkitä myös Yhtiöltä vaihtovelkakirjalainan merkintäaikana olevaa riidatonta vähintään 100.000 euron lainasaatavaa vastaan muuttamalla lainan pääoma- ja/tai korkosaatava tämän vaihtovelkakirjalainan ehtojen mukaiseksi vaihtovelkakirjalainaksi.

Laina-aika alkaa vaihtovelkakirjalainan maksamisesta yhtiölle ja päättyy 15.4.2022, jolloin vaihtovelkakirjalaina erääntyy lainaehtojen mukaisesti kokonaisuudessaan takaisinmaksettavaksi. Vaihtovelkakirjalainan vaihtoaika osakkeiksi alkaa 1.3.2020 ja päättyy 15.4.2022.

Vaihtovelkakirjalainan merkintäaika päättyy 18.12.2019 klo 18:00. Yhtiön hallituksella on oikeus hyväksyä merkintöjä milloin tahansa merkintäaikana. Mikäli vaihtovelkakirjalaina tulee ylimerkityksi, merkintöjen allokoinnista merkitsijöiden kesken päättää yhtiön hallitus. Yhtiön hallituksella on milloin tahansa oikeus keskeyttää vaihtovelkakirjalainan merkintäaika. Hallitus voi myös päättää merkintäajan pidentämisestä.

Vaihtovelkakirjalaina tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Erityiset oikeudet annetaan lainaosuuksien muodossa Yhtiön käyttöpääomavajauksen kattamiseksi, investointien rahoittamiseksi sekä pääomarakenteen vahvistamiseksi tarvittavan rahoituksen saamiseksi rahoituksen koko huomioon ottaen kustannustehokkaalla tavalla ja näin ollen erityisten oikeuksien antamiselle on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

Yhtiöllä on yksi (1) osakelaji.

Vaihtovelkakirjalainan ehdot ovat kokonaisuudessaan tämän tiedotteen liitteenä 1.

RISKIENHALLINTA, RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Vastuu kirjanpidosta ja varainhoidon valvonnasta kuuluu Valoen hallitukselle. Hallitus vastaa sisäisestä valvonnasta ja toimitusjohtaja huolehtii valvonnan käytännön järjestämisestä ja valvonnan toimivuuden seurannasta. Liiketoiminnan ohjaus ja valvonta tapahtuvat koko konsernin kattavan raportointi- ja ennustejärjestelmän avulla.

Riskienhallinnan avulla pyritään varmistamaan, että liiketoimintaan vaikuttavat olennaiset riskit tunnistetaan, ja että niitä seurataan tarkoituksenmukaisesti. Yhtiön liiketoiminta- ja rahoitusriskejä hallinnoidaan keskitetysti konsernin talousosastolla ja riskeistä raportoidaan tarvittaessa konsernin hallitukselle.

Yhtiön ja sen liiketoiminnan pienen koon vuoksi Valoella ei ole sisäisen tarkastuksen organisaatiota eikä tarkastusvaliokuntaa.

Yhtiön rahoitusasema ja käyttöpääomatilanne tulevat käytettävissä olevien ennusteiden valossa olemaan vuonna 2019 edelleen tiukkoja. Yhtiö tulee tarvitsemaan lisärahoitusta mm. SoliTekin aurinkokennoliiketoimintakaupan jäljellä olevan kauppahinnan maksamiseen ja IBC-kennoteknologiainvestoinnin loppuun saattamiseksi. Yhtiö neuvottelee lisärahoituksesta useiden eri tahojen kanssa, mutta rahoituksen järjestymisestä ei ole varmuutta.

Valoe on 15.8.2019 tiedottanut solmineensa IBC-kennojen toimitussopimuksen merkittävän yhdysvaltalaisen asiakkaan kanssa. Sopimuksen arvo vuodelle 2020 on noin 12 miljoonaa Yhdysvaltain dollaria. Sopimuksen toteutumiseen liittyy riskejä. Valoen hallitus korostaa, että vaikka lokakuussa 2019 päättyneessä osakeannissa saatiin kerättyä riittävä rahoitus annin tärkeimpien tavoitteitten saavuttamiseksi, Valoe tarvitsee edelleen noin neljän miljoonan euron lisärahoituksen, että edellä mainitun sopimuksen mukaisten toimitusten aloittamisesta olisi varmuutta.

