



VALOE OYJ

REKISTERÖINTIASIAKIRJA

Tämän rekisteröintiasiakirjan ("**Rekisteröintiasiakirja**") on laatinut Valoe Oyj ("**Valoe**" tai "**Yhtiö**"), Suomessa rekisteröity julkinen osakeyhtiö, jonka osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla Nasdaq Helsinki Oy:n ("**Helsingin Pörssi**") pörssilistalla Small Cap -yhtiöiden ryhmässä, toimialaluokassa Teollisuushyödykkeet ja -palvelut, kaupankäyntitunnuksella "VALOE". Yhtiön osakkeet ovat Helsingin Pörssin tarkkailulistalla.

Tämä Rekisteröintiasiakirja sisältää tietoja Valoesta, sen liiketoiminnasta, hallinnosta, taloudellisesta asemasta ja sen toimintaan liittyvistä riskeistä. Rekisteröintiasiakirjaan liittyvä arvopaperiliite sisältää tiedot Valoen liikkeeseenlaskemista arvopapereista ja kulloinkin tarjottavista ja/tai kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle haettavista arvopapereista. Arvopaperiliitteen yhteydessä oleva tiivistelmä, joka ei ole tyhjentävä, kuvaa tiivistetysti keskeisimmät Valoeseen ja sen arvopapereihin liittyvät tiedot. Uusien osakkeiden tai muiden Yhtiön arvopapereiden liikkeellelaskua koskeva esite ("**Esite**") voi 12 kuukauden ajan tämän Rekisteröintiasiakirjan hyväksymisestä lukien koostua tästä Rekisteröintiasiakirjasta sekä kutakin liikkeeseenlaskua koskevasta, erikseen hyväksyttävästä tiivistelmästä ja arvopaperiliitteestä ja niiden mahdollisista täydennyksistä. Sijoittajia kehoitetaan tutustumaan koko Esitteeseen sekä mahdollisiin Esitteen täydennyksiin.

ESITETTÄ KOSKEVIA TIETOJA

Yleistä

Tämä Rekisteröintiasiakirja on laadittu Suomen arvopaperimarkkinalain (14.12.2012/746, muutoksineen), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU/2017/1129, muutoksineen), annettu 14. päivänä kesäkuuta 2017, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta ("**Esiteasetus**"), muutoksineen, komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980, annettu 14. päivänä maaliskuuta 2019, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen muodon, sisällön, tarkastuksen ja hyväksymisen osalta sekä komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 kumoamisesta (Liite 3), muutoksineen, sekä Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden mukaisesti.

Tämän Rekisteröintiasiakirjan on hyväksynyt Finanssivalvonta, joka on Esiteasetuksessa tarkoitettu toimivaltainen viranomaisena. Finanssivalvonta hyväksyy tämän Rekisteröintiasiakirjan vain siltä osin, että se täyttää Esiteasetuksen mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset. Tätä hyväksyntää ei tule pitää osoituksena sen liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä, jota tämä Rekisteröintiasiakirja koskee. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA/2023/1361.

Rekisteröintiasiakirja on laadittu osana yksinkertaistettua esitettä Esiteasetuksen 14 artiklan mukaisesti.

Tässä Rekisteröintiasiakirjassa "**Yhtiö**", "**Valoe**", "**Valoe Oyj**" ja "**Valoe-konserni**" tarkoittavat Valoe Oyj:tä ja sen tytäryhtiöitä yhdessä, ellei asiayhteydestä selvästi ilmene, että ilmauksella tarkoitetaan ainoastaan Valoe Oyj:tä tai tiettyä tytäryhtiötä tai liiketoimintasegmenttiä. Lisäksi viittaukset Valoe Oyj:n osakkeisiin ja osakepääomaan tai hallintotapaan tarkoittavat Valoe Oyj:n osakkeita, osakepääomaa ja hallintotapaa.

Huomautuksia sijoittajille

Tehdessään sijoituspäätöksiä sijoittajien tulisi tukeutua omiin selvityksiinsä sijoituspäätöksen eduista ja riskeistä. Osakkeenomistajien ja mahdollisten sijoittajien tulisi luottaa ainoastaan Esitteen sisältämiin tietoihin sekä Yhtiön Esitteen päivämäärän jälkeen julkistamiin Esitteen täydennyksiin. Kaikki Esitteen sisältämiin tietoihin liittyvät merkittävät uudet seikat, olennaiset virheet tai olennaiset epätarkkuudet, jotka voivat vaikuttaa arvopapereiden arviointiin ja jotka ilmenevät tai havaitaan Esitteen hyväksymisen jälkeen mutta ennen tarjousajan päättymistä tai kaupankäynnin aloittamista säännellyllä markkinalla sen mukaan, kumpi näistä tapahtuu myöhemmin, on kerrottava Esitteen täydennyksessä ilman aiheetonta viivytystä. Yhtiö ei ole valtuuttanut ketään antamaan mitään muita kuin Esitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Esitteen luovuttaminen ei merkitse sitä, että sen sisältämät tiedot pitäisivät paikkansa muulloin kuin Esitteen päivämääränä tai että Yhtiön liiketoiminnassa ei olisi tapahtunut muutoksia Esitteen päivämäärän jälkeen. Esitteen sisältämät tiedot eivät ole Yhtiön vakuutus tai takuu tulevista tapahtumista, eikä niitä tule pitää sellaisina. Ellei toisin mainita, Yhtiöön tai sen toimialaan liittyvästä markkinakehityksestä esitetyt arviot perustuvat Yhtiön johdon kohtuullisella tavalla varmistamiin arvioihin. Esitteen jakelurajoituksia ja muita tärkeitä Esitteeseen liittyviä tietoja on kuvattu tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa "**Tärkeitä tietoja**", joihin sijoittamista harkitsevia kehoitetaan tutustumaan huolellisesti. Edelleen Esitettä täydennetään Esitteeseen sovellettavan lain tai viranomaismääräyksen niin edellyttäessä.

SISÄLLYSLUETTELO

ESITETTÄ KOSKEVIA TIETOJA.....	2
YLEISTÄ.....	2
RISKITEKIJÄT	5
TALOUDELLISEEN ASEMAAN JA RAHOITUSTARPEESEEN LIITTYVÄT RISKIT	5
YHTIÖN STRATEGIAAN JA LIIKETOIMINTAAN LIITTYVÄT RISKIT	8
UUSIIN TEKNOLOGIOIHIN LIITTYVÄT RISKIT	9
VALMISTUKSEEN LIITTYVÄT RISKIT	10
HALLINNOLLISET JA OIKEUDELLISET RISKIT	11
VASTUULLISET TAHOT	12
REKISTERÖINTIASIAKIRJAA KOSKEVA VAKUUTUS.....	13
TILINTARKASTAJA JA NEUVONANTAJAT	14
TÄRKEITÄ TIETOJA.....	15
TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUMAT	15
ULKOPUOLISISTA LÄHTEISTÄ PERÄISIN OLEVAT TIEDOT	15
ESITETTÄVÄT LUVUT	15
REKISTERÖINTIASIAKIRJAN SAATAVILLAOLO	16
ESITTEEN JAKELURAJOITUKSET	16
VERKKOSIVUSTON MUUT TIEDOT EIVÄT KUULU ESITTEESEEN	16
SOVELLETTAVA LAKI.....	16
VALOEN OSAKKEITA KOSKEVIA KESKEISIÄ TIETOJA	17
OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA	17
OSAKEANTIVALTUUTUKSET	19
OMAT OSAKKEET	19
OPTIO-OIKEUDET JA MUUT ERITYISET OIKEUDET OSAKKEISIIN.....	20
ARVOPAPERIEN VAPAATA LUOVUTETTAVUUTTA KOSKEVAT RAJOITUKSET	21
OSINGOT.....	22
VALOE JA SEN LIIKETOIMINTA.....	23
YLEISET TIEDOT LIIKKEESEENLASKIJASTA.....	23
TOIMINTAHISTORIA JA KEHITYS.....	23
VALOEN KONSERNIRAKENNE JA YHTIÖN OSAKEOMISTUKSET	25
VISIO JA MISSIO	25
PÄÄTOIMIALA, TUOTTEET JA PALVELUT.....	26
INVESTOINNIT	29
MERKITTÄVÄT SOPIMUKSET	32
LAKISÄÄTEISESTI JULKISTETTAVAT TIEDOT	42
VALOEN HALLINTO-, JOHTO- JA VALVONTAELIMET, YLIN JOHTO SEKÄ OSAKKEENOMISTAJAT .	45
YLEISTÄ.....	45
HALLITUS.....	45

JOHDON OMISTUKSET JA ETURISTIRIIDAT	49
OSAKKEENOMISTAJAT	51
VALOEN LIIKETOIMINNAN TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA.....	54
KESKEISIÄ TALOUDELLISIA TIETOJA	54
KONSERNIN LAAJAN TULOSLASKELMAN TIETOJA TOIMINTOKOHTAISESTI ESITETTYINÄ	55
LISÄTIETOJA YHTIÖN MAKSUVALMIUDESTA	58
MERKITTÄVÄT TILIKAUDEN 2022 JÄLKEISET MUUTOKSET VALOEN TALOUDELLISESSA ASEMASSA	60
KEHITYSSUUNTAUKSET JA OIKEUDENKÄYNNIT	61
KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET	65
LUETTELO ESITTEESEEN VIITTAAMALLA LIITETTYÄ AINEISTOSTA.....	68
LUETTELO NÄHTÄVILLÄ PIDETTÄVISTÄ ASIAKIRJOISTA	69
LIITE A: VALOEN YHTIÖJÄRJESTYS.....	1

RISKITEKIJÄT

Sijoittamista harkitsevia kehoitetaan tutustumaan huolellisesti kaikkiin jäljempänä esitettäviin riskitekijöihin ja muihin tässä Rekisteröintiasiakirjassa oleviin tietoihin. Lisäksi sijoittamista harkitsevia kehoitetaan tutustumaan Yhtiön tämän Rekisteröintiasiakirjan julkaisemisen yhteydessä tai sen jälkeen julkaisemaan erilliseen arvopaperiliitteeseen ja etenkin arvopaperiliitteen Yhtiön arvopapereihin liittyviä riskejä käsittelevään osioon sekä tiivistelmään ja siihen sisältyvään riskitekijöiden yhteenvetoon. Mikäli yksi tai useampi tässä kuvatuista riskitekijöistä toteutuu, saattaa sillä olla epäedullinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan ja/tai Yhtiön arvopapereiden arvoon. Kuvauus riskitekijöistä perustuu tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä saatavilla oleviin Yhtiön hallituksen ja johdon tiedossa oleviin seikkoihin, ja näiden perusteella tehtyihin arvioihin, eikä se siten välttämättä ole tyhjentävä. Jäljempänä kuvatut riskit ja epävarmuustekijät ovat Yhtiön hallituksen ja johdon olennaisiksi arvioimia riskejä, mutta ne eivät ole ainoita Yhtiön toimintaan vaikuttavia tekijöitä. Myös muut seikat ja epävarmuustekijät kuin tässä mainitut, joita ei tällä hetkellä tunneta tai joita pidetään epäolennaisina, voivat vaikuttaa epäedullisesti liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan ja/tai Yhtiön arvopapereiden arvoon. Kunkin riskiluokan ensimmäisenä on mainittu kyseessä olevan riskiluokan olennaisin riski.

Taloudelliseen asemaan ja rahoitustarpeeseen liittyvät riskit

Yhtiön käyttöpääoma ei ole riittävä seuraavien 12 kuukauden ajaksi, eikä sillä ole varmistettua rahoitusta kaikkien jo erääntyneiden ja erääntyvien lyhytaikaisten velkojensa takaisinmaksamiseksi

Yhtiön merkittävin riski on rahoituksen riittävyys. Yhtiön käyttöpääoma ei tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä riitä kattamaan sen erääntyneitä velkoja. Yhtiön käyttöpääoma ei myöskään riitä kattamaan Yhtiön erääntyviä velkoja ja liiketoimintasuunnitelman mukaista tarvetta seuraavien 12 kuukauden aikana.

Yhtiö arvioi liiketoimintansa kumulatiivisen kassavirran seuraavan 12 kuukauden aikana olevan noin -3,3 miljoonaa euroa negatiivinen. Yhtiön erääntynyt ostovelka on tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä noin 1,4 miljoonaa euroa, josta ulosotossa on 0,1 miljoonaa euroa. Muut erääntyneet lyhytaikaiset velat ovat tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä noin 0,1 miljoonaa euroa, sisältäen 0,07 miljoonaa euroa erääntynyttä verovelkaa. Yhtiön muut kuin oman pääoman ehtoiset lyhytaikaiset lainat muilta kuin lähipiiriltä ovat noin 5,8 miljoonaa euroa, joista erääntyneitä lainoja on yhteensä 0,6 miljoonaa euroa (sisältäen Danske Bankin erääntyneen lainasaatavan noin 0,2 miljoonaa euroa), josta ulosotossa on 0,1 miljoonaa euroa. Edellä mainitusta 5,8 miljoonan euron lainamäärästä rahalla maksettavaa lainaa on yhteensä 2,3 miljoonaa euroa ja 3,5 miljoonaa euroa on tarkoitus maksaa osakkeilla. Rahalla maksettavat lainat ovat kaikki rahoitusvelkoja, ja niihin sisältyy myös Danske Bankin edellä mainittu erääntynyt laina. Osakkeilla maksettava laina pitää sisällään 2,1 miljoonan euron lainan Winance Investment LLC:ltä ("**Winance**") ja 1,3 miljoonan euron lainan Riverfort Global Opportunities Pcc Limitediltä ("**RiverFort**").

Yhtiöllä on yhteensä noin 3,2 miljoonan euron rahoitus, joka koostuu 30.1.2023 Winancen kanssa tehdystä, tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa "*Valoe ja sen liiketoiminta – Merkittävät sopimukset*" tarkemmin kuvastusta rahoitus sopimuksesta vielä nostamatta olevasta 2,4 miljoonasta eurosta, ja EU-projekteista, joissa Valoe on mukana, tulevasta yhteensä 0,8 miljoonan euron avustuksesta. Valoe allekirjoitti 30.1.2023 Winancen kanssa viiden miljoonan euron suuruisen rahoitus sopimuksen, josta Yhtiö arvioi voivansa nostaa seuraavien 12 kuukauden aikana noin 2,4 miljoonaa euroa. Valoe on mukana HighLite- ja IBC4EU-projekteissa, joille EU on myöntänyt sitovat avustukset. Projektien maksuaikataulujen perusteella EU maksaisi Yhtiölle projekteista yhteensä noin 0,8 miljoonan euron avustusmaksutukset seuraavien 12 kuukauden aikana.

Yhtiön hallitus päätti 13.7.2023 laskea liikkeelle ammattimaisille sijoittajille suunnatun, tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa "Valoe ja sen liiketoiminta – Merkittävät sopimukset" tarkemmin kuvatun 0,6 miljoonan euron Vaihtovelkakirjalainan 1/2023 ja päätti 15.8.2023 korottaa em. vaihtovelkakirjalainan enimmäismäärän 1,0 miljoonaan euroon. Yhtiö on tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärään mennessä saanut yhteensä 0,4 miljoonan euron sitovat merkintäsitoumukset Vaihtovelkakirjalainasta 1/2023. Lisäksi Yhtiön hallitus on päättänyt laajemman kokonaisrahoitussuunnitelman laatimisesta sisältäen mahdollisesti yleisölle tai avainsijoittajille suunnattavan osakeannin vuoden 2023 toisella vuosipuoliskolla. Lisäksi Yhtiö on aloittanut neuvottelut lyhytaikaisten velkojen uudelleen järjestelemiseksi suurimpien velkojensa kanssa ja uskoo neuvottelujen johtavan myönteiseen tulokseen.

Yhtiön käsityksen mukaan se tarvitsee ensisijaisesti erääntyneiden ja seuraavien 12 kuukauden aikana erääntyvien velkojensa hoitamiseen ja lisäksi strategiansa mukaisen liiketoiminnan harjoittamiseen edellä mainittujen neuvottelujen lopputuloksesta riippuen vähintään noin 1,3 - 3,5 miljoonan euron lisärahoituksen seuraavan 12 kuukauden ajaksi Yhtiön olemassa olevien 3,2 miljoonan euron rahoitussitoumusten täysimääräisen hyödyntämisen lisäksi.

Yhtiön käsityksen mukaan sen seuraavien 12 kuukauden käyttöpääoman riittävyys ja lisärahoitustarve on edellä mainittujen neuvotteluiden lopputuloksesta riippuen jokin seuraavista:

- 1) Mikäli Yhtiö ei saa uudelleenjärjesteltyä merkittävältä osakkaaltaan nostettua lyhytaikaista, määrältään noin 1,4 miljoonan euron lainaansa, ja Yhtiön tulisi maksaa laina kokonaisuudessaan takaisin heti, ja mikäli Yhtiö ei saa sovittua jo erääntyneille 1,4 miljoonan euron ostovelloille uutta maksuaikataulua, Yhtiöllä ei ole riittäviä rahavaroja jo erääntyneiden velkojensa maksamiseen käteisellä. Tässä tilanteessa Yhtiön lisärahoitustarve seuraavien 12 kuukauden ajaksi on noin 3,5 miljoonaa euroa.
- 2) Mikäli Yhtiö ei saa kokonaan uudelleenjärjesteltyä merkittävältä osakkaaltaan nostettua lyhytaikaista, määrältään noin 1,4 miljoonan euron lainaansa, vaan Yhtiön tulee maksaa aikataulun mukaisesti jo erääntyneet ja seuraavien 12 kuukauden aikana erääntyvät takaisinmaksuerät, yhteensä 0,6 miljoonaa euroa, ja mikäli Yhtiö ei saa sovittua erääntyneille 1,4 miljoonan euron ostovelloille uutta maksuaikataulua, Yhtiöllä ei ole riittäviä rahavaroja jo erääntyneiden velkojensa maksamiseen käteisellä. Tässä tilanteessa Yhtiön lisärahoitustarve seuraavien 12 kuukauden ajaksi on noin 2,7 miljoonaa euroa.
- 3) Mikäli Yhtiö saa uudelleenjärjesteltyä merkittävältä osakkaaltaan nostetun lyhytaikaisen, määrältään noin 1,4 miljoonan euron lainansa pitkäaikaiseksi lainaksi siten, että seuraava lyhennys olisi vasta elokuussa 2024 ja saa sovittua erääntyneille 1,4 miljoonan euron ostovelloille maksuaikataulun siten, että Yhtiö lyhentää näitä ostovelkoja seuraavien 12 kuukauden aikana yhteensä noin 0,6 miljoonalla eurolla, Yhtiö arvioi, että sen käytettävissä oleva käyttöpääoma riittäisi noin kahden kuukauden ajaksi tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärästä. Tässä tilanteessa Yhtiön lisärahoitustarve seuraavien 12 kuukauden ajaksi on noin 1,3 miljoonaa euroa.

Mikäli Yhtiö ei saisi hankittua sen tarvitsemaa lisärahoitusta tai mikäli Valoe ei onnistuisi sovitusti hyödyntämään olemassa olevia rahoitussitoumuksiaan tai korvaamaan niitä uusilla rahoitussopimuksilla Yhtiö saattaisi joutua muuttamaan liiketoimintasuunnitelmaansa, myymään omaisuuttaan, esimerkiksi aineettomia oikeuksiaan, tutkimuslaitteita tai Juvan paneelitehtaan tai Liettuun kennotehdastaan tuotantolaitteita tai Juvan paneelitehtaaseen tai Liettuun kennotehdastaan liittyvän liiketoiminnan tai hakeutumaan yrityssaneeraukseen tai sen epäonnistuessa konkurssiin.

Rahavirtaennusteisiin liittyvien oletuksien toteutumatta jättäminen voi johtaa aineellisen ja aineettoman käyttöomaisuuden arvon alentumiseen

Yhtiön 2022 tilinpäätöksessä liikearvon ja muiden omaisuususerien testaus on suoritettu käyttöarvoon perustuen. Arvon alentumistestauksessa kerrytettävissä oleva rahamäärä on määritetty käyttöarvoon perustuen ja vertailussa on otettu huomioon Valoe-konsernin tase per 31.12.2022. Rahavirtaennusteet pohjautuvat johdon tulevaisuutta koskeviin arvioihin, jotka kattavat kymmenen vuoden ajanjakson siten, että ensimmäisen neljän vuoden ajanjakso perustuu Yhtiön olemassa olevaan asiakaspotentiaaliin ja sitä seuraavat kuusi vuotta on ennustettu perustuen inflaatio-oletukseen. Käytetty diskonttaus korko verojen jälkeen on 9,3 prosenttia (2021 7,9 prosenttia). Yhtiön johto on arvioinut, että minkään käytetyn keskeisen muuttujan mahdollinen muutos kohtuullisesti arvioituna ei johtaisi tilanteeseen, jossa Yhtiön kerrytettävissä oleva rahamäärä alittaisi sen kirjanpitoarvon.

Yhtiöllä oli 31.12.2022 aktivoituja poistamattomia tuotekehitysmenoja yhteensä 1,8 miljoonaa euroa. Näiden pitkävaikutteisten hyödykkeiden kirjanpitoarvoihin liittyy alaskirjausriski, jota Yhtiö tarkastelee säännöllisesti testaamalla tulevaisuudessa kerrytettävissä olevia liiketoiminnan rahavirtoja hyödykkeiden kirjanpitoarvoja vastaan. Yhtiö on määrittänyt laskennallisen korkokantansa (diskonttaus korko) oman todellisen markkinakorkonsa mukaisesti. Mikäli käytetty korkokanta muuttuisi merkittävästi korkeammaksi, saattaisi se johtaa testin epäonnistumiseen ja sitä kautta tuotekehitysmenojen alaskirjaustarpeeseen.

Arvon alentumistestin pääparametri on kerrytettävissä oleva, tulevaisuuden kassavirta seuraavan 10 vuoden ajalta. Arvio perustuu Yhtiön johdon näkemykseen, tietoihin maailmanmarkkinoista ja inflaatio-oletuksesta sekä käynnissä oleviin keskusteluihin asiakkaiden kanssa.

Rahavirtaennusteisiin liittyvien oletuksien toteutumista ei voida taata ja vaikka arvonalentuminen ei vaikutakaan Yhtiön kassavirtaan, liikearvon merkittävällä arvonalentumisella voisi olla olennainen epäedullinen vaikutus Yhtiön liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan.

Mikäli Yhtiö joutuisi kirjaamaan alas tuotekehitysaktivointejaan, saattaisi tällä olla negatiivinen vaikutus Yhtiön omaan pääomaan. Mikäli Yhtiö ei saisi kerättyä uutta pääomaa, saattaisi Yhtiön joutua selvitystilaan, yrityssaneeraukseen tai niiden epäonnistuessa konkurssiin.

Mikäli Yhtiö ei saavuta liiketoiminnassaan riittävää kannattavuustasoa, se ei pysty tulevaisuudessa maksamaan osinkoja tai muutoin jakamaan varoja osakkeenomistajilleen

Suomen osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) ja Suomessa vallitsevan käytännön mukaan yhtiöiden osakkeille maksetaan osinkoa pääsääntöisesti kerran vuodessa varsinaisen yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tuloslaskelman ja taseen ja päätettyä mahdollisesta osingonjaosta yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella. Mahdollisen tulevaisuudessa jaettavan osingon määrä riippuu Yhtiön tulevasta tuloksesta, taloudellisesta asemasta, kassavirrasta, pääomavaatimuksesta, investointitarpeesta ja muista tekijöistä. Yhtiöllä ei ole 31.12.2022 ollut jakokelpoisia varoja.

Valoen liiketoimintasuunnitelma perustuu tuotekehityspanostuksiin, joita seuraisi Yhtiön voimakas kasvu. Yhtiön pitkän aikavälin liiketoimintasuunnitelman tavoitteena on saavuttaa riittävän korkea kannattavuustaso, jotta Yhtiö voi maksaa osakkailleen säännöllistä osinkoa. Yhtiön tämänhetkinen tase ja rahoitusasema eivät kuitenkaan mahdollista osingonmaksua. Yhtiöllä ei ole varmuutta siitä, saavuttaako se liiketoimintatavoitteensa suunnitellusti eikä siten myöskään varmuutta tulevaisuuden osingonjakokyvystään. Yhtiö on jakanut osinkoa viimeksi vuonna 2000.

Yhtiön strategiaan ja liiketoimintaan liittyvät riskit

Yhteistyösopimusten toteutumiseen liittyy epävarmuuksia ja riskejä

Valoe on allekirjoittanut useita tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa "*Valoe ja sen liiketoiminta – Merkittävät sopimukset*" tarkemmin kuvattuja yhteistyösopimuksia, joiden mukaisesti Valoe suunnittelee, kehittää ja valmistaa asiakkailleen aurinkosähkösovelluksia. Sopimukset tähtäävät laajamittaiseen yhteistyöhön, muun muassa massatuotantoon, asiakkaiden kanssa. Sopimusten täysimittainen toteutuminen edellyttää yleensä yhteisesti sovittujen laatu- ja/tai suorituskykytavoitteiden saavuttamisen. Yhteistyösopimusten toteutuminen on lisäksi riippuvainen Yhtiön sopimuskumppaneista ja sopimukset voivat jäädä toteuttamatta esimerkiksi asiakkaan muuttuvien suunnitelmien tai heidän taloudellisen tilanteensa vuoksi. Mikäli Yhtiön sopimuskumppanien omat järjestelyt, taloudellinen tilanne tai maksukyky äkillisesti muuttuu tai Valoe ei saavuttaisi sovittuja tavoitteita, eivät yhteistyösopimukset toteutuisi alkuperäisten suunnitelmien mukaisesti pienentäen Yhtiön arvioimaa kyseessä olevista sopimuksista saatavaa liikevaihtoa, millä olisi epädullinen vaikutus Yhtiön liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan ja/tai Yhtiön arvopapereiden arvoon.

Tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä Yhtiöllä on eräänntyneitä myyntisaamisia yhteensä noin 170.000 euroa, joista Sono Motors GmbH:n osuus on noin 90.000 euroa.

Tuotteiden ja palveluiden kannattavuuden arviointiin sekä tuotteisiin ja palveluihin liittyvien laatuvaatimusten täyttyminen sisältää epävarmuuksia ja riskejä

Valoen tarjoamien tuotteiden hinnoittelu perustuu asiakkaiden kanssa sovittujen tavoitteiden saavuttamiseen sekä ennusteeseen raaka-aineiden maailmanmarkkinahintojen kehityksestä.

Valoe valmistaa polymeeri- ja komposiittirakenteisia kevyitä, joustavia ja tehokkaita epätavanomaisia Odd Form® -paneeleita muun muassa ajoneuvoteollisuudelle, joiden taloudelliseen toteuttamiseen tarvitaan taustavirtajohdinteknologian hyödyntämistä. Epätavanomaisten paneelien toimitusten kannattavuus edellyttää, että Yhtiö ennen sopimuksen solmimista onnistuu arvioimaan tuotteen tai toimituksen edellyttämän työmäärän, kustannukset ja/tai saannon ja sopimusriskit oikein. Vaikka Yhtiöllä ja sen nykyisillä avainhenkilöillä on paljon kokemusta isojen projektien hinnoittelusta ja Yhtiö tuntee kokemukseensa perustuen tuotteidensa kustannusrakenteen hyvin, on mahdollista, että Yhtiö epäonnistuu tuotteiden tai toimituksen edellyttämän työmäärän ja/tai kustannusten arvioinnissa. Edellä mainituilla tekijöillä voi olla huomattava vaikutus tuotteiden, toimitusten ja palveluiden kannattavuuteen sekä tehdastason kannattavuuden saavuttamisen aikatauluun ja sitä kautta myös Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan.

Yhtiöllä on myös useita vielä tuotekehitysvaiheessa olevia tuotteita, joiden massavalmistuksesta asiakkaille Yhtiöllä ei ole vielä kokemusta. Kehitettäville tuotteille sovittujen tavoitteiden saavuttamiseen liittyy siis epävarmuustekijöitä. Sovitut tavoitteet voivat liittyä muun muassa tuotteiden laatuun, kuten kestävyYTEEN, ulkonäköön, ja/tai suorituskykyyn.

Mikäli Valoen arviot Yhtiön tarjoamien tuotteiden hintakehityksestä, Yhtiön käyttämien raaka-aineiden tulevaisuuden hinnoista tai Yhtiön tuotteiden kustannusrakenteesta poikkeaisivat oleellisesti arvioidusta, saattaisivat muutokset vaikuttaa projektien osalta Yhtiön kannattavuuteen ja sitä kautta Yhtiön liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Mikäli Yhtiö ei saavuttaisi sovittuja laatuvaatimuksia, saattaisivat projektien aikataulut viivästyä, mikä saattaisi vaikuttaa Yhtiön kannattavuuteen ja sitä kautta Yhtiön liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Yleinen taloudellinen epävarmuus, kohonnut inflaatio ja energian hinnassa tapahtuvat muutokset voivat vaikuttaa Yhtiöön haitallisesti

Viime aikoina yleiseen globaaliin taloustilanteeseen ja rahoitusmarkkinoihin on kohdistunut huomattavia häiriötä ja epävarmuustekijöitä, kuten Euroopassa kiihtynyt inflaatio, keskuspankkien toteuttamat koronnostot sekä energian hinnan kasvu, joilla on vaikutus Yhtiön liiketoimintaan ja Yhtiön toiminnan kannattavuuteen. Valoe on liiketoimintansa kannalta altis yleisille taloudellisille olosuhteille Euroopassa sekä maanlaajuisen taloustilanteen epäsuotuisalle kehitykselle ja erityisesti inflaation voimakas nousu nostaa Valoen käyttämien raaka-aineiden sekä energian hintaa. Valoen aurinkopaneelituotanto Juvan tehtaalla sekä aurinkokennotuotanto Liettuassa ovat molemmat energiaintensiivisiä toimintamuotoja, minkä vuoksi energian hinnassa tapahtuvat epäsuotuisat hintakehitykset vaikuttavat suoraan Yhtiön kannattavuuteen, ja sitä kautta Yhtiön liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Kilpailun kiristymisellä voi olla epäedullinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan

Valoen pääasiallisia kilpailijoita ovat lähinnä muihin teknologioihin perustuvien aurinkopaneelien valmistajat sekä lisäksi myös muut energiantuotantomuodot. Teknologian kehitys toimialalla, joilla Yhtiö toimii, on nopeaa ja on mahdollista ja todennäköistä, että kilpailu tulee kiristymään.

