

SPINNOVA®

Listautuminen Nasdaq Helsinki Oy:n First North Growth Market Finland -markkinapaikalle Noin 100 miljoonan euron Listautumisanti Merkintähinta 7,61 euroa Tarjottavalta Osakkeelta

Tämä esite ("**Esite**") on laadittu Suomessa perustetun julkisen osakeyhtiön Spinnova Oy:n ("**Spinnova**" tai "**Yhtiö**") listautumisannin yhteydessä. Yhtiö pyrkii keräämään noin 100 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla alustavasti enintään 13 140 605 Yhtiön uutta osaketta ("**Uudet Osakkeet**") merkittäväksi ("**Listautumisanti**").

Listautumisanti koostuu (i) yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa ("**Yleisöanti**") ja (ii) instituutioannista instituutio-naalisille sijoittajille Suomessa ja soveltuvien lakien mukaisesti kansainvälisesti Yhdysvaltojen ulkopuolella ("**Instituutioanti**"). Tarjoaminen ja myynti Yhdysvaltojen ulkopuolella toteutetaan Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain, muutoksineen ("**Yhdysvaltain Arvopaperilaki**") nojalla annetun Regulation S -säännöksen mukaisesti.

Listautumisannin pääjärjestäjänä toimii Carnegie Investment Bank AB, Suomen sivukonttori ("**Carnegie**" tai "**Pääjärjestäjä**"). Nordnet Bank AB ("**Nordnet**") toimii merkintäpaikkana Yleisöannissa. Yhtiön odotetaan myöntävän vakauttamisjärjestäjänä toimivalle Carnegieille ("**Vakauttamisjärjestäjä**") lisäosakeoption merkitä 30 päivän ajan Yhtiön osakkeiden ("**Osakkeet**") kaupankäynnin alkamisesta Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämällä Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalla ("**First North Growth Market**") enintään 1 971 090 ylimääräistä uutta Osaketta ("**Valinnaiset Osakkeet**") yksinomaan mahdollisten ylikysyntätilanteiden kattamiseksi Listautumisannin yhteydessä ("**Lisäosakeoptio**"). Vakauttamisjärjestäjän ja Yhtiön odotetaan sopivan vakauttamista koskevasta osakeanti- ja lunastusjärjestelystä Listautumisannin yhteydessä. Tämän järjestelyn nojalla Vakauttamisjärjestäjä voi merkitä Valinnaisten Osakkeiden enimmäismäärää vastaavan määrän uusia Osakkeita ("**Lisäosakkeet**"), ja yhdessä Uusien Osakkeiden kanssa "**Tarjottavat Osakkeet**") kattaakseen mahdolliset ylikysyntätilanteet Listautumisannin yhteydessä.

Tietyt Aktia Pankki Oy:n tytäryhtiöiden hallinnoimat rahastot, tietyt WIP Asset Management Oy:n hallinnoimat varat, tietyt DnB Fund Managementin hallinnoimat rahastot, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, tietyt Pareto Asset Managementin hallinnoimat rahastot, tietyt Sp-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastot ja adidas Ventures B.V. (yhdessä "**Ankkurisijoittajat**") ovat antaneet Listautumisantiin liittyen merkintäsitoumuksia, joiden nojalla he sitoutuvat merkitsemään Tarjottavia Osakkeita yhteensä 58 miljoonalla eurolla Tarjottavien Osakkeiden Merkintähinnalla (määritelty jäljempänä). Ankkurisijoittajien merkintäsitoumukset ovat ehdollisia muun muassa sille, että merkintäsitoumusten kattama määrä Tarjottavia Osakkeita allokoidaan Ankkurisijoittajille ja sille, että Yhtiö saa kerättyä Listautumisannilla vähintään 100 miljoonan euron bruttovarat, kuten esitetään kohdassa "**Listautumisannin ehdot – Instituutioantia koskevat erityiset ehdot – Ankkurisijoittajien merkintäsitoumukset**".

Listautumisannin merkintäaika alkaa 11.6.2021 kello 10.00 ja päättyy Yleisöannin osalta arviolta 22.6.2021 kello 16.00 ja Instituutioannin osalta arviolta 23.6.2021 kello 11.00, ellei merkintäaika keskeytetä tai pidennetä. Ohjeita merkinnän tekemiseksi sekä Listautumisannin yksityiskohtaiset ehdot ovat tämän Esitteen kohdassa "**Listautumisannin ehdot**". Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Listautumisannissa 7,61 euron merkintähintaan Tarjottavalta Osakkeelta ("**Merkintähinta**"). Merkintähintaa voidaan muuttaa merkin-tään kuluessa kuitenkin siten, että Yleisöannissa Merkintähinta on enintään alkuperäinen Merkintähinta eli 7,61 euroa Tarjottavalta Osakkeelta.

Osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla ennen Listautumisantia. Yhtiö aikoo jättää listalleottohakemuksen Nasdaq Helsinki Oy:lle ("**Helsingin Pörssi**") Osakkeiden listaamiseksi First North Growth Marketissa kaupankäyntitunnuksella "SPINN" ("**FN-Listautuminen**"). Kaupankäynnin Osakkeilla odotetaan alkavan First North Growth Marketissa arviolta 24.6.2021. Alexander Corporate Finance Oy toimii Yhtiön Nasdaq First North Growth Market Rulebook -sääntöjen ("**First Northin Säännöt**") mukaisena hyväksyttynä neuvonantajana ("**Hyväksytty Neuvonantaja**").

Tarjottavia Osakkeita ei tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin, eikä Tarjottavia Osakkeita ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain Arvopaperilain tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilakien mukaisesti, eikä niitä siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin ilman Yhdysvaltain Arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädettyä poikkeusta ja soveltuvia Yhdysvaltain osavaltioiden arvopaperilakeja noudattaen. Tarjottavia Osakkeita tarjotaan ja myydään ainoastaan Yhdysvaltojen ulkopuolella noudattaen Yhdysvaltain Arvopaperilain nojalla annettua Regulation S -säännöstä. Katso "**Tärkeitä tietoja Esitteestä**".

Nasdaq First North Growth Market on rekisteröity pk-yritysten kasvumarkkina, joka on rahoitusvälineiden markkinoista annetun direktiivin (EU 2014/65) mukainen, sellaisena kuin se on implementoitu Tanskan, Suomen ja Ruotsin kansalliseen lainsäädäntöön ja jota ylläpitää Nasdaq-konserniin kuuluva pörssi. Nasdaq First North Growth Market -liikkeenlaskijoihin ei sovelleta kaikkia samoja sääntöjä kuin säännellyillä markkinoilla, kuten on määritelty EU-lainsäädännössä (niin kuin se on implementoitu kansalliseen lakiin). Sen sijaan ne noudattavat pieniin kasvuyhtiöihin sovellettuja, vaatimustasoltaan alhaisempia sääntöjä ja säännöksiä. Nasdaq First North Growth Market -liikkeenlaskijaan sijoittaminen saattaa tämän vuoksi sisältää suuremman riskin kuin säännellyillä markkinalla toimivien liikkeenlaskijoihin sijoittaminen. Kaikilla Nasdaq First North Growth Market -markkinapaikan liikkeenlaskijoilla on hyväksytty neuvonantaja, joka valvoo, että sääntöjä noudatetaan. Nasdaq Helsinki Oy hyväksyy hakemuksen kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta.

Esitteen jakelu saattaa olla tietyissä maissa rajoitettua. Esitetä ei saa levittää Yhdysvaltoihin, Kanadaan, Uuteen-Seelantiin, Australiaan, Japaniin, Hongkongiin, Singaporeen, Etelä-Afrikkaan tai muuhun sellaiseen maahan, johon sen levittäminen olisi sovellettavien lakien tai määräysten vastaista.

Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittamiseen liittyi riskejä. Mahdollisia sijoittajia kehoitetaan tutustumaan Esitteeseen ja erityisesti sen kohtaan "**Riskitekijät**" harkitessaan sijoittamista Tarjottaviin Osakkeisiin.

Pääjärjestäjä

Carnegie Investment Bank AB, Suomen sivukonttori



TÄRKEITÄ TIETOJA ESITTEESTÄ

FN-Listautumisen yhteydessä Yhtiö on laatinut tämän suomenkielisen esitteen ("**Esite**") arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen "**Arvopaperimarkkinalaki**"), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129, annettu 14.6.2017, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta, muutoksineen ("**Esiteasetus**"), Euroopan komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980, annettu 14.3.2019, 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, muutoksineen (liitteet 1 ja 11), komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/979 Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen tiivistelmään sisältyviä keskeisiä taloudellisia tietoja, esitteiden julkaisemista ja luokittelua, arvopapereita koskevaa mainontaa, esitteen täydennyksiä ja notifiointiportaalia koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla sekä komission delegoidun asetuksen (EU) N:o 382/2014 ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/301 kumoamisesta, muutoksineen sekä Finanssivalvonnan määräyksien ja ohjeiden mukaisesti. Esite sisältää myös tiivistelmän Esiteasetuksen 7 artiklan mukaisessa vaaditussa muodossa. Esitteen on hyväksynyt Finanssivalvonta, joka on Esiteasetuksessa tarkoitettu toimivaltainen viranomaisena. Finanssivalvonta hyväksyy tämän esitteen vain siltä osin, että se täyttää Esiteasetuksen mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset, ja tätä hyväksyntää ei tule pitää osoituksena sen liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä, jota tämä Esite koskee. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 40/02.05.04/2021. Sijoittajien on tehtävä oma arvionsa arvopapereihin sijoittamisen tarkoituksenmukaisuudesta. Yhtiö on laatinut Esitteestä englanninkielisen sijoitusmuistion ("**Offering Circular -dokumentti**"), joka vastaa suomenkielistä Esitettä tiettyjä, muille kuin Suomessa toimiville sijoittajille tarkoitettuja lisätietoja lukuun ottamatta. Finanssivalvonta ei ole hyväksynyt Offering Circular -dokumenttia. Mikäli suomenkielisen Esitteen ja englanninkielisen Offering Circular -dokumentin välillä on eroavaisuuksia, suomenkielinen Esite on ratkaiseva.

Tämän Esitteen voimassaoloaika päättyy, kun Tarjottavien Osakkeiden tarjoaminen yleisölle päättyy. Velvollisuutta täydentää esitettä, jos ilmenee merkittäviä uusia seikkoja, olennaisia virheitä tai olennaisia epätarkkuuksia, ei sovelleta silloin, kun Esite ei ole enää voimassa.

Esitteessä "Spinnova" ja "Yhtiö" tai "Konserni" tarkoittavat Spinnova Oyj:tä ja sen tytäryhtiötä yhdessä, ellei asiayhteydestä selvästi ilmene, että ilmaisulla tarkoitetaan vain Spinnova Oyj:tä, sen tytäryhtiötä tai liiketoimintaa tai joitakin näistä yhdessä. Viittauksilla Yhtiön osakkeisiin, osakepääomaan tai Yhtiön hallintoon tarkoitetaan kuitenkin Spinnova Oyj:n osakkeita, osakepääomaa ja hallintoa.

