

VALOE OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS 1.1.2019 – 30.6.2019

YHTEENVETO

- Katsauskaudella myyntiyhteistyö ForUs Capital Oy:n ("ForUs Capital") kanssa jatkui tiiviinä. Heti katsauskauden päätyttyä 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. Voimat toimitetaan vuosien 2019 ja 2020 aikana.
- Valoen panostus kennoteknologiaan jatkui katsauskaudella ja yhtiö aloitti muutostyöt helmikuussa 2019 ostamansa Liettuan tehtaan muuttamiseksi IBC (Interdigitated Back Contact) -kennotuotantoon sopivaksi. Valoen ja Global BOD Group SIA:n ("BOD") välistä JCS SoliTek R&D:n ("SoliTek") aurinkokennoliiketoimintaa ja Liettuan tehdasta koskevaa kauppaa ei saatu vielä katsauskaudella päätökseen. 19.7.2019 tiedotetun mukaisesti Valoe on sopinut BOD:n kanssa kauppahinnan maksua ja kaupan voimaantuloa koskevien ehtojen muuttamisesta siten, että maksamatta oleva kauppahinnan loppuosa 3,2 miljoonaa euroa maksetaan Valoen 2019 toisella vuosipuoliskolla järjestettäväksi suunnitellulla osakeannilla kerättävillä varoilla syyskuun loppuun 2019 mennessä. Yhtiö tiedotti osakeannin valmistelujen aloittamisesta 19.7.2019. Annin järjestämisen edellytyksenä on, että Valoen 5.9.2019 pidettävä ylimääräinen yhtiökokous valtuuttaa hallituksen päättämään osakeannista yhtiökokouskutsun ehdotuksen mukaisesti ja että Finanssivalvonta hyväksyy Valoen laatiman ja 27.8.2019 Finanssivalvonnalle hyväksyttäväksi jättämän osakeantia koskevan esitteen. Anti on tarkoitus toteuttaa syyskuussa 2019.
- Katsauskauden jälkeen 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 tehtaalla. Edellyttäen, että Valoen tiedottama osakeanti onnistuu, toimitussopimuksen arvioidaan kääntävän Valoe-konsernin kassavirran positiiviseksi jo tehtaan ensimmäisen toimintavuoden 2020 aikana. Osakeannin onnistuminen on välttämätön edellytys edellä mainitun sopimuksen mukaisten toimitusten aloittamiselle ja samalla Valoen strategian toteutumiselle.
- Yhtiön rahoitusasema ja käyttöpääomatilanne tulevat käytettävissä olevien ennusteiden valossa olemaan vuonna 2019 edelleen erittäin tiukkoja siihen asti kunnes suunnitteilla oleva osakeanti on saatu toteutettua onnistuneesti.
- 9.5.2019 Valoe tiedotti mitätöineensä yhteensä 314.367 yhtiön hallussa ollutta osaketta, jotka oli annettu yksinomaan yhtiön ja Bracknor Investmentin välistä 19.4.2017 allekirjoitettua rahoitussopimusta varten. Yhtiön ja Bracknor Investmentin välinen rahoitussopimus päättyi 19.10.2018.
- Toukokuussa 2019 Valoe päätti sen ja Winance Investmentin välisen 19.12.2018 hyväksytyn rahoitusjärjestelyn nojalla yhteensä 1.718.000 uuden osakkeen maksuttomasta osakeannista yhtiölle itselleen ja merkitsi kaikki sille osakeannissa suunnatut yhteensä 1.718.000 osaketta. Katsauskauden

jälkeen heinäkuussa 2019 Valoe päätti toisesta Winance Investmentin rahoitusjärjestelyyn liittyvästä 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. Anneissa 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.

- 18.7.2019 Valoe tiedotti yhtiön vaihtovelkakirjalainaan 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 vaihtovelkakirjalaina 1/2019 pieneni siten 1,7 miljoonaa euroa. Vaihtovelkakirjalainan 1/2019 perusteella voidaan lainaosuuksia vaihtamalla merkitä vielä enintään yhteensä 7.747.112 yhtiön osaketta.
- Yhtiö julkaisi 19.7.2019 arvopaperimarkkinallain mukaisen esitteen 15.7.2019 maksuttomassa suunnatussa osakeannissa yhtiölle itselleen merkittävien 2.050.000 osakkeen ja 18.7.2019 vaihtovelkakirjalainan 1/2019 lainaosuuksien perusteella merkittävien yhteensä 11.565.864 osakkeen hakemiseksi kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalle.
- Valoe-konsernin IFRS-standardien mukainen liikevaihto pieneni katsauskaudella 77,1 %. Liikevaihto oli 0,1 miljoonaa euroa (0,5 miljoonaa euroa vuonna 2018). Liiketulos oli -1,5 miljoonaa euroa (-1,3 miljoonaa euroa), kauden tulos -2,6 miljoonaa euroa (-2,1 miljoonaa euroa), osakekohtainen laimentamaton tulos oli -0,15 euroa (-0,15 euroa) ja käyttökate oli -0,7 miljoonaa euroa (-0,7 miljoonaa euroa).
- Valoe ei anna markkinaohjeistusta tulevaisuudennäkymistään tilikaudelle 2019.
- 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 vuosittain päätöksessä 2018. Osavuositarkastus on tilintarkastamaton.

TALOUDELLINEN KEHITYS

Toukokuussa 2019 Valoe päätti sen ja Winance Investmentin välisen 19.12.2018 hyväksytyin rahoitusjärjestelyn nojalla yhteensä 1.718.000 uuden osakkeen maksuttomasta osakeannista yhtiölle itselleen ja merkitsi kaikki sille osakeannissa suunnatut yhteensä 1.718.000 osaketta. Katsauskauden jälkeen heinäkuussa 2019 Valoe päätti toisesta Winance Investmentin rahoitusjärjestelyyn liittyvästä 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. Anneissa 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 750.000 euroa.

9.5.2019 Valoe tiedotti mitätöineensä yhteensä 314.367 yhtiön hallussa ollutta osaketta, jotka oli annettu yksinomaan yhtiön ja Bracknor Investmentin välistä 19.4.2017 allekirjoitettua rahoitussopimusta varten. Yhtiön ja Bracknor Investmentin välinen rahoitussopimus päättyi 19.10.2018.