Yhtiön strategian mukainen liiketoiminta perustuu valtavirran teknologiaratkaisuista poikkeaviin aurinkopaneelisiin, IBC-aurinkokennoihin ja epätavanomaisiin paneelisiin. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan markkinalla on tällä hetkellä vain vähän Valoen tuotteiden kanssa kilpailevia tuotteita, ja vastaavien tuotteiden maailmanmarkkinahinta on korkea. Valoella ei ole varmuutta maailmanmarkkinahinnan kehityksestä eikä siitä, että Yhtiö pystyy kilpailemaan hinnalla menestyksekkäästi nykyisillä markkinoillaan nykyisten tai tulevien kilpailijoiden kanssa. Toimialan nopean teknologisen kehityksen takia on mahdollista, ja Valoen käsityksen mukaan todennäköistä, että kilpailu tulee kiristymään myös näiden tuotteiden osalta.

Valoe pyrkii omiin teknologiainnovaatioihinsa tukeutuen etsimään tuotteillaan sopivia markkinarakoja, joissa hinnoittelu olisi kilpailijoiden vähäisemmän lukumäärän takia vapaampaa. Pelkästään volyyymiin perustuvien hankintahintojen johdosta materiaalien ja raaka-aineiden hinnat tulevat olemaan Yhtiölle korkeammat kuin etenkin sen suuremmille kilpailijoille. Tällä on välitön vaikutus aurinkosähkömoduulien ja -kennojen myynnin kannattavuuteen ja Yhtiön kykyyn myydä aurinkosähköpaneeleita ja -kennoja kilpailukykyisellä hinnalla.

Energiamarkkina on tällä hetkellä vahvassa murroksessa johtuen mm. Venäjän Ukrainaan kohdistaman hyökkäyssodan aiheuttamasta ennakoitua nopeammasta pyrkimyksestä siirtyä Euroopan ja Yhdysvaltojen kotimarkkinoilla tuotettuihin vihreisiin energiaratkaisuihin. Vaikka Yhtiö uskoo trendin tukevan sen kasvutavoitteita, on tulevaisuuden kilpailutilanteen ennustaminen aiempaa vaikeampaa. Kilpailutilanne voi muuttua tulevaisuudessa oleellisesti esimerkiksi uuden kilpailijan tai teknologian markkinoilletulon myötä. Kilpailun kiristyminen voi laskea markkinahintoja ja sitä kautta vaikuttaa Valoen kykyyn säilyttää tuotteidensa suunniteltu hintataso. Ei ole varmaa, että Yhtiö pystyisi sopeuttamaan kustannuksensa uuteen hintatasoon ja tämä voi vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön kannattavuuteen.

Uusiin teknologioihin liittyvät riskit

Yhtiön tuotekehityksen ja sen kaupallistamisen onnistumiseen liittyy epävarmuustekijöitä ja alaskirjausriski

Valoe on kehittänyt uutta aurinkopaneeli- ja -kennoteknologiaa. Yhtiön tuotteita ja palveluita on kuvattu tarkemmin tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa ”*Valoe ja sen liiketoiminta - Liiketoiminnan kuvaus*”.

Yhtiöllä on tällä hetkellä Suomessa 36 työntekijää ja Liettuan aurinkokennotehaalla 20 työntekijää. Heistä yhteensä 31 työntekijää toimii tuotekehityksessä.

Yhtiö on tuotekehitysstrategiansa mukaan tehnyt taseeseensa IFRS-standardien mukaisia aktivointeja, jotka liittyvät erityisesti aurinkopaneelien ja niiden valmistusmenetelmien kehittämiseen, joista merkittävin yksittäinen tekijä on aurinkopaneelien taustavirtajohdinteknologia (per 31.12.2022 1,2 miljoonaa euroa). Yhtiö arvioi voivansa jatkaa tuotekehitystä epätavanomaisiin paneeleihin liittyvissä projekteissa.

Kehittämismenojen arvostukseen saattaa sisältyä epävarmuutta, millä on olennaista vaikutusta yhtiön taloudellista asemaa arvioitaessa. Tähän liittyvää riskiä on käsitelty tarkemmin edellä riskikohdassa: "*Rahavirtaennusteisiin liittyvien oletuksien toteutumatta jättäminen voi johtaa aineellisen ja aineettoman käyttöomaisuuden arvon alentumiseen*".

Mikäli Yhtiön tuotekehitysprojektit eivät tuota tulosta tai toimintaympäristö tai markkinatilanne muuttuu, voi Yhtiön taseeseen aktivoituihin tuotekehityskuluihin, joiden poistamaton hankintameno 31.12.2022 oli 1,8 miljoonaa euroa, kohdistua riski alaskirjauksista. Tällaiset alaskirjaukset eivät rasita Yhtiön rahavirtoja, mutta voivat johtaa Yhtiön omien pääomien pienenemiseen tai pahimmillaan pääomien menetykseen, ja mikäli yhtiö ei onnistuisi hankkimaan uutta pääomaa, selvitystilaan, yrityssaneeraukseen tai niiden epäonnistuessa konkurssiin.

Immateriaalioikeuksien suojaamiseen liittyvät riskit voivat realisoituessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoiminnan tulokseen

Yhtiön menestys, kilpailukyky ja kasvu riippuvat osittain sen kyvystä kehittää nopeasti uusia tuotteita, tuoda ne nopeasti markkinoille sekä suojata tuotteisiin liittyvät immateriaalioikeudet sekä niitä nopeasti kehittämällä patenttoimalla. Yhtiön tuotteissa ja niiden valmistuksessa käytetään Yhtiön itsensä kehittämää teknologiaa, johon liittyy immateriaalioikeuksia ja patenteja. Yhtiöllä on ja se on hakenut uuden sukupolven aurinkoenergiapaneelien valmistusteknologiaan liittyviä patenteja. Yhtiön normaalin patenttien hakemiskäytännön mukaisesti patenttia haetaan ensin Suomessa, ja hakemuksen menestymisestä riippuen hakemus jätetään sallittujen hakemisaikojen puitteissa myös muualle, yleensä Eurooppaan, Yhdysvaltoihin ja /tai Japaniin. Tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä Yhtiöllä on patenttihakemuksia vireillä Suomessa, Euroopassa ja Etelä-Koreassa. Yhtiön keskeisiä immateriaalioikeuksia on kuvattu tarkemmin tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa *Valoe ja sen liiketoiminta - Liiketoiminnan kuvaus – Immateriaalioikeudet*.

Yhtiöllä ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiön toimenpiteet omien immateriaalioikeuksiensa suojaamiseksi ovat riittäviä immateriaalioikeuksiin kohdistuvien intressien suojaamiseksi. Yhtiöllä ei ole varmuutta siitä, että sen patenttihakemukset hyväksytään Yhtiön hakemusten mukaisesti ja että ne johtavat patenttien myöntämisiin Yhtiölle. Edellä mainitun riskin toteutuessa Yhtiön immateriaalioikeuksien arvo saattaa vähentyä merkittävästi.

Valmistukseen liittyvät riskit

Komponenttien ja niiden raaka-aineiden hintakehitys ja saatavuus sisältävät riskejä

Venäjän hyökkäyssodan luomassa epävarmassa maailmantilanteessa hankintaketjuihin liittyy erityisiä riskejä, joiden vaikutusta materiaalien ja palveluiden saatavuuteen ja hinnoitteluun ja sitä kautta yhtiön taloudelliseen tilaan ja toimintaan ei tällä hetkellä voida arvioida. Tällaisia merkittäviä raaka-aineita ovat mm. erikoismuovit, metallit, lasi ja piikiekot sekä koneiden ja laitteiden komponentit sekä varaosat ja toimintaan liittyvät asiantuntijapalvelut. Valoen toimitusketju muodostuu pääasiassa Euroopan talousalueella sijaitsevista toimittajista ja joistain yksittäisistä Aasiassa sijaitsevista toimittajista. Näiden toimittajien toimittamat komponentit ja raaka-aineet ovat Valoen liiketoiminnan kannalta kriittisiä. Ukrainan sodan ja pakotteiden

vaikutukset globaaleihin toimitusketjuihin ja logistiikkaan muun muassa nousevine raaka-aine- ja energiahintoineen ovat jo haitanneet Yhtiön tuotantoa. Mikäli Valoen toimitusketjun toimintavarmuus ja sitä kautta Valoen liiketoiminnan kannalta kriittisten komponenttien ja raaka-aineiden saatavuus heikkenisi tai tällaisten komponenttien ja raaka-aineiden hinnat nousisivat ennakoitua enemmän, voisi tämä entisestään hidastaa Valoen tuotteiden valmistusta, viivästyttää toimituksia Valoen asiakkaille ja/tai laskea Valoen tuotteiden kannattavuutta. Tällä voisi olla epäedullinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan ja/tai Yhtiön arvopapereiden arvoon.

Hallinnolliset ja oikeudelliset riskit

Aurinkoenergialiiketoimintaa koskevan lainsäädännön ja viranomaismääräysten mahdolliset muutokset voivat vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan haitallisesti

Erityisesti Euroopan ja Yhdysvaltojen vihreään siirtymään tähtäävät tukitoimet luovat Valoelle ja sen asiakkaille uusia mahdollisuuksia. Mikäli Valoen kilpailijat onnistuvat hyödyntämään tukitoimia Yhtiötä tehokkaammin, saattaa tämä vaikuttaa tulevaisuuden kilpailuympäristöön myös negatiivisesti heikentäen Valoen ja sen teknologian suhteellista kilpailukykyä markkinoilla.

Ennakoimattomat muutokset lainsäädännön ja viranomaisten asettamissa vaatimuksissa, tulleissa ja muissa kaupan esteissä voivat hankaloittaa Yhtiön liiketoimintaa sekä estää ja vaikeuttaa mahdollisten voittojen kotiuttamista. Julkisella rahoituksella ja investointituilla on aurinkoenergialiiketoiminnassa huomattava kannustinvaikutus. Vaikka Valo onkin erikoistunut erikoispaneeliin, aurinkosähköhankkeiden ja niihin liittyvien investointien julkisessa rahoituksessa tai investointituissa tapahtuvat valmistajien kannalta epäedulliset muutokset saattaisivat vaikuttaa markkinaan huomattavasti. Tämänkaltaisten tekijöiden mahdollisia negatiivisia vaikutuksia Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan ei voida varmuudella ennakoita tai poissulkea.

VASTUULLISET TAHOT

Liikkeeseenlaskija

Valoe Oyj

Yritys- ja yhteisötunnus: 0749606-1

Osoite: Insinöörinkatu 8, 50150 Mikkeli

Kotipaikka: Mikkeli

Valoen hallituksen jäsenet

Hannu Savisalo, puheenjohtaja

Ville Parpola, varapuheenjohtaja

Tuomas Honkamäki, jäsen

Iikka Savisalo, jäsen

REKISTERÖINTIASIAKIRJAA KOSKEVA VAKUUTUS

Valoe ja sen hallitus vakuuttavat, että Rekisteröintiasiakirjan tiedot vastaavat heidän parhaan ymmärryksensä mukaan tosiseikkoja eikä Rekisteröintiasiakirjasta ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

17. päivänä elokuuta 2023

Valoe Oyj

TILINTARKASTAJA JA NEUVONANTAJAT

Valoen tilintarkastaja tilikausilla 2020–2022

Tilintarkastusyhteisö Auditus Tilintarkastus Oy
Yritys- ja yhteisötunnus: 0727888-1
Osoite: Hämeenkatu 10, 11100 Riihimäki
Päävastuullinen tilintarkastaja: KHT Mikko Riihenmäki
Jäsenyys tilintarkastajien yhdistyksessä: Suomen Tilintarkastajat ry

Valoen tilintarkastaja tilikaudella 2023

Tilintarkastusyhteisö Moore Idman Oy
Yritys- ja yhteisötunnus: 3298980-2
Osoite: Hatanpään valtatie 26, 33100 Tampere
Päävastuullinen tilintarkastaja: KHT Antti Niemistö
Jäsenyys tilintarkastajien yhdistyksessä: Suomen Tilintarkastajat ry

Valoen oikeudellinen neuvonantaja Esitteen laadinnassa

Bird & Bird Asianajotoimisto Oy
Yritys- ja yhteisötunnus: 3090305-9
Osoite: Mannerheimintie 8, 00100 Helsinki

TÄRKEITÄ TIETOJA

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Eräät tässä Rekisteröinti-asiakirjassa esitetyt lausumat, mukaan lukien kohdissa "Riskitekijät", "Valoe ja sen liiketoiminta" ja "Valoen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema" esitetyt lausumat, perustuvat Yhtiön johdon näkemyksiin ja käsityksiin sekä tällä hetkellä Yhtiön johdon tiedossa olevien seikkojen perusteella tekemiin oletuksiin ja ne voivat siten olla tulevaisuutta koskevia lausumia. Lausumat, joissa käytetään ilmauksia "uskoa", "odottaa", "ennakoida", "aikoa", "arvioida" tai "suunnitella" ja muut vastaavat ilmaisut ovat tulevaisuutta koskevia lausumia. Tällaiset tulevaisuutta koskevat lausumat sisältävät tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä sekä muita tärkeitä tekijöitä, joiden toteutuessa Yhtiön todellinen tulos, toiminta tai saavutukset taikka toimialan tulos voivat poiketa olennaisesti tällaisissa tulevaisuutta koskevissa lausumissa nimenomaisesti tai välillisesti esitetyistä tuloksista, toiminnasta tai saavutuksista. Tällaisia riskejä, epävarmuustekijöitä ja muita tärkeitä tekijöitä ovat muun muassa Yhtiön rahoituksen tarve ja muut tämän Rekisteröinti-asiakirjan kohdassa "Riskitekijät" kuvotut seikat. Tulevaisuutta koskevat lausumat eivät ole takuita Valoen tulevasta toiminnallisesta tai taloudellisesta kehityksestä.

Tässä Rekisteröinti-asiakirjassa kohdassa "Riskitekijät" kuvotut seikat kattavat Yhtiön käsityksen mukaan liikkeeseenlaskijakohtaiset olennaiset riskit eivätkä riskitekijät siten kata yleisluonteisia riskitekijöitä ja sellaisia uusia riskejä, jotka eivät tällä hetkellä ole Yhtiön tiedossa, voi ilmetä. Mikäli yksi tai useampi tässä Rekisteröinti-asiakirjassa mainituista tai muista riskeistä tai epävarmuustekijöistä toteutuisi tai jokin tehdyistä olettamuksista osoittautuisi virheelliseksi, Yhtiön liiketoiminnan todellinen tulos ja/tai taloudellinen asema saattavat poiketa olennaisesti tässä Rekisteröinti-asiakirjassa ennakoidusta, uskotusta, arvioidusta tai odotetusta. Yhtiön tarkoituksena ei ole, eikä sillä ole velvollisuutta, päivittää tähän Rekisteröinti-asiakirjaan sisältyviä tulevaisuuden näkymiä koskevia lausumia, ellei soveltuva lainsäädäntö sitä edellytä.

Ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot

Mikäli Rekisteröinti-asiakirjan sisältämä tieto on peräisin ulkopuolisesta lähteestä, kyseinen lähde on yksilöity. Yhtiön käsityksen mukaan Rekisteröinti-asiakirjaan sisältyvät ulkopuolisista lähteistä tuotetut tiedot on toistettu tässä Rekisteröinti-asiakirjassa asianmukaisesti, ja sikäli kuin Yhtiö on pystynyt kyseisen kolmannen julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

Mikäli erikseen ei ole toisin mainittu, Rekisteröinti-asiakirjassa esitetyt luvut Yhtiön osakkeista, osakepääomasta, osakkeiden lukumäärästä ja niiden tuottamasta äänimäärästä on laskettu Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin tämän Rekisteröinti-asiakirjan päivämäärään mennessä Yhtiöstä rekisteröityjen tietojen perusteella.

Esitettävät luvut

Yhtiön taloudelliset luvut ja historialliset taloudelliset tiedot on tässä Rekisteröinti-asiakirjassa esitetty Euroopan talous- ja rahaliittoon kuuluvien Euroopan Unionin jäsenmaiden rahayksikkönä, euroina (EUR).

Tässä Rekisteröinti-asiakirjassa esitetyt tilinpäätös- ja muut luvut on pääosin pyöristetty. Siten tämän Rekisteröinti-asiakirjan taulukoiden sarakkeiden tai rivien lukujen summa ei aina vastaa tarkalleen sarakkeen tai rivin loppusummana esitettyä lukua. Lisäksi tietyt prosenttiluvut on laskettu tarkoilla luvuilla ennen pyöristyksiä, eivätkä ne siten välttämättä vastaa prosenttilukuja, joihin olisi päästy, mikäli lukujen laskenta olisi perustunut pyöristettyihin lukuihin.

Yhtiön 31.12.2022 päättyneen tilikauden tilintarkastettu konsernitilinpäätös, sisältäen tilintarkastetut vertailutiedot 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta, on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla ja se on saatavilla Yhtiön internetsivuilta osoitteesta: <https://valoe.fi/julkaisut>. Yhtiön tilintarkastamaton liiketoimintakatsaus 31.3.2023 päättyneeltä kolmen (3) kuukauden raportointijaksolta, sisältäen tilintarkastamattomat vertailutiedot 31.3.2022 päättyneeltä kolmen (3) kuukauden raportointijaksolta, on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla ja se on saatavilla Yhtiön internetsivuilta osoitteesta: <https://valoe.fi/julkaisut>.

Yhtiön konsernitilinpäätös 31.12.2022 päättyneeltä tilikaudelta on laadittu Euroopan Unionin käyttöönottamien kansainvälisten tilinpäätösstandardien (*International Financial Reporting Standards, IFRS*) mukaisesti.

Rekisteröintiasiakirjan saatavillaolo

Rekisteröintiasiakirja on saatavilla 17.8.2023 alkaen Yhtiön verkkosivustolta internetosoitteesta <https://valoe.fi/julkaisut>.

Esitteen jakelurajoitukset

Lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia Esitteen jakelulle ja kulloinkin liikkeeseen laskettavien arvopaperien myymiselle. Yhtiö edellyttää, että Esitteen haltuunsa saavat henkilöt ottavat selvää kyseisistä rajoituksista ja noudattavat niitä. Tämä Rekisteröintiasiakirja ja siihen kulloinkin liittyvä arvopaperiliite ja tiivistelmä eivät muodosta Yhtiön osakkeita, merkintäoikeuksia tai osakkeiksi vaihdettavia tai osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita koskevaa tarjousta tai tarjouspyyntöä tai kehotusta merkitä, ostaa tai muutoin hankkia Yhtiön osakkeita, merkintäoikeuksia tai osakkeiksi vaihdettavia tai osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita missään valtiossa, jossa kyseinen tarjous taikka kehotus on lainvastaista.

Arvopaperien rekisteröimiseksi tai tarjoamiseksi missään muualla kuin Suomessa ei ole ryhdytty minkäänlaisiin toimenpiteisiin. Yhtiö ja sen neuvonantajat edellyttävät, että Esitteen haltuunsa saavat henkilöt hankkivat asianmukaiset tiedot näistä rajoituksista ja noudattavat niitä. Yhtiö tai sen neuvonantajat eivät ole vastuussa siitä, jos Esitteen haltuunsa saaneet henkilöt rikkovat näitä rajoituksia, riippumatta siitä, ovatko nämä henkilöt mahdollisia tarjottavien arvopapereiden merkitsijöitä tai ostajia.

Verkkosivuston muut tiedot eivät kuulu Esitteeseen

Rekisteröintiasiakirja ja siihen kulloinkin liittyvät arvopaperiliitteet ja tiivistelmä sekä Esitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat ja Esitteen mahdolliset täydennykset julkistetaan Yhtiön verkkosivustolla internetosoitteessa <https://valoe.fi/julkaisut>. Edellä mainitulla verkkosivustolla tai millä tahansa muulla verkkosivustolla esitetyt muut tiedot eivät kuitenkaan ole osa Esitettä (pois lukien tiedot, jotka on sisällytetty viittaamalla Esitteeseen kohdassa "*Luettelo Esitteeseen viittaamalla liitetystä aineistosta*" kuvastusta).

Sovellettava laki

Rekisteröintiasiakirjaan sekä kulloinkin kyseessä olevaan arvopaperien liikkeeseenlaskuun tai uusien osakkeiden hakemiseen kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ja arvopaperiliitteeseen sekä tiivistelmään sovelletaan Suomen lakia, ja kaikkia edellä mainittuja koskevat mahdolliset riidat ratkaistaan yksinomaan suomalaisissa tuomioistuimissa.

VALOEN OSAKKEITA KOSKEVIA KESKEISIÄ TIETOJA

Osakkeet ja osakepääoma

Yleisiä tietoja

Yhtiön rekisteröity osakepääoma oli 31.12.2022 ja on tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä 80.000,00 euroa. Yhtiön rekisteröity osakkeiden lukumäärä 31.12.2022 oli 418.359.195 ja on tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä 573.859.607. Kaikki Yhtiön osakkeet on maksettu täysimääräisesti. Yhtiön vaihtovelkakirjalainojen ja warranttien haltijoilla on tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä niiden Yhtiölle myöntämiin vaihtovelkakirjalainoihin liittyvien erityisten oikeuksien ja niihin liittyvien warranttien nojalla oikeus merkitä yhteensä enintään 196.997.944 Yhtiön uutta osaketta konvertoimalla vaihtovelkakirjalainat ja niihin liittyvät warrantit Yhtiön osakkeiksi vaihtovelkakirjalainojen sekä warranttien ehtojen mukaisesti. Tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä Yhtiön kaikkien vaihtovelkakirjalainojen ja warranttien laimennusvaikutuksen enimmäismäärä on noin 34,33 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista olettaen, että Yhtiön kaikki vaihtovelkakirjalainat nostetaan täysimääräisenä, kaikki warrantit annetaan niiden enimmäismäärien mukaisena ja että Yhtiön vaihtovelkakirjalainoihin liittyvät vaihto-oikeudet ja annetut warrantit käytetään osakemerkintään täysimääräisesti. Vaihtovelkakirjalainoja on kuvattu tarkemmin tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa "*Valoe ja sen liiketoiminta – Merkittävät sopimukset*". Edelleen optionhaltijoilla on oikeus merkitä yhteensä enintään 30.000.000 Yhtiön uutta osaketta Yhtiön optio-ohjelman 2023A nojalla. Optio-ohjelmaa on kuvattu tarkemmin tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa "*Valoen osakkeita koskevia keskeisiä tietoja – Osakkeet ja osakepääoma – Optio-oikeudet ja muut erityiset oikeudet osakkeisiin*". Yhtiöllä on yksi (1) osakelaji ja kaikilla osakkeilla on yhtäläiset oikeudet. Osakkeiden liikkeeseenlaskun valuutta on euro (€). Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ei ole rajoitettu Yhtiön osakkeiden lukumäärää eikä Yhtiön osakkeella ole nimellisarvoa.

Yhtiön osakkeet noteerataan Helsingin Pörssin pörssilistalla, Small Cap -yhtiöiden ryhmässä, toimialaluokassa Teollisuushyödykkeet ja -palvelut. Yhtiön osakkeiden ISIN-koodi on FI0009006951 ja kaupankäyntitunnus VALOE. Yhtiön osakkeilla ei ole markkinatakausta.

Osakkeiden lukumäärän ja oman pääoman muutokset

Osakkeiden lukumäärä	(1.000 kpl)	Osakepääoma (1.000 euroa)	SVOP (1.000 euroa)
31.12.2020	255.359	80	26.930
Osakemerkintä VVK 1/2021 lainaosuuksia vaihtamalla 23.6.2021	85.000	0	3.400
Maksuton osakeanti Yhtiölle itselleen 23.6.2021	28.000	0	0
Osakemerkintä VVK 1/2020 lainaosuuksia osittain vaihtamalla 20.8.2021	0	0	330
Osakemerkintä vaihtamalla velkakirja osakkeiksi 20.8.2021	0	0	50
Maksuton osakeanti Yhtiölle itselleen 9.12.2021	25.000	0	0
Riverfort lainaerien järjestelypalkkio 3 kpl 2021	0	0	338
Winance rahoitusjärjestelyt 2021	0	0	1.224
31.12.2021	393.359	80	32.771
Osakemerkinnät vaihtamalla velkakirja osakkeiksi 3 kpl 2022	0	0	67
Maksuton osakeanti Yhtiölle itselleen 29.9.2022	25.000	0	0
Riverfort lainaerien järjestelypalkkio	0	0	27
Riverfort rahoitusjärjestely 2022	0	0	1.079
Winance rahoitusjärjestely 2022	0	0	750
31.12.2022	418.359	80	34.694
Maksuton osakeanti Yhtiölle itselleen 2.2.2023	30.000	0	0
Osakemerkintä VVK 2/2022 lainaosuuksia vaihtamalla 5.6.2023	60.500	0	1.756
Maksuton osakeanti Yhtiölle itselleen 5.6.2023	40.000	0	0
Riverfort rahoitusjärjestely 2023	0	0	1.013
Winance rahoitusjärjestely 2023	0	0	465

Maksuton osakeanti Yhtiölle itselleen 3.8.2023	25.000	0	0
17.8.2023	573.860	80	37.929

Kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti.

Osakeantivaltuutukset

Varsinaisen yhtiökokouksen myöntämä osakeantivaltuutus 2023

Yhtiössä on voimassa Yhtiön 26.5.2023 kokoontuneen varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen mukainen Yhtiön hallitukselle myönnetty valtuutus, jonka nojalla Yhtiön hallituksella on oikeus päättää enintään 200.000.000 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 30.6.2024 asti. Tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärään mennessä hallitus on päättänyt yhteensä 151.214.700 osakkeen antamisesta tämän osakeantivaltuutuksen nojalla.

Varsinaisen yhtiökokouksen myöntämä valtuutus optio-oikeuksien antamisesta hallituksen jäsenille

Yhtiön 26.5.2023 kokoontunut varsinainen yhtiökokous antoi hallitukselle valtuutuksen, jonka nojalla Yhtiön hallituksella on ollut oikeus päättää osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n tarkoittamien optio-oikeuksien antamisesta hallituksen jäsenille siten, että valtuutuksen perusteella annettavien optio-oikeuksien käyttämisen seurauksena yhtiön osakkeiden määrä voi nousta enintään 30.000.000 osakkeella. Yhtiön hallitus päätti 20.7.2023 tämän valtuutuksen nojalla yhteensä 30.000.000 osakkeeseen oikeuttavan optio-oikeuden antamisesta hallituksen jäsenille, joten valtuutusta ei siten tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä ole enää jäljellä.

Varsinaisen yhtiökokouksen myöntämä valtuutus optio-oikeuksien antamisesta toimitusjohtajalle ja henkilöstölle

Yhtiössä on voimassa Yhtiön 26.5.2023 kokoontuneen varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen mukainen hallitukselle myönnetty valtuutus, jonka perusteella hallitus voi päättää osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n tarkoittamien optio-oikeuksien antamisesta siten, että valtuutuksen perusteella annettavien optio-oikeuksien käyttämisen seurauksena yhtiön osakkeiden määrä voi nousta enintään 30.000.000 osakkeella. Valtuutusta voidaan käyttää yhtiön henkilöstölle sekä toimitusjohtajalle tilikaudella 2023 suunnattavan optio-ohjelman luomiseen. Hallitus on oikeutettu päättämään muista optio-oikeuksien ehdoista. Valtuutus on voimassa 31.12.2023 asti. Tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärään mennessä hallitus ei vielä ole päättänyt optio-oikeuksien antamisesta tämän optiovaltuutuksen nojalla.

Omat osakkeet

Yhtiöllä on tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä hallussaan yhteensä 57.820.324 kappaletta Yhtiön omia osakkeita. Yhtiön osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Yhtiön tytäryhtiöillä ei ole tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä hallussaan Yhtiön omia osakkeita. Edelleen Yhtiön hallituksella ei ole voimassa olevia valtuutuksia hankkia Yhtiölle sen omia osakkeita.

Optio-oikeudet ja muut erityiset oikeudet osakkeisiin

Optio-ohjelma

Valoen hallitus päätti 20.7.2023 optio-ohjelmasta Yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen 26.5.2023 antaman valtuutuksen nojalla. Optio-ohjelman mukaisia optio-oikeuksia annetaan Valoen hallituksen jäsenille. Optio-oikeuksia annetaan yhteensä enintään 30.000.000 kappaletta ja ne oikeuttavat merkitsemään yhteensä enintään 30.000.000 Yhtiön uutta osaketta. Optio-oikeudet annetaan vastikkeetta. Optio-oikeuksista annettiin 15.000.000 hallituksen puheenjohtajalle ja 7.500.000 kullekin hallituksen jäsenelle. Optio-oikeudet merkitään tunnukselle 2023A. Optio-oikeudella 2023A osakkeiden merkintäaika on 1.1.2024–31.12.2025. Optio-oikeudella merkittävän osakkeen osakekohtainen merkintähinta on 0,03 euroa. Optio-oikeudella merkittävän osakkeen merkintähinta voi alentua tietyissä optio-ohjelman ehtojen mukaisissa erityistapauksissa, mutta osakkeen merkintähinta on kuitenkin aina vähintään 0,01 euroa.