Yhtiö on laatinut Esitteen Tarjottavien Osakkeiden tarjoamiseksi yleisölle. Mikään Esitteessä ei muodosta Yhtiön tai Pääjärjestäjän lupausta tai vakuutusta tulevaisuudesta, eikä Esitettä tule pitää tällaisena lupauksena tai vakuutuksena. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä mahdollisia sijoittajia kehoitetaan tutustumaan Esitteeseen kokonaisuudessaan. Sijoituspäätöstä tehdessään mahdollisten sijoittajien tulisi tukeutua omaan arvioonsa Yhtiöstä ja Listautumisannin ehtoista sekä näihin liittyvistä eduista ja riskeistä. Sijoittajia kehoitetaan harkintansa mukaan kysymään neuvoa neuvonantajiltaan ennen Tarjottavien Osakkeiden merkitsemistä tai ostamista. Ketään ei ole valtuutettu Listautumisannin yhteydessä antamaan mitään muita kuin Esitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Mikäli tällaisia tietoja tai lausuntoja annetaan, niitä ei tule katsoa Yhtiön tai Pääjärjestäjän hyväksymiksi. Esitteen luovuttaminen ja siihen perustuvat tarjoamiset tai myynnit eivät merkitse sitä, että Esitteessä esitetyt tiedot pitäisivät paikkansa tulevaisuudessa tai että Yhtiön liiketoiminnassa ei olisi tapahtunut muutoksia Esitteen päivämäärän jälkeen. Yhtiö aikoo ja täydentää Esitteessä annettuja tietoja Esiteasetuksen 23 artiklan mukaisesti.

Pääjärjestäjä toimii Listautumisannissa ainoastaan Yhtiön puolesta, ja Pääjärjestäjän tarjoama suoja koskee ainoastaan Yhtiötä. Pääjärjestäjä ei pidä ketään muuta tahoa (riippumatta siitä, onko tämä Esitteen vastaanottaja vai ei) asiakkaanaan Listautumisannin yhteydessä. Pääjärjestäjä ei ole vastuussa kenellekään muulle kuin Yhtiölle asiakkailleen antamansa suojan tarjoamisesta, Listautumisantiin liittyvien neuvojen antamisesta tai muusta Esitteessä esitetyistä transaktiosta tai järjestelystä.

Lukuun ottamatta niitä velvollisuuksia ja vastuita, joita Pääjärjestäjälle voi aiheutua Suomen lain tai jonkun muun sellaisen valtion pakottavan lainsäädännön perusteella, jossa vastuun poissulkeminen olisi laitonta, pätemätöntä tai täytäntöönpanokelvotonta, Pääjärjestäjä ei vastaa Esitteen sisällöstä tai mistään lausunnosta, joka on tehty tai jonka on oletettu tehdyn Esitteen perusteella tai liittyen Yhtiöön, Konserniin, Listautumisantiin, Osakkeisiin tai Tarjottaviin Osakkeisiin. Pääjärjestäjä sanoutuu irti kaikista rikkomukseen, sopimukseen tai muuhun perustuvasta vahingonkorvausvastuusta (lukuun ottamatta edellä todettua), joka sillä voitaisiin muuten katsoa olevan Esitettä tai tällaista lausuntoa koskien.

Tarjottavia Osakkeita ei saa tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti eikä Esitettä tai Osakkeisiin liittyviä muita asiakirjoja tai mainoksia saa levittää tai julkaista valtioissa tai valtioihin, joissa tämä olisi lainvastaista tai edellyttäisi muun kuin Suomen lain mukaisia toimia. Näin ollen Suomen ulkopuolella asuvat sijoittajat eivät välttämättä saa ottaa vastaan Esitettä tai ostaa Tarjottavia Osakkeita. Asianmukaisten tietojen hankkiminen sanotuista rajoituksista tai rajoitusten noudattaminen eivät ole Yhtiön tai Pääjärjestäjän vastuulla. Esite ei muodosta tarjousta tai tarjouspyyntöä ostaa tai merkitä Tarjottavia Osakkeita sellaisessa valtiossa, jossa tarjous tai tarjouspyyntö olisi lainvastainen. Yhtiöllä ja Pääjärjestäjällä ja niiden edustajilla ei ole minkäänlaista oikeudellista vastuuta näiden rajoitusten rikkomuksista riippumatta siitä, ovatko tällaiset rajoitukset Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittamista harkitsevien tiedossa vai eivät. Yhtiö pidättää itsellään oikeuden yksinomaisen harkintansa mukaan hylätä merkinnän, jonka Yhtiö tai sen edustajat perustellusti epäilevät aiheuttavan lain, säännön tai määräyksen rikkomisen tai rikkomuksen.

Listautumisantiin sovelletaan Suomen lakia. Listautumisantia koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

SISÄLLYSLUETTELO

TÄRKEITÄ TIETOJA ESITTEESTÄ.....	I
TIIVISTELMÄ.....	1
Johdanto ja varoitukset.....	1
Keskeiset tiedot liikkeeseenlaskijasta.....	1
Keskeiset tiedot arvopapereista.....	4
Keskeiset tiedot arvopapereiden yleisölle tarjoamisesta.....	5
RISKITEKIJÄT.....	8
Yhtiön liiketoimintaan ja toimialaan liittyvät riskit.....	8
Yhtiön yhteisyrityksiin liittyvät riskit.....	12
Yhtiön taloudelliseen asemaan liittyvät riskit.....	14
Oikeudelliset, sääntelyyn ja vaatimustenmukaisuuteen liittyvät riskit.....	18
Osakkeisiin liittyvät riskit.....	20
Listautumisantiin ja First North Growth Marketissa tapahtuvaan kaupankäyntiin liittyvät riskit.....	22
ESITTEESSÄ ANNETUISTA TIEDOISTA VASTUULLISET TAHOT.....	24
Vakuutus Esitteessä annetuista tiedoista.....	24
HALLITUS, TILINTARKASTAJAT JA NEUVONTANTAJAT.....	25
ERÄITÄ SEIKKOJA.....	26
Tulevaisuutta koskevat lausumat.....	26
Ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot.....	26
Tilinpäätöstietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen.....	27
Esitteen saatavilla olo.....	27
Verkkosivuston muut tiedot eivät kuulu Esitteeseen.....	28
Tulevaisuudessa saatavilla olevia tietoja.....	28
LISTAUTUMISANNIN SYYT JA VAROJEN KÄYTTÖ.....	29
Listautumisannin ja FN-Listautumisen syyt.....	29
Hankittavien varojen käyttö.....	29
PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS.....	30
Käyttöpääomaa koskeva lausunto.....	31
OSINGOT JA OSINGONJAKOPOLITIIKKA.....	32
TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ.....	33
LISTAUTUMISANNIN EHDOT.....	34
Listautumisannin yleiset ehdot.....	34
Yleisöantia koskevat erityiset ehdot.....	38
Instituutioantia koskevat erityiset ehdot.....	40
MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS.....	42
Markkinoiden yleiskatsaus.....	42
Arvoketju.....	48
Vastuullisten tekstiilien tuotannon kasvun trendit ja ajurit.....	50
Kilpailuympäristö.....	52
Muut Spinnovan soveltuvat markkinat.....	56
TIETOA YHTIÖSTÄ JA YHTIÖN LIIKETOIMINNASTA.....	58
Yleiskatsaus.....	58
Historia.....	58
Keskeiset vahvuudet.....	59
Liiketoimintastrategia.....	62

Konsernin keskipitkän ja pitkän aikavälin liiketoiminnan tavoitteet	68
Yhtiön palvelut ja tuotteet	68
Yhtiön liiketoimintamalli	72
Myynti ja markkinointi	74
Yhtiön tuotanto	74
Yhtiön missio	75
Tutkimus- ja kehitystyö	75
Organisaatio ja työntekijät	75
Oikeudellinen rakenne ja historia	76
Immateriaalioikeudet	77
Kiinteistöt ja vuokraoikeudet	78
Merkittävät sopimukset	78
Vakuutukset	85
Ympäristöön, terveyteen ja turvallisuuteen liittyvät asiat	86
Oikeudenkäynnit ja hallinnolliset menettelyt	86
Sääntely-ympäristö	86
ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA	88
Tuloslaskelma	88
Tase 88	
Rahoituslaskelma	89
Tunnusluvut	89
LIIKETOIMINNAN TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA	91
Yleiskatsaus	91
Yhtiön liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia keskeisiä tekijöitä	91
Edellisen kauden päättymisen jälkeiset tapahtumat	95
Tulevaisuudennäkömät	95
Tuloslaskelman keskeiset rivit	95
Liiketoiminnan tulos 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneillä tilikausilla ja 31.3.2021 ja 31.3.2020 päättyneillä kolmen kuukauden jaksoilla	96
Maksuvalmius ja pääoman lähteet	99
Investoinnit	100
Tasetietoja	101
Taseen ulkopuoliset sitoumukset	103
Lähipiiriliiketoimet	104
Rahoituspolitiikka	105
YHTIÖN HALLINTO, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT	106
Yleistä Yhtiön hallinnosta	106
Hallitus ja johtoryhmä	106
Osakkeenomistajien nimitystoimikunta	109
Hyvä hallintotapa	109
Tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä ja toimitusjohtajasta	109
Eturistiriidat	109
Johdon omistukset	110
Johdon palkkiot sekä kannustin- ja eläkejärjestelyt	110
Tilintarkastajat	112
YHTIÖN OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA	113
Yleistä Yhtiön Osakkeista ja osakepääomasta	113

Muutokset Osakkeiden lukumäärässä ja osakepääomassa	113
Yhtiön osakkeenomistajat	114
Hallitukselle annetut valtuutukset	114
Optio-ohjelmat	114
Osakkeenomistajien oikeudet	115
Omat osakkeet	117
Osakkeiden luovutus	117
Lunastusoikeus ja -velvollisuus sekä velvollisuus ostaa Osakkeita	117
Ilmoitus osuuksien muutoksista	117
Valuuttakontrolli	118
FIRST NORTH GROWTH MARKET JA ARVOPAPERIMARKKINAT	119
Yleistä First North Growth Marketista	119
Kaupankäynti ja selvitys First North Growth Marketissa	119
Arvo-osuusjärjestelmä	119
Sijoittajien korvausrahasto ja talletussuojarahasto	121
Suomen arvopaperimarkkinoiden sääntely	121
VEROTUS SUOMESSA	123
Yleistä verotuksesta	123
Osinkojen ja vapaan oman pääoman rahastosta tapahtuvan varojenjaon verotus	124
Luovutusvoittojen verotus	126
Suomen varainsiirtoverotus	127
LISTAUTUMISANNIN JÄRJESTÄMINEN	129
Järjestämissopimus	129
Lisäosakeoptio	129
Vakauttaminen	129
Luovutusrajoitukset (lock-up)	129
Palkkiot ja kulut	130
Listautumisantiin liittyvät intressit	130
Laimentuminen	130
Tietoa jakelijoille	131
NÄHTÄVILLÄ PIDETTÄVÄT ASIAKIRJAT	132
ESITTEESEEN VIITTAAMALLA SISÄLLYTETTYT ASIAKIRJAT	133
LIITE A – SPINNOVA OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS	A-1

TIIVISTELMÄ

Johdanto ja varoitukset

Tämä tiivistelmä koostuu sääntelyn edellyttämistä tiedoista. Tätä tiivistelmää tulee lukea tämän esitteen ("Esite") johdantona. Sijoittajan tulisi perustaa Spinnova Oy:n ("Spinnova" tai "Yhtiö") osakkeita ("Osakkeet") koskeva sijoituspäätöksensä tähän Esitteeseen kokonaisuutena.

*Sijoittaja voi menettää Osakkeisiin sijoittamansa pääoman kokonaisuudessaan tai osittain. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja saat-
taa sovellettavaksi tulevan lainsäädännön nojalla joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaa-
maan Esitteen käännöskustannuksista. Yhtiö on siviilioikeudellisessa vastuussa tästä tiivistelmästä ja sen
käännöksistä vain, jos tiivistelmä luettuna yhdessä Esitteen muiden osien kanssa on harhaanjohtava, epä-
tarkka tai epä johdonmukainen tai jos siinä ei luettuna yhdessä Esitteen muiden osien kanssa anneta kes-
keisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun ne harkitsevat sijoittamista Osakkeisiin.*

Liikkeeseenlaskijan nimi ja yhteystiedot ovat:

Yhtiö	Spinnova Oy
Y-tunnus	2653299-6
Oikeushenkilötunnus ("LEI -tunnus")	7437000SWC9YSSJWZB91
Kotipaikka	Jyväskylä
Rekisteröity osoite	Palokärjentie 2-4, 40320 Jyväskylä

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiöllä on yksi osakesarja ja Euroclear Finland Oy:ssä ("Euroclear Finland") rekisteröityjen Osakkeiden ISIN-koodi on FI4000507595.