Katsauskauden jälkeen 18.7.2019 Valoe tiedotti yhtiön vaihtovelkakirjalainaan 1/2019 perustuvasta vaihtovelkakirjalainan osuuksien vaihtamisella tapahtuvasta yhtiön Uusien Osakkeiden merkinnästä. Vaihtovelkakirjalainan haltijat merkitsivät yhtiölle esitettyjen vaihtovaatimusten perusteella 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.

Tuotekehityksen osalta Valoen panostus kennoteknologiaan jatkui katsauskaudella ja yhtiö aloitti muutostyöt helmikuussa 2019 ostamansa Liettuan tehtaan muuttamiseksi IBC (Interdigitated Back Contact) -kennotuotantoon sopivaksi. Valoen ja Global BOD Group SIA:n ("BOD") välistä JCS SoliTek R&D:n ("SoliTek") aurinkokennoliiketoimintaa ja tehdasta koskevaa kauppaa ei saatu vielä katsauskaudella päätökseen. 19.7.2019 tiedotetun mukaisesti Valoe on sopinut BOD:n kanssa kauppahinnan maksua ja kaupan voimaantuloa koskevien ehtojen muuttamisesta siten, että maksamatta oleva kauppahinnan loppuosa 3,2 miljoonaa euroa maksetaan Valoen 2019 toisella vuosipuoliskolla järjestettäväksi suunnitellulla osakeannilla kerättävillä varoilla syyskuun loppuun 2019 mennessä. Yhtiö tiedotti osakeannin valmistelujen aloittamisesta 19.7.2019. Annin järjestämisen edellytyksenä on, että Valoen 5.9.2019 pidettävä ylimääräinen yhtiökokous valtuuttaa hallituksen päättämään osakeannista yhtiökokouskutsun ehdotuksen mukaisesti ja että Finanssivalvonta hyväksyy Valoen laatiman ja 27.8.2019 Finanssivalvonnalle hyväksyttäväksi jättämän osakeantia koskevan esitteen. Anti on tarkoitus toteuttaa syyskuussa 2019.

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 projektin alkaessa lokakuussa 2019 ja noin 0,3 miljoonaa euroa maaliskuussa 2020.

Katsauskaudella myyntiyhteistyö ForUs Capitalin kanssa jatkui tiiviinä. Heti katsauskauden päätyttyä 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.

Katsauskauden jälkeen 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 tehtaalla. Edellyttäen, että Valoen tiedottama osakeanti onnistuu, toimitussopimuksen arvioidaan kääntävän Liettuan tehtaan kassavirran positiiviseksi jo tehtaan ensimmäisen toimintavuoden 2020 aikana. Osakeannin onnistuminen on välttämätön edellytys edellä mainitun sopimuksen mukaisten toimitusten aloittamiselle ja samalla Valoen strategian toteutumiseksi.

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.

Valoen aasialainen asiakas käy neuvotteluja noin 26,5 miljoonan euron tehdaskaupan rahoituksen järjestämisestä. Valoe sisällyttää tilauksen tilauskantaansa vasta asiakkaan tehdasprojektin rahoituksen varmistuttua. Kaupan rahoitukseen liittyvät neuvottelut ovat kuitenkin edelleen kesken, eikä niiden toteutumisesta ole vielä varmuutta. Valoe neuvottelee aktiivisesti myös useasta muusta tehdaskaupasta.

Seuraavassa on esitetty Valoe-konsernin taloudellinen tulos. Suluissa on vertailulukua vastaavalla 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.

Huhtikuu – kesäkuu 2019:

- Valoe-konsernin liikevaihto väheni 82,2 prosenttia 0,08 miljoonaan euroon (vuonna 2018: 0,5 miljoonaa euroa)
- Käyttökate oli -0,3 miljoonaa euroa (-0,3 miljoonaa euroa).
- Liiketulos oli -0,7 miljoonaa euroa (-0,6 miljoonaa euroa).
- Tulos ennen veroja oli -1,3 miljoonaa euroa (-1,0 miljoonaa euroa).
- Kauden tulos oli -1,3 miljoonaa euroa (-1,0 miljoonaa euroa).
- Osakekohtainen laimentamaton tulos oli -0,07 euroa (-0,07 euroa)

Tammikuu – kesäkuu 2019:

- Valoe-konsernin liikevaihto väheni 77,1 prosenttia 0,1 miljoonaan euroon (vuonna 2018: 0,5 miljoonaa euroa)
- Käyttökate oli -0,7 miljoonaa euroa (-0,7 miljoonaa euroa).
- Liiketulos oli -1,5 miljoonaa euroa (-1,3 miljoonaa euroa).
- Tulos ennen veroja oli -2,6 miljoonaa euroa (-2,1 miljoonaa euroa).
- Kauden tulos oli -2,6 miljoonaa euroa (-2,1 miljoonaa euroa).
- Osakekohtainen laimentamaton tulos oli -0,15 euroa (-0,15 euroa)

TOIMITUSJOHTAJA IIKKA SAVISALON KATSAUS

Valoen toinen vuosineljännes oli toimitusten osalta erittäin hiljainen. Tämä johtui pääasiassa ForUs Capitalin kanssa käytyjen voimalaitoskauppojen neuvottelujen pitkittymisestä. Neuvottelut johtivat kuitenkin lopulta hyvään lopputulokseen, ja ForUs Capital tilasi heinäkuussa 2019 Valoelta voimaloita 1,6

miljoonan euron arvosta. Suurin osa tilatuista voimalaitoksista rakennetaan tilikauden 2020 aikana käyttäen Valoen kehittämiä, molemmilta puoliltaan auringon energiaa kerääviä Chrystal Twin -paneeleita, joissa on uudet n-tyyppin puolijohteisiin perustuvat IBC-kennot. Yhtiön tuotekehitys toimi koko vuosineljänneksen ajan täydellä kapasiteetilla. IBC-kennon kehitys ISC Konstanzin kanssa on alkanut ja Liettuan Vilnaan valmistuvan kennotehaan laitteistojen yhteensovittaminen IBC-kennotuotantoa varten on edennyt katsauskaudella hyvin, mutta hieman aikataulusta jäljessä. Valoen tavoitteena on saada ensimmäinen IBC-kenno valmistettua uudessa Liettuan tehtaassa jo vuoden 2019 aikana. Myös uusi Chrystal Twin (IBC) -paneeliperhe on tarkoitus tuoda markkinoille samanaikaisesti IBC-kennon kanssa.