Yhtiön toimitusjohtaja ja hallituksen jäsen Iikka Savisalo ei ole 2023A optio-ohjelman piirissä. Toimitusjohtajalle ja Yhtiön muille avainhenkilöille annettavat optiot määritellään myöhemmin erillisessä optio-ohjelmassa yhtiökokouksen 26.5.2023 tekemän erillisen valtuutus päätöksen mukaisesti

Vaihtovelkakirjalainat ja warrantit

Tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä Yhtiö on laskenut liikkeeseen seuraavat vaihtovelkakirjalainat ja niihin liittyvät warrantit, jotka oikeuttavat merkitsemään Yhtiön osakkeita ehtojensa mukaisesti (ks. lisätietoja kohdasta "Valoe ja sen liiketoiminta – Merkittävät sopimukset"):

Instrumentti	Merkittävien osakkeiden enimmäismäärä	Osakkeiden merkintähinta	Osakkeiden merkintäaika
Winance III -järjestelyn warrantit ⁽¹⁾	18.433.333	⁽²⁾	⁽³⁾
Winance III-järjestelyn vaihtovelkakirjalainat (sis. sitoutumispalkkion) ⁽¹⁾	84.833.333	⁽⁴⁾	⁽⁵⁾
Vaihtovelkakirjalaina 2/2021	28.000.000 ⁽⁶⁾	⁽⁷⁾	15.10.2022–31.12.2023
Riverfort-laina 26.7.2021 ⁽⁸⁾	39.714.285	⁽⁹⁾	⁽¹⁰⁾
Riverfort -warrantit 26.7.2021	11.551.986	⁽¹¹⁾	⁽¹²⁾
Winance II -järjestelyn warrantit	9.833.333	⁽²⁾	⁽³⁾
Winance I -järjestelyn warrantit	4.063.492	⁽¹³⁾	⁽³⁾
Bracknor Investment –warrantit 19.4.2017	568.182	⁽¹³⁾	⁽³⁾

¹⁾ Laskettu oletuksella, että (i) kaikki vaihtovelkakirjalainat tullaan nostamaan täysimääräisenä, (ii) kaikki warrantit tullaan antamaan Winancelle niiden enimmäismäärän mukaisena, ja että (iii) Winance käyttää kaikki sille annetut vaihto-oikeudet ja warrantit osakemerkintään.

²⁾ Warranttien toteutushinta on 110 prosenttia matalimmasta kaupankäyntimäärillä painotetusta päivittäisestä keskihinnasta viitenätoista (15) kyseessä olevan lainaerän nostoa välittömästi edeltävänä kaupankäyntipäivänä.

³⁾ Viisi vuotta kunkin warrantin liikkeeseenlaskusta.

- 4) 90 prosenttia alimmasta Yhtiön osakkeiden päivittäisestä keskihinnasta hinnoittelujakson aikana.
- 5) 12 kuukautta kunkin vaihtovelkakirjan liikkeeseenlaskupäivästä alkaen.
- 6) Yhtiö on sitoutunut kasvattamaan annettujen erityisten oikeuksien määrää tilanteessa, jossa nykyinen merkittävässä olevien osakkeiden enimmäismäärä ei olisi riittävä koko velkapääoman ja kertyneiden korkojen konvertoimiseksi.
- 7) Valoen osakkeen kaupankäyntivolyyymeilla painotettu kuuden (6) kuukauden keskiarvohinta vaihtohetkessä päättyneeltä kuusikuukautisjaksolta vähennettynä 20 prosentilla.
- 8) Laskettu oletuksella, että Valoe maksaa koko lainapääoman osakkeilla.
- 9) Vaihtohinta on matalampi seuraavista: i) 140 prosenttia kyseessä olevan lainaerän referenssihinnasta ("Kiinteä hinta") ja ii) 95 prosenttia alimmasta kaupankäyntimäärällä painotetusta päivittäisestä Valoen osakkeen keskihinnasta viitenä (5) vaihtopyyntöä välittömästi edeltävänä kaupankäyntikäyntipäivänä ("Muuttuva hinta"). RiverFort voi vaihtaa kunkin lainaerän korkoineen tai osan siitä, milloin tahansa Kiinteällä hinnalla ja ensimmäisen nostetun 0,5 miljoonan euron osalta Muuttuvalla hinnalla sen ollessa alhaisempi.
- 10) 12 kuukauden kuluessa vaihto-oikeuden antamisesta
- 11) Warranttien toteutushinta on 140 prosenttia kyseisen lainaerän referenssihinnasta
- 12) Neljä vuotta kunkin warrantin liikkeeseenlaskusta.
- 13) Warrantit oikeuttavat Bracknorin/Winancen merkitsemään Yhtiön osakkeita merkintähinnalla, joka on 115 prosenttia matalimmasta kaupankäyntimäärällä painotetusta päätöskurssin keskihinnasta viitenä vaihtovelkakirjan lainaerän nostoa välittömästi edeltävänä kaupankäyntipäivänä.

Arvopaperien vapaata luovutettavuutta koskevat rajoitukset

Valoella on käytössä sisäpiirisäännöt, jotka vastaavat Helsingin Pörssin hyväksymää sisäpiiriohjetta. Sisäpiirisäännöt kieltävät listayhtiön hallituksen jäsenen, toimitusjohtajan tai muu johtotehtävissä toimiva henkilön toteuttamasta omaan tai kolmannen lukuun liiketoimia Yhtiön osakkeilla ja vieraan pääoman ehtoisilla välineillä tai niihin liittyvillä johdannaisilla tai muilla rahoitusvälineillä 30 vuorokauden ajan ennen Yhtiön tulosjulkistusta (niin sanottu suljettu ajanjakso).

Yhtiön sisäpiiriin kuuluvat arvopaperimarkkinalain mukaisesti hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja, tilintarkastaja ja tilintarkastusyhteisön päävastuullinen tilintarkastaja. Lisäksi pysyvään sisäpiiriin kuuluvat määrättyinä sisäpiiriläisinä johtoryhmän jäsenet sekä nimetyt henkilöt Yhtiön talous- ja muusta hallinnosta, joilla on säännöllinen pääsy kaikkeen Yhtiötä koskevaan sisäpiiritietoon. Henkilöt, jotka osallistuvat yrityskauppoihin tai muihin Yhtiön osakkeiden arvonmuodostukseen vaikuttaviin hankkeisiin, kuuluvat kulloinkin tällaisten hankkeiden hankekohtaiseen sisäpiiriin ja heitä koskee tilapäinen kaupankäyntikielto.

Yhtiön liikkeelle laskemaan Vaihtovelkakirjalainaan 1/2023, jota on kuvattu tarkemmin tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa "*Valoe ja sen liiketoiminta – Merkittävät sopimukset*", sisältyy sen ehtojen mukaan luovutusrajoitus, jonka mukaan vaihtovelkakirjalainan velkakirja on siirrettävissä vain Yhtiön suostumuksella.

Yhtiön liikkeelle laskemaan Vaihtovelkakirjalainaan 2/2019, jota on kuvattu tarkemmin tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa "*Valoe ja sen liiketoiminta – Merkittävät sopimukset*", sisältyy sen ehtojen mukaan luovutusrajoitus, jonka mukaan vaihtovelkakirjalainan velkakirja on siirrettävissä vain Yhtiön suostumuksella.

Yhtiön Bracknor Investmentille antamiin warrantteihin, joita on kuvattu tarkemmin tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa "*Valoe ja sen liiketoiminta – Merkittävät sopimukset*", sisältyy niiden ehtojen mukaan luovutusrajoitus, jonka mukaisesti warrantit voidaan luovuttaa ja siirtää ilman Yhtiön etukäteistä suostumusta ainoastaan Bracknor Investmentin sidosryyksille.

Yhtiön Winancelle antamiin vaihtovelkakirjalainoihin ja warrantteihin, joita on kuvattu tarkemmin tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa "*Valoe ja sen liiketoiminta – Merkittävät sopimukset*", sisältyy niiden ehtojen mukaan

luovutusrajoitus, jonka mukaisesti vaihtovelkakirjalainat ja warrantit voidaan luovuttaa ja siirtää ilman Yhtiön etukäteistä suostumusta ainoastaan Winancen sidosyrityksille.

Yhtiön tiedossa ei ole muita Yhtiön osakkeiden vapaata luovutettavuutta koskevia rajoituksia.

Osingot

Yhtiö ei ole jakanut osinkoa tilikausilta 2020–2022. Yhtiöllä ei ole 31.12.2022 ollut jakokelpoisia varoja.

VALOE JA SEN LIIKETOIMINTA

Yleiset tiedot liikkeeseenlaskijasta

Valoe on julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia. Yhtiön rekisteröity toiminimi on Valoe Oyj, ruotsiksi Valoe Abp ja englanniksi Valoe Corporation, ja sen kotipaikka on Mikkeli. Valoen yhtiöjärjestyksen 2 §:n mukaan Yhtiön toimialana on kehittää, myydä ja valmistaa puhtaan energian tuottamista palvelevia teollisia ratkaisuja. Yhtiö voi omistaa ja hallita kiinteää omaisuutta ja arvopapereita. Valoella on aputoiminimi PMJ automec, jolla se voi harjoittaa elektroniikkatuotantolaitteiden myyntiä, aputoiminimi Singulase, jolla se voi harjoittaa laser- ja elektroniikkatuotantolaitteiden suunnittelu-, markkinointi- ja myyntitoimintaa, aputoiminimet Savcor Alfa ja Alfa-Laser, joilla se voi harjoittaa teollisuuslasereiden ja muiden teknisten laitteiden maahantuontia, vientiä, automatisointia, ohjelmakehitystä, käyttäjäkoulutusta, huoltoa ja em. laitteistojen kokonaistoimituksia sekä aputoiminimi Valo Energy, jolla se voi harjoittaa puhtaan energian liiketoimintaa.

Yhtiö on perustettu Suomessa 9.8.1988 PMJ-technical applications Oy -nimisenä ja se on merkitty Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin 19.4.1989. Yhtiö on vaihtanut nimensä Valoe Oyj:ksi 13.5.2015. Valoen yritys- ja yhteisötunnus on 0749606-1 ja oikeushenkilötunnus (LEI) 743700P8A4M2MREWN035. Valoen tilikausi alkaa vuosittain 1.1. ja päättyy 31.12.

Yhtiön kotipaikka ja pääkonttori sijaitsevat Mikkelissä Suomessa. Valoen rekisteröity osoite on Insinöörinkatu 8, 50150 Mikkeli ja puhelinnumero 020 7747 788.

Valoen internetsivuston osoitteet ovat: <http://www.valoe.fi>. sekä englanninkielinen <http://www.valoe.com>. Edellä mainituilla verkkosivustoilla tai millä tahansa muulla verkkosivustolla esitetyt muut tiedot eivät kuitenkaan ole osa Esitettä pois lukien Esitteen mahdolliset täydennykset ja tiedot, jotka on sisällytetty viittaamalla Esitteeseen kohdassa "Luettelo Esitteeseen viittaamalla liitetystä aineistosta" kuvatusti.

Valoe toimii puhtaan energian toimialalla ja tarjoaa tuotteitaan, ratkaisujaan ja palveluitaan maailmanlaajuisesti. Yhtiön ydinosamista ovat aurinkoenergiaratkaisut, erityisesti aurinkosähkön tuotantoon ja varastointiin liittyvä tekniikka.

Yhtiön omistusta koskevat tiedot on esitetty tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa "Valoen hallinto-, johto- ja valvontaelimet, ylin johto sekä osakkeenomistajat – Osakkeenomistajat" ja Yhtiön konsernirakenne on kuvattu jäljempänä tässä kappaleessa kohdassa "Valoen Konsernirakenne ja Yhtiön Osakeomistukset".

Toimintahistoria ja kehitys

Valoen toiminimi oli 9.8.1988–21.8.1990 PMJ-technical applications Oy, 22.8.1990–25.10.1994 PMJ-Automec Oy, 26.10.1994–18.3.1998 PMJ automec Oy, 19.3.1998–30.3.2005 PMJ automec Oyj ja 31.3.2005–13.5.2015 Cencorp Oyj. Yhtiön toiminimi on ollut 13.5.2015 alkaen Valoe Oyj.

Yhtiön historia ulottuu lähes 70 vuoden päähän, jolloin suomalainen Evox Oy perustettiin. Nykyinen Valoe Oyj on syntynyt vuonna 1989 perustetun PMJ automec Oyj:n ympärille yritys- ja liiketoimintakauppojen sekä vuonna 2015 tapahtuneen nimenmuutoksen tuloksena.

Insinööri ja yrittäjä Markku Jokela osti Evox Oy:n automaatiolaiteliiketoiminnan vuonna 1989. Näin syntyi PMJ-technical applications Oy. PMJ-technical applications Oy muutti nimensä PMJ automec Oy:ksi ja toi markkinoille ensimmäinen HiSAC-ladontasolun (*High Speed Assembly Cell*) vuonna 1994.

Vuoden 1998 toukokuussa PMJ automec Oyj listautui Helsingin Pörssin silloiselle OTC-listalle. Listautuminen tuki Yhtiön toimintaa ja loi hyvät mahdollisuudet konsernin laajentumiselle. Yhtiö siirtyi Helsingin Pörssin päälistalle vuonna 1999, jolloin järjestettiin myös osakeanti- ja osakemyynti yleisölle. Vuonna 1999 Yhtiö osti yhdysvaltalaisen Colorado Engineering Corporationin (Cencorp), joka oli perustettu vuonna 1978. Vuonna 2005 PMJ automec Oyj muutti nimensä ostetun yhtiön mukaan Cencorp Oyj:ksi. Valoe Oyj otettiin nimeksi vuonna 2015, kun yhtiö oli myynyt teollisuusautomaatioliiketoimintansa ja keskittyi kokonaan uusiutuvaan energiaan, erityisesti aurinkosähköön.

Vuonna 2009 tuolloisesta Cencorp Oyj:stä tuli Savcor Group Oy:n tytäryhtiö keväällä 2009 toteutetun laajan rahoitus- ja yritysjärjestelyn seurauksena. Vuoden 2009 rahoitus- ja yritysjärjestelyn osana Cencorp hankki automaatioprosessiratkaisuja tuottavan ja vakiotyöasemia ja asiakaskohtaisesti räätälöityjä työasemia lasermerkkauksen, -leikkauksen, -hitsauksen, -porauksen, ja -mikrotyöstön sovelluksiin valmistavan Savcor Alfa Oy:n koko osakekannan sen välillisesti omistaneelta Savcor Group Oy:ltä. Vuonna 2009 Yhtiö päätti sulkea Lohjan toimipisteensä 1.6.2010 mennessä ja keskittää Suomen toiminnot Mikkeliin ja Saloon.

Vuonna 2010 Cencorpin 28.1.2010 kokoontunut ylimääräinen yhtiökokous muutti Yhtiön kotipaikaksi Lohjan sijaan Mikkelin. Yhtiö hankki omistukseensa Savcor Group Limitedin välillisesti omistaman Savcor Face -liiketoiminnan eli joustavien virtapiirien, elektromagneettisen säteilyn suojauspinnoitteiden, dekoratiivisten pinnoitusten ja syövytyksien sekä funktionaalisten pinnoitteiden valmistusliiketoiminnat.

Vuonna 2012 Cencorp luopui Savcor Face -liiketoiminnan kaupan yhteydessä vuonna 2010 Savcor Group Limitediltä hankkimastaan dekoraatioliiketoiminnasta ja sulki Kiinan kansantasavallassa Guangzhoussa sijainneen dekoraatiosovelluksia valmistaneen tehtaansa. Yhtiö alkoi uuden strategiansa mukaisesti keskittyä aiemmin harjoitetun liiketoiminnan lisäksi puhtaan energian sovelluksiin.

Vuonna 2013 Yhtiö hankki hollantilaiselta Sunweb Solar Energy Holding B.V.:ltä uuden strategiansa mukaisesti aurinkosähkömoduuliliiketoiminnan, siihen liittyvän tuotantolinjakokonaisuuden, Sunweb-tuotemerkin sekä liiketoimintaan liittyvät patentit ja muut immateriaalioikeudet.

Syys- ja joulukuussa 2014 Cencorp Oyj myi teollisuusautomaatioliiketoimintansa hongkongilaiselle FTTK Company Limited -nimiselle yhtiölle. Alkuvuodesta 2015 yhtiö lopetti elektroniikan erikoiskomponenttituotteiden valmistuksen Pekingissä. Tämän jälkeen kokonaan uusiutuviin energioihin, erityisesti aurinkosähkösovellutuksiin keskittynyt Cencorp Oyj muutti 13.5.2015 nimensä Valoe Oyj:ksi.

Valoe sopi keväällä 2019 ostavansa liettualaiselta BOD:lta JCS SoliTek R&D:n aurinkokennoliiketoiminnan mukaan lukien Solitekin Vilnassa sijaitsevan aurinkokennotehtaan. Kennotehdasta koskeva kauppa tuli voimaan ja kennotehtaan omistus siirtyi Valoelle lokakuussa 2019. Valoe oli vuonna 2018 ostanut Italiasta Megacell S.r.l:n aurinkokennojen valmistuslinjan, jolla Megacell yhdessä ISC Konstanzin (International Solar Energy Research Center Konstanz e.V.) kanssa oli testannut uudentyyppisen IBC-kennon valmistusta. Valoe siirsi linjan Vilnaan tehtaalte ja aloitti muutostyöt IBC-kennotehtaan rakentamiseksi. Valoen Liettuan tehtaan aurinkokennotuotanto käynnistyi joulukuussa 2020. Kennotoimitukset Liettuan tehtaalte alkoivat vuoden 2021 ensimmäisellä vuosineljänneksellä.

Yhtiön aurinkopaneelien valmistus siirtyi Mikkelistä laajempiin ja Yhtiön toimintaan paremmin sopiviin tiloihin Juvalle keväällä 2020, ja paneelituotanto käynnistyi uusissa toimitiloissa noin kahden kuukauden tauon jälkeen uudelleen kesäkuussa 2020. Juvan tehtaalla Yhtiö investoi erityisesti Chrystal- ja OddForm®-paneelien

tuotantoon ja uudisti tuotantokoneet IBC-kennoihin perustuvien paneelien valmistukseen sopiviksi. Ensimmäinen IBC-kennoihin perustuva paneeli valmistui maaliskuussa 2021.

Vuonna 2021 Yhtiö valitsi strategiseksi painopistealueekseen liikenteen aurinkosähkösovellukset. Vuosina 2020–2023 Yhtiö on toteuttanut globaalien yritysten kanssa useita hankkeita aurinkosähkösovellusten kehittämiseksi ja toimittamiseksi kevytajoneuvoihin, henkilöautoihin sekä raskaaseen liikenteeseen. Osa hankkeista on jo edennyt jatkosopimuksiin. Valoen tavoitteena on, että onnistuneen tuotekehitysvaiheen jälkeen yhteistyö asiakkaan kanssa johtaa kehitys- ja prototyypivaiheen jälkeen massatuotantosopimuksiin. Tältä osin Yhtiön tärkeimpänä tavoitteena ovat autoteollisuuden massatuotantosopimukset. Autoteollisuus tyypillisesti rahoittaa omien tuotteittensa valmistukseen tarvittavat investoinnit, huolehtii massatuotantologiikasta ja varmistaa massatuotantoon päätyvien tuotteiden laadun laajoilla testeillä ja autoteollisuuden laatujärjestelmillä.

Valoen konsernirakenne ja yhtiön osakeomistukset

Valoe-konserniin kuuluvat Valoe Oyj ja Yhtiön 100 prosenttisesti omistamat yhtiöt, PMJ Testline Oy Lohjalla, Valo Clean Energy USA Inc. Cantonissa Michiganissa sekä UAB Valoe ja IBC-kennojen valmistukseen keskittyvä UAB Valoe Cells Liettuassa.

Tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä PMJ Testline Oy:llä ja Valo Clean Energy USA Inc:lla ei ole liiketoimintaa.

Yhtiöillä ei ole sellaisia osakeomistuksia, joilla on merkittävä vaikutus sen omien varojen ja vastuiden, taloudellisen aseman tai toiminnan tuloksen arviointiin.

Visio ja Missio

Yhtiön visio ja missio

Yhtiön visio: Tavoitteemme on maailma, missä puhdasta aurinkosähköä on tarjolla kaikille, kaikkialla.

Yhtiön missio: Tehtävämme on edistää teknologiamme ja kokemuksemme avulla puhtaan aurinkosähkön monimuotoista tuotantoa ja käyttöä. Tämän teemme yhdessä valmistus-, teknologia- sekä jakelupartnereidemme kanssa.

Valoen visio

Valoe pyrkii kaikessa toiminnassaan korvaamaan fossiilisia polttoaineita aurinkoenergialla ja omalta osaltaan vaikuttamaan ilmastonmuutokseen.

Yhtiön strategia perustuu siihen, että tulevaisuudessa aurinkoenergian hyödyntämisen rajoitteet tullaan ratkaisemaan. Menestyksellä toiminta alalla edellyttää valmiutta kilpailla kansainvälisillä markkinoilla. Valoe seuraa liiketoimintaansa läheisesti liittyvää kehitystyötä ja sovittaa käyttökelpoiset teknologiat omiin tuotekonsepteihinsa. Valoen ratkaisut perustuvat pääsääntöisesti Valoen omiin teknologioihin, jotka se on kehittänyt yhdessä asiantuntijoiden ja tutkimuslaitosten, mm. ISC Konstanz, Fraunhofer ISE ja TNO, kanssa. Yhtiö pyrkii nopeaan ja kannattavaan kasvuun.

Aurinkoenergia on puhdasta ja turvallista energiaa, ja sitä on kaikkialla riittävästi kattamaan maapallon koko energiatarpeen. ”Auringosta saadaan maan päälle kahdessa minuutissa yhtä paljon energiaa kuin koko maailma tarvitsee vuodessa.” (Lähde: L.N. Fawwaz, MIST, UAE). Ilmainen auringon energia on helppo sähköistää. Valoen

tavoitteena on korjata aurinkoenergia tehokkaasti talteen sähköksi ja edistää sähkön käyttöä mahdollisimman lähellä sen tuottamista. Tulevaisuudessa Valoe saattaa osallistua myös sähkön varastointiin.

Valoe uskoo aurinkosähkön käytön voimakkaaseen kasvuun kaikkialla maailmassa. Ehtymättömän, äänettömän, puhtaan ja ilmaisen aurinkosähkön käyttö laajenee nopeimmin alueilla, joilla ei ole kehittyneitä sähkön jakeluverkkoja tai joilla verkko ei toimi tyydyttävästi. Paikallinen aurinkosähkön tuotanto on tehokasta ja edullista.

Päätoimiala, tuotteet ja palvelut

Valoella ja sen edeltäjillä on yli 30 vuoden historia innovatiivisina ja osaavina kansainvälisinä teknologiayrityksinä. Valoen osaaminen on koko Yhtiön toiminnan ajan keskittynyt erityisesti materiaalitekniikkaan, lasertekniikan monipuoliseen käyttöön, automaatioon ja robotisointiin. Valoe siirtyi uudelle kasvavalle aurinkosähkön teollisuudenalalle vuonna 2015.

Valoe haluaa olla kasvuyhtiö. Valoen toimiala kasvaa erittäin nopeasti ja aurinkosähköön liittyvä liiketoiminta on maailmanlaajuisesti valtava. Aurinkoenergi Sovellusten kokonaismarkkinan ennustetaan kasvavan voimakkaasti lähivuosikymmenien aikana. Vuosittain maailmassa investoidaan uusiutuvaan energiaan yli 1.700 miljardia Yhdysvaltain dollaria, josta noin 400 miljardia Yhdysvaltain dollaria suuntautuu aurinkoenergiaan vuonna 2023 (lähde: International Energy Agency: World Energy Investment Report toukokuu 2023). Euroopassa aurinkosähköasennusten määrän ennustetaan kasvavan vuosittain yli 10 prosenttia ja kaksinkertaistuvan kahdeksassa vuodessa (lähde: Building of Competitive Solar-PV Supply Chain in Europe, McKinsey & Company, 2022).

Yhtiön toiminta perustuu neljään tuote- ja palvelukonseptiin.

Aurinkosähköpaneelit ja -järjestelmät

Valoe on kehittänyt vuodesta 2014 alkaen taustavirtajohteisia aurinkopaneeleita ja niissä käytettäviä erikoiskomponentteja.

Vuonna 2016 Yhtiö toi kotimaan markkinoille monikiteisen taustavirtajohteisen aurinkopaneelin, Chrome I:n, ja vuonna 2018 tästä parannetun version, täysin lasirakenteisen monikidepaneelin, Chrome II:n. Valoe lopetti Chrome II -paneelin valmistuksen suunnitellusti tilikauden 2020 lopulla. Sitä seuraavan tuotesukupolven eli IBC-kennoihin perustuvan Chrystal-paneelien tuotanto ja toimitukset alkoivat vuonna 2021. Chrystal IBC -paneelit ovat edelleen tuotannossa Juvan tehtaalla. Yhtiö ei tällä hetkellä käytä merkittäviä resursseja muun muassa kattoasennuksiin tarkoitettujen tavanomaisten aurinkopaneelien valmistuskapasiteetin kehittämiseen tai markkinointiin. Yhtiö kuitenkin seuraa markkinoilla tapahtuvia muutoksia tekee läheistä yhteistyötä alan tutkimuslaitosten kuten ISC Konstanzin kanssa ja on mukana EU-teknologiakehityshankkeissa, millä Yhtiö ylläpitää käsityksensä mukaan kilpailukykyistä ja jatkuvasti kehittyvää teknologiaa myös tavanomaisten paneelien ja niihin liittyvän teknologian toimittamiseen sopiville yhteistyökumppaneille.

Tavanomaisten paneelien lisäksi Valoe on kehittänyt OddForm®-paneelin, jonka Yhtiö on rekisteröinyt tavaramerkikseen. OddForm®-paneeli on kevytkomposiittipaneeli erityisesti auto-, ilmailu- ja avaruusteollisuuden uusiin sovellutuksiin. Paneelit ovat tehokkaita, kevyitä, joustavia ja vapaasti muotoiltavissa. Valoen OddForm®-paneelin tuotanto alkoi tilikauden 2020 lopulla ja jatkuu edelleen Juvan tehtaalla. Yhtiö on toimittanut OddForm®-paneeleita useisiin asiakaskohteisiin ja -projekteihin, erityisesti ajoneuvoteollisuudelle. Usein asiakashankkeet alkavat ensin tuotekehitysyhteistyöllä, jossa Valoe suunnittelee, kehittää ja valmistaa asiakkaalle aurinkosähkösovelluksen ja sen prototyypin. Valoen tavoitteena on, että alkuvaiheen jälkeen yhteistyötä jatketaan jatkosopimuksiin ja lopulta massatuotantoon. Tällaisia OddForm®-paneelin sisältäviä

tuotekehitysyhteistyöprojekteja Yhtiö on toteuttanut muun muassa Sono Motors GmbH:n, Simoldes Plásticos S.A:n, TIP Groupin ja Clean Motion AB:n kanssa, joista mm. Sono Motors GmbH:n ja Simoldes Plásticos S.A:n yhteistyö eteni myös jatkosopimuksiin. Näistä sopimuksista ja yhteistyön tilanteesta on kerrottu tarkemmin tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa "*Valoe ja sen liiketoiminta – Merkittävät sopimukset*". Tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä Yhtiö ei ole vielä allekirjoittanut yhtään massatuotantosopimusta.

Yhtiö valitsi vuonna 2021 strategiseksi painopisteekseen liikenteen sovellutukset. Liikenteen murroksessa sähköistyminen etenee nopeasti. Yhtiö arvioi, että tulevaisuudessa autot poistuvat keskustoista ja ”viimeinen maili – The Last Mile” kävellään, ajetaan sähköpotkulaudalla tai yhteisillä sähköllä liikkuvilla tavanomaisilla tai autonomisilla kulkuvälineillä. Auringosta sähköä lataavien ajoneuvojen merkitys kasvaa, kun liikenne sähköistyy ja latauspaikat ruuhkautuvat. Taustajohdinteknologia, tehokkaat IBC-kennot ja Valoe OddForm®-paneelit tulevat Valoen näkemyksen mukaisesti olemaan uusien liikkumisratkaisujen ytimessä. Valoen näkemyksen mukaan joustavasti muokattava valmistusteknologia ja vertikaalisesti integroituneet kenno- ja paneelitehtaat toisivat Yhtiölle valmiuden toimia uusien tuotteiden teollistamisen teknologiapartnerina ja mahdollisesti myös valmistuspartnerina.

Valoe ja sen yhteistyökumppanit ovat kehittäneet ja testanneet OddForm®-aurinkopaneeliteknologiaa mm. IEC 61215-standardin mukaisesti. Tuotteet soveltuvat tehokkuutensa, ulkonäkönsä, muotoiltavuutensa ja kestävyytensä ansiosta ajoneuvojen pintoihin. Ajoneuvojen aurinkopaneelien jalostusarvo ja yksikkökatteet ovat tällä hetkellä korkeampia kuin tavanomaisten paneelien valmistuksessa. Kilpailutilanne on kohtuullinen ja teknologiakynnys on autoteollisuuden pitkäjänteisyyden ja vaativien standardien takia tulokkaalle korkea. Liikkuvaan ajoneuvoon osuvan auringon valon muuttaminen ensin taloudellisesti sähköksi ja sitten käyttövoimaksi vaatii aurinkosähköön liittyvien fysikaalisten totuuksien ymmärtämistä. Käytännön sovellutuksen rakentamiseen tarvitaan monimutkaisen materiaalitekniikan, elektroniikan ja ohjelmoinnin osaamista.

Aurinkokennot ja muut aurinkopaneelien komponentit

Ensimmäinen Valoen tarjoama erikoiskomponentti on Yhtiössä itse kehitetty paneelin taustavirtajohdin, jonka toimitukset Valoen valmistuspartnerille alkavat heti, kun Valoe on myynyt ensimmäisen taustavirtajohdintekniikkaan perustuvan moduulitehtaan partnerilleen.

Vilnassa, Liettuassa sijaitsevassa kennotehtaassaan Valoe valmistaa IBC-teknoologiaan perustuvia, korkean hyötysuhteen omaavia aurinkokennoja. Ottaen huomioon Valoen kennotehtaan esimerkiksi kiinalaisiin tehtaisiin verrattuna hyvinkin pienen kapasiteetin ja siitä johtuvat korkeat valmistuskustannukset Valoen kennot eivät ole hinnaltaan kilpailukykyisiä kennojen massamarkkinoilla. Valoe pyrkii käyttämään kennonsa itse ja myymään ne osana erikoiskäyttöihin tarkoitettuja Valoen OddForm®-paneeleita.

Koska Valoen kennotehdas on joustava, Valoe voi suunnitella ja valmistaa myös IBC-kennot asiakkaan käyttötarkoitukseen. Lisäksi kennoja voidaan jatkojalostaa kooltaan ja muodoiltaan asiakkaitten käyttökohteisiin sopiviksi. Erikoiskäyttöön tarkoitettut (OddForm®) aurinkokennot voivat olla hyvin pieniä, muodoltaan monimutkaisia tai suoraan asiakkaan lopputuotteeseen integroituvia. Pitkälle jalostetuissa omissa tuotteissaan Valoe arvioi saavansa kennoista selvästi maailman markkinahintoja korkeamman hinnan. Näitä kennoja voidaan käyttää mm. sotilas- ja avaruusteknologiassa, kulutuselektroniikassa sekä erilaisissa IoT-sovelluksissa. Valoella on tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä käynnissä kaksi tällaista aurinkokennojen kehityshanketta alansa merkittäville globaaleille yhtiöille.