Valoen tavoitteena on saavuttaa vahva asema teknologiatoimittajana sellaisille aurinkopaneelien valmistajille, jotka valmistavat paikallisesti eri markkina-alueilla Valoen automaatio-osaamista ja lasertekniikkaa hyväksi käyttäen Valoen teknologiaan perustuvia, korkealaatuisia aurinkosähköpaneeleita. Näiden tavoitteiden saavuttamiseen liittyy kuitenkin riskejä. Vaikka yhtiön strategia ja tavoitteet perustuvat markkinatuntemukseen ja teknisiin selvityksiin, riskit ovat merkittävät, eikä ole varmuutta saavuttaako Valoe asetetut tavoitteet kokonaan tai osittain. Valoen tulevaisuuden näkymät tulevat olemaan jatkossa merkittävästi riippuvaisia yhtiön kyvystä saavuttaa tavoiteltu markkina-asema globaaleilla aurinkosähköpaneelien markkinoilla sekä yhtiön rahoituksesta.

Valoe on tiedottanut 24.3.2017, että sen aasialainen asiakas käy neuvotteluja noin 26,5 miljoonan euron tehdaskaupan rahoituksen järjestämisestä. Vaikka paikallisia rahoitusneuvotteluja edelleen käydään, niin Valoe arvioi riskin siitä, että asiakas ei saa rahoitusratkaisua neuvoteltua olevan merkittävä, kun aikataulu koko ajan pitkittyy. Näin ollen kaupan toteutumistodennäköisyys Valoen arvion mukaan on vähentynyt ja vähenee, kun asiakkaan rahoitusneuvottelujen aikataulu pitkittyy. Valoe tiedottaa erikseen, mikäli kauppa toteutuu.

Etiopian paneelitehdastilaukseen liittyy normaaleja kansainvälisen laitekaupan liiketoiminta-, rahoitus-aikataulu- ja maariskejä. Maariskeihin on luettava myös projektin rahoitusjärjestelyjen hitaus. Tehdastoimituksen maksut Valoelle eivät vielä kukaan sitovista rahoitussopimuksista huolimatta ole käynnistyneet. Valoen asiakas LSCorp on kuitenkin aloittanut paikallisvaluuttamääräiset nostot edellä mainituista rahoitussitoumuksista ja rakentaa parhaillaan paneelitehtaalle tehdasrakennusta. Yhtiö seuraa tarkasti tilannetta Etiopiassa ja pyrkii tukemaan asiakastaan tämän neuvotteluissa olemalla mahdollisimman paljon paikan päällä.

ForUs Capital Oy:n kanssa allekirjoitettuun puitesopimukseen sisältyy riskejä, joista merkittävin on, onnistuuko ForUs Capital järjestämään riittävän rahoituksen kaikille puitesopimukseen sisältyvistä projekteista.

Tämän osavuosisikatsauksen tietyt lausunnot, markkinaohjeistus ja erityisesti Valoen strategiassa mainitut sitomattomat arviot kohdistuvat tulevaisuuteen ja perustuvat johdon tämän hetkisiin näkemyksiin. Luonteensa vuoksi ne sisältävät riskejä ja epävarmuutta ja ovat alttiita yleisen taloudellisen tai toimialan tilanteen muutoksille.

TULEVAISUUDENNÄKYMÄT

Yhtiö arvioi, että Valoe-konsernin kassavirta kääntyy positiiviseksi jo Liettuan tehtaan ensimmäisen toimintavuoden 2020 aikana edellyttäen, että yhtiö onnistuu keräämään riittävän rahoituksen Liettuan kennotehdasinvestoinnin loppuun viemiseksi ja että yhtiön solmimat IBC-teknologian toimittamiseen liittyvät sopimukset toteutuvat suunnitellusti ja saavuttavat niille arvioidun kannattavuuden.

Mikkelissä, 6.11.2019

Valoe Oyj

HALLITUS

Lisätietoja:

Toimitusjohtaja Iikka Savisalo, p. 040 521 6082, iikka.savisalo@valoe.com

Konsernin laaja tuloslaskelma, IFRS

(tilintarkastamaton)