Chrystal-paneelin ennakkomyynti on alkanut hyvin. Valoen ja ForUs Capitalin asiakkaat ovat tilanneet uutta paneelia jo ennen sen lopullista kaupallista esittelyä ja valmistuksen aloittamista. Tämä kertoo nähdäkseni asiakkaiden luottavan Valoen kilpailukykyyn ja sen IBC-kennoon perustuvan kaksipuoleisen paneelin suorituskykyyn tulevaisuudessa.

Valoen kaksipuoleiseen IBC-kennoon perustuva teknologia kiinnostaa myös kansainvälisiä asiakkaita. Yhtiö tiedotti katsauskauden jälkeen 15.8.2019 allekirjoittaneensa toimitussopimuksen merkittävän yhdysvaltalaisen asiakkaan kanssa. Sopimuksen arvo vuodelle 2020 on noin 12 miljoonaa Yhdysvaltain dollaria edellyttäen, että sovitut tekniset määrittelyt ja kaupalliset ehdot toteutuvat. Lisäksi Valoen osakeannin onnistuminen on välttämätön edellytys sopimuksen mukaisten toimitusten aloittamiselle.

Tämän toimitussopimuksen onnistuessa Valoe arvioi konsernin liikevaihdon moninkertaistuvan ja Valoe-konsernin liiketoiminnan kassavirran kääntyvän positiiviseksi jo vuonna 2020.

Valoe käy lisäksi neuvotteluja sekä Vilnan kennotehaan kapasiteetin varaamisesta että IBC-kennoihin perustuvien uusien sovellutusten kehittämisestä ja toimituksista eräiden auto- ja avaruusteollisuuden yhtiöiden kanssa.

Käynnissä oleviin neuvotteluihin perustuen olen vakuuttunut, että strategiset valintamme ovat osoittautumassa oikeiksi ja teknologia-alustamme on uusien tuotteiden valmistuttua valmis. Tämä luo hyvät edellytykset yhtiön kasvulle.

Valoe tarvitsee merkittävää lisärahoitusta. Yhtiön käyttöpääomatilanne on erittäin tiukka. Rahoitusta tarvitaan aiemmin tiedotetun mukaisesti strategisiin investointeihin: Liettuan tehtaan loppukauppahinnan maksamiseen, kennotehaan muuntostöiden saattamiseen loppuun niin, että tehdas soveltuu IBC-kennojen valmistukseen sekä myöhemmin vuonna 2019 muiden strategisten tavoitteiden saavuttamiseen. Rahoituksen hankkimiseksi Valoe suunnittelee 15.8. 2019 tiedottamansa mukaisesti korkeintaan noin 10 miljoonan euron osakeantia jo syyskuuksi 2019.

VALOEN STRATEGIA

Yhtiö toimii puhtaan energian toimialalla ja tarjoaa tuotteitaan, ratkaisujaan ja palveluitaan maailmanlaajuisesti. Valoella on strategiansa mukaisesti neljä eri palvelu- ja tuotekonseptia:

1. AURINKOSÄHKÖPANEELIEN JA -JÄRJESTELMIEN MYYNTI JA TOIMITUKSET

Aurinkosähköpaneelien ja -järjestelmien myynti on Valoen näkyvin tuoteryhmä. Kaikki Valoen aurinkosähköpaneelit valmistetaan toistaiseksi Yhtiön tehtaalla Mikkelissä. Niitä toimitetaan pääasiallisesti Yhtiön jakelijoille tai tuleville valmistuspartnereille. Lisäksi Yhtiö myy ja toimittaa aurinkosähkövoimaloita ja -järjestelmiä suoraan koti- ja ulkomaisille asiakkaille. Valoe on tehostanut paneeleittensa ja

aurinkosähköjärjestelmiensä myyntiä Suomessa rakentamalla järjestelmällisesti jälleenmyyntikanavia tuotteilleen. Vuonna 2018 uusiutuvilla energialähteillä tuotetun sähkön myyntiin erikoistunut ForUs Capital on ollut Valoen tärkein asiakas ja Valoe on käyttänyt suuren osan myyntiresursseistaan ForUs Capitalin myynnin tukemiseen suomalaisille kiinteistöjen omistajille, tuotantoyrityksille ja yhteisöille.

Yhtiön Mikkelin tehtaan nykyinen kapasiteetti on suunniteltu tuottamaan vuodessa enintään 6–8 miljoonan euron arvosta aurinkosähköpaneeleita tämän hetkisin maailmanmarkkinahinnoin. Hyvien myyntinäkömien rohkaisemana Valoe on ryhtynyt toimenpiteisiin tuotantokapasiteettinsa lisäämiseksi Mikkelissä.

Vuoden 2018 aikana Valoe alkoi kehittää joustavia ja erittäin kevyitä epätavanomaisia, ns. Odd Form -paneeleita. Valoe näkee tällaisissa paneeleissa merkittävää markkinapotentiaalia. Tällaisten paneelien käyttötarkoitus voi liittyä esimerkiksi kulkuneuvoihin, logistiikkaketjujen paikasta riippumattomiin energiatarpeisiin tai ilmailu- ja avaruussovelluksiin. Näissä ympäristöissä energian saatavuusongelmat on yleensä jouduttu ratkaisemaan erittäin kalliilla ja vähemmän ympäristöystävällisillä tavoilla, eikä markkinoilla ole tavanomaista kilpailutilannetta. Edellytyksenä onnistumiselle on aurinkosähköjärjestelmän erittäin korkea hyötysuhde yhdistettynä tehokkaaseen tilankäyttöön. Valoe uskoo, että sen kehittämä taustavirtajohdeteknologia ja IBC-kennot tarjoavat Valoelle hyvät edellytykset kehittää aurinkosähkösovellutuksia näille markkinoille.

2. TUOTANTOLINJOJEN JA NIIDEN OSIEN KEHITTÄMINEN JA MYYNTI

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 asiakkailta 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.