Valoe on vuosina 2022–2023 kehittänyt uuden puolivalmistekomponentin, joka on tarkoitettu asennettavaksi osaksi loppuasiakkaan tuotetta asiakkaan omassa massatuotantoprosessissa. Verrattuna asiakkaan vaihtoehtoihin valmistustapoihin asiakkaan investointitarpeet saattavat pienentyä oleellisesti, kun massatuotantoprosessista saattaa poistua useita haastavia työvaiheita. Tällä hetkellä Yhtiö arvioi puolivalmistekomponentin soveltuvan mm. ajoneuvojen aurinkosähköä tuottavien ikkunoiden ja muiden lasiosien valmistusprosesseihin. Valoe on saanut pieniä ensivaiheen tilauksia tuotteestaan kahdelta globaalilta autolasitoimittajalta ja neuvottelee vastaavista toimituksista useiden muiden yhtiöiden kanssa. Valoe jätti uudesta tuotteestaan patenttihakemuksen vuonna 2022.

Aurinkopaneelien valmistusteknologia

Vuodesta 2014 alkaen Valoe on myös kehittänyt taustavirtajohtimeen perustuvien aurinkopaneelien valmistukseen tarkoitettuja kokoonpanoautomaatiolaitteita ja -linjastoja. Tuotantolaitteiden lisäksi Valoen tarjoama teknologiakokonaisuus voi sisältää paneelien ja kennojen suunnittelun ja valmistusreseptiikan. Valoe on myös valmis projektoimaan koko tuotantolaitoksen suunnittelun, rakennusaikaisen valvonnan prosessien osalta sekä käyttöönoton ja henkilöstön koulutuksen, toimittajien valinnan sekä valittujen materiaalien käytön aikaiset hankinnat ja laadunvalvonnan.

Valoen valmistusteknologian myynnin painopiste on nykyisin eri toimialojen kansainvälisissä suuryrityksissä, joiden strategiassa aurinkoenergian hyödyntämisellä voi olla merkittävä rooli. Tällaisilla yrityksillä ei aina ole kokemusta aurinkoenergiaratkaisujen valmistamisesta. Valoe tarjoaa markkina- ja teknologiaosaamistaan markkinoille pääsyn nopeuttamiseksi ja halventamiseksi.

Valoe on valmistautunut toimimaan myös kehittyvissä maissa, kuten muun muassa Aasiassa ja Afrikassa. Yhtiö saa näiltä markkina-alueilta kyselyjä ja neuvottelee potentiaalisten asiakkaiden kanssa Valoen teknologioiden hyödyntämisestä. Valoen näkemyksen mukaan kehittyviin maihin voidaan maailman tämänhetkessä epävarmassa tilanteessa toimittaa esimerkiksi paneelitehtaita tai aurinkovoimaloita vain, jos asiakkaalla on varmasti riittävä rahoitus käytettävissään.

Lokakuussa 2021 Valoe allekirjoitti Rekisteröintiasiakirjan kohdassa *“Valoe ja sen liiketoiminta – Merkittävät sopimukset”* tarkemmin kuvatun sopimuksen yhteisyrityksen perustamisesta Saudi-Arabiaan saudiarabialainen ICON Advanced Co Ltd:n kanssa, joka on Salem Balhamer Holdingin (”SBH”) täysin omistama tytäryhtiö. Yhteisyrityksen tavoitteena on rakentaa Saudi-Arabiaan aurinkopaneelitehdas, jonka Valoe suunnittelee, rakentaa ja toimittaa. Valoe on arvioinut toimituksensa arvoksi noin 12 miljoonaa euroa. Suunnitelmien mukaan aurinkopaneelitehtaan rakentaminen oli tarkoitus käynnistää vuoden 2022 aikana. Projektin valmistelut ovat kuitenkin kestäneet odotettua pidempään, mutta jatkuvat edelleen. Projektia ei tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä ole aloitettu. Yhteydenpito SBH:n kanssa on jatkuvaa, ja Valoe pitää projektin toteutumista edelleen mahdollisena, mutta tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä projektin toteutumisen aikataulusta ei ole tarkempaa arviota.

Partnerisopimukset

Valoen strategisena tavoitteena on solmia valmistuspartnerisopimuksia tai teknologian lisenssisopimuksia. Yhteistyön tavoitteena on luoda aurinkoenergialle uusia käyttökohteita partnerin tai lisensioijan omassa tuote- tai palvelutarjonnassa. Molemmat osapuolet, Valoe ja asiakas, tavoittelevat yleensä pitkäaikaista yhteistyötä. Yhteistyö alkaa yleensä suunnitteluvaiheesta, jonka tuloksena aurinkosähkö saadaan teknistaloudellisimmin integroitua asiakkaan tuotteeseen. Seuraava vaihe voi olla prototyypin valmistus ja testaus. Onnituessaan projekti johtaa massavalmistuksen aloittamiseen. Tuotteen massavalmistaja voi olla joko Valoe omilla tehtaillaan tai

asiakas Valoen lisenssillä omassa tuotantoympäristössään. Asiakkaan valmistaessa tuotteen lisenssillä itse voi Valoe toimittaa tuotteeseen puolivalmisteita ja komponentteja.

Tällaista yhteistyökonseptia Valoe ja Sono Motors GmbH ("**Sono Motors**") rakensivat Sion-autoon tarkoitettujen aurinkosähkökomponenttien tuotantoon. Sionin aurinkosähkökomponenttien massatuotannon piti alkaa Valoen tehtaalla vuoden 2023 toisella puoliskolla. Sono Motorsin peruutti 24.2.2023 Sion-aurinkosähköautoprojektinsa rahoitusvaikeuksien takia. Sono Motors on ilmoittanut pyrkivänsä myymään Sion-projektin kolmannelle osapuolelle, minkä onnistuessa Valoe voisi mahdollisesti jatkaa projektia kolmannen osapuolen kanssa. Valoen ja Sono Motorsin yhteistyötä on kuvattu tarkemmin tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa "*Valoe ja sen liiketoiminta – Merkittävät sopimukset*".

Toisen ajoneuvoihin liittyvän partnerisopimuksen Valoe on tehnyt portugalilaisen Simoldes Plásticos S.A:n ("**Simoldes**") kanssa. Simoldes ja Yhtiö allekirjoittivat ensimmäisen yhteistyösopimuksensa ajoneuvoihin integroitavien aurinkosähkösovellusten kehittämisestä, prototyypistä ja tuotannosta joulukuussa 2021, jonka jälkeen osapuolet ovat sopineet yhteistyön jatkamisesta tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa "*Valoe ja sen liiketoiminta – Merkittävät sopimukset*" tarkemmin kuvattujen, 7.3.2023 ja 11.5.2023 tiedotettujen jatkosopimusten mukaisesti. Simoldes esitteli Valoen kanssa yhteistyössä kehitetyn ajoneuvon polymeerisen aurinkosähkökaton Intersolar messuilla Saksassa kesäkuussa 2023.

Lisäksi Valoe on tammikuussa 2023 tiedotetun mukaisesti tehnyt TIP Groupin kanssa tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa "*Valoe ja sen liiketoiminta – Merkittävät sopimukset*" tarkemmin kuvatun yhteistyösopimuksen Valoen aurinkosähköjärjestelmien integroimisesta TIP Groupin hallinnoimiin kylmäkuljetusperävaunuihin. Sopimuksen tarkoituksena on aurinkosähköistää satoja perävaunuja vuoden 2025 loppuun mennessä. Valoe luovutti TIP Groupille ensimmäisen aurinkosähköistetyt perävaunun kesäkuun alussa 2023.

Kiinnostus Valoen partnerikonseptia kohtaan on hyvä. Neuvotteluja partnerisopimuksista käydään säännöllisesti. Valoe arvioi kokemuksiansa pohjalta, miten partnerisopimusten ehtoja tulisi muokata ja myyntiä kohdentaa niin, että sopimuksia todellista kaupallista potentiaalia omaavien tahojen kanssa syntyisi.

Muutokset sääntely-ympäristössä

Yhtiön sääntely-ympäristössä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 31.12.2022 jälkeen.

Investoinnit

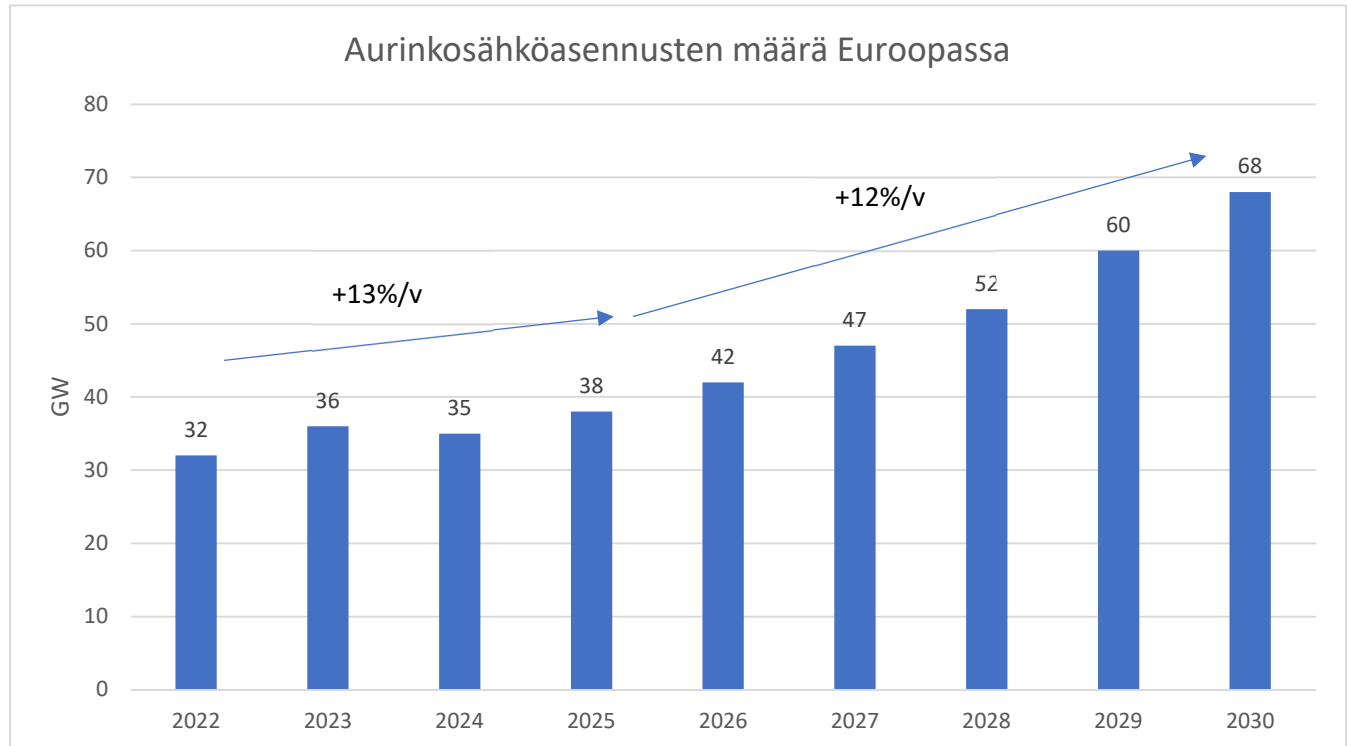
Yhtiön strategian mukaisen liiketoiminnan kulmakivenä on IBC-teknologia ja siihen perustuvat aurinkokennot ja -paneelit, joihin yhtiön keskeiset investoinnit ovat viime vuosina kohdistuneet. Valoen aurinkokennotuotanto käynnistyi Yhtiön Vilnan tehtaalla joulukuussa 2020. Valoen vuosina 2021 ja 2022 tekemät yhteensä noin 3,0 miljoonan euron bruttoinvestoinnit ovat kohdistuneet pääasiassa Vilnan IBC-aurinkokennotuotannon ja kennojen laadun kehittämiseen. Lisäksi investoinneista osa on kohdistunut mm. Yhtiön Juvan tehtaalla OddForm®-paneelien tuotannon kehittämiseen ja testauslaboratorion hankkimiseen. Investoinnit on rahoitettu vaihtovelkakirjalainoilla sekä Winancen ja RiverFortin kanssa tehdyillä rahoitusjärjestelyillä.

Yhtiö ei ole toistaiseksi päättänyt uusista merkittävistä investoinneista vuodelle 2023.

Markkinatilanne

Kansainvälisen kauppapolitiikan muutokset ja raaka-aineiden hintojen nousu johtuen muun muassa Covid-19 pandemiasta ja Venäjän hyökkäyssodasta Ukrainassa ovat rikkoneet vanhoja toimitusketjuja. Niin Eurooppa kuin Pohjois-Amerikkakin pyrkivät kasvattamaan omaa osaamistaan ja tuotantoaan aurinkosähkötekniikassa. Euroopan Unioni on aurinkoenergiastrategiassaan ilmoittanut tavoitteekseen lisätä aurinkosähkösovellusten määrän vuoden 2022 224 gigawatin tasosta 750 gigawattiin vuoteen 2030 mennessä. Euroopan Unioni onkin lisännyt rahoitustaan alan teknologiajohtajuuden palauttamiseksi Eurooppaan ja antoi rahoituksen muun muassa noin 17 miljoonan euron IBC4EU-hankkeelle, jossa myös Valoe on mukana. Lisäksi myös useita uusia ja mittavia EU-projekteja on vuonna 2023 aloitus- ja suunnitteluvaiheissa.

Aurinkoenergiesovellusten kokonaismarkkinan ennustetaan kasvavan voimakkaasti lähivuosikymmenien aikana. Euroopassa aurinkosähköasennusten määrän arvioidaan kasvavan vuosittain yli 10 prosenttia ja kaksinkertaistuvan vuosina 2022–2030. Kuvassa 1 on esitetty EU:n asettama vuosittainen aurinkosähköasennusten kasvatavoite Euroopassa vuoteen 2030 asti. (lähde: Building of Competitive Solar-PV Supply Chain in Europe, McKinsey & Company, 2022)



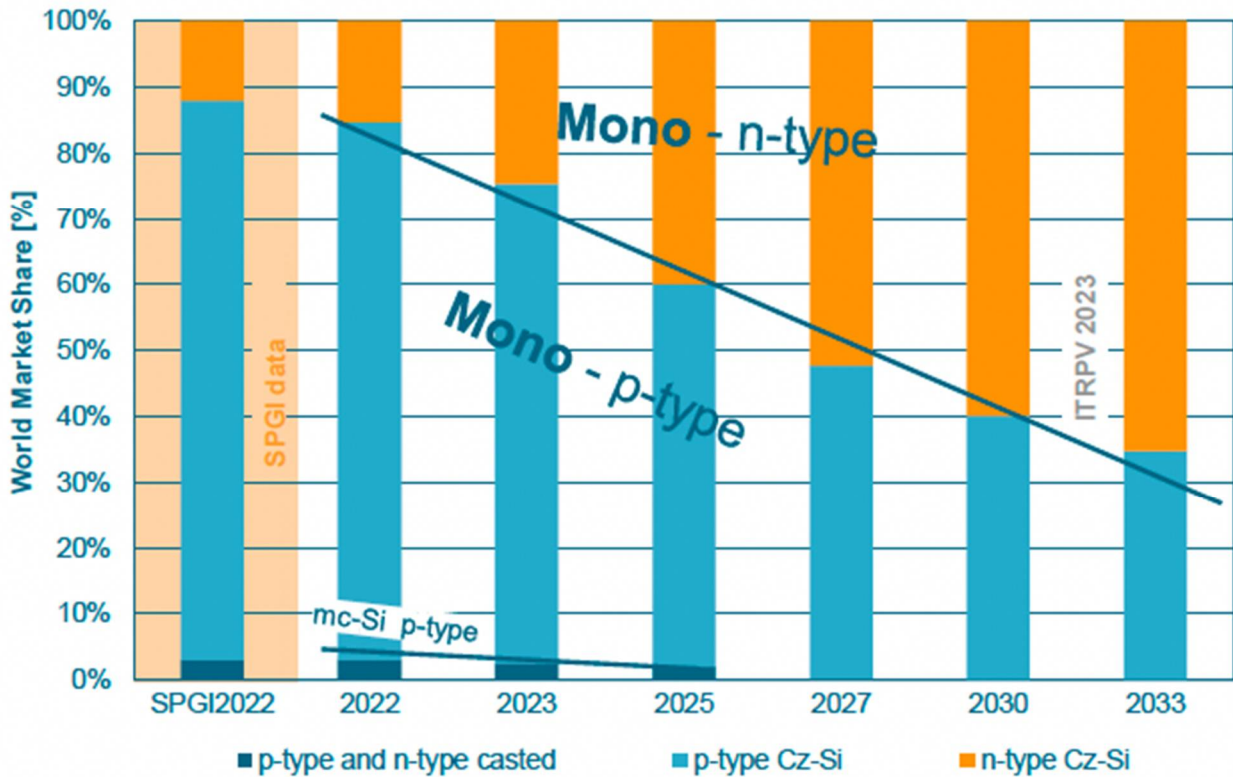
KUVA 1: Aurinkosähköasennusten vuosittainen EU:n asettama kasvatavoite Euroopassa vuoteen 2030 mennessä. Lähde: Building of Competitive Solar-PV Supply Chain in Europe, McKinsey & Company, 2022.

Valoen painopistealue on ajoneuvojen aurinkosähkösovellukset, ja Yhtiön avainasiakkaita ovat autoteollisuus ja muut auton tuotantoketjuun osallistuvat toimittajat. Yhtiön tavoitteena on osallistua autoteollisuuden aurinkosähköistysprojekteissa ensin tuotekehitykseen, sen jälkeen teollistamisvaiheeseen ja lopuksi massatuotantoon joko Valoen omassa tai asiakkaan Yhtiölle osoittamassa tuotantolaitoksessa. Ajoneuvoteollisuuden aurinkoenergiamarkkinan (VIPV) ennustetaan kasvavan vielä muuta markkinaa

nopeammin. Markkinan arvioidaan kasvavan keskimäärin vuosittain 43 prosenttia vuoteen 2030 asti (lähde: Allied Market Research, helmikuu 2020).

Viimeisimmät markkinaennusteet arvioivat n-tyypin piipohjaisten kennojen, joihin Valoenkin IBC-kenno kuuluu, markkinaosuuden kasvavan merkittävästi tulevina vuosina (KUVA 2).

Trend: share of c-Si material types



KUVA 2: Ennuste eri piipohjaisten kennotyyppien maailman markkinaosuuksien kehityksestä vuosina 2022–2033

Mono -n-type = yksikiteinen n-tyypin kenno

Mono -p-type: yksikiteinen p-tyypin kenno

Mc-Si p-type: monikiteinen p-tyypin kenno

Lähde: International Technology Road Map of Photovoltaics 2023, ITRPV 2023

Immateriaalioikeudet

Yhtiön uuden sukupolven aurinkosähkömoduuliratkaisut pohjautuvat piirikortin kaltaiseen virran taustajohdintekniikkaan. Valoen IBC-taustajohdinkkenno perustuu ISC Konstanzin kanssa tehtävään kehitysyhteistyöhön. Yhtiön liiketoiminta tai sen kannattavuus ei ole olennaisesti riippuvainen mistään muusta yksittäisestä immateriaalioikeudesta tai tuotanto- tai toimitussopimuksesta. Valoen paneelireseptiikka on Yhtiön itsensä kokonaan kehittämää.

Yleisellä tasolla Yhtiön kilpailukykyyn vaikuttaa kuitenkin se, miten Yhtiö kykenee suojaamaan olemassa olevia ja tulevia immateriaalioikeuksiaan sekä se, miten Yhtiö onnistuu erilaisissa toimitus- ja tuotantosopimuksissa koskevilla sopimusneuvotteluissa.

Yhtiön tärkeimmät immateriaalioikeudet muodostuvat kaupallisista tunnuksista sekä tuotteisiin kohdistuvista oikeuksista. Yhtiön tuotteisiin kohdistuvat tärkeimmät immateriaalioikeudet muodostuvat tuotteiden sisältämien keksintöjen ja menetelmien patenteista ja tuotteiden sisältämiin ohjelmistoihin kohdistuvista tekijänoikeuksista. Yhtiö on itse kehittänyt merkittävät tuotteensa ja tuotantomenetelmät ja omistaa myös niihin kohdistuvat immateriaalioikeudet. Lisäksi Yhtiö on hankkinut immateriaalioikeuksia yrityskauppojen yhteydessä. Yhtiön omaan tuotantolinjaan liittyen Yhtiö on pyrkinyt suojaamaan innovaatioita patentoimalla ja on jättänyt viimeisten tilikausien aikana useita kansainvälisiä patenttihakemuksia. Yhtiöllä on tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärään mennessä yhteensä kuusi eräille paneelien rakenteen yksityiskohdille sekä kokoonpano- ja valmistustekniikkaan liittyvää patenttia eri maissa. Tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä eri maissa on vireillä viisi hakemusta neljästä eri keksinnöllisestä yksityiskohdasta. Patenttien lisäksi Yhtiön oma tuotantolinja sisältää keskeisiä ohjelmistotoimintoja (Valoen sulautetut ohjelmistot), joilla voidaan parantaa kokoonpanotarkkuutta. Näitä - kuten muitakin innovaatioitaan - Valoe suojaa immateriaalioikeuksien suojaamiseksi laatimansa strategian mukaisesti myös teknisin keinoin.

Merkittävät sopimukset

Yhtiö ei ole solminut olennaisia tavanomaiseen liiketoimintaansa kuulumattomia sopimuksia tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärää välittömästi edeltävän kahden (2) tilikauden aikana taikka tavanomaiseen liiketoimintaansa kuulumattomia sopimuksia, joiden perusteella Yhtiöllä olisi merkittäviä velvoitteita tai oikeuksia tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä lukuun ottamatta jäljempänä tässä kohdassa tarkemmin esitettyjä sopimuksia.

Rahoitus sopimukset

Rahoitus sopimukset Business Finlandin kanssa

Business Finland on 20.12.2012 myöntänyt Yhtiölle noin 3,0 miljoonan euron lainan Yhtiön liiketoiminta- ja tuotantomallille liittyen kustannustehokkaiden aurinkosähköpaneelien suunnitteluun, valmistukseen sekä paneelien komponenttien kehitykseen. Laina voi olla kuitenkin enintään 50 prosenttia projektin kokonaiskustannuksista. Yhtiö on tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärään mennessä nostanut lainan kokonaisuudessaan. Business Finland on jatkanut lainan takaisinmaksuaikaa niin, että lainan tasalyhennykset alkavat 21.12.2023 ja laina on kokonaan maksettu 21.12.2030. Tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä lainan pääoma on yhteensä 3,0 miljoonaa euroa.

Business Finland on 18.12.2015 myöntänyt noin 4,1 miljoonan euron jatkorahoituksen Valoen aurinkosähköpaneelien jatkokehitykseen sekä taustavirtajohtimelle optimoitujen kennojen kehitykseen. Lainan määrä voi olla kuitenkin enintään 70 prosenttia projektin kokonaiskustannuksista. Yhtiö on tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärään mennessä nostanut lainan kokonaisuudessaan. Business Finland on jatkanut lainan takaisinmaksuaikaa niin, että tasalyhennykset alkavat 11.1.2025 ja laina on maksettu takaisin kokonaisuudessaan 11.1.2029. Tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä lainan pääoma on yhteensä 4,1 miljoonaa euroa.

Horisontti 2020- rahoitus, HighLite-projekti

Valoe on ollut osana Euroopan laajuista konsortiota mukana Euroopan Unionin Horisontti 2020 -ohjelmaan kuuluvassa HighLite-tutkimusprojektissa, jonka tavoitteena on parantaa eurooppalaisen aurinkosähköteollisuuden kilpailukykyä kehittämällä tehokkaiden ja ympäristöystävällisten mutta edullisten aurinkopaneelien valmistusmenetelmiä. Valoe on projektin ainoa aurinkokennojen valmistaja. Tutkimusprojekti alkoi lokakuussa 2019 ja päättyi maaliskuussa 2023. Valoe saa tutkimusprojektista sen noin kahden miljoonan

euron kustannusosuuteen kohdistuvan 1,4 miljoonan euron avustuksen aurinkopaneelin ominaisuuksien jatkokehittämiseen. Yhtiö on tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärään mennessä saanut avustuksesta käyttöönsä yhteensä noin 1,2 miljoonaa euroa. Lisäksi HighLite-hankkeeseen kuuluu Liettuassa tehty projektiosuus, josta Euroopan Unioni maksaa avustuksena arviolta noin 0,5 miljoonaa euroa, josta Yhtiö on jo saanut käyttöönsä noin 0,4 miljoonaa euroa. Tutkimushankkeeseen liittyvää rahoitusta on siten vielä saamatta yhteensä 0,3 miljoonaa euroa, jonka Yhtiö arvioi saavansa käyttöönsä kesällä 2023 projektin loppuraportin ja -tilityksen toimittamisen jälkeen.

IBC4EU-projektirahoitus

Toukokuussa 2022 Euroopan unioni myönsi rahoituksen kolmivuotiselle IBC4EU-kehitysprojektille, jossa sekä Valoe Oyj että UAB Valoe Cells ovat mukana. Hanke on jatkumo Horizon 2020 HighLite-projektille, johon Valoe osallistui vuosina 2019–2023. Uusi projekti alkoi syksyllä 2022 ja kestää kolme vuotta. Hankkeen budjetti on noin 17 miljoonaa euroa. Valoen osuus hankeavustuksesta on noin 0,9 miljoonaa euroa ja Valoe Cellsin noin 1,3 miljoonaa euroa, eli yhteensä 2,2 miljoonaa euroa.

Uuden hankkeen tavoitteena on kehittää ja pilotoida Euroopassa IBC-tekniikkaan perustuvien aurinkosähkötuotteiden kustannustehokas ja kestävä teollinen tuotantoratkaisu kattaen koko arvoketjun polypiiihioista ja piikiekoista aurinkokennoihin ja -paneeleihin. Valoen tehtävänä on tuoda IBC4EU-hankkeeseen aurinkokennoihin ja -paneeleihin sekä niiden tuotantotekniikkaan liittyvä osaamisensa.

Tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärään mennessä Euroopan unioni on maksanut projektista Valoelle ja Valoe Cellsille avustusta yhteensä 1,1 miljoonaa euroa.

Vaihtovelkakirjalaina 1/2012

Valoe laski 21.8.2012 liikkeelle 1,5 miljoonan euron suuruisen oman pääoman ehtoisen vaihtovelkakirjalainan ("**Vaihtovelkakirja 1/2012**"). Vaihtovelkakirjalaina 1/2012 erääntyi takaisinmaksettavaksi 7.9.2014 ja siihen sovellettava vuotuinen korko on kahdeksan (8) prosenttia. Erääntyneen lainan pääoma on tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärään yhteensä noin 0,4 miljoonaa euroa. Yhtiö ei tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärään mukaisen pääomatilanteensa takia voi maksaa vaihtovelkakirjalainaa rahalla.

Vaihtovelkakirjalainan 1/2012 vaihto-oikeus osakkeiksi on päättynyt 7.9.2014.

Vaihtovelkakirjalaina 2/2019

21.1.2019 Valoe laski liikkeelle yhteensä 144.056,44 euron suuruisen oman pääoman ehtoisen Vaihtovelkakirjalainan 2/2019 ("**Vaihtovelkakirjalaina 2/2019**") olemassa olevien velkojen uudelleenjärjestelemiseksi ja tarjosi Vaihtovelkakirjalainan 2/2019 osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta poiketen Wind In Capital, Inc:lle.

Vaihtovelkakirjalaina 2/2019 erääntyi takaisinmaksettavaksi 15.10.2021 ja siihen sovellettava vuotuinen korko on kahdeksan (8) prosenttia. Korko lisätään lainapääomaan kerran vuodessa. Viimeinen korkojakso päättyi 15.10.2021. Erääntynyt laina on pääomitettuine korkoineen yhteensä noin 165.000 euroa. Yhtiö ei tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärään mukaisen pääomatilanteensa takia voi maksaa vaihtovelkakirjalainaa rahalla.

Vaihtovelkakirjalainan 2/2019 vaihto-oikeus osakkeiksi on päättynyt 31.1.2020.

Vaihtovelkakirjalaina 1/2021

Yhtiön hallitus päätti 18.1.2021 ja 29.1.2021 yhteensä 3,4 miljoonan euron määräisen oman pääoman ehtoisen vaihtovelkakirjalainan 1/2021 liikkeeseenlaskusta. Vaihtovelkakirjalaina 1/2021 laskettiin liikkeelle Valoen käyttöpääoman ja pääomarakenteen vahvistamiseksi. Yhtiön hallitus hyväksyi merkintöjä vaihtovelkakirjalainan enimmäismäärän eli 3,4 miljoonaa euroa. Vaihtovelkakirjalainan koko lainapääoma on vaihdettu osakkeiksi 23.6.2021.

Vaihtovelkakirjalaina 2/2021

Lokakuussa 2018 Valoe laski liikkeelle yhteensä 2.195.289,10 euron suuruisen oman pääoman ehtoisen vaihtovelkakirjalainan ("**Vaihtovelkakirjalaina 2/2018**"). Yhtiö sopi 15.10.2021 Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen kanssa pääomaehtoisen Vaihtovelkakirjalainan 2/2018 muuttamisesta uudeksi pääomaehtoiseksi, yhteensä 2.885.993,25 euron suuruiseksi vaihtovelkakirjalainaksi ("**Vaihtovelkakirjalaina 2/2021**").