Finanssivalvonta on Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129, annettu 14.6.2017, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta, muutoksineen ("Esiteasetus") mukaisena toimivaltaisena viranomaisena hyväksynyt tämän Esitteen 10.6.2021. Finanssivalvonta hyväksyy tämän Esitteen vain siltä osin, että se täyttää Esiteasetuksen mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset, ja tätä hyväksyntää ei tule pitää osoituksena sen liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä, jota tämä Esite koskee. Finanssivalvonnan tämän Esitteen hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 40/02.05.04/2021. Finanssivalvonnan osoite on PL 103, 00101 Helsinki, puhelinnumero 09 183 51 ja sähköpostiosoite kirjaamo@finanssivalvonta.fi.

Keskeiset tiedot liikkeeseenlaskijasta

Kuka on arvopapereiden liikkeeseenlaskija?

Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi on Spinnova Oy (aikaisemmin Spinnova Oy), ja sen kotipaikka on Jyväskylä. Yhtiö on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ("Kaupparekisteri") y-tunnuksella 2653299-6, ja sen LEI -tunnus on 7437000SWC9YSSJWZB91. Yhtiö on julkinen osakeyhtiö, joka on perustettu Suomessa ja jonka toimintaan sovelletaan Suomen lakia.

Liikkeeseenlaskijan pääasiallinen toiminta

Yhtiö on kehittänyt tuotantoteknologian uudelle käänteentekeväälle tekstiilikuidulle ("SPINNOVA®-kuitu") joka on tuotettu mekaanisella tuotantomenetelmällä. SPINNOVA®-kuitu on 100-prosenttisesti kierrätettävää, nopeasti biohajoavaa, se ei sisällä mikromuoveja ja sitä voidaan valmistaa ilman liuottamista tai muita vahingollisia kemikaaleja. Yhtiön tuotantoteknologia mahdollistaa SPINNOVA®-kuidun valmistamisen useista raaka-aineista, mukaan lukien puu- ja nahkajätteestä sekä muista uusiutuvista raaka-aineista, kuten maatalousjätteestä, elintarvike- ja juomateollisuuden jätteestä ja tekstiilijätteestä. Yhtiö saa tuloja teknologiamyynistä, kuiduntuotannosta ja -myynistä sekä kankaiden myynistä. Yhtiö odottaa tekevänsä teknologiamyyniä SPINNOVA®-kuidun tuottajille, mukaan lukien muun muassa Yhtiön Suzano S.A:n ("Suzano") ja ECCOn sisaryhtiö KT Trading AG:n ("KT Trading") kanssa perustamille yhteisyrityksille. Puupohjaisten ja nahkajättepohjaisten raaka-aineiden osalta yhteisyritykset Suzanon ja KT Tradingin kanssa tuottavat SPINNOVA®-kuituja, jotka myydään vaatebrändeille ja muille ostajille, jolloin Yhtiö saa yhteisyrityksen omistuksen perusteella osuuden tuotoista. Muiden raaka-ainevirtojen osalta kuiduntuotanto voidaan toteuttaa yhteisyritysten kautta tai suoraan Yhtiön toimesta. Yhtiö tuottaa SPINNOVA®-kangasta ostamalla SPINNOVA®-kuitua yhteisyrityksiltä ja muuntamalla SPINNOVA®-kuidun kankaiksi, jotka myydään vaatebrändeille ja muille ostajille.

Suurimmat osakkeenomistajat

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiöllä on 25 osakkeenomistajaa. Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön kymmenen suurinta osakkeenomistajaa tämän Esitteen päivämääränä:

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Osuus Osakkeista ja äänistä %
Suzano S.A.....	9 808 530	27,15
Besodos Investors Oy.....	4 048 680	11,21
MAKI.VC FUND I Ky.....	3 540 300	9,80
Beata Domus Ab.....	3 430 560	9,49
Janne Poranen.....	3 382 500	9,36
Juha Salmela.....	3 382 200	9,36
Lenzing AG.....	2 400 000	6,64
Holdix Oy Ab.....	2 187 510	6,05
Markku Kaloniemi.....	1 272 900	3,52
Timo Soininen.....	937 860	2,60
Muut osakkeenomistajat.....	1 740 870	4,82
Yhteensä.....	36 131 910	100

Kenelläkään Yhtiön osakkeenomistajalla ei ole arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen) ("**Arvopaperimarkkinalaki**") 2 luvun 4 §:n tarkoittamaa määräysvaltaa Yhtiössä. Kaikki Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat ovat sitoutuneet Yhtiötä koskevaan osakassopimukseen. Tämän osakassopimuksen voimaolo lakkaa FN-Listautumisen toteutuessa. Yhtiö ei ole tietoinen mistään muusta vastaavasta sopimuksesta sen osakkeenomistajien välillä.

Yhtiön hallitus, johtoryhmä ja tilintarkastajat

Esitteen päivämääränä Yhtiön hallituksen jäseniä ovat Timo Soininen (puheenjohtaja), Ilkka Kivimäki, Gert Kroner, Hanna Liiri, Vinicius Nonino, Juha Salmela ja Harri Sundvik.

Seuraavassa taulukossa esitetään johtoryhmän jäsenet Esitteen päivämääränä:

Nimi	Syntymävuosi	Kansalaisuus	Asema	Johtoryhmässä vuodesta	Työsuhteessa vuodesta
Janne Poranen	1972	Suomi	Toimitusjohtaja, yksi perustajista	2014	2014
Lotta Kopra	1980	Suomi	Kaupallinen johtaja	2019	2019
Petri Poranen	1973	Suomi	Operatiivinen johtaja	2021	2018
Juha Salmela	1973	Suomi	Teknologiajohtaja, yksi perustajista	2014	2014
Ben Selby	1983	Yhdistynyt kuningaskunta ja Suomi	Talousjohtaja	2021	2021

Yhtiön tilintarkastaja toimii tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT-tilintarkastaja Markku Launis. Markku Launis on merkitty tilintarkastuslain (1141/2015, muutoksineen) 6 luvun 9 §:ssä tarkoitettuun tilintarkastajarekisteriin.

Mitä ovat liikkeeseenlaskijaa koskevat keskeiset taloudelliset tiedot?

Alla esitetyt keskeiset valikoidut historialliset taloudelliset tiedot ovat peräisin 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneiltä tilikausilta laadituista Yhtiön tilintarkastetuista tilinpäätöksistä sekä 31.3.2021 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta laaditusta Yhtiön tilintarkastamattomista osavuositiedoista, sisältäen vertailutietoina 31.3.2020 päättyneen kolmen kuukauden jakson taloudelliset tiedot. Yhtiön tilintarkastetut tilinpäätökset ja tilintarkastamattomat osavuositiedot on laadittu suomalaisen kirjanpito-käytännön mukaisesti. Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön keskeisiä tunnuslukuja ilmoitettuna ajankohtina:

Tuloslaskelmatietoja

(tuhatta euroa, ellei toisin ilmoiteta)	31.3. päättynyt kolmen kuukauden jakso		31.12. päättynyt tilikausi		
	2021	2020	2020	2019	2018
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu, ellei toisin ilmoiteta)		

Liikevaihto	92	21	254	758	190
Liikevoitto (- tappio).....	-1 554	-1 005	-5 473	-1 779	-1 649
Kauden voitto (tappio)	-1 857	-1 039	-5 644	-1 911	-1 683
Osakekohtainen tulos (euroa, laimentu ja laimentamaton) ⁽¹⁾	-0,05	-0,03	-0,17 ⁽²⁾	-0,06 ⁽²⁾	-0,06 ⁽²⁾

¹⁾ Yhtiön mahdolliset laimentavat instrumentit koostuvat optioista. Koska Yhtiön liiketoiminta on ollut kannattamatonta, optioilla ei olisi laimentavaa vaikutusta kauden tappion perusteella laskettavaan osakekohtaiseen tulokseen ja siksi niitä ei ole otettu huomioon laimennettua osakekohtaista tulosta laskettaessa. Tämän takia laimentamattomalla ja laimennusvaikutuksella oikaistulla osakekohtaisella tuloksella ei ole eroa. Historiallisissa luvuissa olevien osakkeiden lukumäärää oikaistaan kahden osakesplitin mukaisesti, jotka tapahtuivat ensin toukokuussa 2020, jolloin osakkeiden lukumäärä kerrottiin 10:llä ja seuraavaksi toukokuussa 2021, jolloin osakkeiden lukumäärä kerrottiin 30:llä. Tunnusluvut-taulukossa käytettyjen osakkeiden lukumäärä on seuraavanlainen: 31.3.2021: 34 292 820, 31.3.2020: 33 171 300, 31.12.2020: 33 848 250, 31.12.2019: 30 181 150 ja 31.12.2018: 29 124 600.

²⁾ Tilintarkastamaton.

Tasetietoja

(tuhatta euroa)	31.3.	31.12.		
	2021	2020	2019	2018
	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastettu, ellei toisin ilmoiteta)		
Vastaavaa yhteensä.....	15 049	16 961	20 857	7 056
Oma pääoma yhteensä.....	7 390	9 169	13 314	4 194
Vieras pääoma yhteensä.....	7 659	7 792	7 543	2 862
Nettovelka.....	483	-1 372 ⁽¹⁾	-5 846 ⁽¹⁾	-731 ⁽¹⁾

¹⁾ Tilintarkastamaton.

Rahavirtalaskelmatietoja

(tuhatta euroa)	31.3. päättynyt kolmen kuukauden jakso		31.12. päättynyt tilikausi		
	2021	2020	2020	2019	2018
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)		
Liiketoiminnan nettorahavirta.....	-1 984	-583	-3 519	-2 053	-1 217
Investointien nettorahavirta.....	-449	-628	-1 955	-3 862	-3 214
Rahoituksen nettorahavirta.....	328	1 600	850	16 580	1 350
Rahavarojen muutos.....	-2 106	389	-4 623	10 665	-3 080
Rahavarat kauden alussa	8 122	12 746	12 746	2 081	5 161
Rahavarat kauden lopussa	6 017	13 134	8 122	12 746	2 081

Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaan liittyvät olennaiset riskit?