3. VALMISTUSPARTNERIVERKOSTON RAKENTAMINEN

Valoen strategian kulmakivi 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 valmistuspartneriyhtymät toimivat pääasiassa kehittyvillä markkinoilla tuottaen aurinkosähköpaneeleja paikallisille sekä lähialueittensa markkinoille. Tyypillinen tehtaan avaimet käteen -toimitus ylittää arvoltaan 10 miljoonaa euroa. Valoe solmi ensimmäisen valmistuspartnerisopimuksensa etiopialaisen LS Corpin kanssa vuonna 2016. Partnerisopimuksen mukaista teknologiatoimitusta ei kuitenkaan ole tämän osavuosisikatsauksen päivämäärään mennessä vielä toteutettu.

Valoelle on Etiopian projektin alkuvaiheen perusteella jo 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. Yhtiön kokemusten mukaan komponenttien saatavuus muualta on tällä hetkellä rajallinen. Valoen kasvustrategia edellyttää uusien valmistuspartnerisopimusten solmimista. 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.

4. PANEELIEN KOMPONENTTIEN MYYNTI LÄHINNÄ VALMISTUSPARTNEREILLE

Valoen strategian tärkein ja liikevaihtopotentialiltaan merkittävin osa on erikoiskomponenttien toimitukset lähinnä valmistuspartnereille. Ensimmäinen Valoen tarjoama erikoiskomponentti on yhtiössä itse kehitetty, jokaiseen paneeliin yhtenä sen tärkeimmistä komponenteista kuuluva taustavirtajohde. Yksi normaalikokoinen taustavirtajohdetekniikkaa soveltava paneelitehdas tarvitsee täydellä teholla toimiessaan noin 300.000 – 500.000 taustavirtajohdetta vuodessa. Tällä hetkellä oletettavalla lähitulevaisuuden hintatasolla arvioituna tarvitsee jokainen tuotantolinja taustavirtajohteita noin 5–11 miljoonan euron arvosta vuosittain. Tyypillisesti komponenttitoimitukset valmistuspartnerille voivat alkaa aikaisintaan noin 12 kuukautta valmistuspartnerisopimuksen allekirjoittamisen jälkeen.

Valoe tarjoaa partnereilleen myös valmistamansa IBC-tekniikkaan perustuvat aurinkokennot sekä muita erikoiskomponentteja. Täysimittainen paneelitehdas saattaisi yhtiön arvion mukaan ostaa Valoelta kennoja n. 18-25 miljoonalla eurolla vuosittain. Muita komponentteja voivat olla esimerkiksi muiden valmistajien erilaiset älykomponentit ja energian varastointiin liittyvät komponentit sekä virran hallintaan ja sähkön laskutukseen liittyvät ohjelmistot.

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

MARKKINATILANNE

Aurinkosähkön kilpailukyky verrattuna fossiilisiin polttoaineisiin sekä muihin uusiutuviin energialähteisiin tulee edelleen kiihtyvällä vauhdilla parantumaan. Jo vuonna 2018 auringolla tuotetun sähkön tuotantokustannus alitti joillakin maantieteellisillä alueilla perinteisillä tavoilla tuotetun sähkön hinnan. Taustavirtajohteeseen perustuvan paneeliteknologian tällä hetkellä pienen markkinaosuuden ennustetaan kasvavan voimakkaasti lähivuosina. 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 merkittävä. Valoe arvioi itselleen

edullisimpien markkinoiden olevan sellaisia, joissa sähkön jakeluverkko ei ole kattava tai sen toiminta on puutteellista. Tällaisia alueita on ennen kaikkea Afrikassa, mutta myös Aasiassa ja Etelä-Amerikassa.

Yhtiö tarjoaa tuotantoteknologiaansa kaikille taustajohdinpaneelista kiinnostuneille toimijoille. Näitä voivat olla suuret, usein valtiolliset aurinkosähköprojektit, paneelialihankkijat ja/tai OEM-valmistajat. Yhtiö uskoo paikallisen valmistuksen lisääntyvän merkittävästi lähivuosina. Valoe ei kuitenkaan pyri paikalliseen valmistukseen itse, vaan hakee aurinkosähkömoduulien tehdashankkeeseen 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 jatkanut panostuksiaan tuotekehitykseensä katsauskaudella. Edetäkseen kehityshankkeissaan suunnitellusti yhtiö tulee tarvitsemaan lisärahoitusta. Valoen tämän hetkinen investointisuunnitelma edellyttää toteutuakseen vähintään noin seitsemän miljoonaa euroa uutta rahoitusta, jonka hankkimiseksi yhtiö on aloittanut osakeannin valmistelut. Anti on tarkoitus järjestää syyskuussa 2019.

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. Projekti käynnistyy lokakuussa 2019.

Valoella on käytössään Business Finlandin myöntämä 4,1 miljoonan euron tuotekehityslaina, josta katsauskauden lopussa yhtiö oli nostanut yhteensä 3,3 miljoonaa euroa. Tämän osavuosikatsauksen 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 1,25 miljoonan euron suuruinen rahoitussitoumus, jonka Yhtiö arvioi nostavansa seuraavan 12 kuukauden aikana.

Valoen hallituksen käsityksen mukaan huomioiden yhtiön käytössä olevat rahoitussitoumukset sekä olettaen, että yhtiön suunnittelema osakeannista saadaan kerättyä vähintään noin seitsemän miljoonaa euroa, yhtiöllä on riittävästi käyttöpääomaa strategiansa mukaiseen liiketoimintaan ja investointeihin vähintään seuraavan 12 kuukauden ajaksi.

Liiketoiminnan rahavirta ennen investointeja oli tammi - kesäkuussa -1,3 miljoonaa euroa (-1,3 miljoonaa euroa). Myyntisaamiset olivat katsauskauden lopussa 0,03 miljoonaa euroa (0,2 miljoonaa euroa). Yhtiön nettorahoituskulut olivat 1,1 miljoonaa euroa (0,8 miljoonaa euroa). Valoe-konsernin omavaraisuusaste oli kesäkuun lopussa -71,2 prosenttia (-55,0 %) ja osakekohtainen oma pääoma oli -0,40 euroa (-0,43 euroa). Omavaraisuusaste pääomalainat mukaan lukien oli -16,1 prosenttia (-3,2 %). Katsauskauden päättyessä konsernin rahavarat olivat 0,002 miljoonaa euroa.