Vaihtovelkakirjalaina 2/2021 erääntyy 15.10.2023. Vaihtovelkakirjan pääomalle maksetaan 8 prosentin korko. Vaihtovelkakirjalainan 2/2021 velkakirjan haltijalla on oikeus vaihtaa velkakirja Valoen osakkeisiin Vaihtovelkakirjalainan 2/2021 mukaisin ehdoin. Valoen yhden (1) uuden osakkeen merkintähinta on Valoen osakkeen kaupankäyntivolyymilla painotettu kuuden (6) kuukauden keskiarvohinta vaihtoehdellä päättyneeltä kuusikuukautisjaksolta vähennettynä 20 prosentilla. Vaihtoaika osakkeiksi alkoi 15.10.2022 ja päättyy 31.12.2023. Vaihtovelkakirjan 2/2021 haltija voi 15.10.2022 jälkeen vapaasti siirtää vaihtovelkakirjan kolmannelle taholle. Valoe voi milloin tahansa maksaa velan ennenaikaisesti pois. Vaihtovelkakirjalainan määrä pääomitetuine korkoineen on noin 3,1 miljoonaa euroa. Ks. lisätietoja kohdasta "*Valoen osakkeita koskevia keskeisiä tietoja - Optio-oikeudet ja muut erityiset oikeudet osakkeisiin - Vaihtovelkakirjalainat ja warrantit*".

Yhtiö ei tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärän mukaisen pääomatilanteensa takia voi maksaa vaihtovelkakirjalainaa rahalla.

Vaihtovelkakirjalaina 1/2022

Huhtikuussa 2022 Yhtiö laski liikkeelle enintään kolmen miljoonan euron oman pääoman ehtoisen vaihtovelkakirjalainan ("**Vaihtovelkakirjalaina 1/2022**"). Vaihtovelkakirjalainan merkintäaika keskeytettiin 10.8.2022. Vaihtovelkakirjalainaa merkittiin yhteensä 0,7 miljoonalla eurolla, ja merkinnät tehtiin uusina käteissijoituksina. Vaihtovelkakirjalaina 1/2022 konvertoitiin kokonaisuudessaan Valoen 10.8.2022 liikkeelle laskemaksi Vaihtovelkakirjalainaksi 2/2022.

Vaihtovelkakirjalaina 2/2022

Yhtiö laski 10.8.2022 liikkeelle käyttöpääomansa ja pääomarakenteensa vahvistamiseksi ja varautuakseen autoteollisuudelta odottamiinsa tilauksiin enintään 3,0 miljoonan euron suuruisen oman pääoman ehtoisen vaihtovelkakirjalainan ("**Vaihtovelkakirjalaina 2/2022**"). Vaihtovelkakirjalainaa 2/2022 merkittiin yhteensä 1,7 miljoonalla eurolla. Merkinnöistä 0,8 miljoonaa euroa tehtiin uusina rahasisjoituksina ja 0,9 miljoonaa euroa maksettiin kuittaamalla merkintähinta merkitsijöiden riidattomia saatavia vastaan.

Vaihtovelkakirjalainan 2/2022 koko lainapääoma ja korot, yhteensä noin 1,8 miljoonaa euroa, konvertoitiin Yhtiön osakkeiksi 30.5.2023.

Vaihtovelkakirjalaina 1/2023

Yhtiö laski 13.7.2023 liikkeelle käyttöpääomansa ja pääomarakenteensa vahvistamiseksi ammattimaisille sijoittajille suunnatun enintään 0,6 miljoonan euron suuruisen oman pääoman ehtoisen vaihtovelkakirjalainan ("**Vaihtovelkakirjalaina 1/2023**"). Yhtiö korotti 15.8.2023 Vaihtovelkakirjan 1/2023 enimmäismäärää 1,0 miljoonaan euroon. Vaihtovelkakirjalainan 1/2023 merkintäaika alkoi 14.7.2023, ja se jatkuu 15.8.2023 päätetyn merkintäajan pidennyksen mukaisesti 29.9.2023 saakka.

Vaihtovelkakirjalainan 1/2023 laina-aika alkaa vaihtovelkakirjalainan maksamisesta Yhtiölle ja päättyy 30.6.2025. Vaihtovelkakirjan pääomalle maksetaan 8 prosentin vuotuinen korko. Vaihtovelkakirjalainan 1/2023 velkakirjan haltijalla on oikeus vaihtaa velkakirja Valoen osakkeisiin Vaihtovelkakirjalainan 1/2023 mukaisin ehdoin. Valoen yhden (1) osakkeen merkintähinta on 0,02 euroa/osake. Vaihtoaika osakkeiksi alkaa 1.12.2023 ja päättyy 30.6.2025. Vaihtovelkakirjan 1/2023 haltija ei voi siirtää vaihtovelkakirjaa kolmannelle taholle ilman Yhtiön suostumusta. Valoe voi milloin tahansa maksaa velan ennaaikaisesti pois.

Pääomaehtoinen rahoitusjärjestely Bracknor Investmentin kanssa

Yhtiö teki käyttöpääomatilanteensa vahvistamiseksi 19.4.2017 Bracknor Investmentin (myös "**Bracknor**") kanssa enintään 3.000.000 euron määräisen vaihtovelkakirjalainoja koskevan rahoitussopimuksen, joka sisältää Yhtiön osakkeisiin oikeuttavia warrantteja ("**Järjestely**"). Sopimus on umpeutunut 19.10.2018, ja kaikki nostetut lainaerät on konvertoitu osakkeiksi. Järjestelyn nojalla Bracknorille annetuista warrantteista on kuitenkin edelleen voimassa yhteensä 568.182 warranttia. Ks. lisätietoja kohdasta "*Valoen osakkeita koskevia keskeisiä tietoja - Optio-oikeudet ja muut erityiset oikeudet osakkeisiin - Vaihtovelkakirjalainat ja warrantit*".

Pääomaehtoinen rahoitusjärjestely Winance Investmentin kanssa (20.12.2018)

Valoe teki käyttöpääomatilanteensa vahvistamiseksi 20.12.2018 Winance Investmentin kanssa enintään 2.000.000 euron määräisen vaihtovelkakirjalainoja koskevan rahoitussopimuksen, joka sisältää Yhtiön osakkeisiin oikeuttavia warrantteja ("**Winance I -järjestely**"). Sopimuksen perusteella ei voida nostaa enää uusia lainaeriä. Järjestelyn nojalla Winanceille annetut warrantit, yhteensä 4.063.492, ovat kuitenkin edelleen voimassa. Ks. lisätietoja kohdasta "*Valoen osakkeita koskevia keskeisiä tietoja - Optio-oikeudet ja muut erityiset oikeudet osakkeisiin - Vaihtovelkakirjalainat ja warrantit*".

Pääomaehtoinen rahoitusjärjestely Winance Investmentin kanssa (22.4.2020)

Valoe teki 22.4.2020 käyttöpääomatilanteensa vahvistamiseksi ja strategisten investointiensä rahoittamiseksi Winance Investmentin kanssa enintään 3.000.000 euron määräisen vaihtovelkakirjalainoja koskevan rahoitussopimuksen, joka sisältää Yhtiön osakkeisiin oikeuttavia warrantteja ("**Winance II -järjestely**"). Sopimuksen perusteella ei voida nostaa enää uusia lainaeriä. Järjestelyn nojalla Winanceille annetut warrantit, yhteensä 9.833.333, ovat kuitenkin edelleen voimassa. Ks. lisätietoja kohdasta "*Valoen osakkeita koskevia keskeisiä tietoja - Optio-oikeudet ja muut erityiset oikeudet osakkeisiin - Vaihtovelkakirjalainat ja warrantit*".

Pääomaehtoinen rahoitusjärjestely Winance Investmentin kanssa (30.1.2023)

Valoe teki 30.1.2023 käyttöpääomatilanteensa vahvistamiseksi ja Riverfort Global Opportunities Pcc Limitedin myöntämien lainojen lyhentämiseksi Winance Investmentin kanssa enintään 5.000.000 euron määräisen vaihtovelkakirjalainoja koskevan rahoitussopimuksen, joka sisältää Yhtiön osakkeisiin oikeuttavia warrantteja ("**Winance III -järjestely**"). Ks. lisätietoja kohdasta "*Valoen osakkeita koskevia keskeisiä tietoja - Optio-oikeudet ja muut erityiset oikeudet osakkeisiin - Vaihtovelkakirjalainat ja warrantit*".

Vaihtovelkakirjalainat ovat nostettavissa erissä siten, että ensimmäinen lainaerä on suuruudeltaan 2.000.000 euroa, jonka jälkeen vaihtovelkakirjalainaa voidaan nostaa enintään kuudessa 500.000 euron määräisessä perättäisessä erässä 24 kuukauden aikana ensimmäisen lainaerän nostopäivästä, mikäli kunkin lainaerän ennakkoehdot täyttyvät. Winancella on oikeus vaihtaa jokainen lainaerä Yhtiön uusiin tai olemassa oleviin osakkeisiin. Lisäksi Winance saa kunkin lainaerän noston yhteydessä vaihtovelkakirjalainasta irrallisia warrantteja, jotka oikeuttavat Winancen merkitsemään lisää Yhtiön osakkeita. Ks. lisätietoja kohdasta *“Valoen osakkeita koskevia keskeisiä tietoja - Optio-oikeudet ja muut erityiset oikeudet osakkeisiin - Vaihtovelkakirjalainat ja warrantit”*.

Valoella on velvollisuus ottaa vaihtovelkakirjalainaa sen ensimmäinen 2.000.000 euron lainaerä sekä vähintään kaksi 500.000 euron myöhempää lainaerää eli yhteensä 3.000.000 euroa. Vaihtovelkakirjalainojen loppuosan, yhteensä neljä 500.000 euron lainaerää eli 2.000.000 euroa, Valo voi nostaa harkintansa mukaan. Yhtiö on nostanut rahoituksesta tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärään mennessä yhteensä 2.610.000 euroa ja maksanut siitä takaisin yhteensä 465.000 euroa.

Lainaerien vaihtovelkakirjat ovat korottomia. Vaihtovelkakirjojen laina-aika on 12 kuukautta kunkin Lainaerän liikkeeseenlaskusta. Kukin lainaerä on vaihdettava Yhtiön osakkeiksi viimeistään laina-ajan päättymiseen mennessä.

Winancella on oikeus irtisanoa järjestely, jos Yhtiön liiketoimintaan kohdistuu olennainen haitallinen muutos, tai määräysvalta Yhtiössä vaihtuu tai jos Yhtiö ei täytä sopimusvelvoitteitaan eikä rikkomusta, sikäli kuin se on korjattavissa, korjata 30 pankkipäivän aikana.

Valo on maksanut Winancelle järjestelystä sitoutumispalkkiona 400.000 euroa vaihtovelkakirjalainan muodossa. Tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärään mennessä Winancelle on annettu tähän Winance III -järjestelyyn liittyen yhteensä 23.249.999 Valoen osaketta ja 18.433.333 warranttia, jotka ovat edelleen voimassa. Ks. lisätietoja kohdasta *“Valoen osakkeita koskevia keskeisiä tietoja - Optio-oikeudet ja muut erityiset oikeudet osakkeisiin - Vaihtovelkakirjalainat ja warrantit”*.

NEFCO-sopimus

Valo sopi 5.5.2020 NEFCO:n kanssa yhteensä 2,5 miljoonan euron rahoitusjärjestelystä. Joulukuussa 2020 osapuolet sopivat noin 0,3 miljoonan euron lisälainasta, joka on yhdistetty 5.5.2020 nostetun lainan pääomaan.

Valo käyttää rahoitusta IBC-tekniologiainvestointinsa toteuttamiseen ja muun muassa maksoi sillä Yhtiön ja Global BOD Group SIA:n välisen JCS SoliTek R&D:n aurinkokennoliiketoimintaa koskevan kaupan jäljellä olleen loppukauppahinnan.

Rahoitusjärjestely koostui NEFCO:n 1,25 miljoonan euron pääomasijoituksesta Yhtiöön ja NEFCO:n Yhtiölle myöntämästä 1,25 miljoonan euron lainasta sekä 0,3 miljoonan euron lisälainasta. Lainapääoma tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä on noin 1,4 miljoonaa euroa. Kokonaislaina-aika on seitsemän vuotta ja laina maksetaan takaisin tasaerissä. Laina erääntyy helmikuussa 2027. Yhtiö on käsitellyt lainaa lyhytaikaisena tilinpäätöksessään 31.12.2022, koska NEFCO:n Yhtiölle antama lainasopimuksen mukaisia kovenantteja koskeva waiver ei ollut enää voimassa tilinpäätöstä 2022 vahvistettaessa. Yhtiö neuvottelee tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä lainan takaisinmaksuaikataulun muuttamisesta siten, että seuraava lyhennys olisi vasta elokuussa 2024 ja on lisäksi tehnyt NEFCOLle uuden waiver-hakemuksen lainasopimuksen mukaisia kovenantteja koskien.

Mikäli NEFCO ei hyväksy Yhtiön lainasopimuksen kovenantteja koskevaa waiver-hakemusta ja ehdotusta takaisinmaksuaikataulun muuttamisesta, sillä on oikeus vaatia lainaa kokonaisuudessaan takaisinmaksettavaksi.

Mikäli NEFCO hyväksyy Yhtiön lainasopimuksen kovenantteja koskevan waiver-hakemuksen, mutta ei Yhtiön ehdotusta takaisinmaksuaikataulun muuttamisesta, Yhtiön tulee maksaa jo erääntyneet maksuerät (yhteensä noin 0,31 miljoonaa euroa) ja erääntyvät maksuerät (seuraavan 12 kuukauden aikana yhteensä noin 0,31 miljoonaa euroa) aikataulunsa mukaisesti.

Pääomasijoitus tehtiin samassa yhteydessä siten, että NEFCO osallistui Yhtiön 6.5.2020 julkistamaan osakeantiin merkitsemällä yhteensä 23.148.148 Yhtiön uutta osaketta 0,054 euron osakekohtaiseen merkintähintaan.

Rahoitusjärjestely RiverFort Global Opportunities Pcc Limited:n kanssa

Yhtiö allekirjoitti 26.7.2021 puitesopimuksen kolmen vuoden ja enintään 30 miljoonan euron rahoitusjärjestelystä ("**RiverFort-rahoitusjärjestely**") RiverFort Global Opportunities Pcc Limited:n ("**RiverFort**") kanssa. Valoe ja RiverFort sopivat tuolloin yhteensä 3 miljoonan euron lainasta. Tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärään mennessä Valoe on nostanut RiverFort-rahoitusjärjestelystä lainaa yhteensä 4,05 miljoonaa euroa, josta Yhtiö on maksanut takaisin yhteensä noin 2,7 miljoonaa euroa, josta 2,3 miljoonaa euroa on maksettu osakkeilla ja 0,4 miljoonaa euroa rahalla. Lainapääoma on tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärään 1,3 miljoonaa euroa.

Lainaerien laina-aika on 18 kuukautta. Kussakin myönnetyssä lainaerässä on neljän kuukauden lyhennysvapaa, jonka jälkeen lainaa lyhennetään kuukausittaisilla tasalyhennyksillä laina-ajan loppuun asti. Valoe maksaa RiverFortille jokaisesta nostetusta lainaerästä 9 prosentin järjestelypalkkion, joka voidaan Valoen valinnan mukaisesti maksaa joko rahalla tai Yhtiön osakkeina osakekohtaisella hinnalla, joka on keskiarvo kaupankäyntimäärillä painotetusta päivittäisestä keskihinnasta viitenä (5) kyseessä olevan lainaerän nostoa välittömästi edeltävänä kaupankäyntipäivänä ("**Referenssihinta**").

Valoe voi valintansa mukaisesti maksaa lainaerät (sisältäen kertyneet korot) joko rahalla tai Yhtiön osakkeina. Mikäli Valoe maksaa lainaa (sisältäen kertyneet korot) osakkeina, Valoe myöntää RiverFortille vaihto-oikeuksia, joilla RiverFortin on vaihdettava kyseessä oleva lainaosuus (sisältäen kertyneet korot) Valoen osakkeiksi 12 kuukauden kuluessa. Vaihtohinta on matalampi seuraavista: i) 140 prosenttia kyseessä olevan lainaerän Referenssihinnasta ("**Kiinteä Vaihtohinta**") ja ii) 95 prosenttia alimmasta kaupankäyntimäärillä painotetusta päivittäisestä Valoen osakkeen keskihinnasta viitenä (5) vaihtopyyntöä välittömästi edeltävänä kaupankäyntikäyntipäivänä ("**Muuttuva Vaihtohinta**"). Lisäksi RiverFort voi vaihtaa kunkin lainaerän (sisältäen kertyneet korot) tai osan siitä milloin tahansa Kiinteällä Vaihtohinnalla ja ensimmäisen nostetun 0,5 miljoonan euron osalta myös Muuttuvalla Vaihtohinnalla sen ollessa alhaisempi.

Jokaisen lainaerän noston yhteydessä RiverFort saa Valoen osakkeisiin oikeuttavia warrantteja määrän, joka vastaa 35 prosenttia kyseessä olevan lainaerän määrästä jaettuna Referenssihinnalla. Warranttien perusteella merkittävien osakkeiden merkintähinta on 140 prosenttia kyseisen lainaerän Referenssihinnasta. Warranttien käyttöaika on neljä vuotta niiden antamisesta. Tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärään mennessä Valoe on antanut RiverFortille yhteensä 11.551.986 warranttia.

Muut sopimukset

Yhteistyösopimus ISC Konstanzin kanssa

Toukokuussa 2018 Valoe solmi tuotekehitys yhteistyö- ja teknologian siirtosopimuksen saksalaisen Konstanzin Aurinkoenergiainstituutin, International Solar Energy Research Center Konstanz e.V., ("**ISC Konstanz**") kanssa.

Sopimus on voimassa toistaiseksi. Lisäksi sopimus sisältää kaupallisia toimituksia koskevan rojalTIMaksuvelvollisuuden.

Yhtiön ja ISC Konstanzin välisen yhteistyön ja teknologian siirron alkuperäisenä tavoitteena on ollut sovittaa Valoen paneeleihin Konstanz instituutin n-tyyppin puolijohteeseen perustuva kaksipuoleinen ZEBRA™ Interdigitated Back Contact (IBC)-taustajohdekenno. Osapuolet sopivat lisäksi edellä mainitun kennotyypin lisensoimisesta Valoen ja sen tulevien valmistuspartnereiden käyttöön.

Valoen ja ISC Konstanzin solmima teknologiansiirtosopimus IBC Zebra kennon teknologiasirrosta, kaupallistamisesta sekä jatkokehityksestä on yksi Valoen aurinkokennojen tuotekehitysstrategian kulmakivistä. IBC-kenno on yksi tehokkaimmista tunnetuista kaupallisista kennoteknologioista (Lähde: ITRPV 2023). Kennon alkuvaiheen hyötysuhde ylittää 23 prosenttia ja sen jatkokehityspotentiaali mahdollistaa yli 25 prosentin hyötysuhteen saavuttamisen pienillä lisäinvestoinneilla. ISC Konstanz on sitoutunut teknologian siirtosopimuksessa tietyin edellytyksin näiden tavoitteiden saavuttamiseen. Teknologian siirtosopimus antaa Valoelle myös oikeuden lisensoida Zebra IBC-kennoa ja siihen liittyvää teknologiaa edelleen.

Nyttemmin, kun Valoe valmistaa ZEBRA- kennon muunnosta Vilnan tehtaalla, yhteistyön luonne on syventynyt. Molempien osapuolien tavoitteena on jatkuvasti parantaa IBC-kennon kilpailukykyä kehitysyhteistyöllä, jonka suunnasta ja tarvittavista toimenpiteistä molemmilla on sama käsitys.

Sopimus teknologiyhteistyöstä Sono Motors GmbH:n kanssa

Valoe ja Sono Motors GmbH ("**Sono Motors**") aloittivat yhteistyön vuonna 2018.

Valoe tiedotti 25.2.2020 allekirjoittaneensa saksalaisen Sono Motorsin kanssa partnerisopimuksen itselataavan sähköauton, Sionin, autoon integroitujen aurinkosähkökomponentteihin liittyvästä teknologiyhteistyöstä, jossa Valoe kehittää yhdessä Sono Motorsin kanssa Sionin muotoihin sopivat aurinkomoduulit, jotka tuottavat tehokkaasti sähköä sekä sulautuvat auton ulkonäköön ja Sono Motorsin teknologiaan.

Valoe ja Sono Motors allekirjoittivat 19.4.2021 tiedotetun mukaisesti noin 2,2 miljoonan euron yhteistyösopimuksen noin vuoden mittaisesta suunnittelu- ja teollistamisprojektista koskien aurinkoenergian hyödyntämistä Sono Motorsin ajoneuvoissa.

22.3.2022 Valoe tiedotti, että Yhtiö ja Sono Motors ovat sopineet aurinkosähkökomponenttien valmistuksen teollistamisesta, ja Sono Motors on valinnut Valoen toimittajaksi Sionin kehitysohjelman seuraavaan vaiheeseen: Sionin sarjatuotantomallin hyväksyttämisen prosessiin tarvittavien autojen valmistamiseen. Hyväksyttävävaiheen aikana Valoen ja Sono Motorsin tavoitteena oli tehdä lopulliset suunnitelmat tarvittavista tuotantolaitteista ja testata aurinkosähkökomponenttien massavalmistuvaiheet. Samalla Yhtiö tiedotti aloittaneensa myös neuvottelut massatuotantosopimuksesta koskien aurinkosähkökomponenttien toimituksista noin 257.000 Sion-autoon seuraavien seitsemän vuoden aikana.

Heinäkuussa 2022 Valoe ja Sono Motors allekirjoittivat sopimuksen ajoneuvoon integroitavien aurinkosähkökomponenttien lopullisesta testaamisesta ja hyväksymisestä massatuotantoa varten. Tavoitteena oli saada testaus- ja hyväksyntävaihe vietyä loppuun vuoden 2022 aikana. Sovittujen tavoitteiden toteutuessa Sono Motors maksaa Valoelle miljoonan euron kokonaispalkkion. Projektin valmiusaste on korkea ja asiakas on maksanut projektista Valoelle merkittävän osan. Lisäksi Sono Motorsin oli tarkoitus nimittää Valoe Valmet Automotive Oy:llä valmistettavien Sion-sähköautojen aurinkosähkökomponenttien toimittajaksi.

Sono Motors ilmoitti 24.2.2023 lopettavansa Sion-aurinkosähköautoprojektinsa, eikä Valoen ja Sono Motorsin välistä massatuotantosopimusta allekirjoiteta.

Valoe neuvottelee Sono Motorsin kanssa toimituksista muihin Sono Motorsin projekteihin, mutta Yhtiön arvion mukaan parhaassakin tapauksessa toimitukset olisivat pieniä.

Sono Motors jätti 15.4.2023 Münchenissä sikäläiselle oikeudelle anomuksen suomalaista yrityssaneerausta vastaavasta velkojainsuojasta. Sono on sen jälkeen ilmoittanut myyvänsä erikseen tai yhdessä 1. Sion-autoprojektin, 2. Nasdaq NY pörssiapaikan ja 3. määrittelemänsä aurinkosähköosaamisensa.

Jos Sono Motors onnistuisi myymään Sion-projektin Valoe pyrki tekemään sopimuksen projektia jatkavan tahon kanssa. Jos sopimus syntyisi, Valoe pyrki sopimaan samanlaisista ehdoista kuin Sonon sopimusluonnoksessa sisältäen muun muassa tuotantokoneiden tilaamisen noin 12 kuukautta ennen massatuotannon aloittamista. Mitään varmuutta ei kuitenkaan ole siitä, että Sion-projektille löytyisi ostaja.

Valoen hyödyksi Sono Motorsin kanssa tehdystä yhteistyöstä jää joka tapauksessa lähes viiden vuoden mittainen kehitystyö ja kokemus autoteollisuuden sovellutuksista, jota Valoe jo hyödyntää toisessa Simoldes Plasticos S.A.-yhtiön kanssa Stellantiksen tulevaan automalliin tehtävässä yhteistyössä. Tästä sopimuksesta kerrotaan jäljempänä kohdassa *”Valoe ja sen Liiketoiminta – Merkittävät sopimukset – Muut Sopimukset – Yhteistyösopimus Simoldes Plasticos S.A. kanssa”*.

Yhteistyösopimus Sin Cars Industry JSC:n kanssa

Valoe tiedotti 11.5.2021 allekirjoittaneensa Sin Cars Industry JSC:n (**”Sin Cars”**) kanssa yhteistyösopimuksen kaupunkikeskustojen ns. last-mile-ajoneuvon integroitavan aurinkosähköjärjestelmän, Vehicle Integrated Photovoltaics (**”VIPV”**), kehittämisestä, prototyypistä ja massatuotannosta. Sopimuksen tarkoituksena oli integroida Valoen VIPV-järjestelmä L CITY last-mile-sähköajoneuvon, jonka valmistaa Sin Carsin yhteisyrityskumppani L City Automotive GmbH. Sin Cars ja L CITY arvioivat myyvänsä 20.000 ajoneuvoa vuoteen 2026 mennessä. Yhteistyösopimuksen ensimmäinen vaihe oli arvoltaan noin 60.000 euroa, josta Valoe on laskuttanut hieman yli puolet. Massatuotantovaiheessa VIPV-järjestelmän hinnaksi on sovittu ajoneuvon mallista riippuen 2.000–4.000 euroa ajoneuvoa kohden.

Projekti on keskeytynyt asiakkaan markkinan hitaan kehittymisen takia. Projektin jatkamisesta neuvotellaan, mutta sen jatkamisesta ei ole varmuutta. Valoe ei odota yhteistyösopimuksen tuovan merkittävää liiketoimintaa lähiaikoina.

Toimitussopimus Fill Factory s.r.o:n kanssa

Valoe julkisti 27.5.2021 noin 0,5 miljoonan euron arvoisen toimitussopimuksen IBC-aurinkokennojen toimittamisesta tšekkiläiselle Fill Factory s.r.o:lle. Covid-19 pandemian takia toimitussopimus ei ole toteutunut suunnitellusti, ja tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärään mennessä asiakkaalle on toimitettu vain pieni määrä aurinkokennoja. Valoe ei odota sopimuksen perusteella merkittäviä tuloa lähiaikoina.

Sopimus ICON Advanced Co Ltd:n kanssa

Valoe ja saudiarabialaisen ICON Advanced Co Ltd (**”ICON”**) allekirjoittivat 5.10.2021 yhteisyrityksen perustamissopimuksen. Sopimuksen mukaan Valoe tulee omistamaan yhteisyrityksestä 40 prosenttia ja ICON 60

prosenttia. Yhteisyrityksen tavoitteena on rakentaa Saudi-Arabiaan aurinkopaneelitehdas, jonka Valoe suunnittelee ja jonka laitteistot Valoe rakentaa ja toimittaa. Suunnitelmien mukaan aurinkopaneelitehtaan rakentaminen oli tarkoitus käynnistää vuoden 2022 aikana. Tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärään mennessä rakentamista ei ole vielä aloitettu. Projektin valmistelut ovat kestäneet odotettua pidempään, mutta jatkuvat edelleen. Yhteydenpito SBH:n kanssa on jatkuvaa, ja Valoe pitää projektin toteutumista edelleen mahdollisena, mutta toteutumisen aikataulusta ei ole arviota tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä.

Lisäksi Valoe allekirjoitti ICON:in kanssa edustussopimuksen, jonka mukaisesti ICON markkinoi ja myy Valoen tuotteita Saudi-Arabiassa, Dubaissa, Abu-Dhabissa ja Omanissa. Edustussopimus ei ole vielä tuonut Yhtiölle liikevaihtoa tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärään mennessä.

Yhteistyösopimus Neuber GmbH:n kanssa

Valoe tiedotti 3.11.2021 allekirjoittaneensa saksalaisen Neuber GmbH:n ("**Neuber**") kanssa yhteistyösopimuksen ajoneuvoihin integroitavan aurinkosähköpaneelijärjestelmän kehittämisestä ja prototyypistä, esisarjasta sekä massatuotannosta.

Yhteistyösopimuksen ensimmäisessä vaiheessa Valoe toimittaa aurinkosähköpaneelit ja niiden kiinnitysjärjestelmät kuuteen ajoneuvoon, joita käytetään henkilökuljetuksissa ja lämpösäädelyissä kuljetuksissa. Sopimuksen mukaisen ensimmäisen vaiheen arvo on noin 120.000 euroa. Sopimuksella Neuber sitoutui tilaamaan Valoelta myös ajoneuvopaneelien esisarjan, joka sisältää aurinkosähköpaneelit yhteensä 100 ajoneuvoon. Tämän esisarjan sisältävän vaiheen arvoksi arvioitiin noin 700.000–1.100.000 euroa ajoneuvojen malleista riippuen. Neuber suunnittelee muuttavansa vuosittain merkittävän määrän ajoneuvoja aurinkosähköavusteisiksi vuoden 2022 puolivälistä alkaen. Yhteistyösopimuksen mukaisesti Valoe toimittaa Neuberille aurinkosähköpaneelit. Neuber vastaa ajoneuvojen aurinkosähköjärjestelmien lataus- ja optimointielektroniikasta.

Tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärään mennessä projekti ei ole edennyt sovitulla tavalla. Valoe on keskeyttänyt projektin asiakkaan maksuvaikeuksien takia.

Yhteistyösopimus Simoldes Plásticos S.A.:n kanssa

Valoe ja portugalilainen Simoldes Plásticos S.A. ("**Simoldes**") ovat tehneet yhteistyötä vuodesta 2021 alkaen. Simoldes Groupin pääasiakkaita ovat maailmanlaajuiset autovalmistajat, kuten Stellantis (Peugeot, Citroën, DS Automobiles, Opel, Fiat, Chrysler, Jeep, Alfa Romeo), Renault, Porsche, BMW, Mercedes-Benz, Volkswagen ja Audi.

Valoe ja Simoldes allekirjoittivat joulukuussa 2021 yhteistyösopimuksen merkittävälle eurooppalaiselle autovalmistajalle toimitettavan aurinkosähköistetyn autonkaton suunnittelusta, kehittämisestä, prototyypistä ja tuotannosta.

Hankkeen ensimmäinen vaihe piti sisällään aurinkosähköistetyn autonkaton suunnittelun, kehittämisen ja prototyypin ja oli arvoltaan noin 40.000 euroa. Simoldes on arvioinut toimittavansa vuosittain aurinkosähkökattoja 176.000 ajoneuvoon tuotteen ollessa massatuotannossa.