- Yhtiö on varhaisen vaiheen yritys, ja Yhtiö saattaa epäonnistua liiketoimintasuunnitelmansa toteuttamisessa sekä kasvunsa hallitsemisessa;
- Yhtiön teknologia-alusta perustuu uuteen teknologiaan, ja sen kaupallinen menestys riippuu viime kädessä laajemmasta hyväksynnästä markkinoilta;
- vastuullisten tekstiilien toimialalla, jolle Yhtiön teknologia on suunnattu, on maailmanlaajuisia kilpailua, joka voi heikentää Yhtiön ansaintakykyä tulevaisuudessa;
- Yhtiö jakaa yhteisyritystensä päätösvallan yhteisyritysten osakassopimusten ja omistusten mukaisesti, minkä seurauksena yhteisyritykset eivät välttämättä voi tehdä Yhtiön kannalta suotuisia päätöksiä;
- mikäli Yhtiön yhteisyritykset eivät pysty lisäämään tuotantokapasiteettiaan huomattavasti ja suunnitelmien mukaisesti, Yhtiön yhteisyritykset eivät välttämättä pysty vastaamaan asiakkaidensa ennakoituun kysyntään, minkä johdosta Yhtiön tulot ja tuotot yhteisyrityksistä voivat olla pienemmät kuin se odottaa;
- Yhtiön yhteisyritykset ovat riippuvaisia muun muassa raaka-aineiden saatavuudesta tuotantoa varten ja kaikilla merkittävillä viivästyksillä, hinnanmuutoksilla, tarvikkeiden laatuongelmilla tai toimittajien menettämisellä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön toimintaan;
- Yhtiön yhteisyritykset ovat riippuvaisia tuotantoon tarvittavasta energiasta, ja energian merkittävällä hinnannousulla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön kannattavuuteen;

- mikäli Yhtiö ei saa tulevaisuudessa riittävää rahoitusta suotuisin ehdoin ja/tai pysty tuottamaan riittävästi tuloja tai saavuttamaan kannattavuutta, tämä voi rajoittaa Yhtiön mahdollisuuksia saavuttaa liiketoimintatavoitteensa ja harjoittaa liiketoimintaansa asetettujen tavoitteiden mukaisesti;
- Yhtiön käyttöpääoma ei riitä täyttämään Yhtiön vaatimuksia maksukykyisenä pysymiselle ilman, että Listautumisannin tuotot otetaan huomioon; ja
- Yhtiö on riippuvainen ulkopuolisesta rahoituksesta, mikäli se esimerkiksi toteuttaa huomattavia kasvuinvestointeja, ja Yhtiöllä voi olla vaikeuksia saada lisärahoitusta kilpailukykyisillä ehdoilla tai ollenkaan.

Keskeiset tiedot arvopapereista

Mitkä ovat arvopapereiden keskeiset ominaisuudet?

Yhtiöllä on yksi osakesarja ja Euroclear Finland Oy:ssä rekisteröityjen Osakkeiden ISIN-koodi on FI4000507595. Jokainen Osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa ja tuottaa yhtäläiset oikeudet Yhtiön jakamiin osinkoihin ja muihin jaettaviin varoihin. Osakkeiden tuottamat oikeudet sisältävät muun muassa etuoikeuden merkitä yhtiön uusia osakkeita, oikeuden osallistua ja käyttää äänivaltaa Yhtiön yhtiökokouksessa, oikeuden osinkoon ja muun vapaan oma pääoman jakamiseen, ja oikeuden vaatia osakkeiden lunastamista käypään hintaan osakkeenomistajalta, jonka omistamat Osakkeet edustavat yli 90 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, sekä muut oikeudet, jotka ovat yleisesti voimassa osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) (**"Osakeyhtiölaki"**) nojalla. Tarjottavat Osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin kaikki muut Yhtiön Osakkeet ja oikeuttavat haltijansa osinkoon ja muuhun varojenjako (sisältäen varojenjaon Yhtiön maksukyvyttömyystilanteessa) sekä muihin Osakkeisiin liittyviin oikeuksiin Yhtiössä omistusoikeuden siirtymisestä lukien. FN-Listautumisesta alkaen Yhtiön Osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa. Osakkeiden kaupankäyntitunnus First North Growth Marketissa on "SPINN".

Esitteen päivämääränä Yhtiön yhtiöjärjestys sisältää Yhtiön Osakkeita koskevat lunastus- ja suostumuslausekkeet. Yhtiön varsinainen yhtiökokous on 10.5.2021 päättänyt poistaa lunastus- ja suostumuslausekkeet yhtiöjärjestyksestä ehdollisena sille, että Tarjottavat Osakkeet ilmoitetaan rekisteröitäväksi Kaupparekisteriin.

FN-Listautumisesta alkaen voimaan tulevan Yhtiön yhtiöjärjestyksen kohdan 13 mukaan henkilön, jonka osuus yhtiöjärjestyksessä tarkemmin määritetyllä tavalla joko yksin tai yhdessä toisten henkilöiden kanssa kaikkien Kaupparekisteriin rekisteröityjen Osakkeiden tuottamasta äänimäärästä kasvaa yli 30 prosenttiin tai 50 prosenttiin sen jälkeen, kun Osakkeet on otettu julkisen kaupankäynnin kohteeksi markkinapaikalla, mukaan lukien First North Growth Market, on tehtävä ostotarjous kaikista muista Yhtiön liikkeeseen laskemista Osakkeista ja haltijansa uusiin Osakkeisiin oikeuttavista optioista muille osakkeenomistajille ja optioiden haltijoille.

Tulevina vuosina Yhtiö keskittyy rahoittamaan liiketoimintansa kasvua ja kehitystä. Sen vuoksi Yhtiö ei odota jakavansa osinkoja lyhyellä tai keskipitkällä aikavälillä.

Osakeannissa Yhtiö pyrkii keräämään noin 100 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla alustavasti enintään 13 140 605 Yhtiön uutta osaketta (**"Uudet Osakkeet"**) merkittäväksi (**"Listautumisasi"**). Mikäli asiayhteydestä ei muuta johdu, Uusiin Osakkeisiin ja Lisäosakkeisiin (kuten määritelty jäljempänä) viitataan tässä yhdessä termillä **"Tarjottavat Osakkeet"**.

Missä arvopapereilla tullaan käymään kauppaa?

Yhtiö tulee hakemaan Osakkeiden listaamista First North Growth Marketiin. Kaupankäynnin Osakkeilla odotetaan alkavan First North Growth Marketissa arviolta 24.6.2021.

Mitkä ovat arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit?

- Yhtiö ei odota jakavansa osinkoa lyhyellä tai keskipitkällä aikavälillä, ja Yhtiön kultakin tilikaudelta jaettavien osinkojen määrä on epävarma;
- suurimmalla osakkeenomistajalla säilyy huomattava päätösvalta;
- Osakkeet eivät ole aiemmin olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, First North Growth Marketissa ei välttämättä kehity aktiivisia ja likvidejä markkinoita, Osakkeiden hinta saattaa heilahdella ja mahdolliset sijoittavat voivat menettää sijoituksensa kokonaan tai osittain; ja

- mikäli Yhtiö epäonnistuu listatulta yhtiöltä vaadittavien toimintojen toteuttamisessa, Yhtiölle voidaan määrätä seuraamuksia.

Keskeiset tiedot arvopapereiden yleisölle tarjoamisesta

Mitkä ovat arvopaperiin sijoittamisen edellytykset ja aikataulu?

Yleistä

Yhtiö pyrkii keräämään noin 100 miljoonan euron bruttovarat Listautumisannissa tarjoamalla alustavasti enintään 13 140 605 Yhtiön Uutta Osaketta.

Listautumisanti koostuu (i) yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa (**"Yleisöanti"**) ja (ii) instituutioannista institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja soveltuvien lakien mukaisesti kansainvälisesti Yhdysvaltojen ulkopuolella (**"Instituutioanti"**). Yleisöannissa tarjotaan alustavasti enintään 657 030 Tarjottavaa Osaketta, yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa. Instituutioannissa tarjotaan alustavasti enintään 12 483 575 Tarjottavaa Osaketta institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja, soveltuvien lakien mukaisesti, kansainvälisesti Yhdysvaltain ulkopuolella näiden ehtojen mukaisesti.

Listautumisannin yhteydessä Yhtiön odotetaan myöntävän vakauttamisjärjestäjänä toimivalle Carnegieille (**"Vakauttamisjärjestäjä"**) lisäosakeoption, joka oikeuttaisi Vakauttamisjärjestäjän merkitsemään enintään 1 971 090 ylimääräistä uutta Yhtiön osaketta (**"Valinnaiset Osakkeet"**) Merkintähintaan (kuten määritelty jäljempänä) yksinomaan mahdollisten ylikysyntätilanteiden kattamiseksi Listautumisannin yhteydessä (**"Lisäosakeoptio"**). Valinnaiset Osakkeet vastaavat noin 3,85 prosenttia Osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Vakauttamisjärjestäjä merkitsee Lisäosakkeet (kuten määritelty jäljempänä) kokonaisuudessaan ja Yhtiö laskee liikkeeseen 15 111 695 Tarjottavaa Osaketta. Valinnaiset Osakkeet vastaavat kuitenkin aina enintään 15 prosenttia Uusien Osakkeiden yhteismäärästä.

Vakauttamisjärjestäjän ja Yhtiön odotetaan sopivan vakauttamista koskevasta osakeanti- ja lunastusjärjestelystä Listautumisannin yhteydessä. Tämän järjestelyn nojalla Vakauttamisjärjestäjä voi merkitä Valinnaisten Osakkeiden enimmäismäärää vastaavan määrän uusia osakkeita (**"Lisäosakkeet"**) kattaakseen mahdolliset ylikysyntätilanteet Listautumisannin yhteydessä. Mikäli Vakauttamisjärjestäjä merkitsee Lisäosakkeita, sen on palautettava yhtä suuri määrä osakkeita Yhtiölle lunastettavaksi ja mitätöitäväksi.

Merkintähinta ja -aika

Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Yleisöannissa ja Instituutioannissa 7,61 euron merkintähintaan Tarjottavalta Osakkeelta (**"Merkintähinta"**). Merkintähintaa voidaan muuttaa merkintäajan kuluessa kuitenkin siten, että Yleisöannissa Merkintähinta on enintään alkuperäinen Merkintähinta eli 7,61 euroa Tarjottavalta Osakkeelta. Mahdollisesta muutoksesta ilmoitetaan yhtiötiedotteella.

Yhtiön hallitus päättää Pääjärjestäjää konsultoiden Listautumisannin toteuttamisesta ja Tarjottavien Osakkeiden lopullisesta lukumäärästä ja Tarjottavien Osakkeiden allokoinnista (**"Toteuttamispäätös"**) arviolta 23.6.2021. Edellä mainitut tiedot julkistetaan yhtiötiedotteella välittömästi Toteuttamispäätöksen jälkeen ja ne ovat saatavilla Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.spinnovagroup.com/fi/listautuminen yhtiötiedotteen julkistamisen jälkeen sekä Yleisöannin merkintäpaikoissa viimeistään Toteuttamispäätöstä seuraavana pankkipäivänä, eli arviolta 24.6.2021.

Yleisöannin merkintäaika alkaa 11.6.2021 kello 10.00 ja päättyy 22.6.2021 kello 16.00.

Instituutioannin merkintäaika alkaa 11.6.2021 kello 10.00 ja päättyy 23.6.2021 kello 11.00.

Yhtiön hallituksella on ylikysyntätilanteessa oikeus Yleisöannin ja Instituutioannin keskeyttämiseen päätöksellään aikaisintaan 18.6.2021 kello 16.00. Yleisöanti ja Instituutioanti voidaan keskeyttää tai olla keskeyttämättä toisistaan riippumatta. Keskeyttämisestä julkistetaan viipymättä yhtiötiedote.

Yhtiön hallitus voi pidentää Instituutio- ja Yleisöannin merkintäaikoja. Mahdollinen merkintäajan pidennys julkistetaan yhtiötiedotteella, josta ilmenee merkintäajan uusi päättymisajankohta. Instituutioannin ja Yleisöannin merkintäajat päättyvät kuitenkin viimeistään 30.6.2021 kello 11.00. Yhtiön hallitus voi pidentää tai olla pidentämättä Instituutioannin ja Yleisöannin merkintäaikoja toisistaan riippumatta. Merkintäajan pidentämistä koskeva yhtiötiedote on julkistettava viimeistään Yleisöannin tai Instituutioannin merkintäaikojen yllä esitettyinä arvioituina päättymispäivämäärinä.