Valoen rahoitus- ja muita riskejä on käsitelty jäljempänä tämän osavuosisikatsauksen 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 kennotehtaan. Valoen tavoitteena on aloittaa kennotehtaan muutostöiden jälkeen n-tyypin puolijohteeseen perustuva IBC -taustajohdekennon valmistus Vilnassa.

Maaliskuussa 2019 hyväksyttiin Horizon 2020 ohjelmaan kuuluva n. 15 miljoonan euron HighLite-tuotekehitysprojekti, jonka tavoitteena on viedä Eurooppa jälleen johtoasemaan aurinkosähkötologiassa. Tämä projekti täydentää erinomaisesti yllämainittua Valoen IBC-kennotehdasprojektia. Valoe on mukana projektissa tehtävänänsä kehittää aurinkokennojen suorituskykyä. Valoe saa n. kahden miljoonan euron kehitysbudjettiinsa n. 1,4 miljoonan euron avustuksen.

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 teollistamisyhteistyöhön asiakkaansa kanssa. Valoen arvion mukaan Valoe voi hyvinkin päästä näissä tilanteissa tarjoamaan suunnittelemaan automaatiolinjoja ja mahdollisesti komposiittipaneelien kokoonpanoa valmistuspartnerina.

Kennokehityksen lisäksi Valoen vakiopaneelien rakennetta myös muutettava siten, että kaksipuoleisen IBC-kennon ominaisuudet saadaan tehokkaimmin hyödynnettyä. Uusien paneelien ja niiden valmistusprosessien kehittäminen sekä tuotantolaitteiden suunnittelu ja testaus pitävät Valoen tuotekehitystiimin kiireisenä.

Valoe panostaa tuotekehitykseen ja yhteistyöhön aurinkosähkötologian globaalien kärkejoukon 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.

Valoen Mikkelin paneelitehtaalla on keskeinen rooli yhtiön tuotekehityksessä. Valoen tavoitteena on lisätä Mikkelin tehtaan kapasiteettia ja muuttaa tehdasta IBC-kennoihin perustuvan Chrystal-aurinkopaneelituoteperheen valmistukseen sopivaksi siten, että Mikkelin tehdas tuottaa paneeleita markkinoille riittävän määrän, että Valoe pääsee hyödyntämään kenttäkokemukset teknologiansa kehittämiseksi ja kilpailukykyä varmistamiseksi.

Konsernin tuotekehityskulut katsauskaudella tammi-kesäkuu olivat 0,8 miljoonaa euroa (0,6 miljoonaa euroa).

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

INVESTOINNIT

Katsauskauden bruttoinvestoinnit olivat tammi-kesäkuussa 0,4 miljoonaa euroa (2,0 miljoonaa euroa). Investoinnit kohdistuivat sekä katsauskaudella että vertailukaudella pääosin kehittämismenoihin.

HENKILÖSTÖ

Konsernin palveluksessa oli kesäkuun 2019 lopussa 24 (21) henkilöä, jotka kaikki työskentelivät Suomessa. Katsauskaudella konsernin palkka- ja palkkiokulut olivat yhteensä 0,7 miljoonaa euroa (0,6 miljoonaa euroa).

OSAKKEET JA OMISTAJAT

Katsauskauden päättyessä 30.6.2019 Valoen osakepääoma oli 80.000,00 euroa ja osakemäärä 18.539.971 osaketta. Yhtiöllä on yksi osakesarja, jonka osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet yhtiössä. Valoen hallussa oli 30.6.2019 sen omia osakkeita 738.885 kappaletta.

Yhtiöllä oli kesäkuun 2019 lopussa yhteensä 7 663 osakkeenomistajaa ja osakkeista 7,7 prosenttia oli ulkomaalaisomistuksessa. Kymmenen suurimman osakkeenomistajan hallussa oli 30.6.2019 yhteensä 55,4 prosenttia yhtiön osakkeista.

Suurimmat omistajat 30.6.2019

	osakkeita	prosentteja
1 OY HERTTAÄSSÄ AB	1 659 870	8,9
2 SAVCOR COMMUNICATIONS LTD PTY	1 459 235	7,9
3 GASELLI CAPITAL OY	1 356 463	7,3
4 SAVCOR INVEST B.V.	1 323 752	7,1
5 SAVCOR TECHNOLOGIES OY	1 284 701	6,9
6 SAVCOR GROUP OY	1 071 511	5,8
7 OLLILA JORMA JAAKKO	919 528	5,0
8 VALOE OYJ	738 885	4,0
9 SALMELA VEIJO ENSIO	260 715	1,4
10 KOPONEN HARRI EERIK	200 585	1,1
MUUT	8 264 726	44,6
YHTEENSÄ	18 539 971	100,00

Hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja määräysvaltayhteisöineen omistivat 30.6.2019 yhteensä 4.103.700 osaketta, mikä oli noin 22,1 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 4.067.688 yhtiön osaketta ja 81.620 vuoden 2015 optiojärjestelmän mukaista optio-oikeutta.

Valoen osakkeen kurssi vaihteli tammi-kesäkuussa 0,13 euron ja 0,80 euron välillä. Keskikurssi oli 0,29 euroa ja päätöskurssi kesäkuun lopussa 0,18 euroa. Valoen osakkeen vaihto oli tammi-kesäkuussa 2,8 miljoonaa euroa ja 9,7 miljoonaa osaketta. Osakkeiden markkina-arvo kesäkuun lopussa oli 3,2 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.

KATSAUSKAUDEN AIKAISET MERKITTÄVÄT TAPAHTUMAT

26.4.2019: VALOEN TILINTARKASTUSKERTOMUS

Valoe Oyj:n tilintarkastaja on antanut 25.4.2019 yhtiön tilinpäätöksestä vuodelta 2018 tilintarkastuskertomuksen. Tilintarkastuskertomus sisältää tietyn seikan painottamista koskevan lisätiedon liittyen yhtiön kehittämismenojen arvostukseen.

Tilintarkastuskertomus on julkaistu kokonaisuudessaan 25.4.2019 pörssitiedotteella.