Valoe tiedotti 7.3.2023 osapuolten välisen yhteistyösopimuksen jatkamisesta toiseen vaiheeseen, jossa Valoe suunnittelee, kehittää ja valmistaa aurinkosähkökaton prototyypin Stellantikselle. Aurinkosähkökatto suunnitellaan tietyn automallin teollista tuotantoa varten. Osapuolet arvioivat tämän projektivaiheen olevan valmis vuoden 2023 kolmannella neljänneksellä. Täysikokoinen aurinkosähkökatto integroidaan esittelyautoon.

Katto on täysin toimiva ja se lataa sähköauton akkua. Osapuolet jatkavat yhteistyötä ajoneuvoihin integroitujen aurinkosähkökattojen valmistuksessa ja toimituksissa sekä niihin liittyvässä teknologiasiirossa edellyttäen, että toinen vaihe saadaan onnistuneesti päätökseen.

Valoe tiedotti 11.5.2023 osapuolten välisen yhteistyön seuraavasta vaiheesta. Valoe sai uuden tilauksen Simoldekselta. Uuden projektin tarkoituksena on valmistaa polymeeripohjaisen aurinkosähköikkunan prototyyppi tiettyyn Stellantiksen henkilöautomalliin. Uusi aurinkosähköikkuna tuottaa sähköä auton toimintasäteen pidentämiseksi ja elektronisten laitteiden kuten ilmastoinnin ja infotainment-järjestelmän tukemiseksi. Tilaus vastaa arvoltaan Valoen alkuvaiheen prototyyppihankkeita, eikä sillä ole merkittävää vaikutusta Yhtiön liikevaihtoon tai tulokseen vuonna 2023. Valoe arvioi hankkeen tuovan merkittävää liikevaihtoa vuodesta 2024 alkaen.

Yhteistyösopimus Clean Motion AB:n kanssa

Valoe ja ruotsalainen sähköajoneuvovalmistaja Clean Motion AB ("**Clean Motion**") julkistivat syyskuussa 2021 tiedon yhteistyötä koskevan sopimuksen tekemistä, jonka mukaisesti Valoen aurinkopaneelijärjestelmät integroidaan Clean Motionin ajoneuvoihin. Vuonna 2021 alkanutta kehitysyhteistyötä on jatkettu vuonna 2022, jolloin Clean Motion esitteli uuden Valoen aurinkopaneelijärjestelmällä varustellun ajoneuvonsa. Clean Motion tilasi alkuvuodesta 2023 Valoelta ensimmäisen 100 kappaleen sarjan erikoispaneeleita.

Yhteistyösopimus Eker Designin kanssa

Valoe ja norjalainen Eker Groupiin kuuluva Eker Design ("**Eker**") sopivat maaliskuussa 2022 tuotekehitysyhteistyöstä aurinkosähkön käyttöön ottamiseksi Ekerin ja sen asiakkaiden aluksissa. Eker valmistaa premiumluokan veneitä ja muita aluksia, mm. Hydrolift-tuotemerkillä. Ekerin tavoitteena on toimittaa vuosittain 100–200 Valoen aurinkosähköjärjestelmällä varustettua alusta.

Projektin kohteena olevien sähköistettyjen kaupunkilauttojen toimitukset eivät ole vielä alkaneet. Valoe pitää yhteyttä tilaajaan, mutta projektin toteutumisesta ei ole tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä varmuutta.

Yhteistyösopimus TIP Groupin kanssa

Tammikuussa 2023 tiedotetun mukaisesti Valoe ja TIP Group allekirjoittivat sopimuksen Valoen aurinkosähköjärjestelmien integroimisesta TIP Groupin hallinnoimiin kylmäkuljetusperävaunuihin. Sopimuksen tarkoituksena on aurinkosähköistää satoja perävaunuja vuoden 2025 loppuun mennessä.

Valoe varustaa neljä pilottiperävaunua aurinkosähköjärjestelmillä kesän 2023 loppuun mennessä. Yhtiö luovutti ensimmäisen Valoe-aurinkosähköistetyin perävaunun TIP Groupille kesäkuussa 2023. Neljästä pilottitoimituksesta kerätään tärkeää tietoa aurinkosähköjärjestelmän toimivuudesta massatuotannon aloittamista varten. Sopimuksen kokonaisarvo on noin 20 miljoonaa euroa, josta vuonna 2023 toimitettavien aurinkosähköjärjestelmien arvon arvioidaan olevan noin 0,6 miljoonaa euroa. Osapuolet ovat sopineet suorituskykytavoitteista, ja TIP Groupilla on mahdollisuus keskeyttää sopimuksen toteuttaminen, mikäli yhteisesti sovittuja tavoitteita ei saavuteta.

Sopimus yhdysvaltalaisen militääri- ja avaruusteollisuusyrityksen kanssa aurinkosähkösovelluksen tuotekehitystyöstä ja prototyypin valmistuksesta

Valoe sai huhtikuussa 2023 tilauksen merkittävältä yhdysvaltalaiselta militääri- ja avaruusteollisuusyritykseltä aurinkosähkösovelluksen tuotekehitysyhteistyöstä ja prototyypin valmistuksesta. Tilaus vastaa arvoltaan yhtiön

aikaisemmin saamia alkuvaiheen tuotekehityshankkeita, eikä sillä ole vuonna 2023 merkittävää vaikutusta Valoen liikevaihtoon tai tulokseen. Valoe arvioi kehitysyhteistyön jatkuvan sovitun ensimmäisen vaiheen jälkeen, jolloin projektin taloudellinen merkitys näkyy vuodesta 2024 alkaen.

Projekti etenee suunnitellusti, ja Valoe arvioi luovuttavansa tilatun prototyypin vuoden 2023 aikana.

Tilaus aurinkosähköjärjestelmien kuluttajamarkkinaselvityksestä

Valoe tiedotti 16.5.2023 maailmanlaajuisesti muun muassa sopimusvalmistajana toimivan yhtiön tilanteen Valoelta selvityksen aurinkosähköjärjestelmien kuluttajamarkkinoista. Tilaaaja on kiinnostunut käyttämään Valoen teknologiaa ja tilaajan eurooppalaista valmistuskapasiteettia aurinkosähkötuotteiden toimituksissa. Tuotteet suunnitellaan uuden sukupolven materiaaleista, ja niissä hyödynnetään edistyksellisimpiä asennusmenetelmiä. Ensimmäisessä vaiheessa Valoe edustaa tilaajaa selvittäessään mahdollisia jakelukanavia ja tulevia aurinkosähköpaneelien toimitusketjuvaihtoehtoja. Tilaus vastaa arvoltaan alan tyyppillistä markkinaselvitystä, eikä sillä ei ole merkittävää vaikutusta Valoen liikevaihtoon tai tulokseen vuonna 2023.

Projekti on tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärään mennessä saatu valmiiksi ja toimitettu asiakkaalle.

Tilaus räätälöityjen aurinkokennojen suunnittelusta ja prototyyppien valmistuksesta

Valoe tiedotti 29.6.2023 saaneensa tilauksen yhdysvaltalaiselta globaalilta miljardiluokan kulutuselektronikkayhtiöltä asiakkaalle räätälöityjen IBC-aurinkokennojen suunnittelusta ja prototyyppien valmistuksesta. Tuotekehitysprojektin arvioidaan kestävän noin viisi kuukautta. Valoen Liettuan tehtaalla tuotekehitystiimi vastaa prototyyppien valmistuksesta. Kehitysvaiheen tilauksen arvo on noin 130.000 euroa.

Osapuolten tarkoituksena on jatkaa yhteistyötä, kun uudet kennomallit ovat valmiit. Asiakkaan tämänhetkisen suunnitelman mukaan asiakkaan sovellukseen räätälöityjen kennojen massatuotanto alkaisi Valoen Liettuan tehtaalla vuoden 2024 ensimmäisellä neljänneksellä. Valoe arvioi, että näiden ensimmäisten aurinkokennomallien ja ennakoitujen uusien mallien tuotantovaihe voisi tuoda Yhtiölle vähintään yhteensä kahden miljoonan euron liikevaihdon vuosina 2024–2025, jonka jälkeen liikevaihto voi kasvaa merkittävästi.

Lakisääteisesti julkistettavat tiedot

Seuraavassa on tiivistelmä Yhtiön asetuksen (EU) N:o 596/2014 nojalla julkaisemista tiedoista 12 viime kuukaudelta, jotka ovat oleellisia Rekisteröintiasiakirjan julkaisuajankohtana:

Rahoitusjärjestelyihin liittyvät julkistetut tiedot:

- **Valoe laski liikkeelle enintään 3,0 miljoonan euron suuruisen oman pääoman ehtoisen Vaihtovelkakirjalainan 2/2022 (10.8.2022):** Valoe laski vaihtovelkakirjalainan 2/2022 liikkeelle käyttöpääomansa ja pääomarakenteensa vahvistamiseksi sekä varautuakseen autoteollisuudelta odottamiinsa tilauksiin.
- **Valoe merkitsi viisi miljoonaa uutta osaketta joulukuussa 2021 päätetyn osakeannin perusteella ja päätti uudesta enintään 50 miljoonan osakkeen osakeannista yhtiölle itselleen (21.9.2022):** Yhtiö merkitsi yhteensä 5.000.000 uutta osaketta Yhtiön 2.12.2021 päättämän Yhtiölle itselleen suunnattua maksutonta osakeantia koskevan antipäätöksen nojalla. Lisäksi Valoe päätti yhteensä enintään 50.000.000 uuden osakkeen maksuttomasta osakeannista yhtiölle itselleen ja merkitsi yhteensä 20.000.000 uutta osaketta. Osakeanti toteutetaan rahoitusjärjestelyjen toteuttamiseksi.

- **Valoe merkitsi yhteensä 30.000.000 uutta osaketta Yhtiön 21.9.2022 päättämän Yhtiölle itselleen suunnattua maksutonta osakeantia koskevan antipäätöksen nojalla. Osakkeiden merkintä liittyy Yhtiön rahoitusjärjestelyjen osittaiseen toteuttamiseen. (31.1.2023)**
- **Valoe sopi 5 miljoonan euron rahoitusjärjestelystä Winancen kanssa (30.1.2023):** Yhtiö allekirjoitti Winancen kanssa enintään 5.000.000 euron määräisen vaihtovelkakirjalainoja koskevan rahoitussopimuksen, joka sisältää Yhtiön osakkeisiin oikeuttavia warrantteja. Valoe tulee käyttämään rahoitusta käyttöpääomaksi Sono Motorsin massavalmistussopimuksen allekirjoituksen lykkäännyttyä ja RiverFortin lainojen lyhentämiseen.
- **Valoe päätti vaihtovelkakirjalainan 2/2022 lainaosuuksien vaihtamisella tapahtuvasta Yhtiön uusien osakkeiden merkinnästä (1.6.2023):** Vaihtovelkakirjalainan haltijat merkitsivät Yhtiölle esitettyjen vaihtovaatimusten perusteella yhteensä 60.500.412 Yhtiön uutta osaketta lainaosuuksia vaihtamalla. Vaihtovelkakirjalainan 2/2022 pääoma vaihdettiin korkoineen kokonaan uusiksi osakkeiksi, jotka merkittiin kaupparekisteriin 2.6.2023.
- **Valoe päätti maksuttomasta osakeannista Yhtiölle itselleen (1.6.2023):** Yhtiö päätti yhteensä 65.000.000 uuden osakkeen maksuttomasta osakeannista yhtiölle itselleen Yhtiön rahoitusjärjestelyjen toteuttamiseksi ja merkitsi yhteensä 40.000.000 uutta osaketta. Osakeannin perusteella osakkeita voidaan merkitä useammassa erässä 30.5.2024 saakka.
- **Valoe päätti laskea liikkeelle enintään 0,6 miljoonan euron Vaihtovelkakirjalainan 1/2023 (14.7.2023):** Yhtiö päätti käyttöpääomatilanteensa ja pääomarakenteensa vahvistamiseksi laskea liikkeelle oman pääoman ehtoisen, ammattimaisille sijoittajille suunnatun enintään 0,6 miljoonan euron Vaihtovelkakirjalainan 1/2023, jonka merkintäaika alkoi 14.7.2023 ja päättyy 15.8.2023 kello 18:00.
- **Yhtiö jatkoi Vaihtovelkakirjalainan 1/2023 merkintäaikaa 29.9.2023 saakka ja korotti Vaihtovelkakirjalainan 1/2023 enimmäismäärää 1,0 miljoonaan euroon (15.8.2023).**

Liiketoimintaan ja strategiaan liittyvät julkistetut tiedot:

- **Valoe ja Sono Motors allekirjoittivat miljoonan euron sopimuksen massatuotantoon valmiiden ajoneuvoon integroitavien aurinkosähkökomponenttien hyväksymisvaiheesta (13.7.2022):** Valoe ja Sono Motors allekirjoittivat sopimuksen Sion-ajoneuvoon integroitavien aurinkosähkökomponenttien lopullisesta testaamisesta ja hyväksymisestä massatuotantoa varten. Sovittujen tavoitteiden toteutuessa Sono Motors maksaa Valoelle miljoonan euron kokonaispalkkion.
- **Valoe antoi tulosvaroituksen ja alensi vuoden 2022 markkinaohjeistustaan (20.12.2022):** Yhtiön ennakoima kone- ja laitetilaus merkittävältä asiakkaalta siirtyi, minkä takia Yhtiö alensi liikevaihto- ja tulosenustettaan vuodelle 2022.
- **Valoe ja TIP Group allekirjoittivat sopimuksen Valoen aurinkosähköjärjestelmien integroimisesta TIP Groupin hallinnoimiin kylmäkuljetusperävaunuihin (26.1.2023):** Sopimuksen mukaisesti Valoe toimittaa aurinkosähköjärjestelmät ensin neljään kylmäkuljetusperävaunuun ja vuoden 2025 loppuun mennessä satoihin trailereihin, edellyttäen, että osapuolten sopimat järjestelmän suorituskykytavoitteet saavutetaan. Sopimuksen kokonaisarvo on noin 20 miljoonaa euroa, josta vuonna 2023 toimitettavien aurinkosähköjärjestelmien arvon arvioidaan olevan noin 0,6 miljoonaa euroa.

- **Sono Motors tiedotti lopettavansa Sion-projektin. Projektitilanteen muutos vaikuttaa positiivisesti tai negatiivisesti Valoen näkymiin (24.2.2023):** Sono Motors ilmoitti, ettei se jatka itselataavaan sähköautoon Sioniin liittyvää projektiaan, mikä vaikuttaa myös Valoen tulevaisuuden näkymiin. Valoe arvioi kuitenkin, että yhteistyö jatkuu Sono Motorsin kanssa. Sion-projektin loppuminen voi vaikuttaa Valoen näkymiin positiivisesti tai negatiivisesti.
- **Valoe ja Simoldes sopivat yhteistyönsä toisesta vaiheesta (7.3.2023):** Valoe ja Simoldes sopivat jatkavansa yhteistyönsä toiseen vaiheeseen. Valoe suunnittelee, kehittää ja valmistaa aurinkosähkökaton prototyypin Stellantikselle, ja työn arvioidaan olevan valmis vuoden 2023 kolmannella neljänneksellä.
- **Valoe sai tilauksen tuotekehityksestä ja prototyypin valmistuksesta yhdysvaltalaiselta militääri- ja avaruusteollisuusyritykseltä (25.4.2023):** Merkittävä yhdysvaltalainen militääri- ja avaruusteollisuusyritys tilasi Valoelta aurinkosähkösovelluksen tuotekehitysyhteistyön ja prototyypin. Tilauksella ei ole vuonna 2023 merkittävää taloudellista vaikutusta, mutta yhteistyön jatkuessa taloudellinen merkitys näkyisi Yhtiön arvion mukaan vuodesta 2024 alkaen.
- **Valoe ja Simoldes jatkavat yhteistyötään kolmanteen vaiheeseen (11.5.2023):** Simoldes tilasi Valoelta uuden projektin, jossa tarkoituksena on valmistaa polymeeripohjaisen aurinkosähköikkunan prototyyppi tiettyyn Stellantiksen henkilöautomalliin. Alkuvaiheessa projektin ei arvioida tuovan merkittävää liikevaihtoa, mutta hankkeen edetessä Yhtiö arvioi sen olevan taloudellisesti merkittävä vuodesta 2024 alkaen.
- **Valoe sai globaalilta sopimusvalmistajalta tilauksen aurinkosähköjärjestelmien kuluttajamarkkinaselvityksestä (16.5.2023):** Maailmanlaajuisesti muun muassa sopimusvalmistajana toimiva yhtiö tilasi Valoelta selvityksen aurinkosähköjärjestelmien kuluttajamarkkinoista. Tilaaaja on kiinnostunut käyttämään Valoen teknologiaa ja yhtiön omaa eurooppalaista valmistuskapasiteettia aurinkosähkötuotteiden toimituksissa. Tilaus vastaa arvoltaan alan tyypillistä markkinaselvitystä, eikä sillä ei ole merkittävää vaikutusta Valoen liikevaihtoon tai tulokseen vuonna 2023.
- **Valoe sai tilauksen yhdysvaltalaiselta globaalilta miljardiluokan kulutuselektronikkayhtiöltä asiakkaalle räätälöityjen aurinkokennojen suunnittelusta ja prototyyppien valmistuksesta (29.6.2023):** Valoe suunnittelee ja valmistaa asiakkaalle räätälöityjä IBC (Interdigitated Back Contact) -aurinkokennoprototyyppisiä. Projekti alkoi kesäkuun 2023 lopussa ja kestää arviolta noin viisi kuukautta. Aurinkokennojen prototyypit valmistetaan Valoen Liettuan tehtaalla. Kehitysvaiheen tilauksen arvo on noin 130.000 euroa. Osapuolten tarkoituksena on jatkaa yhteistyötä, kun uudet kennomallit ovat valmiit, ja tavoitteena on räätälöityjen kennojen massatuotanto Valoen Liettuan tehtaalla.

Edellä viitattuja sopimuksia on kuvattu tarkemmin tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa "*Valoe ja sen liiketoiminta – Merkittävät sopimukset*".

Yhtiön hallinointiin ja toimielimiin liittyvät julkistetut tiedot:

- **Valoen muutosneuvottelujen tulos (20.3.2023):** Valoe aloitti maaliskuun 2023 alussa muutosneuvottelut sopeuttaakseen toimintaansa taloudellisten ja tuotannollisten syiden takia. Muutosneuvottelujen tuloksena Yhtiö päätti lomauttaa henkilöstönsä porrastetusti koko- ja osaaikaisesti enintään 90 päiväksi, mutta ei irtisanonut ketään. Toimenpiteillä haetaan noin 0,3 miljoonan euron säästöjä toisella vuosineljänneksellä.

VALOEN HALLINTO-, JOHTO- JA VALVONTAELIMET, YLIN JOHTO SEKÄ OSAKKEENOMISTAJAT

Yleistä

Tässä kappaleessa on kuvattu Yhtiön yhtiöhallintoa, johtoa, henkilöstöä ja osakkeenomistajia sellaisina kuin ne ovat tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä. Eräitä tietoja esitetään myös tilikausilta 2021–2022 tai joltakin muulta erikseen kyseessä olevassa kohdassa mainitulta ajanjaksolta.

Hallitus

Hallituksen jäsenet

Yhtiön hallituksen jäseniksi valittiin Yhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa 26.5.2023 Tuomas Honkamäki, Ville Parpola, Hannu Savisalo ja Iikka Savisalo toimikaudeksi, joka päättyy Yhtiön keväällä 2024 pidettävän varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Järjestäytymiskokouksessaan 26.5.2023 hallitus valitsi puheenjohtajakseen Hannu Savisalon ja varapuheenjohtajakseen Ville Parpolan.

Valoen hallitus on arvioinut jäsentensä riippumattomuuden. Tuomas Honkamäki ja Ville Parpola on arvioitu riippumattomiksi Yhtiöstä ja sen suurimmista osakkeenomistajista.

Seuraavassa on esitetty lyhyt kuvaus Yhtiön hallitukseen Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä kuuluvista henkilöistä:

Nimi	Asema hallituksessa	Syntymävuosi	Hallituksen jäseneksi
Hannu Savisalo	Puheenjohtaja	1946	2009
Ville Parpola	Jäsen, varapuheenjohtaja	1972	2015
Tuomas Honkamäki	Jäsen	1972	2020
Iikka Savisalo	Jäsen	1972	2009

Hannu Savisalo

Hannu Savisalo on tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä Valoen hallituksen puheenjohtaja. Hän valmistui diplomi-insinööriksi vuonna 1976. Vuodesta 1979 alkaen Hannu Savisalo on toiminut perustamansa Savcor-konsernin palveluksessa. Tasavallan presidentti myönsi Hannu Savisalolle Teollisuusneuvoksen arvonimen vuonna 2004.

Hannu Savisalo toimii tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä hallituksen puheenjohtajana SCI-Finance Oy:ssä, Aava Omistajat Oy:ssä, Savcor Technologies Oy:ssä ja Savcor Care Oy:ssä, varapuheenjohtajana Savcor Oy:ssä, hallituksen jäsenenä Savcor Communications Pty Ltd:ssä, Savcor Consulting Inc:ssä, Savcor Ltd:ssä ja Mikkelin Mikaeli Oy:ssä sekä Savcor Technologies Oy:n ja SCI-Finance Oy:n toimitusjohtajana.

Tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärällä Hannu Savisalolla ei ole muita sidoksia.

Ville Parpola

Ville Parpola on tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä Valoen hallituksen varapuheenjohtaja. Hän on koulutukseltaan oikeustieteen maisteri. Ville Parpola työskentelee lakimiehenä omassa yrityksessään. Vuosina 2010–2015 hän toimi Savcor Group Oy:n lakiasiaintohtajana. Parpola on toiminut lakiasiaintohtajana Valoen edeltäjissä PMJ automec Oy:ssä ja Cencorp Oy:ssä vuosina 1999–2010.

Ville Parpola on tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä Tonfisk Design Oy:n, Oy Parpola Ab:n ja Helmi Learning Oy:n hallituksen puheenjohtaja sekä Gloriosa Energy Solutions Finland Oy:n, SoluLight Oy:n ja Noisy Bee Oy:n hallituksen jäsen.

Tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärää edeltävien viiden vuoden aikana Ville Parpola on toiminut JVT Productions Oy:n hallituksen jäsenenä.

Tuomas Honkamäki

Tuomas Honkamäki on tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä Valoen hallituksen jäsen. Hän on koulutukseltaan kauppatieteen maisteri ja hän on KHT-tilintarkastaja. Hän on kokenut tilintarkastaja ja kouluttaja erityisosaamisalueinaan konsernitilinpäätös, rahoitusinstrumentit, startup-yhtiöt ja IFRS-laskenta. Tuomas Honkamäki on toiminut Suomen Tilintarkastajat ry:n kirjanpito toimikunnan ja Kirjanpitolautekunnan jäsenenä sekä Tilintarkastustutkintoryhmän puheenjohtajana.

Tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä Tuomas Honkamäki toimii hallituksessa seuraavissa yhtiöissä: TuHo Holding Oy, Aurinkolahden Tilintarkastus Oy, Aurinkolahden Sijoitus Oy, ja hallituksen varajäsenenä Reijan Siivous ja kotiapu Oy:ssä.

Tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärää edeltävien viiden vuoden aikana Tuomas Honkamäki on toiminut JATP Invest Oy:n hallituksen jäsenenä.

Iikka Savisalo

Iikka Savisalo on tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä Valoen hallituksen jäsen. Hän on koulutukseltaan Yo-merkonomi. Hän on toiminut 3.4.2012 alkaen Yhtiön toimitusjohtajana ja Yhtiön johtoryhmän puheenjohtajana. Iikka Savisalo työskenteli Yhtiön talousjohtajana aikavälillä 7.9.2010–2.4.2012. Ennen siirtymistään Yhtiön palvelukseen Iikka Savisalo on toiminut Savcor Group -konsernissa vuodesta 1995 lähtien. Hänen toimenkuvansa Savcor Group -konsernissa on painottunut erityisesti konsernin liiketoiminnan kehittämiseen. Hän on toiminut vuosina 2009–2010 Savcor Group Oy:n liiketoiminnan kehityksestä vastaavana johtajana vastuualueenaan Savcor Group -konsernin liiketoiminnan kehitys ja M&A-toiminta, 2008–2009 Savcor Group -konsernin ART-divisioonan M&A-toiminnan johtajana, vuonna 2007 Savcor Group Oy:n liiketoiminnan kehitystehtävissä ja vuosina 2005–2006 Savcor Group -konsernin Face-divisioonassa vastaten kuluttajaliiketoiminnasta.

Tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä Iikka Savisalo toimii hallituksen jäsenenä Savcor Technologies Oy:ssä, Savcor Oy:ssä, Savcor Care Oy:ssä, Savcor Communications Pty:ssä, Savcor Ltd:ssä ja SCI Invest Oy:ssä.

Tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärällä Iikka Savisalolla ei ole muita sidoksia.

Hallituksen valiokunnat

Yhtiön hallitus hoitaa nimitys- ja palkitsemisvaliokunnan sekä tarkastusvaliokunnan tehtävät.

Muu ylin johto

Toimitusjohtaja

Toimitusjohtajan tehtävänä on hoitaa Yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten sekä osakeyhtiölain mukaisesti. Toimitusjohtaja vastaa siitä, että Yhtiön kirjanpito on lain mukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty sekä operatiivisista toiminnoista, budjetin toteutumisesta, Valoe-konsernin tuloksesta ja suorien alaistensa toiminnasta. Toimiin, jotka Yhtiön toiminnan laajuuden tai laadun huomioon ottaen ovat epätavallisia tai laajakantoisia, toimitusjohtaja saa ryhtyä vain, mikäli hallitus on toimitusjohtajan siihen valtuuttanut tai hallituksen päätöstä ei voida odottaa aiheuttamatta Yhtiön toiminnalle olennaista haittaa. Viimeksi mainitussa tapauksessa on hallitukselle niin pian kuin mahdollista annettava toimenpiteestä tieto. Yhtiön hallitus nimittää toimitusjohtajan tehtävänsä.

Yhtiön toimitusjohtajana toimii tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä Iikka Savisalo. Iikka Savisalo nimitettiin Yhtiön toimitusjohtajan tehtävään 3.4.2012 alkaen toistaiseksi. Iikka Savisalo on tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä myös Yhtiön johtoryhmän puheenjohtaja. Iikka Savisaloon tiedot on esitelty edellä kappaleessa "*Hallituksen jäsenet*".

Johtoryhmä

Johtoryhmän toiminta

Johtoryhmä koostuu Yhtiön keskeisten toimintojen vastuuhenkilöistä ja sen tehtävänä on avustaa Yhtiön toimitusjohtajaa Yhtiön operatiivisessa johtamisessa ja suunnittelussa, valmistella hallituksen ja toimitusjohtajan käsiteltäviä asioita sekä suunnitella ja valvoa liiketoimintayksiköiden toimintaa. Yhtiön yleisen tuloskehityksen varmistamisen ja seurannan lisäksi johtoryhmän ensisijaisiin tehtäviin kuuluu Yhtiön strategian toteuttaminen.

Johtoryhmä kokoontuu aina tarvittaessa, kuitenkin vähintään kaksi (2) kertaa kuukaudessa.

Johtoryhmän jäsenet

Yhtiön johtoryhmään kuuluvat tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä alla olevassa taulukossa esitetyt henkilöt:

Nimi	Asema tai vastuualue	Syntymävuosi	Yhtiön palveluksessa	Johtoryhmässä
Iikka Savisalo	Toimitusjohtaja, johtoryhmän puheenjohtaja	1972	2010 alkaen	2010 alkaen ¹
Jose Basso	Johtaja	1965	2019 alkaen ²	2019 alkaen
Seija Kurki	Talousjohtaja	1963	2012 alkaen	2012 alkaen
Tuukka Savisalo	Teknologiajohtaja	1974	2010 alkaen	2023 alkaen
Teemu Pulkkinen	Johtaja	1978	2013 alkaen	2023 alkaen
Matts Kempe	Myynti- ja markkinointijohtaja	1969	2020 alkaen ²	2023 alkaen

¹ Iikka Savisalo on toiminut toimitusjohtajana ja johtoryhmän puheenjohtajana 3.4.2012 alkaen. Ennen toimitusjohtajaksi nimittämistä Iikka Savisalo toimi Yhtiön talousjohtajana ja Yhtiön johtoryhmän jäsenenä vuodesta 2010 alkaen.

² Yhtiön kanssa olevalla konsultointisopimuksella.

Iikka Savisalo

Toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsen 2010 alkaen ja puheenjohtaja vuodesta 2012 eteenpäin.

Toimitusjohtaja Iikka Savisalon esittely on edellä tämän kappaleen kohdissa "*Hallituksen jäsenet*" ja "*Toimitusjohtaja*".

Jose Basso

Johtaja, johtoryhmän jäsen vuoden 2019 eteenpäin.

Jose Basso vastaa Valoen aurinkokennoliiketoiminnasta. Hän on työskennellyt tässä tehtävässä joulukuun 2019 alusta alkaen.

Hänellä on elektroniikka-alan tutkinto, University of Coimbra:sta, Portugalista, sekä MBA-tutkinto, INDEG/ISCTE, Lissabonista Portugalista. José Bassolla on mittava kokemus kansainvälisestä liiketoiminnasta. Vuosina 2006–2019 hän on toiminut Savcor Face Ltd:n toimitusjohtajana Texasissa USA:ssa.

Seija Kurki

Talousjohtaja, johtoryhmän jäsen vuodesta 2012 eteenpäin.

Seija Kurki vastaa Yhtiön taloushallinnosta. Hän on koulutukseltaan YO-merkonomi. Seija Kurki on toiminut tehtävässä ja Yhtiön johtoryhmän jäsenenä vuodesta 2012 alkaen. Seija Kurki on toiminut ennen Yhtiön palvelukseen siirtymistään vuodesta 1984 alkaen johtotehtävissä Savcor Group Oy:n taloushallinnossa.

Tuukka Savisalo

Teknologiajohtaja, johtoryhmän jäsen vuodesta 2023 alkaen.