Esiteasetuksen mukainen peruuttamisoikeus

Mikäli Esitettyä täydennetään Esiteasetuksen mukaisesti sellaisen olennaisen uuden tiedon, olennaisen virheen tai olennaisen epätarkkuuden johdosta, joka voi vaikuttaa Tarjottavien Osakkeiden arviointiin

(**"Täydennysperuste"**) on sijoittajalla, joka on merkinnyt Tarjottavia Osakkeita ennen täydennyksen julkistamista, Esiteasetuksen mukaisesti oikeus peruuttaa Merkintäsitoumuksensa kolmen (3) työpäivän kuluessa siitä, kun Esitteen täydennys on julkaistu. Peruutusoikeuden ehtona on lisäksi, että Täydennysperuste on käynyt ilmi ennen merkintäajan päättymistä tai peruuttamisen kohteena olevien Tarjottavien Osakkeiden toimittamista merkitsijän arvo-osuustilille (sen mukaan, kumpi tapahtuu aikaisemmin).

Yhtiö ilmoittaa peruuttamisohjeet yhtiötiedotteella. Yhtiötiedotteessa ilmoitetaan myös sijoittajien oikeudesta peruuttaa merkinnät, ajanjakso, jonka kuluessa merkinnät voidaan peruuttaa, ja yksityiskohtaisemmat ohjeet peruuttamisesta. Peruutusoikeus raukeaa peruutusajan päättymisen jälkeen.

Kaupankäynti Osakkeilla

Yhtiö aikoo jättää listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille osakkeiden listaamiseksi First North Growth Marketiin. Osakkeiden kaupankäynnin odotetaan alkavan First North Growth Marketissa arviolta 24.6.2021 Osakkeiden kaupankäyntitunnus on "SPINN" ja ISIN-koodi on FI4000507595.

Järjestämissopimus

Yhtiön ja Pääjärjestäjän odotetaan solmivan järjestämissopimuksen (**"Järjestämissopimus"**). Järjestämissopimuksessa Yhtiön odotetaan sitoutuvan tarjoamaan Tarjottavia Osakkeita merkittäväksi Pääjärjestäjän hankkimille merkitsijöille ja Pääjärjestäjän odotetaan sitoutuvan hankkimaan Tarjottavien Osakkeiden merkitsijöitä.

Palkkiot ja kulut

Yhtiö maksaa Pääjärjestäjälle palkkion, joka määräytyy Tarjottavista Osakkeista saatavien bruttovarojen perusteella. Tämän lisäksi Yhtiö voi harkintavaltansa nojalla maksaa Pääjärjestäjälle kannustinpalkkion. Lisäksi, Yhtiö on sitoutunut korvaamaan Pääjärjestäjälle tiettyjä kuluja.

Yhtiö odottaa maksavansa Listautumisannin yhteydessä enintään noin 7 miljoonaa euroa palkkioina ja kuluina olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen 13 140 605 Tarjottavaa Osaketta 7,61 euron merkintähinnalla (Tarjottavien Osakkeiden määrä laskettu olettaen, että Vakauttamisjärjestäjä ei merkitse Lisäosakkeita).

Omistuksen laimentuminen

Listautumisannissa Tarjottavien Osakkeiden enimmäislukumäärä vastaa 29,49 prosenttia kaikista Osakkeista ja äänistä Listautumisannin toteuttamisen jälkeen. Mikäli Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita, heidän kokonaisomistuksensa Osakkeissa ja kokonaisäänimääränsä laimentunisi 29,49 prosenttia.

Miksi tämä Esite on laadittu?

Yhtiö on laatinut ja julkaissut tämän Esitteen tarjotakseen Tarjottavia Osakkeita yleisölle.

Listautumisannin tarkoitus

Listautumisannin ja FN-Listautumisen tavoitteena on mahdollistaa Yhtiön jatkaa kasvustrategiaansa ja jatkaa investoimista liiketoimintaansa Listautumisannista saatavilla varoilla.

Listautumisannin tuotto ja varojen käyttö

Yhtiö pyrkii keräämään Listautumisannilla noin 100 miljoonan euron bruttovarat (olettaen, että Listautumisasianti merkitään täysimääräisesti). Yhtiö arvioi saavansa Listautumisannista noin 93 miljoonan euron nettovarot.

Listautumisannista saatavat nettovarot on tarkoitus käyttää tukemaan Yhtiön kasvustrategiaa. Yhtiö arvioi Listautumisannin kautta saamiensa varojen antavan Yhtiölle taloudellista joustavuutta ja liikkumavaraa.

Listautumisasiintiin liittyvät intressit

Pääjärjestäjä ja/tai sen lähipiiriin kuuluvat tahot ovat tarjonneet ja voivat tulevaisuudessa tarjota Yhtiölle neuvonanto-, konsultointi- ja/tai pankkitoimintapalveluja. Listautumisannin yhteydessä Pääjärjestäjä ja/tai Pääjärjestäjän lähipiiriin kuuluvat sijoittajat voivat ottaa osan Tarjottavista Osakkeista omaan lukuunsa ja tässä ominaisuudessa pitää hallussaan, myydä tai ostaa omaan lukuunsa Tarjottavia Osakkeita, ja ne voivat tarjota tai myydä Tarjottavia Osakkeita muutoin kuin Listautumisannin yhteydessä kulloinkin.

soveltuvan lain mukaisesti. Pääjärjestäjä ei aio julkistaa tällaisten sijoitusten tai liiketoimien sisältöä, ellei laki siihen velvoita.

Sovellettava laki ja riidanratkaisu

Listautumisasiin sovelletaan Suomen lakia. Listautumisannista mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

RISKITEKIJÄT

Mahdollisten sijoittajien tulisi ennen sijoituspäätöksen tekemistä tarkastella seuraavia riskitekijöitä huolellisesti muiden Esitteessä esitettyjen tietojen lisäksi.

Mikäli jokin jäljempänä kuvatuista riskitekijöistä toteutuu, saattaa sillä olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan ja Osakkeiden arvoon. Mikäli nämä riskit johtaisivat Osakkeiden markkinahinnan laskuun, Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittaneet voisivat menettää sijoituksensa kokonaan tai osittain. Kuvaus riskitekijöistä perustuu Esitteen päivämääränä Yhtiön hallituksen ja johdon tiedossa olleisiin ja arvioimiin seikkoihin, minkä vuoksi kuvaus ei ole välttämättä kattava. Jäljempänä kuvatut riskit ja epävarmuustekijät eivät ole ainoita Yhtiön toimintaan vaikuttavia tekijöitä. Muilla seikoilla ja epävarmuustekijöillä, joista Yhtiö ei tällä hetkellä ole tietoinen tai joita se ei pidä olennaisina, voi myös olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Tässä Esitteessä esitettävät riskit on jaoteltu kuuteen kategoriaan niiden luonteen perusteella. Nämä kategoriat ovat:

- *Yhtiön liiketoimintaan ja toimialaan liittyvät riskit;*
- *Yhtiön yhteisyrityksiin liittyvät riskit;*
- *Yhtiön taloudelliseen asemaan liittyvät riskit;*
- *Oikeudelliset, sääntelyyn ja vaatimustenmukaisuuteen liittyvät riskit;*
- *Osakkeisiin liittyvät riskit; sekä*
- *Listautumisantiin ja First North Growth Marketissa tapahtuvaan kaupankäyntiin liittyvät riskit.*

Kussakin kategoriassa esitetään ensimmäisenä riski, jonka arvioidaan olevan merkittävin Esiteasetuksessa määritettyjen kriteerien kokonaisarviointin perusteella. Kuitenkaan kunkin kategorian ensimmäisen riskitekijän jälkeinen esittämisjärjestys ei kuvasta riskitekijöiden esiintymisen todennäköisyyttä tai niiden toteutumisen mahdollista vaikutusta. Kategorioiden esittämisjärjestys ei kuvasta arvioita kunkin kategorian sisältämien riskien merkittävytydestä suhteessa toisten kategorioiden sisältämiin riskeihin.

Yhtiön liiketoimintaan ja toimialaan liittyvät riskit

Yhtiö on varhaisen vaiheen yritys, ja Yhtiö saattaa epäonnistua liiketoimintasuunnitelmansa toteuttamisessa sekä kasvunsa hallitsemisessa

Yhtiö on varhaisen vaiheen yritys, joka on kehittänyt tuotantoteknologian, jolla puu- ja nahkajätettä sekä muita jätevirtoja, kuten maatalousjätettä, elintarvike- ja juomateollisuuden jätettä sekä tekstiilijätettä muunnetaan mekaanisesti vastuulliseksi (*sustainable*) tekstiilikuiduksi (**"SPINNOVA®-kuitu"**). Yhtiö luokittelee SPINNOVA®-kuidun luonnollisimmaksi muuntokuiduksi kuidun rakenteellisten ominaisuuksien perusteella. Mekaanisessa tuotantoprosessissa ei käytetä haitallisia kemikaaleja, eikä se tuota jätettä tai sivuvirtoja. SPINNOVA®-kuidun ulkonäkö ja tuntu ovat samanlaisia kuin luonnonkuiduilla, kuten puuvillalla ja pellavalla. Yhtiö pyrkii kaupallistamaan kehittämänsä teknologia-alustan, joka perustuu tuotantoteknologiaan, jolla useita raaka-aineita voidaan muuntaa SPINNOVA®-kuiduksi. Yhtiö on käynnistänyt teknologia-alustansa kaupallistamiseksi useita pilottihankkeita ja tehnyt yksinoikeudelliset yhteisyrityssopimukset Suzano S.A:n (**"Suzano"**) sekä KT Trading AG:n (**"KT Trading"**) kanssa osana liiketoimintasuunnitelmaansa. Yhtiö odottaa saavansa liikevaihtoa ensisijaisesti yhteisyrityksiltään tai muilta SPINNOVA®-kuitua tuottavilta, Yhtiön teknologiaa käyttäviltä tuotantoyrityksiltä teknologiahankkeiden toimittamisesta saatavista maksuista sekä toistuvista teknologian lisenssimaksuista. Yhtiön liiketoimintasuunnitelma kattaa teknologian myynnin omaan lukuun, kuidun tuotannon ja myynnin yhteisyritysten kautta sekä kankaan myynnin omaan lukuun. Yhtiö odottaa kasvattavansa SPINNOVA®-kuidun tuotantokapasiteettia Suzanon ja KT Tradingin kanssa olevien yhteisyrityskumppanuuksien kautta vuosittaisesta 1 000 tonnista vuonna 2022 vuosittaiseen yli miljoonaan tonniin vuoteen 2029 mennessä. Katso lisätietoa Yhtiön liiketoimintastrategiasta kohdasta *"Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Liiketoimintastrategia"*. Yhtiön liiketoimintasuunnitelman toteuttamiseen ja sen tavoitteiden saavuttamiseen liittyy suurempia riskejä ja epävarmuustekijöitä kuin vakiintuneiden yhtiöiden. Näin ollen ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy koskaan toteuttamaan liiketoimintasuunnitelmaansa ja olemaan kannattava. Yhtiö voi myös sopeuttaa nykyistä liiketoimintasuunnitelmaansa tai päättää ottaa käyttöön eri liiketoimintasuunnitelman, joten ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö saa tuloja ja/tai tuottoja niistä lähteistä, joita nykyisessä liiketoimintasuunnitelmassa ennakoidaan. Katso myös alla kohta – *Yhtiön taloudelliseen asemaan liittyvät riskit* – *Mikäli Yhtiö ei saa tulevaisuudessa riittävää rahoitusta suotuisin ehdoin ja/tai pysty tuottamaan riittävästi tuloja tai saavuttamaan kannattavuutta, tämä voi rajoittaa Yhtiön*

mahdollisuuksia saavuttaa liiketoiminta-tavoitteensa ja harjoittaa liiketoimintaansa asetettujen tavoitteiden mukaisesti.