9.5.2019: VALOEN OMIEN OSAKKEIDEN MITÄTÖINTI JA MAKSUTON OSAKEANTI YHTIÖLLE ITSELLEEN

Valoen omien osakkeiden mitätöinti

Valoe Oyj:n ja Bracknor Investmentin 19.4.2017 allekirjoittamaan rahoitussopimukseen liittyen Valoe on aiemmin päättänyt maksuttomista osakeanneista yhtiölle itselleen. Päätösten mukaisesti osakeanneissa yhtiön merkitsemiä uusia osakkeita voidaan käyttää vain Bracknor Investmentin rahoitusjärjestelyn toteuttamiseksi ja niiltä osin kuin kaikkia yhtiön merkitsemiä uusia osakkeita ei ole tarpeen antaa Bracknor Investmentille, yhtiö mitätöi ne. Yhtiön ja Bracknor Investmentin välinen rahoitussopimus on päättynyt 19.10.2018. Rahoitussopimusta varten annetuista ja yhtiön merkitsemistä osakkeista yhtiön hallussa on edelleen 314.367 yhtiön osaketta.

Yhtiön hallitus on päättänyt mitätöidä yhtiön hallussa olevat Bracknor Investmentin rahoitusjärjestelyä varten annetut osakkeet, yhteensä 314.367 osaketta. Osakkeiden mitätöinnin merkintä kaupparekisteriin tapahtuu arviolta 15.5.2019. Osakkeiden mitätöinnin jälkeen yhtiön osakkeiden kokonaismäärä on 16.821.971 osaketta.

Maksuton osakeanti yhtiölle itselleen

Valoen hallitus on päättänyt yhtiön ja Winancen välisen 19.12.2018 hyväksytyn rahoitusjärjestelyn nojalla yhteensä 1.718.000 uuden osakkeen maksuttomasta osakeannista yhtiölle itselleen ja yhtiö on merkinnyt kaikki sille osakeannissa suunnatut yhteensä 1.718.000 osaketta.

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 Winancelle sen merkityksessä 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.

Uusien osakkeiden kaupparekisteriin merkitsemisen jälkeen (huomioiden yllä mainittu osakkeiden mitätöinti) yhtiöllä on kaikkiaan 18.539.971 osaketta, joista yhteensä 1.718.000 on yhtiön hallussa.

Uudet osakkeet merkitään kaupparekisteriin arviolta 15.5.2019 ja yhtiö hakee uusien osakkeiden listaamista Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalle arviolta 16.5.2019.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET 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 päättyy 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 merkityksessä 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 lainapäätömaa 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 Vaihtovelkakirjalaina 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 suoritetun 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 kuvastuu 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 investointiensa 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 investointiensa 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 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 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 tehtaan 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 yhtiökokouskutsun 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 tehtaan 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 ääntenlaskun 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

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.

Toteuttaakseen investointisuunnitelmansa Valoe on aloittanut osakeannin valmistelut, joka on tarkoitus toteuttaa syyskuussa 2019. Annin järjestämisen edellytyksenä on mm., että Valoen 5.9.2019 pidettävä ylimääräinen yhtiökokous valtuuttaa hallituksen päättämään osakeannista yhtiökokouskutsun ehdotuksen mukaisesti ja että Finanssivalvonta hyväksyy Valoen laatiman ja 27.8.2019 Finanssivalvonnalle hyväksyttäväksi jättämän osakeantia koskevan esitteen.

Valoen hallituksen käsityksen mukaan huomioiden yhtiön käytössä olevat rahoitussitoumukset sekä olettaen, että yhtiön suunnittelema osakeannista saadaan kerättyä vähintään noin seitsemän miljoonaa euroa, yhtiöllä on riittävästi käyttöpääomaa strategiansa mukaiseen liiketoimintaan ja investointeihin vähintään seuraavan 12 kuukauden ajaksi. Osakeannin onnistumisesta ei ole varmuutta.

Aurinkokennotehtaan osto Liettuassa edellyttää Valoen strategian mukaisesti uudenlaisen IBC-kennotehtaan rakentamista. Tämän lisäksi Valoe tarvitsee rahoitusta voidakseen rahoittaa strategiset investoinnit tuotekehitykseen, lähinnä IBC-tuotteen kilpailutekijöiden varmistamiseen ja parantamiseen, uusien taustavirranjohdinpaneelien IBC-sovellutusten kehittämiseen sekä laajentuneen toiminnan käyttöpääomaksi.

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 osakeannin onnistuminen on välttämätön edellytys edellä mainitun sopimuksen mukaisten toimitusten aloittamiselle ja samalla Valoen strategian toteutumiselle.

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 aurinkosähköpaneelita. 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.

Valoen asiakkaalla on käynnissä neuvottelut noin 26,5 miljoonan euron tehdaskaupan rahoituksen järjestämisestä Aasiaan. Projektin toteutumiseen liittyy kuitenkin merkittäviä riskejä. Neuvottelut ovat kesken eikä projektin toteutumisesta kokonaan tai edes osittain ole vielä varmuutta.

Etiopian paneelitehdastilaukseen liittyy normaaleja kansainvälisen laitekaupan liiketoiminta-, rahoitus-aikataulu- ja maariskejä. Maariskeihin on luettava myös projektin rahoitusjärjestelyjen hitaus. Tehdastoimituksen maksut Valoelle eivät vieläkään 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.

Kehittyvät markkinat toimivat arvaamattomasti ja niissä toimimiseen sisältyy yllättäviä riskejä. Yhtiötä arvioitaessa sijoittajan tulee tiedostaa, että merkittävä osa yhtiön toiminnasta tapahtuu riskialttiissa toimintaympäristössä ja arvioida huolellisesti riskin vaikutus sijoitusstrategiaansa.

Tämän osavuosisikatsauksen tietyt lausunnot 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

Valoe ei anna markkinaohjeistusta vuodelle 2019.