Tuukka Savisalo vastaa Valoe-konsernin uusien tuotteiden ja teknologian kehittämisestä sekä laatutoiminnasta. Hän on työskennellyt Valoen palveluksessa vuodesta 2010 alkaen. Ennen Valoelle siirtymistään Tuukka Savisalo hankki usean vuoden kokemuksen teollisen tuotannon johtamisesta Savcor-yhtiöiden tehtailla USA:ssa, Meksikossa ja Unkarissa. Tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä Tuukka Savisalo toimii hallituksen jäsenenä Savcor Technologies Oy:ssä

Teemu Pulkkinen

Johtaja, johtoryhmän jäsen vuodesta 2023 alkaen.

Teemu Pulkkinen vastaa Valoen aurinkopaneelijärjestelmistä ja OddForm®-liiketoiminnasta. Hän on työskennellyt Valoessa vuodesta 2013 alkaen tuotannon esimiestehtävissä. Ennen Valoelle siirtymistään hän työskenteli Savcor-konsernissa useissa kansainvälisissä tehtävissä ja vastasi mm. Savcorin Kiinassa toimineiden tehtaiden tuotannosta.

Matts Kempe

Myynti- ja markkinointijohtaja, johtoryhmän jäsen vuodesta 2023 alkaen.

Matts Kempen vastuualueena on Valoen myynti ja markkinointi. Hän on koulutukseltaan MMM. Hän on tehnyt Valoen kanssa myynti- ja markkinointiyhteistyötä vuodesta 2019 alkaen.

Johdon omistukset ja eturistiriidat

Johdon osakeomistus ja optio-oikeudet

Alla olevaan taulukkoon on listattu Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenten sekä Yhtiön toimitusjohtajan Valoen osakkeiden ja optio-oikeuksien omistus suoraan ja heidän määräysvalta-yhteisöjensä kautta tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä. Luvut sisältävät myös hallituksen ja johtoryhmän jäsenten sekä toimitusjohtajan mahdollisten alaikäisten lasten Valoen osakkeiden ja optio-oikeuksien omistukset.

Nimi	Asema	Osakkeita (suora omistus)	Osakkeita (määräysvalta-yhtiön kautta)	Optio-oikeuksia
Hannu Savisalo	Hallituksen puheenjohtaja	13.798.476	38.981.529 ¹	15.000.000
Ville Parpola	Hallituksen varapuheenjohtaja	244.160	23.518 ²	7.500.000
Iikka Savisalo	Hallituksen jäsen ja toimitusjohtaja	17.811.158	29.298.067 ³	0
Tuomas Honkamäki	Hallituksen jäsen	0	0	7.500.000
Jose Basso	Johtaja	0	0	0

Seija Kurki	Talousjohtaja	66.666	0	0
Tuukka Savisalo	Teknologiajohtaja	145.919	29.298.067 ³	0
Teemu Pulkkinen	Johtaja	0	0	0
Matts Kempe	Myynti- ja markkinointijohtaja	285.466	0	0
Yhteensä		32.351.845	39.005.047	30.000.000

¹ Osakkeista 29.298.067 Savcor Technologies Oy:n kautta ja 9.683.462 SCI-Finance Oy:n kautta. Hannu Savisalon ja Iikka Savisalon Yhtiön osakkeiden välilliset omistukset ovat osin saman määräysvaltayhteisön Savcor Technologies Oy:n kautta 29.298.067 Yhtiön osakkeen osalta, joten osakkeiden lukumäärä on siltä osin huomioitu kokonaismäärässä vain kerran.

² Yhteensä 23.518 osaketta Oy Marville AB:n kautta.

³ Yhteensä 29.298.067 osaketta Savcor Technologies Oy:n kautta. Hannu Savisalon, Iikka Savisalon ja Tuukka Savisalon Yhtiön osakkeiden välilliset omistukset on 29.298.067 osakkeen osalta saman määräysvaltayhteisön Savcor Technologies Oy:n kautta, joten osakkeiden lukumäärä on siltä osin huomioitu kokonaismäärässä vain kerran.

Hannu Savisalo omistaa suoraan tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä 13.798.476 Yhtiön osaketta, joka on 2,7 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista.

Iikka Savisalo omistaa suoraan tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä 17.811.158 Yhtiön osaketta, joka on 3,4 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista.

Iikka Savisalon, Hannu Savisalon ja Tuukka Savisalon määräysvaltayhteisö Savcor Technologies Oy omistaa tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä 29.298.067 Yhtiön osaketta, joka on noin 5,6 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista. Iikka, Hannu ja Tuukka Savisalon määräysvalta perustuu hallituksen jäsenyyteen sekä Iikka ja Tuukka Savisalon osalta osakkeenomistajuuteen. Iikka ja Tuukka Savisalo omistavat Savcor Technologies Oy:n osakkeista kumpikin 33,33 prosenttia. Tämän lisäksi Iikka ja Tuukka Savisalo ovat Savcor Technologies Oy:n hallituksen jäseniä ja Hannu Savisalo hallituksen puheenjohtaja.

Hannu Savisalon määräysvaltayhteisö SCI-Finance Oy omistaa tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä 9.683.462 osaketta, joka on 1,9 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista. Hannu Savisalo omistaa 50 prosenttia SCI-Finance Oy:n osakkeista ja hän on SCI-Finance Oy:n hallituksen puheenjohtaja.

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenet määräysvaltayhteisöineen omistivat tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä yhteensä noin 13,8 prosenttia Yhtiön osakkeista ja niiden tuottamista äänistä.

Eturistiriidat

Yhtiön hallitukseen liittyvistä eturistiriidoista säädetään osakeyhtiölaissa. Osakeyhtiölain 6 luvun 4 §:n mukaan hallituksen jäsen ei saa osallistua hänen ja yhtiön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn. Osakeyhtiölain 6 luvun 4 a §:n mukaan pörssiyhtiön hallituksen jäsen ei saa osallistua yhtiön tai sen tytäryhteisön hallituksessa sellaisen sopimuksen käsittelyyn, jonka osapuolena on häneen lähipiirisuhteessa oleva, ja oikeustoimi ei ole yhtiön tavanomaista liiketoimintaa tai sitä ei toteuteta tavanomaisin kaupallisin ehdoin. Tällaista sopimusta koskeva päätös on pätevä, jos sitä kannattaa päätökseen vaadittava enemmistö niistä pörssiyhtiön tai sen suomalaisen tytäryhteisön hallituksen jäsenistä, jotka eivät ole lähipiirisuhteessa päätettävään asiaan. Lisäksi osakeyhtiölain 5 luvun 14 a §:n mukaan pörssiyhtiön lähipiiriin kuuluva osakkeenomistaja ei saa äänestää sellaisesta sopimuksesta tai muusta oikeustoimesta, jonka osapuolena on hän tai häneen lähipiirisuhteessa oleva, ja oikeustoimi ei kuulu yhtiön tavanomaiseen liiketoimintaan tai sitä ei toteuteta tavanomaisin kaupallisin ehdoin.

Yhtiöllä olevan tiedon mukaan Yhtiön hallituksen jäsenillä, toimitusjohtajalla ja johtoryhmän jäsenillä ei ole tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä eturistiriitoja niiden tehtävien, joita he Yhtiössä hoitavat, ja heidän yksityisten etujensa ja/tai muiden tehtäviensä välillä. Poikkeuksena edellä mainittuun on se, että Yhtiön hallituksen puheenjohtaja Hannu Savisalo sekä Yhtiön hallituksen jäsen ja toimitusjohtaja Iikka Savisalo sekä Yhtiön johtoryhmän jäsen Tuukka Savisalo käyttävät tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä määräysvaltaa Yhtiön suurimmassa osakkeenomistajassa Savcor Technologies Oy:ssä ja lisäksi Hannu Savisalo käyttää määräysvaltaa Yhtiön yhdeksänneksi suurimmassa osakkeenomistajassa SCI-Finance Oy:ssä. Hannu Savisalo, Iikka Savisalo ja Tuukka Savisalo omistavat lisäksi Yhtiön 27. suurimman osakkeenomistajan, yrityssaneerauksessa olevan Savcor Group Oy:n osakkeista yhteensä noin 79 prosenttia. Tuukka Savisalo on Savcor Group Oy:n hallituksen jäsen, mutta Hannu Savisalo ja Iikka Savisalo eivät ole yhtiön hallituksessa. Edellä olevan johdosta Hannu Savisalo ja Iikka Savisalo eivät ole osakkeenomistajista riippumattomia Yhtiön hallituksen jäseniä.

Yhtiön hallituksen jäsen Iikka Savisalo ja johtoryhmän jäsen Tuukka Savisalo ovat Yhtiön hallituksen puheenjohtaja Hannu Savisalon poikia. Muiden Yhtiön hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten välillä ei ole perhesuhteita.

Eräitä tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä

Yhtiön käsityksen mukaan tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä kukaan edellä esitellyistä Yhtiön hallituksen tai johtoryhmän jäsenistä taikka Yhtiön toimitusjohtaja ei ole viiden viimeisen vuoden aikana:

- i. saanut tuomiota, joka liittyy petollisiin rikoksiin tai rikkomuksiin;
- ii. ollut johtavassa asemassa, kuten kuulunut ylempään johtoon tai ollut hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä missään yhtiössä sen konkurssin, yrityssaneerauksen tai selvitystilan aikana taikka niitä edeltävänä aikana lukuun ottamatta Matts Kempeä, joka on toiminut hallituksen varajäsenenä ja toimitusjohtajana vapaaehtoisessa selvitystilassa olevassa ISC Engineering Oy:ssä; tai
- iii. ollut oikeus- tai valvontaviranomaisten (mukaan lukien nimetyt ammattialajärjestöt) syytteen tai määräämien seuraamusten kohteena, eikä tuomioistuimien ole todennut, ettei kyseinen henkilö saa toimia minkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai kieltänyt toimimasta minkään yhtiön johdossa tai hoitamasta minkään yhtiön liiketoimintaa.

Osakkeenomistajat

Suurimmat osakkeenomistajat

Yhtiön rekisteröity osakepääoma on tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä 80.000,00 euroa ja Yhtiön rekisteröity osakkeiden lukumäärä on yhteensä 573.859.607 osaketta. Yhtiöllä on yksi (1) osakelaji ja kaikilla Yhtiön osakkeilla on yhtäläiset oikeudet. Yhtiön osakasluettelossa oli 31.12.2022 yhteensä 17.036 osakkeenomistajaa ja 3.8.2023 yhteensä 17.162 osakkeenomistajaa.

Yhtiön suurimman osakkeenomistajan Hannu, Iikka ja Tuukka Savisalon perheiden lähipiiriin kuuluvan Savcor Technologies Oy:n suora omistusosuus 30.6.2023 Yhtiön kaikista osakkeista oli noin 5,6 prosenttia ja niiden tuottamista äänistä noin 5,56 prosenttia.

Yhtiön kolmanneksi suurimman osakkeenomistajan Iikka Savisalon suora omistusosuus tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä Yhtiön kaikista osakkeista on noin 3,4 prosenttia ja niiden tuottamista äänistä noin 3,4 prosenttia.

Yhtiön viidenneksi suurimman osakkeenomistajan Hannu Savisalon suora omistusosuus tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä Yhtiön kaikista osakkeista on noin 2,7 prosenttia ja niiden tuottamista äänistä noin 2,7 prosenttia.

Yhtiön yhdeksänneksi suurimman osakkeenomistajan Hannu ja Iikka Savisalon perheiden lähipiiriin kuuluvan SCI-Finance Oy:n suora omistusosuus tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä Yhtiön kaikista osakkeista on noin 1,9 prosenttia ja niiden tuottamista äänistä 1,9 prosenttia.

Yhtiön 27. suurimman osakkeenomistajan yrityssaneerauksessa olevan Savcor Group Oy:n suora omistusosuus tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä Yhtiön kaikista osakkeista on noin 0,4 prosenttia ja niiden tuottamista äänistä noin 0,4 prosenttia. Savcor Group Oy ei enää kuulu Hannu ja Iikka Savisalon perheiden määräysvaltaan.

Yhtiön 25. suurimman osakkeenomistajan Hannu Savisalon lähipiiriin kuuluvan Ulla Savisalon suora omistusosuus tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä Yhtiön kaikista osakkeista on noin 0,5 prosenttia ja niiden tuottamista äänistä noin 0,5 prosenttia.

Alla olevassa taulukossa ei ole huomioitu muun muassa niitä muutoksia, jotka toteutuisivat, mikäli kohdassa "Valoe ja sen liiketoiminta – Merkittävät sopimukset" kuvattujen vaihtovelkakirjalainojen tai niihin liittyvien warranttien nojalla merkittäisiin Yhtiön osakkeita.

Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön arvio liputusvelvollisuuden alarajan (5 prosenttia) ylittäneistä osakkeenomistajista tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä:

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Prosenttia osakkeista ja niiden tuottamista äänistä
Savcor Technologies Oy	29.298.067	5,6

Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet (yhteensä 57.820.324 kappaletta per tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärä) eivät tuota ääniä. Siten tosiasiasa osuus äänistä on suurempi kuin edellä esitetty, tätä ei ole huomioitu edellä mainituissa luvuissa.

Yhtiö ei ole suoraan tai välillisesti minkään yksittäisen tahon määräysvallassa. Yhtiön tiedossa ei ole, että muutosta yhtiön määräysvallassa olisi tapahtumassa. Yhtiö pyrkii estämään määräysvallan väärinkäyttöä Yhtiössä noudattamalla hyvää hallintotapaa koskevia säädöksiä ja ohjeita.

Hallituksen jäsenistä Tuomas Honkamäki ja Ville Parpola on arvioitu riippumattomiksi Yhtiöstä ja sen suurimmista osakkeenomistajista.

Mikäli Yhtiön on tarpeen tehdä päätöksiä, joiden katsotaan olevan lähipiiriliiketoimia, asiassa mahdollisesti esteelliset hallituksen jäsenet pidättäytyvät osallistumasta edellä tarkoitettuihin päätöksiin. Tarvittaessa Yhtiö myös hankkii ulkopuolista asiantuntija-apua. Mahdolliset sopimukset Yhtiön ja sen lähipiiriyhtiöiden välillä tehdään markkinaehtoisesti niin sanottua arms' length -periaatetta noudattaen.

Osakeannit

Yhtiön hallitus on päättänyt jäljempänä tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa ”*Valoen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Merkittävät tilikauden 2022 jälkeiset muutokset Valoen taloudellisessa asemassa – Osakkeiden merkintä*” tarkemmin käsitellystä suunnatusta osakeannista 31.1.2023.

Lisäksi Yhtiön hallitus on päättänyt jäljempänä tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa ”*Valoen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Merkittävät tilikauden 2022 jälkeiset muutokset Valoen taloudellisessa asemassa – Osakeanti Yhtiölle itselleen*” tarkemmin käsitellystä suunnatusta osakeannista 30.5.2023.

VALOEN LIIKETOIMINNAN TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

Seuraavat tiedot tulee lukea yhdessä Valoen tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen 2022 kanssa sekä tilintarkastamattoman liiketoimintakatsauksen 31.3.2023 kanssa. Tässä Rekisteröintiasiakirjan luvussa esitettävät tiedot perustuvat tietoihin, jotka Valoella on käytettävissään Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä sekä kyseisten tietojen perusteella tehtyihin arvioihin. Ellei toisin ole mainittu, tässä luvussa esitetyt tilinpäätös- ja muut taloudelliset tiedot perustuvat Valoen tilinpäätöksiin.

Seuraavassa tarkastelussa esitetään tulevaisuutta koskevia lausumia, joihin liittyy riskejä ja epävarmuustekijöitä. Sijoittamista harkitsevia kehoitetaan perehtymään tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdissa ”Riskitekijät” ja ”Tärkeitä tietoja – Tulevaisuutta koskevat lausumat” esitettyihin tärkeisiin tekijöihin, joiden takia tulevaisuudessa toteutuvat tulokset voivat poiketa olennaisesti kuvatuista tai esitetyistä tulevaisuutta koskevista lausumista.

Keskeisiä taloudellisia tietoja

Jäljempänä esitettävissä taulukoissa on esitetty eräitä Valoen taloudellisia tietoja Yhtiön 31.12.2021 ja 31.12.2022 päätyneiltä tilikausilta sekä 31.3.2023 ja 31.3.2022 päätyneiltä kolmen (3) kuukauden raportointijaksoilta. Tässä esitettävää yhteenvetoa on tarkasteltava yhdessä jäljempänä kappaleessa ”Valoen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema” esitettävien tietojen sekä seuraavien viittaamalla tähän Rekisteröintiasiakirjaan sisällytettyjen Valoen taloudellisten tietojen kanssa: (i) tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2022 päätyneeltä tilikaudelta sisältäen tilintarkastetut vertailutiedot 31.12.2021 päätyneeltä tilikaudelta, ja (ii) tilintarkastamaton liiketoimintakatsaus 31.3.2023 päätyneeltä kolmen (3) kuukauden raportointijaksolta sisältäen tilintarkastamattomat vertailutiedot 31.3.2022 päätyneeltä kolmen (3) kuukauden raportointijaksolta.

Valoen tilintarkastaja on tarkastanut Yhtiön tilinpäätöksen, joka sisältää konsernin taseen, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien yhteenveto merkittävimmistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista, sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot 31.12.2022 päätyneeltä tilikaudelta. Valoen konsernitilinpäätös 31.12.2022 päätyneeltä tilikaudelta on laadittu IFRS:n mukaisesti. Tuloslaskelmat on esitetty toimintokohtaisena.

Yhtiön tilintarkastuskertomus 31.12.2022 päätyneeltä tilikaudelta sisältää seuraavan tietyn seikan painottamista koskevan lisätiedon:

”Toiminnan jatkuvuuteen liittyvä oleellinen epävarmuus”

”Haluamme kiinnittää huomiota liitetietojen kohtaan Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet – Toiminnan jatkuvuus – laadintaperiaatteen soveltaminen, missä yhtiön johto on esittänyt olennaiset seikat toiminnan jatkuvuuteen liittyvän riskin arvioimiseksi. Konsernin tilikauden tulos oli 7,7 miljoonaa euroa tappiollinen ja yhtiön maksuvalmius oli heikko. Nämä tapahtumat ja olosuhteet yhdessä muiden liitetiedoissa esitettyjen seikkojen kanssa osoittavat sellaista olennaista epävarmuutta, joka saattaa antaa merkittävää aihetta epäillä yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Lausuntoamme ei ole mukautettu tämän seikan osalta.”

Konsernin laajan tuloslaskelman tietoja toimintokohtaisesti esitettyinä

Konsernin laajan tuloslaskelman tietoja

IFRS 1.000 euro	1.1.-31.3.2023 tilintarkasta- maton	1.1.-31.3.2022 tilintarkasta- maton	1.1.-31.12.2022 tilintarkastettu	1.1.-30.12.2021 tilintarkastettu
Liikevaihto	412	466	1.305	2.148
Myytyjen suoritteiden hankintameno	n/a	n/a	-2.332	-1.964
Bruttokate	n/a	n/a	-1.027	185
Liiketoiminnan muut tuotot	n/a	n/a	94	538
Tuotekehityskulut	n/a	n/a	-2.854	-2.028
Myynnin ja markkinoinnin kulut	n/a	n/a	-549	-601
Hallinnon kulut	n/a	n/a	-889	-831
Liiketoiminnan muut kulut	n/a	n/a	-362	-435
Liikevoitto/-tappio	-1.320	-1.049	-5.587	-3.173
Rahoitustuotot	n/a	n/a	2	2
Rahoituskulut	n/a	n/a	-2.083	-1.605
Tulos ennen veroja	n/a	n/a	-7.668	-4.776
Kauden laaja tulos yhteensä	-1.871	-1.571	-7.668	-4.776

Konsernin taseen tietoja

IFRS 1.000 euro	1.1.-31.12.2022 tilintarkastettu	1.1.-31.12.2021 tilintarkastettu
Varat		
Pitkäaikaiset varat yhteensä	13.407	14.368
Lyhytaikaiset varat yhteensä	2.042	2.814
Varat yhteensä	15.449	17.182
Oma pääoma ja velat		
Oma pääoma yhteensä	-6.277	-1.036
Velat		
Pitkäaikaiset velat yhteensä	8.116	9.710
Lyhytaikaiset velat yhteensä	13.609	8.508
Velat yhteensä	21.725	18.218
Oma pääoma ja velat yhteensä	15.449	17.182

Konsernin rahavirtalaskelman tietoja

IFRS 1.000 euro	1.1.–31.12.2022 Tilintarkastettu, ellei toisin mainita	1.1.–31.12.2021 Tilintarkastettu, ellei toisin mainita
Voitto/tappio ennen veroja	-7.668	-4.776
Oikaisut:		
Poistot	1.710	1.593
Realisoitumattomat kurssivoitot/tappiot	-2	-1
Muut tuotot ja kulut, joihin ei liity maksua	361	-177
Muut oikaisut	0	-503
Varausten muutos	15	-137
Rahoitustuotot ja kulut	2.083	1.604
Oikaistu tulos ennen käyttöpääoman muutosta	-3.500	-2.397
Käyttöpääoman muutos	2.247	-1.203
Maksetut korot	-281	-373
Saadut korot	0	1
Muut rahoituserät	-82	-411
Rahoituserät ja verot	-362	-784
Liiketoiminnan nettorahavirta	-1.615	-4.384
Investoinnit	-1.319	-1.989
Saadut avustukset	1.262	0
Investointien rahavirta	-57	-1.989
Winance / Riverfort rahoitusjärjestely	1.050	750
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut ¹	0	100
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-812	-995
Pitkäaikaisten lainojen nostot	1.500	6.110
Lyhytaikaisten lainojen nostot ¹	155	188
Rahoituksen rahavirta	1.892	5.952
Rahavarojen lisäys/vähennys	220	-420
Rahavarojen määrä kauden alussa	15	435

Rahavarojen määrä kauden lopussa	236	15
---	------------	-----------

¹ Kyseiset luvut eivät ole tilintarkastettuja.

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

IFRS	31.3.2023 tilintarkasta- maton	31.3.2022 tilintarkasta- maton	2022 tilintarkastettu	2021 tilintarkastettu
Liikevaihto, 1.000 euroa	412	466	1.305	2.148
Liiketulos, 1.000 euroa ¹	-1.320	-1.049	-5.587	-3.173
% liikevaihdosta ¹	n/a	n/a	-428,2*	-147,7*
Tulos ennen veroja, 1.000 euroa	n/a	n/a	-7.668	-4.776
% liikevaihdosta	n/a	n/a	-587,7*	-222,3*
Korollinen vieras pääoma, 1.000 euroa	n/a	n/a	16.767	15.975
Rahoitusomaisuusarvopaperit ja pankkisaatavat, 1 000 euroa	n/a	n/a	236	15
Nettovelkaantumisasaste, % ¹	n/a	n/a	neg.*	neg.*
Omavaraisuusaste, % ¹ (ei sisällä oman pääoman ehtoisia lainoja)	n/a	n/a	-42,0*	-6,0*
Omavaraisuusaste, % ¹ (sisältäen oman pääoman ehtoiset lainat)	-14,7	4,4	n/a	n/a
Bruttoinvestoinnit taseen pysyviin vastaaviin (ilman yrityskauppoja), 1.000 euroa ¹	n/a	n/a	1.320*	1.701*
% liikevaihdosta ¹	n/a	n/a	101,1*	79,2*
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä	n/a	n/a	56	47
Henkilöstö tilikauden lopussa	n/a	n/a	58	52

*Kyseiset luvut eivät ole tilintarkastettuja, sillä ne sisältyvät vuosikatsauksen tunnuslukutaulukkoon, joka on osa toimintakertomusta.

¹ Nämä vaihtoehtoiset tunnusluvut sisältävät lisäinformaatiota Yhtiön taloudellisesta tilanteesta.

Osakekohtaiset tunnusluvut

IFRS	31.3.2023 tilintarkasta- maton	31.3.2022 tilintarkasta- maton	2022 tilintarkastettu	2021 tilintarkastettu
Tulos/osake, laimentamaton, euroa	n/a	n/a	-0,02	-0,02
Tulos/osake, laimennettu, euroa	n/a	n/a	-0,02	-0,02
Päätöskurssi, euroa	n/a	n/a	0,03*	0,083*
Oma pääoma/osake, euroa	n/a	n/a	-0,016*	-0,003*

*Kyseiset luvut eivät ole tilintarkastettuja, sillä ne sisältyvät vuosikatsauksen tunnuslukutaulukkoon, joka on osa toimintakertomusta.

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Liiketulos:

Tilikauden tulos + tuloverot + rahoitustuotot – ja kulut + osuus osakkuusyritysten tuloksesta

Omavaraisuusaste (%):

Oma pääoma yhteensä x 100

Taseen loppusumma - saadut ennakot

Nettovelkaisuusaste (%):

Korollinen vieras pääoma - rahat, pankkisaamiset ja rahoitusomaisuusarvopaperit x 100

Oma pääoma + määräysvallattomien omistajien osuus

Osakekohtainen tulos (EPS):

Tilikauden tulos emoyrityksen omistajalle

Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä (keskimäärin)

Osakekohtainen oma pääoma:

Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma

Osakkeiden laimentamaton lukumäärä tilinpäätöspäivänä

Lisätietoja Yhtiön maksuvalmiudesta

Yhtiöllä on erääntyneitä ostovelkoja tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä yhteensä noin 1,4 miljoonaa euroa ja muita lyhytaikaisia velkoja 0,1 miljoonaa euroa, sisältäen 0,07 miljoonaa euroa verovelkaa. Yhtiöllä on jo erääntyneitä tai seuraavien 12 kuukauden aikana erääntyviä lähimpiin ulkopuolisia lainoja, jotka eivät ole oman pääoman ehtoisia tai osakkeilla maksettavia lainoja, yhteensä noin 2,3 miljoonaa euroa (sisältäen Danske Bankin erääntyneen lainasaatavan noin 0,2 miljoonaa euroa). Yhtiöllä on tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä ulosotossa ostovelkoja ja muita kuin oman pääoman ehtoisia lyhytaikaisia lainoja yhteensä 0,2 miljoonaa euroa. Yhtiö on tehnyt näistä veloista maksusuunnitelman ulosottoviranomaisen kanssa.

Yhtiöllä on yhteensä noin 3,2 miljoonan euron rahoitus, joka koostuu 30.1.2023 Winancen kanssa tehdystä, tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa "Valoe ja sen liiketoiminta – Merkittävät sopimukset" tarkemmin kuvastusta rahoitussopimuksesta vielä nostamatta olevasta 2,4 miljoonasta eurosta, ja EU-projekteista, joissa Valoe on mukana, tulevasta yhteensä 0,8 miljoonan euron avustuksesta. Valoe allekirjoitti 30.1.2023 Winancen kanssa viiden miljoonan euron suuruisen rahoitussopimuksen, josta Yhtiö arvioi voivansa nostaa seuraavien 12 kuukauden aikana noin 2,4 miljoonaa euroa. Valoe on mukana HighLite- ja IBC4EU-projekteissa, joiden projektisuunnitelmiin perustuen Yhtiö arvioi saavansa EU:lta noin 0,8 miljoonan euron avustuskorvaukset seuraavien 12 kuukauden aikana.

Yhtiöllä ei ole tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä riittävää rahoitusta kaikkien sen erääntyneiden ja seuraavien 12 kuukauden aikana erääntyvien velkojensa takaisinmaksamiseksi ja Yhtiö neuvottelee tällä hetkellä sen suurimpien velkojien kanssa velkojen uudelleenjärjestämisestä. Neuvottelujen lopputuloksesta riippuen Yhtiö tarvitsee sen käsityksen mukaan seuraavan 12 kuukauden aikana vähintään 1,3 miljoonan ja enintään noin 3,5 miljoonan lisärahoituksen seuraavasti:

- 1) Mikäli Yhtiö ei saa uudelleenjärjesteltyä merkittävältä osakkaaltaan nostettua lyhytaikaista, määrältään noin 1,4 miljoonan euron lainaansa, ja Yhtiön tulisi maksaa laina kokonaisuudessaan takaisin heti, ja mikäli Yhtiö ei saa sovittua jo erääntyneille 1,4 miljoonan euron ostovelloille uutta maksuaikataulua, Yhtiöllä ei ole riittäviä rahavaroja jo erääntyneiden velkojensa maksamiseen käteisellä. Tässä tilanteessa Yhtiön lisärahoitustarve seuraavien 12 kuukauden ajaksi on noin 3,5 miljoonaa euroa.
- 2) Mikäli Yhtiö ei saa kokonaan uudelleenjärjesteltyä merkittävältä osakkaaltaan nostettua lyhytaikaista, määrältään noin 1,4 miljoonan euron lainaansa, vaan Yhtiön tulee maksaa aikataulun mukaisesti jo erääntyneet ja seuraavien 12 kuukauden aikana erääntyvät takaisinmaksuerät, yhteensä 0,6 miljoonaa euroa, ja mikäli Yhtiö ei saa sovittua erääntyneille 1,4 miljoonan euron ostovelloille uutta maksuaikataulua, Yhtiöllä ei ole riittäviä rahavaroja jo erääntyneiden velkojensa maksamiseen käteisellä. Tässä tilanteessa Yhtiön lisärahoitustarve seuraavien 12 kuukauden ajaksi on noin 2,7 miljoonaa euroa.
- 3) Mikäli Yhtiö saa uudelleenjärjesteltyä merkittävältä osakkaaltaan nostetun lyhytaikaisen, määrältään noin 1,4 miljoonan euron lainansa pitkäaikaiseksi lainaksi siten, että seuraava lyhennys olisi vasta elokuussa 2024 ja saa sovittua erääntyneille 1,4 miljoonan euron ostovelloille maksuaikataulun siten, että Yhtiö lyhentää näitä ostovelkoja seuraavien 12 kuukauden aikana yhteensä noin 0,6 miljoonalla eurolla, Yhtiö arvioi, että sen käytettävissä oleva käyttöpääoma riittäisi noin kahden kuukauden ajaksi tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärästä. Tässä tilanteessa Yhtiön lisärahoitustarve seuraavien 12 kuukauden ajaksi on noin 1,3 miljoonaa euroa.