Yhtiön tämänhetkisen liiketoimintasuunnitelman toteuttaminen rasittaa Yhtiön olemassa olevia taloudellisia- ja henkilöstöresursseja huomattavasti Yhtiön jatkaessa tutkimus- ja kehitystyöhön investoimista, lisätyövoiman palkkaamista, markkinointipanostustensa kasvattamista ja yhteisyritystensä rahoittamista. Yhtiö joutuu toteuttamaan ja parantamaan infrastruktuuriaan toimintansa, taloutensa, johtonsa, myynnin, markkinoinnin ja henkilöstöresurssien osalta samalla, kun se jatkaa keskittymistä teknologia-alustansa kaupallistamiseen. Yhtiön kehitykseen liittyvät vaikeudet voisivat haitata Yhtiön mahdollisuuksia saavuttaa liiketoimintatavoitteensa, ja niillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön teknologia-alusta perustuu uuteen teknologiaan, ja sen kaupallinen menestys riippuu viime kädessä laajemmasta hyväksynnästä markkinoilta

Vastuullisia raaka-aineita tekstiiliteollisuudelle tarjoavat teknologiat ovat kehittyneet ja tulevat jatkossakin kehittymään nopeasti. Tätä suuntausta ajaa kuluttajien kasvava kiinnostus sekä kysyntä vastuullisia tuotteita kohtaan sekä globaalien vaatebrändien pyrkimykset saavuttaa heidän julkistamansa vastuullisuustavoitteet. Yhtiön käsityksen mukaan Yhtiön tuotantoteknologia on ainoa, joka pystyy tuottamaan tekstiilikuitua ilman kemiallista liuottamista tai haitallisten kemikaalien käyttöä. Mikäli SPINNOVA®-kuidun valmistamisessa käytettäviä raaka-aineita ei luokitella luonnollisiksi, tämä voi vaikuttaa SPINNOVA®-kuidun luokitteluun. Yhtiön tuotantoteknologia on kuitenkin uusi ja Yhtiön teknologia-alustan menestymisen edellytyksenä on, että Yhtiön tuotteille on kysyntää markkinoilla. Mikäli Yhtiön teknologia-alusta ei saa laajempaa hyväksyntää, Yhtiö ei välttämättä pysty toteuttamaan kaupallistamisvaihettaan onnistuneesti ja kilpailemaan muiden vastuullisten tekstiilien valmistajien kanssa. Mikäli Yhtiön asiakkaat, mukaan lukien ne jälleenmyyntibrändit, joille se odottaa myyvänsä tuotteitaan, eivät hyväksy Yhtiön tuotteita laajempaan kaupalliseen käyttöön, Yhtiö ei välttämättä pysty toteuttamaan kaupallistamisvaihettaan onnistuneesti, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Vastuullisten tekstiilien toimialalla, jolle Yhtiön teknologia on suunnattu, on maailmanlaajuista kilpailua, joka voi heikentää Yhtiön ansaintakykyä tulevaisuudessa

Yhtiön liiketoimintamalli perustuu kolmeen tulonlähteeseen: (i) teknologiamyynti yhteisyrityksille tai muille SPINNOVA®-kuidun tuotantoyrityksille ja toistuvat teknologiamaksut yhteisyrityksiltä tai muilta SPINNOVA®-kuidun tuotantoyrityksiltä, (ii) yksinoikeudelliset yhteisyritykset Suzanon ja KT Tradingin sekä mahdollisesti muiden yhteistyökumppaneiden kanssa eri raaka-aineista valmistetun SPINNOVA®-kuidun tuottamiseksi ja myymiseksi sekä (iii) SPINNOVA®-kuidusta valmistetun kankaan myynti vaatebrändeille. Kaikkiin näihin tulonlähteisiin kohdistuu maailmanlaajuista kilpailua, ja Yhtiön kilpailijoiden toiminta tai toimet voivat vaikuttaa Yhtiön mahdollisuuksiin toteuttaa liiketoimintasuunnitelmaansa.

Ensinnäkin, mikäli jokin kilpailija kehittää teknologian, jolla vastuullisia tekstiilejä voidaan valmistaa edullisemmalla hinnalla, voi tämä vaikuttaa Yhtiön kykyyn kaupallistaa teknologia-alustaansa. Yhtiön teknologia-alustan kaupallistamista tukee osittain Yhtiöllä Suzanon ja KT Tradingin kanssa olevien yksinoikeudellisten yhteisyritysten kautta tapahtuva kuidun myynti. Silti on olemassa riski siitä, että nykyiset kilpailijat tai uudet markkinatulokkaat voivat kehittää parempia tai tarkoitukseensa paremmin sopivia kuituja, millä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön kykyyn toteuttaa liiketoimintasuunnitelmaansa. Kilpailevien kasvipohjaisten teknologioiden uusilla kehityksillä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön teknologia-alustan kaupalliseen kilpailukykyyn. On olemassa myös riski siitä, että Yhtiön nykyiset tai tulevat kilpailijat, joilla saatetaan olla Yhtiötä korkeampi tuotantokapasiteetti ja suuremmat resurssit, voivat onnistua kehittämään vaihtoehtoisia kilpailevia tuotteita, mikä voi johtaa Spinnovan teknologia-alustan korvaamiseen aiheuttaen Spinnovan kilpailuaseman heikkenemisen markkinoilla sekä Yhtiön tuotteisiin kohdistuvan kysynnän vähentymisen tai, pahimmillaan, loppumisen kokonaan. Tämä voi johtaa siihen, että Yhtiö saa liiketoimintasuunnitelmassa ennakoitua vähemmän tuloja ja tuottoja, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Toiseksi, Yhtiö odottaa myös täydentävänsä teknologian ja kuidun myyntiliiketoimintaansa myymällä kankaita suoraan vaatebrändeille. Kankaiden valmistustoimiala on kilpailtu toimiala. Myös jotkut muut kilpailijat saattavat olla parhaillaan kehittämässä muita ympäristön kannalta vastuullisia prosesseja kankaiden valmistukseen. Yhtiöllä on kilpailijoita, jotka valmistavat, tai joilla on tavoite tulevaisuudessa valmistaa vastuullisia kankaita, joilla on läheisesti vastaavat ympäristö- ja laatuvaatimukset. Edellytyksenä sille, että Yhtiö pystyy onnistuneesti kilpailemaan toisten vastuullisten kankaiden valmistajien kanssa, on se, että Spinnovan tuotteet saavuttavat ennakoitun markkinaosuuden ja että niille on jatkuvaa kysyntää kuluttajien ja toimittajien keskuudessa. Yhtiön tuotteiden kysyntä sekä niiden myynti kuluttajien keskuudessa on riippuvaista useasta tekijästä, kuten vastuullisten vaihtoehtojen yleisestä kysynnästä kuluttajien keskuudessa sekä Yhtiön tuotteen hinnasta suhteessa muihin vastaaviksi koettuihin tuotteisiin. Mikäli kuluttajien kysyntä koskien vastuullisesti tuotettuja vaihtoehtoja uusille tuotetuille kankaille laskisi tai häviäisi

kokonaan tai mikäli Yhtiön kilpailijat, joilla on Yhtiötä suuremmat resurssit, kehittävät nykyaikaisia ja kilpailukykyisiä vaihtoehtoja Spinnovan tuotteille, mahdollisesti edullisemmalla hinnalla, on olemassa riski siitä, että Spinnova ei onnistu markkinoimaan ja myymään kuitujaan ja kankaitaan odotetusti. Tämä voi heikentää Yhtiön kykyä tukea teknologiamyynnin liiketoimintaansa, millä voi olla olennainen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön toiminta perustuu osittain teknologiamyynnisopimuksiin, mikä altistaa Spinnovan projektien loppuun saattamiseen liittyviin riskeihin ja voi johtaa kustannusten ylityksiin

Yhtiö saa tuloja omistamansa teknologian mynnistä. Yhtiö odottaa tekevänsä teknologiamyynniä SPINNOVA®-kuidun tuottajille, mukaan lukien muun muassa Yhtiöllä Suzanon ja KT Tradingin kanssa oleville yhteisyrityksille. Tämä teknologiamyynni voi perustua kiinteähintaisiin sopimuksiin. Nämä tilaukset voivat aiheuttaa projektikohtaisia riskejä, jotka liittyvät esimerkiksi toimitusaikatauluihin, laitteiden käynnistykseen, tuotantokapasiteettiin ja lopputuotteiden laatuun, mitkä voivat heikentää Yhtiön tuotteisiin ja palveluihin kohdistuvaa kysyntää. Sopimusten tekemiseen vaikuttavat myös tapahtumat, joihin Spinnova ei voi vaikuttaa, kuten toimituspaikkaan vaikuttavat tapahtumat, hinnat, kysyntä, yleiset taloudelliset olosuhteet ja projektirahoituksen turvaaminen. Tämä epävarmuus voi aiheuttaa vaikeuksia Spinnovan kiinteiden kustannusten ja ennakoidun tilausmäärän yhteensovittamisessa. Kiinteähintaisessa sopimuksessa toteutuneet myynni- ja käyttökatteet voivat poiketa alkuperäisistä arvioista kustannusten, erityisesti vaihtelevien materiaalikustannusten ja tuottavuuden muutosten seurauksena sopimuksen voimassaoloaikana, mikä voi heikentää Yhtiön kannattavuutta. Lisäksi, koska tietyt Spinnovan toimittamat tuotteet ovat ulkoistettuja, Spinnova saattaa joutua tarjoamaan asiakkaille kiinteän hinnan tietämättä ostettujen osien kustannuksia, mikä voi vähentää Yhtiön teknologiamyynnistä odottamia tuloja. Vaikka arviot tehdään empiiristen tietojen ja potentiaalisten toimittajien tarjousten perusteella, nämä eivät välttämättä aina ole tarkkoja. Lisäksi Spinnova on riippuvainen toimittajistaan siten, että nämä toimittavat tuotteitaan ja palveluitaan ajallaan. Ei voi olla varmuutta siitä, ettei näillä riskeillä toteutuessaan olisi olennaisen haitallista vaikutusta Spinnovan liiketoimintaan, taloudelliseen tilanteeseen ja liiketoiminnan tulokseen.

Yhtiön maine ja liiketoiminta voivat vahingoittua, mikäli uutisissa tai sosiaalisessa mediassa käsitellään Yhtiön toimittajia tai vaatebrändikumppaneita, mukaan lukien muun muassa uutisointi, jossa esitetään tai joka pohjautuu virheellisiin, harhaanjohtaviin, puutteellisiin tai muutoin vahingollisiin tietoihin

Mikäli jokin niistä tahoista, joiden kanssa Yhtiö harjoittaa liiketoimintaa, mukaan lukien sekä yhteisyritysten raaka-ainetoimittajat että Yhtiön vaatebrändikumppanit, kohtaisivat merkittävän mainetta koskevan kriisin, voisi tällä olla vaikutusta Yhtiön liiketoimintaan sekä Yhtiöllä Suzanon ja KT Tradingin kanssa olevien yksinoikeudellisten yhteisyritysten liiketoimintaan. Esimerkiksi Yhtiön vaatebrändikumppaneiden mahdolliset epäeettiset hankintakäytännöt voisivat aiheuttaa merkittävän mainekriisin, mikä voi vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan ja Yhtiön yhteisyritysten liiketoimintaan. Yhtiön liiketoiminnan kasvaessa ja kiinnostuksen yleisesti ottaen lisääntyessä Yhtiötä sekä vastuullista tekstiiliteollisuutta kohtaan Yhtiöön voi kohdistua merkittävää kiinnostusta uutispalveluiden tarjoajien ja sosiaalisen median tahoilta, mukaan lukien epäsuotuisa uutisointi. Mikäli tällaisissa uutisoinneissa tai sosiaalisen median näkyvyydessä esitetään tai mikäli se pohjautuu Yhtiötä koskeviin virheellisiin, harhaanjohtaviin, puutteellisiin tai muutoin vahingollisiin tietoihin, tällainen näkyvyys voisi vahingoittaa Yhtiön mainetta toimialalla sekä nykyisten ja potentiaalisten yhteistyökumppaneiden, asiakkaiden, työntekijöiden ja sijoittajien keskuudessa, ja sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö on solminut yhteiskehityssopimuksia ja pilottikumppanuussopimuksia vaatebrändien kanssa, ja tällaisiin sopimuksiin liittyy riskejä, jotka voivat vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan

Yhtiö on solminut yhteiskehityssopimuksia ja pilottikumppanuussopimuksia vaatebrändien kanssa. Lisätietoja Yhtiön käynnissä olevista yhteiskehityssopimuksista ja pilottikumppanuussopimuksista vaatebrändien kanssa on esitetty kohdassa "Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Merkittävät sopimukset – Yhteiskehitys-, pilottikumppanuus- ja merkittävät sopimukset". Sopimussyhteistyöhön vaatebrändien kanssa liittyy riski siitä, että tietyn vaatebrändin kanssa tehtävän sopimuksen kautta saavutettava asiakaskunta ei vastaa Yhtiön odotuksia. Vaatebrändin asiakkaat eivät esimerkiksi välttämättä ole kiinnostuneita vastuullisuudesta eivätkä näin ollen välttämättä ole niin kiinnostuneita ostamamaan SPINNOVA®-kuidusta valmistettuja tuotteita kuin Yhtiö on ennakoanut. Yhtiö saattaa olla estynyt tekemästä sopimusta sellaisen brändikumppaninsa kanssa kilpailevan vaatebrändin kanssa, jonka asiakaskunta saattaisi todennäköisemmin omaksua SPINNOVA®-kuidusta valmistettuja tuotteita. Lisäksi yksi tai useampi niistä vaatebrändeistä, joiden kanssa Yhtiö on tehnyt yhteiskehityssopimuksen tai pilottikumppanuussopimuksen, ei välttämättä pysty käyttämään tai saattaa päättää olla käyttämättä SPINNOVA®-kuitua mallistossaan odotetussa laajuudessa. Mikäli jokin edellä mainituista riskeistä toteutuisi, Yhtiön markkinoillemenostrategia viivästyisi, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö ei välttämättä pysty täyttämään sopimuskumppaneidensa laatuvaatimuksia Yhtiöllä Suzanon ja KT Tradingin kanssa olevien yksinoikeudellisten yhteisyritysten kautta tapahtuvan kuidun myynnin sekä Yhtiön kankaiden myynnin osalta

Mitä tulee kuidun myyntiin Yhtiöllä Suzanon ja KT Tradingin kanssa olevien yksinoikeudellisten yhteisyritysten kautta sekä sen kankaiden myyntiin, Yhtiön tulee todennäköisesti solmia ennakkomyyntisopimuksia, joissa Yhtiö voi joutua sitoutumaan toimittamaan tietyn laatutason täyttäviä tuotteita. Kun Yhtiö aloittaa kaupallisen mittakaavan kankaan tuotannon toimitusketjukumppaneidensa kanssa, prosessiin saatetaan joutua tekemään tiettyjä muutoksia, jotta yhteisyritykset pystyvät tuottamaan ennalta määritellyn laatuista tuotetta, ja tällaiset muutokset voivat olla sekä aikaavieviä että kalliita. Tuotteiden laatuun tai tuotteiden suorituskykyyn liittyvät ongelmat, mukaan lukien mahdolliset viat Yhtiön tuotteissa, voisivat johtaa merkittäviin mainetta koskeviin haasteisiin, huomattavaan tuottojen alentumiseen, huomattaviin odottamattomiin kustannuksiin ja Yhtiön tulevan markkinaosuuden menetykseen. Lisäksi Yhtiön tai sen yksinoikeudellisten yhteisyritysten asiakkaat saattavat irtisanoa näiden kanssa olevat sopimuksensa tai päättää olla jatkamatta yhteistyötä Yhtiön tai sen yksinoikeudellisten yhteisyritysten kanssa voimassa olevan sopimuskauden jälkeen. Näillä kullakin voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö voi kohdata toimintahäiriöitä tai katkoksia tietotekniikassaan ("IT"), verkko- tai viestintäjärjestelmissään ja/tai kyberturvallisuusloukkauksia

Yhtiön IT-infrastruktuuriin kohdistuvat tietoturvaloukkaukset voivat aiheuttaa järjestelmähäiriöitä, katkoksia tai luottamuksellisten tietojen luvaton julkistamista. Mikäli Yhtiö ei pysty estämään tällaisia loukkauksia, sen toiminta voi keskeytyä tai sille voi aiheutua taloudellista vahinkoa tai tappioita menetetyistä tai väärin käsiin joutuneista tiedoista johtuen. Lisäksi toimivan ja riittävän IT-infrastruktuurin ylläpito voi olla kallista, ja tietoturvaloukkaukset voivat aiheuttaa Yhtiölle ylimääräisiä kustannuksia tapahtumien selvittämiseen ja järjestelmien parantamiseen liittyen. Yhtiöllä ei voi olla varmuutta siitä, että rikollisten kyvykkyudet, uudet keksinnöt salaustekniikan saralla tai muut kehitysaskeleet eivät vaaranna tai loukkaa sen palveluihin pääsyn mahdollistavia verkkoja suojaavaa teknologiaa. Mikäli jonkin Yhtiön IT-järjestelmän toiminta keskeytyy, vahingoittuu ennalta-arvaamattomien tapahtumien seurauksena tai kaatuu pitkittyneeksi ajaksi, mukaan lukien kolmansien osapuolten toiminnan johdosta, Yhtiö ei välttämättä pysty hoitamaan liiketoimintaansa tehokkaasti ja Yhtiölle voi aiheutua merkittävää mainehaittaa, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö on riippuvainen avainhenkilöistään ja mikäli kyseiset henkilöt lähtevät Yhtiöstä tai eivät ole käytettävissä eikä Yhtiö kykene houkuttelemaan uutta asiantuntevaa henkilöstöä, Yhtiö voi joutua epäedulliseen kilpailuasemaan

Yhtiön menestys on olennaisesti riippuvaista sen kyvystä palkata päteviä työntekijöitä sekä sen avainhenkilöiden ammatillisesta osaamisesta, erityisesti toimitusjohtaja Janne Porasen ja teknologiajohtaja Juha Salmelan, jotka alun perin yhdessä kehittivät tuotantoteknologian, jonka Yhtiö odottaa kaupallistavansa. Avainhenkilöihin kuuluvat myös Yhtiön tutkimus- ja kehitystyötiimi, joka koostuu työntekijöistä, joilla on yhdistelmä työkokemusta sellu- ja paperialalta, selluloosan virtaustutkimuksesta, konetekniikasta sekä kuitu- ja biopohjaisten materiaalien aloilta. Yhtiön kasvu edellyttää muun muassa kaupallisen myyntitiimin saatavillaoloa, sen Suzanon ja KT Tradingin kanssa olevien yksinoikeudellisten yhteisyritysten laadun- ja projektinhallintaa, tutkimus- ja kehitysasiantuntijoita sekä muita päteviä ja sitoutuneita työntekijöitä. Yhtiön useiden avainhenkilöiden, mukaan lukien kaupallisen johtajan, talousjohtajan ja keskeytysohjohtajan, työsopimukset eivät sisällä kilpailukieltoa.

Mikäli Yhtiö menettäisi jonkin avainhenkilönsä työpanoksen tai mikäli sen avainhenkilöt eivät olisi käytettävissä huomattavan pitkään aikaan, vahingoittaisi se Yhtiön mahdollisuuksia toteuttaa liiketoimintastrategiaansa menestyksekkäästi ja saavuttaa liiketoimintatavoitteensa, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Tartuntataudilla tai muilla vakavilla terveydellisillä uhkatekijöillä ympäri maailmaa voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön toimintaan

Maailmanlaajuisesti vuonna 2020 levinneellä COVID-19-pandemialla on ollut huomattavan haitallinen vaikutus maailman talouteen vaikutusten jatkuessa vuonna 2021, vaikka pandemian tähän astiset vaikutukset Yhtiöön ovat olleet vähäiset. Siihen, kuinka pitkälle tulevaisuuteen COVID-19-pandemian vaikutukset tulevat jatkumaan, liittyy huomattavaa epävarmuutta. Lisäksi ei voi olla varmuutta siitä, että tulevaisuudessa ei tapahdu jotakin toista merkittävää erittäin tarttuvan taudin puhkeamista. Yhtiön tavoitteena on tarjota tuotteitaan ja palveluitaan kansainvälisesti ja jonkin toisen merkittävän taudin leviämällä voisi olla vaikutusta sen mahdollisuuteen toimittaa tuotteitaan ja palveluitaan. Ei voi olla varmuutta siitä, että tartuntatauteja vastaan suoritettavat varotoimet ovat tehokkaita. COVID-19-pandemialla voi myös haitallisesti vaikuttaa Yhtiön toimintaan vaikuttamalla johtoryhmän keskeisiin jäseniin tai Yhtiön

operatiiviseen henkilökuntaan rajoittaen Yhtiön mahdollisuuksia tehdä uusia sopimuksia tai edellyttäen, että Yhtiön tuotantolaitos suljetaan ainakin osittain. Mikäli COVID-19-pandemia jatkuu vuoden 2021 jälkimmäisellä puoliskolla, siitä aiheutuvilla matkustusrajoituksilla ja/tai asetetuilla karanteeneilla voisi olla haitallinen vaikutus talouteen ja liiketoimintaan Yhtiön toiminta-alueilla, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö ei välttämättä onnistu saavuttamaan kaupallisen mittakaavan tuotantoa teknologiaansa käyttäen

Yhtiön teknologia-alustan kehitystyö on jo pitkällä, mutta kaupallisen mittakaavan tuotanto saattaa edellyttää vielä jatkokehitystyötä. Mikäli teknologia-alustan jatkokehitystyö on tarpeen ja se ei onnistu tai mikäli Yhtiön teknologia-alustan kehittäminen viivästyy, tämä voi estää Yhtiötä saavuttamasta kaupallisen mittakaavan tuotantoa. Lisäksi Yhtiön pilottituotantolaitoksessaan käyttämät laitteet eivät ole samat kuin perustettavassa 1 000 tonnin laitoksessa käytettävät laitteet. Laitteiden toimittaja ei anna takuita laitteiden suorituskyvystä suhteessa tavoiteltuihin suorituskriteereihin, ja vaikka Yhtiö uskoo, että sen teknologiaan ja tuotantolaitokseen liittyy matala projektiriski, on kuitenkin olemassa riski siitä, etteivät laitteet toimi Yhtiön ja sen yhteisyritysten odottamalla tavalla. Tällaisten riskien toteutuessa Yhtiö ei pystyisi edistämään sen ensisijaista teknologiamyynteihin perustuvaa liikevaihtoa ja rahavirtaa, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön yhteisyrityksiin liittyvät riskit

Yhtiö jakaa yhteisyritystensä päätösvallan yhteisyritysten osakassopimusten ja omistusten mukaisesti, minkä seurauksena yhteisyritykset eivät välttämättä voi tehdä Yhtiön kannalta suotuisia päätöksiä