1 000 EUR	7-9/2019	7-9/2018	1-9/2019	1-9/2018	1-12/2018
Liikevaihto	86	459	210	1 001	1 328
Myytyjen suoritteiden hankintameno	-191	-525	-611	-1 111	-1 657
Bruttokate	-104	-67	-402	-110	-329
Liiketoiminnan muut tuotot	8	0	140	18	562
Tuotekehityskulut	-356	-369	-1 177	-934	-1 322
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-96	-167	-330	-520	-697
Hallinnon kulut	-153	-148	-481	-501	-682
Liiketoiminnan muut kulut	0	0	0	0	0
Liikevoitto	-701	-750	-2 249	-2 048	-2 468
Rahoitustuotot	0	0	0	0	0
Rahoituskulut	-736	-439	-1 796	-1 259	-1 743
Tulos ennen veroja	-1 437	-1 189	-4 046	-3 306	-4 210
Tuloverot	0	0	0		0
Kauden tulos	-1 437	-1 189	-4 046	-3 306	-4 210
Kauden tuloksen jakautuminen					
Emoyrityksen omistajille	-1 437	-1 189	-4 046	-3 306	-4 210
Tulos/osake (laimentamaton), eur	-0,06	-0,08	-0,19	-0,23	-0,28
Tulos/osake (laimennettu), eur	-0,06	-0,08	-0,19	-0,23	-0,28
Kauden laaja tulos yhteensä	-1 437	-1 189	-4 046	-3 306	-4 210
Kauden laajan tuloksen jakautuminen					
Emoyrityksen omistajille	-1 437	-1 189	-4 046	-3 306	-4 210

Konsernitase, IFRS

(tilintarkastamaton)

1 000 EUR	30.9.2019	30.9.2018	31.12.2018
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	672	31	29
Liikearvo	441	441	441
Muut aineettomat hyödykkeet	8 686	9 274	9 016
Myytavissä olevat sijoitukset	9	9	9
Pitkäaikaiset varat yhteensä	9 808	9 756	9 495
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	739	630	659
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset	1 650	1 318	1 234
Rahavarat	2	3	22
Muut rahavarat	0	0	41
Lyhytaikaiset varat yhteensä	2 391	1 951	1 955
Varat yhteensä	12 199	11 707	11 451
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	80	80	80
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	14 664	11 636	11 804
Kertyneet voittovarot	-22 632	-18 665	-18 927
Oma pääoma yhteensä	-7 888	-6 949	-7 044
Pitkäaikaiset velat			
Pitkäaikaiset lainat	11 172	11 103	10 995
Pitkäaikaiset velat yhteensä	11 172	11 103	10 995
Lyhytaikaiset velat			
Lyhytaikaiset korolliset velat	3 581	1 918	2 779
Ostovelat ja muut velat	5 171	5 195	4 339
Lyhytaikaiset varaukset	101	158	307
Lyhytaikaiset velat yhteensä	8 853	7 271	7 425
Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	63	282	75
Velat yhteensä	20 087	18 656	18 495
Oma pääoma ja velat yhteensä	12 199	11 707	11 451

Konsernin rahavirtalaskelma, IFRS

(tilintarkastamaton)

1 000 EUR		1-9/2019	1-9/2018	1-12/2018
Liiketoiminnan rahavirta				
Tuloslaskelman voitto/tappio ennen veroja		-4 046	-3 306	-4 210
Oikaistaan ei-rahamääräiset, selkeät erät tuloslaskelmasta				
Poistot ja arvonalentumiset	+	1 134	924	1 232
Realisoitumattomat kurssivoitot (-) ja -tappiot (+)	+/-	2	2	5
Muut tuotot ja kulut, joihin ei liity maksua	+/-	-434	6	-526
Varausten muutos	+/-	-206	-63	87
Rahoitustuotot ja -kulut	+/-	1 794	1 257	1 737
Yhteensä rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta		-1 755	-1 179	-1 676
Käyttöpääoman muutos				
Vaihto-omaisuuden lisäys (-) / vähennys (+)		-79	-49	-78
Myynti- ja muiden saamisten lisäys (-) / vähennys (+)		-416	-62	-12
Osto- ja muiden velkojen lisäys (+) / vähennys (-)		260	140	59
Käyttöpääoman muutos		-235	30	-31
Rahoituserien ja verojen oikaisu maksuperusteiseksi				
Maksetut korot	-	168	154	195
Muut rahoituserät	-	53	121	247
Rahoituserät ja verot		-221	-275	-442
LIIKETOIMINNAN NETTORAHAVIRTA		-2 211	-1 425	-2 149
Investointien rahavirta				
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-	349	2 397	2 613
INVESTOINTIEN NETTORAHAVIRTA		-349	-2 397	-2 613
Rahoituksen rahavirta				
Osakeannista saadut maksut	+	0	59	59
Winance / Bracknor Investment rahoitusjärjestely	+	500	750	918
Pitkäaikaisten lainojen nostot	+	960	2 203	2 421
Lyhytaikaisten lainojen nostot	+	1 943	1 397	2 829
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-	903	935	1 751
RAHOITUKSEN NETTORAHAVIRTA		2 500	3 474	4 476
RAHAVAROJEN LISÄYS (+) TAI VÄHENNYS (-)		-60	-347	-287
Rahavarat tilikauden alussa		62	350	350
Muuntoero-oikaisu rahavaroihin			-1	-1
Rahavarat tilikauden lopussa		2	3	62
		-60	-347	-287