Mikkelissä, 28.8.2019

Valoe Oyj

HALLITUS

Lisätietoja:

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

Konsernin laaja tuloslaskelma, IFRS

(tilintarkastamaton)

1 000 EUR	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Liikevaihto	81	455	124	542	1 328
Myytyjen suoritteiden hankintameno	-221	-379	-421	-586	-1 657
Bruttokate	-140	76	-297	-44	-329
Liiketoiminnan muut tuotot	133	18	133	18	562
Tuotekehityskulut	-440	-290	-822	-566	-1 322
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-112	-188	-234	-353	-697
Hallinnon kulut	-150	-175	-328	-354	-682
Liiketoiminnan muut kulut	0	0	0	0	0
Liikevoitto	-709	-560	-1 548	-1 298	-2 468
Rahoitustuotot	0	-1	0	0	0
Rahoituskulut	-561	-459	-1 060	-820	-1 743
Tulos ennen veroja	-1 270	-1 020	-2 608	-2 117	-4 210
Tuloverot	0	0	0		0
Kauden tulos	-1 270	-1 020	-2 608	-2 117	-4 210
Kauden tuloksen jakautuminen					
Emoyrityksen omistajille	-1 270	-1 020	-2 608	-2 117	-4 210
Tulos/osake (laimentamaton), eur	-0,07	-0,07	-0,15	-0,15	-0,28
Tulos/osake (laimennettu), eur	-0,07	-0,07	-0,15	-0,15	-0,28
Kauden laaja tulos yhteensä	-1 270	-1 020	-2 608	-2 117	-4 210
Kauden laajan tuloksen jakautuminen					
Emoyrityksen omistajille	-1 270	-1 020	-2 608	-2 117	-4 210

Konsernitase, IFRS

(tilintarkastamaton)

1 000 EUR	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	754	11	29
Liikearvo	441	441	441
Muut aineettomat hyödykkeet	8 742	8 349	9 016
Myytavissä olevat sijoitukset	9	9	9
Pitkäaikaiset varat yhteensä	9 946	8 810	9 495
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	739	615	659
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset	1 340	1 526	1 234
Rahavarat	2	9	22
Muut rahavarat	0	0	41
Lyhytaikaiset varat yhteensä	2 081	2 150	1 955
Varat yhteensä	12 027	10 960	11 451
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	80	80	80
Muuntoerot			
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	12 081	11 386	11 804
Kertyneet voittovarot	-20 726	-17 484	-18 927
Oma pääoma yhteensä	-8 566	-6 018	-7 044
Pitkäaikaiset velat			
Pitkäaikaiset lainat	12 322	10 709	10 995
Pitkäaikaiset velat yhteensä	12 322	10 709	10 995
Lyhytaikaiset velat			
Lyhytaikaiset korolliset velat	3 285	1 495	2 779
Ostovelat ja muut velat	4 787	4 329	4 339
Lyhytaikaiset varaukset	123	158	307
Lyhytaikaiset velat yhteensä	8 195	5 981	7 425
Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	75	288	75
Velat yhteensä	20 593	16 978	18 495
Oma pääoma ja velat yhteensä	12 027	10 960	11 451

Konsernin rahavirtalaskelma, IFRS

(tilintarkastamaton)

1 000 EUR		1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Liiketoiminnan rahavirta				
Tuloslaskelman voitto/tappio ennen veroja		-2 608	-2 117	-4 210
Oikaistaan ei-rahamääräiset, selkeät erät tuloslaskelmasta				
Poistot ja arvonalentumiset	+	831	616	1 232
Realisoitumattomat kurssivoitot (-) ja -tappiot (+)	+/-	0	1	5
Muut tuotot ja kulut, joihin ei liity maksua	+/-	-333	-2	-526
Varausten muutos	+/-	-184	-63	87
Rahoitustuotot ja -kulut	+/-	1 060	818	1 737
Yhteensä rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta		-1 235	-746	-1 676
Käyttöpääoman muutos				
Vaihto-omaisuuden lisäys (-) / vähennys (+)		-80	-33	-78
Myynti- ja muiden saamisten lisäys (-) / vähennys (+)		-106	-270	-12
Osto- ja muiden velkojen lisäys (+) / vähennys (-)		270	-12	59
Käyttöpääoman muutos		85	-315	-31
Rahoituserien ja verojen oikaisu maksuperusteiseksi				
Maksetut korot	-	115	127	195
Muut rahoituserät	-	8	85	247
Rahoituserät ja verot		-123	-212	-442
LIIKETOIMINNAN NETTORAHAVIRTA		-1 273	-1 274	-2 149
Investointien rahavirta				
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-	306	1 655	2 613
INVESTOINTIEN NETTORAHAVIRTA		-306	-1 655	-2 613
Rahoituksen rahavirta				
Osakeannista saadut maksut	+	0	59	59
Winance / Bracknor Investment rahoitusjärjestely	+	0	500	918
Pitkäaikaisten lainojen nostot	+	960	1 990	2 421
Lyhytaikaisten lainojen nostot	+	940	776	2 829
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-	381	737	1 751
RAHOITUKSEN NETTORAHAVIRTA		1 519	2 588	4 476
RAHAVAROJEN LISÄYS (+) TAI VÄHENNYS (-)		-60	-341	-287

Oman pääoman muutoslaskelma

(tilintarkastamaton)

1 000 EUR	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
31.12.2018	80	11 804	-18 927	-7 044
Kauden voitto/tappio	-	-	-2 608	-2 608
Muuntoero, laaja tulos	-	-	0	0
Liiketoimet omistajien kanssa:				
Omien osakkeiden myynti - Bracknor ja Winance	0	277	0	277
Osakeanti	0	0	0	0
Osakkeina toteutettavat optiot	0	0	0	0
Vaihtovelkakirjalainan oman pääoman komponentti	0	0	810	810
30.6.2019	80	12 081	-20 726	-8 566

1 000 EUR	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
31.12.2017	80	10 542	-15 166	-4 544
Kauden voitto/tappio			-2 117	-2 117
Liiketoimet omistajien kanssa:				
Omien osakkeiden myynti - Bracknor		548		548
Osakeanti		295		295
Osakkeina toteutettavat optiot	0	0	16	16
Vaihtovelkakirjalainan oman pääoman komponentti	0	0	-217	-217
30.6.2018	80	11 386	-17 484	-6 018

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	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Velat			
Ostovelat ja muut velat	75	288	75
Varaukset	0	0	0
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	75	288	75
Myytävänä olevat nettovarat	-75	-288	-75

Elektroniikkateollisuuden automaatioliiketoiminnan nettorahavirta:

1 000 EUR	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Liiketoiminnan rahavirta	0	-5	-12
Investointien rahavirta	0	0	0

Konsernin tunnusluvut

(tilintarkastamaton)