Oma pääoma

Konserni luokittelee liikkeeseen laskemansa instrumentit niiden luonteen perusteella joko omaksi pääomaksi tai vieraaksi pääomaksi (rahoitusvelaksi). Oman pääoman ehtoinen instrumentti on mikä tahansa sopimus, joka osoittaa oikeutta osuuteen yhteisön varoista sen kaikkien velkojen vähentämisen jälkeen. Menot, jotka liittyvät omien oman pääoman ehtoisten instrumenttien liikkeeseenlaskuun tai hankintaan, esitetään oman pääoman vähennyseränä. Jos yhtiö hankkii takaisin omia oman pääoman ehtoisia instrumenttejaan, näiden instrumenttien hankintameno vähennetään omasta pääomasta.

Yhtiöllä on tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä oman pääoman ehtoista rahoitusta (yhteensä 3,6 miljoonaa euroa) seuraavasti:

- Vaihtovelkakirjalainasta I/2012 jäljellä oleva 0,4 miljoonaa euroa

- Vaihtovelkakirjalaina 2/2019 0,2 miljoonaa euroa
- Vaihtovelkakirjalaina 2/2021 3,1 miljoonaa euroa

Merkittävät tilikauden 2022 jälkeiset muutokset Valoen taloudellisessa asemassa

Osakkeiden merkintä

Yhtiön hallitus päätti 30.1.2023 merkitä yhteensä 30.000.000 uutta osaketta Yhtiön 21.9.2022 päättämän Yhtiölle itselleen suunnattua maksutonta osakeantia koskevan antipäätöksen nojalla.

Rahoitusjärjestely Winance Investmentin kanssa

Valoe teki 30.1.2023 käyttöpääomatilanteensa vahvistamiseksi ja Riverfort Global Opportunities Pcc Limitedin lainojen lyhentämiseksi Winance Investmentin kanssa enintään 5.000.000 euron määräisen vaihtovelkakirjalainoja koskevan Rekisteröintiasiakirjan kohdassa ”*Valoe ja sen liiketoiminta – Merkittävät sopimukset*” kuvatun rahoitus sopimuksen, joka sisältää Yhtiön osakkeisiin oikeuttavia warrantteja. Sopimuksen perusteella vaihtovelkakirjat ja niihin liittyvät warrantit oikeuttavat haltijansa merkitsemään yhteensä enintään 60 000 000 Yhtiön osaketta. Vaihtovelkakirjalainan vaihdon ja warranttien toteutuksen perusteella annettavien osakkeiden tarkka lukumäärä riippuu vaihtovelkakirjalainan ja warranttien vaihtosuhteesta, eikä se ole näin ollen vielä tiedossa. Riippuen tarkasta liikkeeseen laskettavien Yhtiön osakkeiden lukumäärästä vaihtovelkakirjalainan vaihdon ja warranttien toteuttamisen johdosta Yhtiön hallituksen saattaa olla tarpeen hakea yhtiökokoukselta vielä lisävaltuutuksia Järjestelyn toteuttamiseksi kokonaisuudessaan.

Osakemerkintä Vaihtovelkakirjalainan 2/2022 velkaosuuksia vaihtamalla

Yhtiön hallitus päätti 30.5.2023 Yhtiön vaihtovelkakirjalainan 2/2022 velkakirjaosuuksien vaihtamiseen perustuvasta yhteensä enintään 60.500.412 uuden osakkeen antamisesta vaihtovelkakirjalainan 2/2022 haltijoille. Osakemerkinnässä merkittiin hyväksytysti yhteensä 60.500.412 Yhtiön uutta osaketta. Vaihtovelkakirjalainan 2/2022 koko lainapäätös korkoineen vaihdettiin osakemerkinnässä uusiksi osakkeiksi.

Osakeanti Yhtiölle itselleen

Yhtiön hallitus päätti 30.5.2023 yhteensä 65.000.000 uuden osakkeen maksuttomasta osakeannista yhtiölle itselleen siten, että uusien osakkeiden merkintäaika alkoi päätöksestä ja päättyy 30.5.2024. Yhtiö merkitsi 30.5.2023 yhteensä 40.000.000 uutta osaketta ja 3.8.2023 yhteensä 25.000.000 uutta osaketta. Osakeanti toteutetaan yhtiön rahoitusjärjestelyjen toteuttamiseksi.

Vaihtovelkakirjalaina 1/2023

Yhtiön hallitus päätti 13.7.2023 laskea liikkeelle enintään 0,6 miljoonan euron Vaihtovelkakirjalainan 1/2023,. Yhtiö päätti 15.8.2023 korottaa Vaihtovelkakirjalainan 1/2023 enimmäismäärää 1,0 miljoonaan euroon. Vaihtovelkakirjalainan 1/2023 merkintäaika alkoi 14.7.2023 ja päättyy 15.8.2023 päätetyn merkintäajan pidennyksen mukaisesti 29.9.2023 kello 18.

Tilikauden 31.12.2022 tilinpäätöksen julkistamisen jälkeiset tapahtumat

Tilikauden 31.12.2022 tilinpäätöksen julkistamisen jälkeen ja Rekisteröintiasiakirjan päivämäärän välillä Valoen taloudellisessa asemassa ja tuloksessa ei ole tapahtunut muita merkittäviä muutoksia kuin mitä tässä

Rekisteröintiasiakirjan kohdassa ”*Merkittävät tilikauden 2022 jälkeiset muutokset Valoen taloudellisessa asemassa*” ja sen alakohdissa on esitetty.

Valoen näkymät vuodelle 2023

Valoe oli arvioinut saavansa tilikaudella 2023 huomattavan liikevaihdon Sono Motors GmbH:n kanssa tehtävästä yhteistyöstä. Sono Motors GmbH:n ilmoitettua 24.2.2023, että se lopettaa Sion-aurinkosähköautoprojektinsa, Valoen ja Sono Motorsin välistä Sion-ajoneuvoon liittyvää massatuotantosopimusta ei allekirjoitettukaan. Kyseessä oleva sopimus olisi muodostanut suurimman osan Valoen vuoden 2023 liikevaihdosta.

Valoe neuvottelee tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä useasta muusta toimitussopimuksesta. Neuvottelut ovat edelleen kesken. Tästä syystä Valoe ei julkaise vielä ohjeistusta vuodelle 2023. Käynnissä olevien neuvotteluiden ratkettua Valoe julkaisee markkinaohjeistuksen vuoden 2023 liikevaihdosta ja tuloksesta.

Kehityssuuntaukset ja oikeudenkäynnit

Merkittävät tilikauden 2022 jälkeiset kehityssuuntaukset

Yhtiön tuotannossa, myynnissä, varastoissa, kustannuksissa tai myyntihinnoissa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia tilikauden 2022 jälkeen.

Oikeudenkäynnit ja välimiesmenettelyt

Yhtiö ei ole ollut tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärää edeltävien 12 kuukauden aikana osallisena missään hallinnollisessa, oikeudellisessa tai välimiesmenettelyssä, jolla voisi olla tai olisi ollut merkittävä vaikutus Yhtiön tai Valoe-konsernin taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen. Yhtiön tiedossa ei ole Yhtiön tulevaisuudessa kohdistuvia tällaisia menettelyjä tai uhkaa tällaisista menettelyistä.

Eräitä muita taloudellisia tietoja

Osingonjakopolitiikka

Yhtiö tavoittelee tilannetta, jossa sen kassavarat mahdollistavat jatkuvan kasvun sekä kohtuullisen osingonjaon. Yhtiö priorisoi kuitenkin toistaiseksi taloudellisen tilanteensa stabiloimista sekä kasvua osingonjaon sijaan. Yhtiöllä ei 31.12.2022 ole ollut jakokelpoisia varoja.

Lähipiiriliiketoimet

Valoe noudattaa osakeyhtiölain ja kansainvälisen tilinpäätösstandardin (IAS 24) veloitteita lähipiiriliiketoimien seurannassa. Konsernin lähipiiriin kuuluvat emoyhtiö Valoe Oyj ja konsernin tytäryhtiöt. Konsernin lähipiiriin luetaan johdon avainhenkilöinä hallituksen ja johtoryhmän jäsenet mukaan lukien toimitusjohtaja sekä henkilöt, joilla on Valoe-konsernissa huomattava vaikutusvalta sekä kyseisten henkilöiden perheenjäsenet. Myös lähipiiriin kuuluvien henkilöiden määräys- tai vaikutusvallassa tai yhteisessä määräys- tai vaikutusvallassa olevat yhteisöt kuuluvat lähipiiriin. Konsernin lähipiiriin luetaan myös yhtiöt, joilla on huomattava määräysvalta Valoe-konsernissa. Alla mainittuja sekä tavanomaisia konsernin sisäisiä liiketoimia lukuun ottamatta Yhtiö ei ole tehnyt lähipiirinsä kanssa merkittäviä liiketoimia tai vastaavia järjestelyjä kuluvalle tilikaudella, 31.12.2022 tai 31.12.2021 päättyneillä tilikausilla.

Valoe-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 perustuvat markkinahintaan.

Alla olevissa taulukoissa on kuvattu Yhtiön lähipiirin kanssa toteutuneet liiketapahtumat:

Tavaroiden ja palvelujen myynnit

1.000 euroa	1.1.-3.8.2023 tilintarkastamaton	1.1.-31.12.2022 tilintarkastettu	1.1.-31.12.2021 tilintarkastettu
Lähipiiriyhtiöt			
Savcor Oy	0	3	22
SCI Invest Oy	0	1	7
Yhteensä	0	4	30

Tavaroiden ja palveluiden ostot

1.000 euroa	1.1.-3.8.2023 tilintarkastamaton	1.1.-31.12.2022 tilintarkastettu	1.1.-31.12.2021 tilintarkastettu
Lähipiiriyhtiöt			
Tavaroiden ja palveluiden ostot			
SCI Invest Oy	28	48	48
Basso J.	71	119	119
SCI-Finance Oy	42	84	104
Savcor Technologies Oy	62	101	106
Savcor Oy	9	26	10
Muut	4	52	52
Yhteensä	216	430	440
Korko- ja muut rahoituskulut			
SCI-Finance Oy	104	131	92
Savcor Technologies Oy	3	0	3
Savcor Oy	1	6	0
Muut	3	5	10
Yhteensä	112	142	105

Muut lähipiiriliiketoimet

1.000 euroa	3.8.2023 tilintarkastamaton	31.12.2022 tilintarkastettu	31.12.2021 tilintarkastettu
Pitkäaikainen vaihdettava pääomalaina lähipiiriltä	0	200	63
Lyhytaikaiset muut velat lähipiirille	120	37	0
Lyhytaikaiset korkovelat lähipiirille	10	8	3
Ostovelat ja muut korottomat velat lähipiirille	441	239	43
Myyntisaamiset ja muut lyhytaikaiset saamiset lähipiiriltä	57	25	47

Palkat ja palkkiot

1.000 euroa	3.8.2023 tilintarkastamaton	1.1.-31.12.2022 tilintarkastettu	1.1.-31.12.2021 tilintarkastettu
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet (sisältäen toimitusjohtajan ja johtoryhmän)	170	390	405
Yhteensä	170	390	405

Johdolla ei ole etuus pohjaisia eläkejärjestelyjä

1.000 euroa	3.8.2023 tilintarkastamaton	1.1.-31.12.2022 tilintarkastettu	1.1.-31.12.2021 tilintarkastettu
Palkat ja palkkiot			
Toimitusjohtajan ja hänen sijaistensa palkat (sisältyy johdon palkkoihin yllä)	88	168	168
Yhteensä	88	168	168
Hallituksen jäsenet ja varajäsenet:			
Parpola Ville – palkkio	23	40	40
Tuomas Honkamäki – palkkio	18	30	30
Savisalo Hannu – palkkio	23	40	40
Yhteensä	64	110	110

Toimitusjohtajan irtisanomisaika on kuusi kuukautta. Toimitusjohtajan eläke määräytyy työntekijän eläkelain mukaan. Yhtiön hallituksen jäsenille myönnettiin 20.7.2023 osakeoptioita, joiden ehtoja on kuvattu tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa ”Valoen osakkeita koskevia keskeisiä tietoja – Osakkeet ja osakepääoma – Optio-oikeudet ja muut erityiset oikeudet osakkeisiin”.

Keskeiset tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Yhtiön noudattamat tilinpäätösperiaatteet on kuvattu yksityiskohtaisesti tähän Rekisteröintiasiakirjaan viittaamalla liitettyssä Valoen tilinpäätöksessä 31.12.2022 päättyneeltä tilikaudelta.

Laatimisperusta

Yhtiön konsernitilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (*International Financial Reporting Standards, IFRS*) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2022 voimassa olevia IAS- (*International Accounting Standards*) ja IFRS-standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisten, IFRS-säännöksiä täydentävien kirjanpito- ja yhteisöläinsäädännön mukaiset. Tilinpäätöstiedot esitetään tuhansina euroina.

Uudistettujen tai muutettujen standardien ja tulkintaohjeiden käyttöönotolla ei ole ollut vaikutusta Yhtiön konsernitilinpäätökseen 31.12.2022.

Toiminnan jatkuvuus -laadintaperiaatteen soveltuminen

Tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuusolehtamalla. Yhtiö allekirjoitti 30.1.2023 Winancen kanssa uuden viiden miljoonan euron suuruisen rahoitussopimuksen, josta voinee nostaa seuraavien 12 kuukauden aikana korkeintaan 2,75 miljoonaa euroa. Lisäksi Yhtiö odottaa projektisuunnitelmaan perustuen kohtuullisella varmuudella saavansa käynnissä olevista EU-projekteista noin 0,8 miljoonan euron maksatukset sekä tulorahoitusta.

Yhtiön on laatinut tilinpäätöksen toiminnan jatkuvuus -periaatteen mukaisesti, ja Yhtiö on perustellut näkemystään tilinpäätöksessä seuraavasti: *”Valoen hallitus arvioi yllä mainittuun perustuen, että yhtiöllä on riittävä rahoitus toimintansa juoksevien kuluja ja pakollisten investointien peittämiseen seuraavien 12 kuukauden ajaksi. Valoen johdolla on useita muitakin ratkaisumalleja rahoituksen riittävyyden turvaamiseksi, ja neuvottelut muun muassa erääntyvien lainaerien uudelleen järjestelyistä ovat käynnissä. Johto uskoo neuvottelujen päättyvän Yhtiön kannalta positiiviseen tulokseen. Näillä perusteilla tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuden periaatetta noudattaen.”*

Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät

Tilinpäätöstä laadittaessa joudutaan tekemään tulevaisuutta koskevia arvioita ja oletuksia, joiden lopputulemat voivat poiketa tehdyistä arvioista ja oletuksista. Lisäksi joudutaan käyttämään harkintaa tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamisessa.

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden valintaan ja soveltamiseen liittyvä johdon harkinta

Konsernin johto tekee harkintaan perustuvia ratkaisuja tehdessään päätöksiä, jotka koskevat tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden valintaa ja näiden soveltamista. Merkittävimmät osa-alueet, joissa johto on käyttänyt harkintaa tilinpäätöstä laatiessaan liittyvät toiminnan jatkuvuuden periaatteen noudattamisen arviointiin sekä konsernin liikearvon, koneiden ja kaluston sekä tuotekehitysmenojen arvostukseen. Harkintaa on käytetty myös IFRS 16 -standardin soveltamisen yhteydessä.

Vuonna 2022 johdon harkintaa käytettiin lisäksi tilikaudella 2016 tehtyyn 0,7 miljoonan euron investointiin/saamiseen yhteistyöyritykseen Etiopiassa. Yhteistyöyritys on käyttänyt varoja mm. tuotantolaitoksen tonttiin, sen perusrakennuksiin sekä varsinaisen liiketoiminnan aloittamista valmisteleviin toimiin. Toiminnan aloittaminen on viivästynyt suunnitellusta ja riskitaso projektin onnistumisesta on noussut

merkittävästi. Valoe Oyj on riskitason nousuun perustuen kirjannut alas 50 prosenttia alkuperäisestä investoinnista. Osakkuusyhtiö jatkaa edelleen toimenpiteitä liiketoiminnan aloittamiseksi, mutta aikataulua tai onnistumisen todennäköisyyttä on tällä hetkellä vaikea arvioida. Mikäli liiketoimintaa ei saataisi suunnitelmien mukaan käynnistettyä, pyrkisi osakkuusyhtiö realisoimaan hallinnoimansa maa-alueen ja kotiuttamaan vähintään 50 prosenttia alkuperäisen sijoituksen arvosta.

Yhtiö ei ole kirjannut kirjanpitoarvon ja verotuksellisen arvon väliaikaisista eroista johtuvista eristä aiheutuvaa laskennallista verovelkaa 0,1 miljoonaa euroa ja verosaamista 0,02 miljoonaa euroa niiden epätodennäköisen toteutumisen vuoksi. Yhtiöllä on huomattavasti vahvistettuja tappioita, joista ei ole kirjattu verosaamista.

Arvioihin liittyvät epävarmuustekijät

Tilinpäätöksen laadinnan yhteydessä tehdyt arviot pohjautuvat johdon parhaaseen näkemykseen raportointikauden päättämispäivänä. Arvioiden taustalla ovat aiemmat kokemukset sekä tulevaisuutta koskevat, tilinpäätöshetkellä todennäköisimpinä pidetyt oletukset. Johdon arvioita joudutaan käyttämään erityisesti liikearvon arvonalennustestauksessa ja tuotekehitysaktivointien arvostuksessa (liitetieto 12.). Omaisuuserien arvonalentumistestauksissa laaditaan ennusteet omaisuuserän kerrytettävissä olevista rahamääristä. Kehitysmenojen ja liikearvon arvonalentumistestauksissa keskeisiä epävarmuustekijöitä ovat myyntiin ja myyntikatteeseen liittyvät tekijät sekä yhtiön käyttämä korkokanta. Yhtiö on suorittanut liikearvoihin sekä tuotekehitysmenoihin kohdistuvan arvonalentumistestauksen IFRS standardin mukaisesti.

Konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Yhtiön konsernitilinpäätökseen sisältyvät emoyritys Valoe Oyj ja kaikki sen tytäryritykset. Tytäryritykset ovat yrityksiä, joissa konsernilla on määräysvalta. Konsernilla on määräysvalta sijoituskohteessa, kun se olemalla osallisena sijoituskohteessa altistuu sijoituskohteen muuttuvalle tuotolle tai on oikeutettu sen muuttuvaan tuottoon ja se pystyy vaikuttamaan tähän tuottoon käyttämällä sijoituskohdetta koskevaa valtaansa. Konsernilla ei ole tytäryhtiöitä, joissa on merkittävä määräysvallattomien omistajien osuus.

Valoe-konsernin keskinäinen osakkeenomistus on eliminoitu hankintamenomenetelmällä.

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet on arvostettu poistoilla ja arvonalentumisilla vähennettyyn alkuperäiseen hankintamenoon.

Hyödykkeistä tehdään tasapoistot arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Maa-alueista ei tehdä poistoja. Arvioidut taloudelliset vaikutusajat ovat seuraavat:

- **Rakennusten käyttöoikeudet** Vuokrasopimuksen mukaisesti
- **Koneet ja kalusto** 3–7 vuotta
- **Muut aineelliset hyödykkeet** 5 vuotta

Aineettomat hyödykkeet

Liikearvo

Liiketoimintojen yhdistämisestä syntyvä liikearvo kirjataan määrään, jolla luovutettu vastike, määräysvallattomien omistajien osuus hankinnan kohteessa ja aiemmin omistettu osuus yhteen laskettuina ylittävät hankitun nettovarallisuuden käyvän arvon. Ennen vuotta 2004 tapahtuneiden liiketoimintojen yhdistämisen liikearvo vastaa aiemman tilinpäätösnormiston mukaista kirjanpitoarvoa, jota on käytetty IFRS:n mukaisena oletushankintamenona. Liikearvosta ja muista taloudelliselta vaikutusajaltaan rajattomista aineettomista hyödykkeistä ei kirjata säännönmukaisia poistoja, vaan ne testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta.

Tutkimus- ja kehittämismenot

Tutkimusmenot kirjataan tuloslaskelmaan kuluksi. Kehittämismenot, jotka aiheutuvat uusien tai kehittyneempien tuotteiden suunnittelusta aktivoidaan taseen aineettomiksi hyödykkeiksi siitä lähtien, kun tuote on teknisesti toteutettavissa, se voidaan hyödyntää kaupallisesti ja tuotteesta odotetaan saatavan vastaista taloudellista hyötyä. Aktivoidut kehittämismenot sisältävät ne materiaali-, työ- ja testausmenot, jotka johtuvat välittömästi hyödykkeen saattamisesta valmiiksi sille aiottuun käyttötarkoitukseen. Aiemmillä tilikausilla kuluksi kirjattuja kehittämismenoja ei aktivoida enää myöhemmin.

Aineetonta hyödykettä poistetaan siitä lähtien, kun se on valmis käytettäväksi. Käytössä olevat aktivoidut kehittämismenot käydään vuosittain läpi sen selvittämiseksi, onko viitteitä arvonalentumisesta. Aineeton hyödyke, joka ei ole vielä valmis käytettäväksi, testataan vuosittain arvonalentumisen varalta. Aktivoidut kehittämismenot arvostetaan alkuperäisen kirjaamisen jälkeen hankintamenoon kertyneillä poistoilla ja arvonalentumisilla vähennettyinä. Aktivoitujen kehittämismenojen taloudellinen vaikutusaika on viidestä kymmeneen vuotta, jonka kuluessa aktivoidut menot kirjataan tasapoistoina kuluiksi.

Muut aineettomat hyödykkeet

Muiden aineettomien hyödykkeiden poistoajat ovat seuraavat:

- **Patentit** 10 vuotta
- **Ohjelmistolisenssit** 5 vuotta

Tuloutusperiaatteet

Tuotot tavaroiden myynnistä kirjataan, kun tavaroiden omistamiseen liittyvät merkittävät riskit ja edut ovat siirtyneet ostajalle. Pääsääntöisesti tämä tarkoittaa sitä hetkeä, jolloin tavara on toimitettu asiakkaalle sovitun toimituslausekkeen mukaisesti. Tuotot palveluista kirjataan silloin, kun palvelu on suoritettu.

Pitkän valmistusajan vaativista suoritteista syntyvä tulo on kirjattu tuotoksi valmiusasteen perusteella. Pitkän valmistusajan vaativiksi suoritteiksi on katsottu hankkeet, joiden aloittamis- ja lopettamisajankohdat ajoittuvat eri raportointikausille ja tulon kirjaaminen tuotoksi vaikuttaa olennaisesti liikevaihdon ja tuloksen muodostumiseen. Pitkäaikaishankkeiden valmiusaste on määritelty hankkeen toteutuneiden menojen suhteessa hankkeen arvioituihin kokonaismenoihin ja on riippuvainen ennustettavista lopullisista kokonaistuotoista ja -kuluista, sekä

luotettavasta tavasta mitata projektin edistymistä. Tappio hankkeelta kirjataan heti, kun se on tiedossa ja arvioitavissa.

Valoe raportoi tuloslaskelman myytyjen suoritteiden hankintamenossa kaikki myytyjen suoritteiden suorat kulut sekä tuotannon kaikki kiinteät kulut. Koska kiinteät kulut, vuokra suurimpana, on mitoitettu huomattavasti suuremmalle tuotantovolyymille, on bruttokate tilinpäätöksen 2022 mukaisella liikevaihdolla huomattavasti negatiivinen.

Työsuhde-etuudet

Konsernilla ei ole etuusperusteisia pidettäviä eläkejärjestelyjä.

Varaukset

Varaus kirjataan, kun Yhtiöllä on aikaisemman tapahtuman seurauksena oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite, maksuvelvoitteen toteutuminen on todennäköistä ja velvoitteen suuruus on arvioitavissa luotettavasti. Takuuvaraus kirjataan kerran vuodessa projektikohtaisesti sen hetken parhaaseen tietoon perustuen. Tappiollisista sopimuksista kirjataan varaus, kun velvoitteiden täyttämiseksi vaadittavat välttämättömät menot ylittävät sopimuksesta saatavat hyödyt.

Tuloverot

Laskennallinen verosaaminen on kirjattu siihen määrään asti kuin on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan väliaikainen ero voidaan hyödyntää. Yhtiö ei ole kirjannut taseeseen verotuksessa vähennyskelpoisista tappioista aiheutuvaa laskennallista verosaatavaa.

LUETTELO ESITTEeseen VIITTAAMALLA LIITETYSTÄ AINEISTOSTA

Valoen tilintarkastettu tilinpäätös 31.12.2022 päättyneeltä tilikaudelta, sisältäen tilintarkastetut vertailutiedot 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta, mikä sisältyy vuodelta 2022 laadittuun Valoen vuosikatsaukseen, (ii) tilikautta 1.1.2022-31.12.2022 koskeva tilintarkastuskertomus, ja (iii) Valoen tilintarkastamaton liiketoimintakatsaus 31.3.2023 päättyneeltä kolmen (3) kuukauden raportointijaksolta, sisältäen tilintarkastamattomat vertailutiedot 31.3.2022 päättyneeltä kolmen (3) kuukauden raportointijaksolta, on liitetty tähän Rekisteröinti asiakirjaan viittaamalla.

Muilta osin kuin viitattujen tietojen osalta viitatuissa asiakirjoissa esitetyt tiedot ovat tarpeettomia sijoittajan kannalta tai löytyvät muualta Esitteestä.

Alla olevassa taulukossa on esitetty viitattut tiedot ja viitattut asiakirjat.

VIITATTU TIETO

VIITATTU ASIAKIRJA

Valoen tilintarkastettu tilinpäätös,
toimintakertomus ja
tilintarkastuskertomus tilikaudelta
1.1.2022 – 31.12.2022

Valoe Oyj, Vuosikatsaus 2022 sivut 6–53,

[VALOE VUOSIKATSAUS 2022.pdf \(wsimg.com\)](#)

Valoen tilintarkastamaton
liiketoimintakatsaus 31.3.2023
pättyneeltä kolmen (3) kuukauden
raportointijaksolta,

Valoen liiketoimintakatsaus 1.1.-31.3.2023,

[Liiketoimintakatsaus Q1 2023.pdf \(wsimg.com\)](#)

Edellä mainitut viitattut asiakirjat ovat saatavilla 17.8.2023 alkaen Yhtiön verkkosivustolta internetosoitteesta <http://www.valoe.fi/julkaisut>.

LUETTELO NÄHTÄVILLÄ PIDETTÄVISTÄ ASIAKIRJOISTA

Seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä tämän Rekisteröintiasiakirjan voimassaoloajan Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa <http://www.valoe.fi/julkaisut>

- Yhtiön kaupparekisteriote
- Yhtiön yhtiöjärjestys (on myös tämän Rekisteröintiasiakirjan liitteenä A)
- Rekisteröintiasiakirjan kohdassa "Luettelo Esitteeseen viittaamalla liitetystä aineistosta" eritelty Esitteeseen viittaamalla liitetty aineisto
- Rekisteröintiasiakirja, 17.8.2023
- Finanssivalvonnan päätös koskien Rekisteröintiasiakirjaa, Arvopaperiliitettä ja tiivistelmää 17.8.2023
- Arvopaperiliite ja tiivistelmä, 17.8.2023

LIITE A: VALOEN YHTIÖJÄRJESTYS

Alla on esitetty Yhtiön yhtiöjärjestys sellaisena kuin se on tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä.

Valoe Oyj:n yhtiöjärjestys

1 § Yhtiön toiminimi ja kotipaikka

Yhtiön toiminimi on Valoe Oyj, ruotsiksi Valoe Abp ja englanniksi Valoe Corporation. Yhtiön kotipaikka on Mikkeli.

2 § Yhtiön toimiala

Yhtiön toimialana on kehittää, myydä ja valmistaa puhtaan energian tuottamista palvelevia teollisia ratkaisuja. Yhtiö voi omistaa ja hallita kiinteää omaisuutta ja arvopapereita.

3 § Arvo-osuusjärjestelmä

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.

4 § Hallitus

Yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä huolehtii hallitus, johon kuuluu vähintään 3 ja enintään 7 jäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy ensimmäisen vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Hallitus valitsee keskuudestaan hallituksen puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan. Hallitus on päätösvaltainen, jos enemmän kuin puolet sen jäsenistä on kokouksessa läsnä. Asiat ratkaistaan yksinkertaisella ääntenemmistöllä. Äänten mennessä tasan ratkaisee puheenjohtajan ääni.

5 § Toimitusjohtaja

Yhtiöllä on toimitusjohtaja, jonka valitsee hallitus.

6 § Edustaminen

Yhtiötä edustavat hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja kumpikin yksin tai kaksi hallituksen jäsentä yhdessä.

7 § Tilintarkastajat

Yhtiöllä on yksi tilintarkastaja, jonka tulee olla Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö.

Tilintarkastajan toimikausi päättyy ensimmäisen vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

8 § Kutsu yhtiökokoukseen

Kutsu yhtiökokoukseen on julkaistava pörssitiedotteella ja yhtiön internet-sivuilla aikaisintaan kolme kuukautta ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää ja viimeistään kolme viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin aina

vähintään yhdeksän päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Hallituksen erikseen päättäessä kokouskutsu voidaan myös julkaista hallituksen määräämässä valtakunnallisessa päivälehdessä.

9 § Yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kesäkuun loppuun mennessä. Ylimääräinen yhtiökokous pidetään, milloin hallitus katsoo sen tarpeelliseksi tai se muuten lain mukaan on pidettävä.

Yhtiökokous pidetään yhtiön kotipaikassa tai hallituksen niin päättäessä Helsingissä.

10 § Osallistumis- ja äänestys-oikeus yhtiökokouksessa

Osakkeenomistajan on, voidakseen osallistua yhtiökokoukseen, ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen päivää ennen yhtiökokousta.

Äänestystavan määrää kokouksen puheenjohtaja.

11 § Varsinainen yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kesäkuun loppuun mennessä.

Kokouksessa on:

esitettävä

1. tilinpäätös ja

2. tilintarkastuskertomus,

päätettävä

3. tilinpäätöksen vahvistamisesta,

4. toimenpiteistä, joihin vahvistetun taseen mukainen voitto antaa aihetta,

5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle,

6. hallituksen jäsenten lukumäärästä,

7. hallituksen jäsenten palkkioista ja matkakustannusten

korvausperusteista

valittava

8. hallituksen jäsenet ja tarvittaessa heille varajäsenet

9. tilintarkastaja ja hänelle tarvittaessa varamies.

12 § Tilikausi

Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.