Oman pääoman muutoslaskelma

(tilintarkastamaton)

1 000 EUR	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarat	Oma pääoma yhteensä
31.12.2018	80	11 804	-18 927	-7 044
Kauden voitto/tappio	-	-	-4 046	-4 046
Muuntoero, laaja tulos	-	-	0	0
Liiketoimet omistajien kanssa:				
Omien osakkeiden myynti - Bracknor ja Winance	0	886	0	886
Osakeanti	0	1 974	0	1 974
Osakkeina toteutettavat optiot	0	0	0	0
Vaihtovelkakirjalainan oman pääoman komponentti	0	0	341	341
30.9.2019	80	14 664	-22 632	-7 888

1 000 EUR	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarat	Oma pääoma yhteensä
31.12.2017	80	10 542	-15 166	-4 544
Kauden voitto/tappio			-3 306	-3 306
Liiketoimet omistajien kanssa:				
Omien osakkeiden myynti - Bracknor		798		798
Osakeanti		295		295
Osakkeina toteutettavat optiot	0	0	24	24
Vaihtovelkakirjalainan oman pääoman komponentti	0	0	-217	-217
30.9.2018	80	11 636	-18 665	-6 949

Lopetetut liiketoiminnot

(tilintarkastamaton)

Yhtiö ilmoitti 17.9.2014 siirtäneensä elektroniikkateollisuuden automaatioliiketoimintansa perustamalleen täysin omistamalleen tytäryhtiölle Cencorp Automation Oy:lle. Edelleen, FTTK Company Limited on ostanut aiemmin allekirjoitetun sopimuksen mukaisesti 70 prosenttia Cencorp Automation Oy:n osakkeista. Edelleen FTTK käytti 17.12.2014 oikeutensa lunastaa loput 30 prosenttia Cencorp Automation Oy:n osakkeista ja osapuolet allekirjoittivat osto-option käyttöä koskevan sopimuksen. Valoe raportoi Q3/2014 alkaen elektroniikkateollisuuden automaatioliiketoimintaan liittyvät taloudelliset tunnusluvut lopetettujen toimintojen yhteydessä.

Tilikaudesta 2018 alkaen yhtiö ei enää raportoi erikseen jatkuvia ja lopetettuja toimintoja tuloslaskelmassaan, sillä lopetettuja toimintoja ei ole enää ollut. Tase-erät sisältävät vielä lopetettuihin toimintoihin kohdistuvia velkoja.

Elektroniikkateollisuuden automaatioliiketoiminnan tasetiedot:

1 000 EUR	1-9/2019	1-9/2018	1-12/2018
Velat			
Ostovelat ja muut velat	63	282	75
Varaukset	0	0	0
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	63	282	75
Myytävänä olevat nettovarat	-63	-282	-75

Elektroniikkateollisuuden automaatioliiketoiminnan nettorahavirta:

1 000 EUR	1-9/2019	1-9/2018	1-12/2018
Liiketoiminnan rahavirta	0	-12	-12
Investointien rahavirta	0	0	0

Konsernin tunnusluvut

(tilintarkastamaton)