1 000 EUR	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Jatkuvat toiminnot					
Liikevaihto	81	455	124	542	1 328
Liiketulos	-709	-560	-1 548	-1 298	-2 468
% liikevaihdosta	-876,8 %	-123,1 %	-1252,3 %	-239,4 %	-185,8 %
Käyttökate	-307	-252	-717	-682	-1 637
% liikevaihdosta	-379,4 %	-55,4 %	-580,1 %	-125,8 %	-123,2 %
Tulos ennen veroja	-1 270	-1 020	-2 608	-2 117	-4 210
% liikevaihdosta	-1569,6 %	-224,3 %	-2109,7 %	-390,6 %	-316,9 %
Taseen loppusumma	12 027	10 960	12 027	10 960	11 451
Omavaraisuusaste %	-71,2 %	-55,0 %	-71,2 %	-55,0 %	-61,5 %
Nettovelkaantumisaste %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Bruttoinvestoinnit	252	1 836	386	1 985	3 286
% liikevaihdosta	311,7 %	403,6 %	312,5 %	366,1 %	247,4 %
Tutkimus- ja kehitysmenot	440	290	822	566	1 322
% liikevaihdosta	544,3 %	63,8 %	664,7 %	104,3 %	99,5 %
Tilaukanta	17 064	17 002	17 064	17 002	15 940
josta Etiopia	15 834	15 834	15 834	15 834	15 834
Henkilöstö, keskimäärin	24	20	25	19	21
Henkilöstö, kauden lopussa	24	21	24	21	25
Koroton vieras pääoma	4 862	4 617	4 862	4 617	4 414
Korollinen vieras pääoma	15 608	12 204	15 608	12 204	13 774
Osakekohtaiset tunnusluvut					
Tulos/osake (laimentamaton)	-0,07	-0,07	-0,15	-0,15	-0,28
Tulos/osake (laimennettu)	-0,07	-0,07	-0,15	-0,15	-0,28
Oma pääoma/osake	-0,48	-0,40	-0,40	-0,43	-0,47
Hinta/voitto-suhde (P/E)	-2,48	-8,92	-1,18	-3,93	-0,48
Ylin kurssi	0,43	1,05	0,80	1,35	1,35
Alin kurssi	0,17	0,51	0,13	0,51	0,10
Keskikurssi	0,27	0,65	0,29	0,78	0,53
Osakkeen kurssi kauden lopussa	0,18	0,60	0,18	0,60	0,14
Osakekannan markkina-arvo, kauden lopussa, MEUR	3,2	9,3	3,2	9,3	2,3

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Käyttökate (%)	$\frac{\text{Tilikauden liike-tulos} + \text{poistot} + \text{arvon alentumiset}}{\text{Tilikauden liikevaihto}}$
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):	$\frac{\text{Tilikauden tulos emon yrityksen omistajalle}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistunut} \\ \text{lukumäärä}}$
Oma pääoma/osake:	$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistunut lukumäärä} \\ \text{tilinpäätöspäivänä}}$
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	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Tavaroiden ja palvelujen myynnit			
Savcor Face Ltd - aurinkopaneleita / suunnittelupalveluja	0	6	22
Savcor Oy - tuotannon palveluja	3	12	12
Yhteensä	3	18	35
Tavaroiden ja palveluiden ostot			
SCI Invest Oy - vuokra	24	0	24
Savcor Face Ltd - markkinointipalveluja	0	0	8
SCI-Finance Oy - markkinointi- ja hallintopalveluja	28	22	66
Savcor Technologies Oy - markkinointi- ja hallintopalveluja	39	46	88
Savcor Oy - taloushallinnon palveluja	4	5	10
Oy Marville Ab - lakipalveluja	6	0	4
Yhteensä	101	73	199
Korkokulut ja muut rahoituskulut			
SCI-Finance Oy	35	12	55
Savcor Technologies Oy	166	129	283
Savcor Oy	16	12	24
Muut	85	58	119
Yhteensä	302	210	481

1 000 EUR	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Pitkäaikainen vaihdettava pääomalaina lähipiiriltä	2 461	1 282	1 882
Pitkäaikainen muu pääomalaina lähipiiriltä	2 011	2 261	2 011
Pitkäaikainen vaihdettava laina lähipiiriltä	0	464	114
Lyhytaikaiset muut velat lähipiirille	1 032	265	630
Lyhytaikaiset korkovelat lähipiirille	764	587	820
Ostovelat ja muut korottomat velat lähipiirille	642	644	547
Myyntisaamiset ja muut lyhytaikaiset saamiset lähipiiriltä	22	39	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 hallituksen puheenjohtaja Hannu Savisalonen määräysvaltaan kuuluva yhtiö.

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

1 000 EUR	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Palkat ja palkkiot			
Johdon ja hallituksen palkat ja palkkiot	240	241	490
Optio-ohjelma 2015 / laskennallinen IFRS 2 kirjaus	0	12	25

Käyvät arvot

(tilintarkastamaton)

1 000 EUR	Kirjanpito arvo 30.6.2019	Käypä arvo 30.6.2019
Rahoitusvarat		
Myytavissä olevat sijoitukset	9	9
Myyntisaamiset ja muut saamiset	1 340	1 340
Rahavarat	2	2
Rahoitusvelat		
Tuotekehityslaina, pitkäaikainen	5 299	5 299
Oman pääoman ehtoiset lainat, pitkäaikaiset	6 628	6 628
Muut pitkäaikaiset velat	396	396
Vaihtovelkakirjalaina, lyhytaikainen	136	136
Lainat rahoituslaitoksilta, lyhytaikaiset	780	780
Muut lainat, lyhytaikaiset	1 609	1 609
Muut lyhytaikaiset velat	760	760
Ostovelat ja muut korottomat velat	2 003	2 003

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 0,7 miljoonaa euroa.

Ostoveloista, muista lyhytaikaisista veloista ja siirtoveloista oli katsauskauden päättyessä erääntynyt noin 2,5 miljoonaa euroa. Lisäksi on erääntynyt 0,1 miljoonan euron VVK-laina.

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutos

(tilintarkastamaton)

1 000 EUR	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Sisältää aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet, konserniliikearvon ja muut aineettomat hyödykkeet			
Kirjanpitoarvo kauden alussa	9 486	7 431	7 431
Poistot ja arvonalentumiset	-831	-616	-1 232
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	1 282	1 985	3 286
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	9 936	8 800	9 486

Vastuusitoumukset

(tilintarkastamaton)

1 000 EUR	30.6.2019	30.6.2018	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	438	0	514