1 000 EUR	7-9/2019	7-9/2018	1-9/2019	1-9/2018	1-12/2018
Jatkuvat toiminnot					
Liikevaihto	86	459	210	1 001	1 328
Liiketulos	-701	-750	-2 249	-2 048	-2 468
% liikevaihdosta	-812,0 %	-163,4 %	-1071,3 %	-204,6 %	-185,8 %
Käyttökate	-398	-441	-1 115	-1 123	-1 236
% liikevaihdosta	-460,7 %	-96,2 %	-531,1 %	-112,2 %	-93,1 %
Tulos ennen veroja	-1 437	-1 189	-4 046	-3 306	-4 210
% liikevaihdosta	-1665,0 %	-259,1 %	-1927,0 %	-330,3 %	-316,9 %
Taseen loppusumma	12 199	11 707	12 199	11 707	11 451
Omavaraisuusaste %	-64,7 %	-59,5 %	-64,7 %	-59,5 %	-61,5 %
Nettovelkaantumisaste %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Bruttoinvestoinnit	165	1 255	552	3 240	3 286
% liikevaihdosta	191,6 %	273,5 %	262,8 %	323,7 %	247,4 %
Tutkimus- ja kehitysmenot	356	369	1 177	934	1 322
% liikevaihdosta	412,0 %	80,4 %	560,8 %	93,3 %	99,5 %
Tilaukanta	17 351	16 209	17 351	16 209	15 940
josta Etiopia	15 834	15 834	15 834	15 834	15 834
Henkilöstö, keskimäärin	24	22	24	20	21
Henkilöstö, kauden lopussa	24	24	24	24	25
Koroton vieras pääoma	5 234	5 477	5 234	5 477	4 414
Korollinen vieras pääoma	14 752	13 021	14 752	13 021	13 774
Osakekohtaiset tunnusluvut					
Tulos/osake (laimentamaton)	-0,06	-0,08	-0,19	-0,23	-0,28
Tulos/osake (laimennettu)	-0,06	-0,08	-0,19	-0,23	-0,28
Oma pääoma/osake	-0,34	-0,44	-0,37	-0,48	-0,47
Hinta/voitto-suhde (P/E)	-3,97	-4,60	-1,29	-1,53	-0,48
Ylin kurssi	0,25	0,61	0,80	1,35	1,35
Alin kurssi	0,09	0,32	0,09	0,32	0,10
Keskikurssi	0,12	0,44	0,19	0,70	0,53
Osakkeen kurssi kauden lopussa	0,25	0,35	0,25	0,35	0,14
Osakekannan markkina-arvo, kauden lopussa, MEUR	8,7	5,6	8,7	5,6	2,3

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Käyttökate (%)	$\frac{\text{Tilikauden liiketulos} + \text{poistot} + \text{arvonalentumiset}}{\text{Tilikauden liikevaihto}}$
Omavaraisuusaste (%):	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä} \times 100}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$
Nettovelkaantumisaste (%):	$\frac{\text{Korollinen vieras pääoma} - \text{rahat, pankkisaamiset} \\ \text{ja rahoitusomaisuusarvopaperit} \times 100}{\text{Oma pääoma} + \text{määräysvallattomien omistajien osuus}}$
Tulos/osake (EPS):	$\frac{\text{Tilikauden tulos emon yrityksen omistajalle}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä}}$
Oma pääoma/osake:	$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilinpäätöspäivänä}}$
P/E-luku	$\frac{\text{Osakkeen kurssi kauden lopussa}}{\text{Tulos/osake}}$

Lähipiiritapahtumat

(tilintarkastamaton)

Konserni on myynyt ja ostanut tavaroita ja palveluita yhtiöiltä, joissa määräysvallan antava osake-enemmistö ja/tai päätösvalta on konsernin lähipiiriin kuuluvilla henkilöillä. Lähipiirin kanssa toteutuneet tavaroiden ja palveluiden myynnit ja ostot perustuvat markkinahintaan.

Lähipiirin kanssa toteutuivat seuraavat liiketapahtumat:

1 000 EUR	1-9/2019	1-9/2018	1-12/2018
Tavaroiden ja palvelujen myynnit			
Savcor Face Ltd - aurinkopaneleita / suunnittelupalveluja	0	22	22
Savcor Oy - tuotannon palveluja	3	12	12
Yhteensä	3	35	35
Tavaroiden ja palveluiden ostot			
SCI Invest Oy - vuokra	36	0	24
Savcor Face Ltd - markkinointipalveluja	0	0	8
SCI-Finance Oy - markkinointi- ja hallintopalveluja	52	35	66
Savcor Technologies Oy - markkinointi- ja hallintopalveluja	50	64	88
Savcor Oy - taloushallinnon palveluja	5	6	10
Oy Marville Ab - lakipalveluja	8	0	4
Yhteensä	151	105	199
Korkokulut ja muut rahoituskulut			
SCI-Finance Oy	77	20	55
Savcor Technologies Oy	249	210	283
Savcor Oy	30	18	24
Muut	116	86	119
Yhteensä	473	334	481

1 000 EUR	1-9/2019	1-9/2018	1-12/2018
Pitkäaikainen vaihdettava pääomalaina lähipiiriltä	1 662	1 882	1 882
Pitkäaikainen muu pääomalaina lähipiiriltä	2 011	2 011	2 011
Pitkäaikainen vaihdettava laina lähipiiriltä	0	114	114
Lyhytaikainen vaihdettava pääomalaina lähipiiriltä	698	0	0
Lyhytaikaiset muut velat lähipiirille	657	436	630
Lyhytaikaiset korkovelat lähipiirille	824	704	820
Ostovelat ja muut korottomat velat lähipiirille	602	735	547
Myyntisaamiset ja muut lyhytaikaiset saamiset lähipiiriltä	14	56	22

Savcor Face Ltd, Savcor Technologies Oy, Savcor Communications Pty Ltd ja Savcor Oy ovat Valoen toimitusjohtaja Iikka Savisalonen ja hallituksen puheenjohtaja Hannu Savisalonen määräysvaltaan kuuluvia yhtiöitä.

SCI Invest Oy on Valoen toimitusjohtaja Iikka Savisalonen määräysvaltaan kuuluva yhtiö.

SCI-Finance Oy on Valoen toimitusjohtaja Iikka Savisalonen ja hallituksen puheenjohtaja Hannu Savisalonen määräysvaltaan kuuluva yhtiö.

Oy Marville Ab on Valoen hallituksen varapuheenjohtaja Ville Parpolan määräysvaltaan kuuluva yhtiö.

1 000 EUR	1-9/2019	1-9/2018	1-12/2018
Palkat ja palkkiot			
Johdon ja hallituksen palkat ja palkkiot	368	370	490
Optio-ohjelma 2015 / laskennallinen IFRS 2 kirjaus	0	18	25

Käyvät arvot

(tilintarkastamaton)

1 000 EUR	Kirjanpito arvo 30.9.2019	Käypä arvo 30.9.2019
Rahoitusvarat		
Myytavissä olevat sijoitukset	9	9
Myyntisaamiset ja muut saamiset	1 650	1 650
Rahavarat	2	2
Rahoitusvelat		
Tuotekehityslaina, pitkäaikainen	5 349	5 349
Oman pääoman ehtoiset lainat, pitkäaikaiset	5 510	5 510
Muut pitkäaikaiset velat	312	312
Oman pääoman ehtoiset lainat, lyhytaikaiset	1 087	
Vaihtovelkakirjalaina, lyhytaikainen	81	81
Lainat rahoituslaitoksilta, lyhytaikaiset	725	725
Muut lainat, lyhytaikaiset	927	927
Muut lyhytaikaiset velat	760	760
Ostovelat ja muut korottomat velat	2 338	2 338

Pitkäaikaisten lainojen käypä arvo oletetaan vastaavan kirjanpitoarvoa ja ne on arvostettu käypään arvoon alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä. Yleisessä korkotasossa ei ole tapahtunut merkittävää muutosta lainojen nostohetken jälkeen.

Muut pitkäaikaiset ja muut lyhytaikaiset velat sisältävät IFRS 16 mukaisia aktivoinnista johtuvia velkoja yhteensä 0,6 miljoonaa euroa.

Ostoveloista, muista lyhytaikaisista veloista ja siirtoveloista oli katsauskauden päättyessä erääntynyt noin 2,6 miljoonaa euroa.

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutos

(tilintarkastamaton)

1 000 EUR	30.9.2019	30.9.2018	31.12.2018
Sisältää aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet, konserniliikearvon ja muut aineettomat hyödykkeet			
Kirjanpitoarvo kauden alussa	9 486	7 431	7 431
Poistot ja arvonalentumiset	-1 134	-924	-1 232
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	1 447	3 240	3 286
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	9 799	9 747	9 486

Vastuusitoumukset

(tilintarkastamaton)

1 000 EUR	30.9.2019	30.9.2018	31.12.2018
Omasta puolesta annetut vakuudet			
Lainat rahoituslaitoksilta	475	525	525
Muut velat	281	281	281
Annetut yrityskiinnitykset	4 700	3 355	3 355
Vuokravastuut			
Seuraavana vuonna erääntyvät	299	62	216
Myöhemmin erääntyvät	400	0	514
Vuokravastuut lopetetut toiminnot			
Seuraavana vuonna erääntyvät			
Myöhemmin erääntyvät			