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiö on perustanut yksinoikeudelliset yhteisyritykset Suzanon ja KT Tradingin kanssa. Tarkempia tietoja koskien yksinoikeudellisia yhteisyrityksiä Suzanon ja KT Tradingin kanssa on esitetty kohdissa "Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Merkittävät sopimukset – Woodspin-yhteisyrityssopimus" sekä "Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Merkittävät sopimukset – Respin-yhteisyrityssopimus". On olemassa riski siitä, että koska Yhtiö jakaa päätösvallan Suzanon ja KT Tradingin kanssa, yhteisyritykset eivät kykene tekemään päätöksiä oikea-aikaisesti tai Yhtiölle edullisella tavalla. Esimerkiksi hallituksen esitys yhtiökokoukselle koskien päättämistä osinkojen jakamisesta yhteisyrityksen osakkaille tehdään kunkin yhteisyrityksen hallituksen yksinkertaisella ääntenenemmistöllä, jota ei saavutettaisi, mikäli esimerkiksi Yhtiön valitsemat hallituksen jäsenet kannattavat osinkojen jakamista ja Yhtiön yhteisyrityskumppanin valitsemat hallituksen jäsenet vastustavat sitä. Lisäksi Yhtiö saattaa menettää päätösvaltaa yhteisyrityksessään, mikäli se ei pysty sijoittamaan yhteisyritykseensä yhtä paljon pääomaa kuin sen yhteisyrityskumppani. Mikäli Yhtiö joutuu vähemmistöomistajaksi yhteisyrityksessään, Yhtiöllä olisi vain rajallinen mahdollisuus vaikuttaa yhteisyrityksen liiketoiminnan kannalta merkittäviin päätöksiin. Näiden riskien toteutumisen seurauksena Yhtiö saattaisi ansaita ennakoitua vähemmän tuottoa ja osinkoja yhteisyrityksistä, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, rahavirtaan ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Mikäli Yhtiön yhteisyritykset eivät pysty lisäämään tuotantokapasiteettiaan huomattavasti ja suunnitelmien mukaisesti, Yhtiön yhteisyritykset eivät välttämättä pysty vastaamaan asiakkaidensa ennakoitua kysyntää, minkä johdosta Yhtiön tulot ja tuotot yhteisyrityksistä voivat olla pienemmät kuin se odottaa

Yhtiön strategia edellyttää sen oman ja sen yhteisyritysten asiakaskunnan laajentamista ja tämän saavuttaakseen Yhtiön on huomattavissa määrin lisättävä yhteisyritystensä tuotantokapasiteettia, samoin kuin Yhtiön ja yhteisyritysten kaupallisten tiimien tekemiä yhteisyritysten myynti- ja markkinointitoimenpiteitä.

Jotta Yhtiö pystyisi lisäämään Suzanon kanssa perustamansa yksinoikeudellisen yhteisyrityksen tuotantokapasiteettia, yhteisyrityksen on perustettava uusia tuotantolaitoksia. Tarkempia tietoja koskien Yhtiön ja Suzanon välistä yksinoikeudellista yhteisyritystä on esitetty kohdassa "Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Yhtiön liiketoimintamalli – Yhteisyritykset kumppaneiden kanssa – Puupohjainen kuitu; Yhteisyritys Suzanon kanssa". Yhteisyrityksellä ei tällä hetkellä ole kapasiteettia vastuullisen tekstiilikuidun kaupalliseksi valmistamiseksi. Voidakseen kehittää ja kaupallistaa liiketoimintaansa onnistuneesti yhteisyrityksen on lisättävä tuotantokapasiteettiaan, osittain toimittaakseen yhteisyrityksen asiakkaiden odotettua kysyntää vastaavat määrät ja myös varmistaakseen asemansa määrällisesti laajenevilla globaaleilla markkinoilla, jossa tuotetaan yli 100 miljoonaa tonnia tekstiilejä vuodessa.

Yhtiön yhteisyritysten täytyy jatkuvasti arvioida laitetarpeitaan tulevissa tuotantolaitoksissa ja päivittää näitä laitoksia, jotta ne pysyvät toimialansa teknisen kehityksen tahdissa. On olemassa riski siitä, että Spinnovan yhteisyrityksillä ei ole tarvittavia taloudellisia resursseja välttämättömien arviointien toteuttamiseksi ja tuotantokapasiteettinsa kasvattamiseksi. Mikäli yhteisyritykset eivät onnistu ottamaan

käyttöön ja sopeutumaan alansa uuteen teknologiaan ja lainsäädäntöön ja ottamaan sitä oikea-aikaisesti ja kohtuullisilla kustannuksilla käyttöön, Spinnovan yhteisyritykset saattavat menettää tulevia asiakkaitaan kilpailijoille, joiden resurssit saattavat olla suurempia kuin yhteisyrityksillä.

Mikäli tarvittavaa rahoitusta ei saada Listautumisannilla, esimerkiksi Yhtiön yksinoikeudellinen yhteisyritys Suzanon kanssa saattaa joutua etsimään muuta, vaihtoehtoista rahoitusta, jota saattaa olla saatavilla ainoastaan vähemmän edullisilla ehdoilla tai se voi joutua muuttamaan uusien tuotantolaitosten perustamisen aikataulua. Mikäli Yhtiö ei pysty tarjoamaan yhteisyritykselle sovitun suuruista rahoitusta ensimmäisen tuotantolaitoksen perustamista varten, Suzanolla on oikeus antaa yhteisyritykselle vaihtovelkakirjaosakaslaina, jonka määrä vastaa sitä summaa, jota Yhtiö ei pysty antamaan, ja joka osakkeiksi muunnettuna pienentäisi Yhtiön omistusosuutta yhteisyrityksessä. Katso lisätietoa Yhtiöllä Suzanon kanssa olevasta yksinoikeudellisesta yhteisyrityksestä kohdasta *"Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Merkittävät sopimukset – Woodspin-yhteisyrityssopimus"*. Lopuksi, on olemassa riski siitä, että uuden tuotantolaitoksen perustaminen pitkittyy ja kallistuu alun perin odotetusta, mikä puolestaan voisi johtaa Yhtiön teknologia-alustan kaupallistamisen viivästymiseen tai keskeytymiseen kokonaan.

Yhtiön yksinoikeudellinen yhteisyritys KT Tradingin kanssa liittyen nahkajättemateriaaleihin, kohdassa *"Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Merkittävät sopimukset – Respin-yhteisyrityssopimus"* tarkemmin kuvatus mukaisesti saattaa edellyttää uutta, nahkajättemateriaaleihin liittyvää tuotantolaitosta. Yhtiö odottaa, että kahden vuoden jälkeen yhteisyrityksen täytyy hakea ja saada asiaankuuluvat luvat ja rekisteröinnit, kuten ympäristöluvat. On olemassa riski siitä, että tällaisia lupia tai rekisteröintejä ei saada ollenkaan tai yhteisyrityksen kannalta edullisilla ehdoilla.

Mikäli Yhtiön yhteisyritykset eivät pysty laajentamaan tuotantokapasiteettiaan, koska yksi tai kaikki uuden tuotantolaitoksen perustamiseen tai tulevaisuuden tuotantolaitoksen perustamiseen liittyvistä riskeistä toteutuu, Yhtiön yhteisyritykset eivät välttämättä pysty täyttämään asiakkaidensa odotettavissa olevaa kysyntää, minkä seurauksena Yhtiö saattaa ansaita yhteisyrityksistään odotettua vähemmän tuottoa. Tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön yhteisyritykset ovat riippuvaisia muun muassa raaka-aineiden saatavuudesta tuotantoa varten ja kaikilla merkittäväillä viivästyksillä, hinnanmuutoksilla, tarvikkeiden laatuongelmilla tai toimittajien menettämisellä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön toimintaan

Yhtiön puu- ja nahkapohjaisiin raaka-ainevirtoihin perustuvien yhteisyritysten toiminta on riippuvaista raaka-aineiden toimituksista, mukaan lukien Suzanolta saatavasta mikrofibrilloidusta selluloosasta (*"MFC"*) ja KT Tradingilta saatavasta nahkajätteestä.

Yhtiöllä Suzanon kanssa oleva yksinoikeudellinen yhteisyritys on riippuvainen Suzanon toimittamasta MFC:stä. Tuotannon onnistuminen yhteisyrityksen tuotantolaitoksessa on riippuvaista Suzanon toimittaman MFC:n laadusta. On olemassa riski siitä, että mikäli Suzano ei pysty toimittamaan vaaditun laatuista MFC:tä, yhteisyritys joutuu hankkimaan tarvittavan laatuista MFC:tä markkinoilta ennakoitua korkeammalla hinnalla. Suzano on veloitettu toimittamaan MFC:tä tietyllä hinnalla kahdeksantoista kuukauden ajan siitä, kun 1 000 tonnin tuotantolaitoksen tuotanto on käynnistynyt, ja näiden kahdeksantoista kuukauden jälkeen on lisäksi olemassa riski siitä, että yhteisyritys ei pysty hankkimaan tarvittavan laatuista MFC:tä Suzanolta kohtuulliseen hintaan.

Yhtiöllä KT Tradingin kanssa oleva yksinoikeudellinen yhteisyritys on osittain riippuvainen KT Tradingin toimittamasta nahkajätteestä. KT Tradingin odotetaan hankkivan nahkajätettä ECCO Sko A/S:ltä (*"ECCO"*) ja muilta nahan tuottajilta. Lisäksi Yhtiöllä KT Tradingin kanssa olevan yhteisyrityksen odotetaan hankkivan nahkajätettä markkinoilta. KT Tradingin on toimitettava yhteisyritykselle riittävän laadukasta ja yhteisyrityksen tuotantoon soveltuvaa nahkajätettä. Mikäli toimitettu nahkajäte ei täytä yhteisyrityksen laatuksiteerejä tai KT Trading ei onnistu toimittamaan oikeanlaatuista nahkajätettä lainkaan, tämä voi hidastaa tai pysäyttää kokonaan yhteisyrityksen nahkakuitujen valmistustoiminnan. Yhteisyrityksen vastuulla on muuntaa nahkajäte käyttökelpoiseksi raaka-aineeksi, joten on myös olemassa riski siitä, ettei yhteisyritys pysty muuntamaan nahkajätettä riittävän laadukkaaksi raaka-aineeksi.

Minkä tahansa edellä mainitun riskin toteutumisella voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön yhteisyritysten tuotantoon, mikä voi näin ollen vaikuttaa Yhtiön yhteisyrityksistään saamiin tuloihin ja tuottoihin, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön yhteisyritykset ovat riippuvaisia tuotantoon tarvittavasta energiasta, ja energian merkittäväällä hinnannousulla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön kannattavuuteen

Tuotannon käynnistymisen jälkeen Yhtiöllä Suzanon ja KT Tradingin kanssa olevien yksinoikeudellisten yhteisyritysten kannattavuuteen vaikuttaa energian hinta. Energian hinta sanelee sekä raaka-aineiden hinnan että tuotannon olennaisen vaiheen, kuivausprosessin, hinnan. Koska tuotannon odotetaan tulevaisuudessa siirtyvän yhä suurempiin tuotantotiloihin, energian hinnalla tulee olemaan suurempi

merkitys Yhtiön yhteisyritysten kannalta. Yhtiöllä tai Yhtiön yhteisyrityksillä ei ole vaikutusvaltaa energian hintakehitykseen. Energian merkittävällä hinnannousulla voi olla haitallinen vaikutus yhteisyritysten kannattavuuteen ja näin johtaa siihen, että Yhtiö saa yhteisyrityksistään odotettua vähemmän tuloja ja tuotteita, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkömyihin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiöllä Suzanon kanssa olevalla yhteisyrityksellä odotetaan aluksi olevan vain yksi tuotantolaitos, jonka häiriöt voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan

Yhtiöllä Suzanon kanssa olevalla yhteisyrityksellä odotetaan aluksi olevan vain yksi tuotantolaitos. Mikäli tuotantolaitos vahingoittuu esimerkiksi tulipalossa, yhteisyrityksen liiketoiminta keskeytyisi, millä olisi olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkömyihin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon

Yhtiön yhteisyritysten tuotanto on altis tuotantokatkoksille ja -keskeytyksille

Yhtiön tulonlähteet liittyen kuidun myyntiin Suzanon ja KT Tradingin kanssa olevien yksinoikeudellisten yhteisyritystensä kautta ja kankaiden valmistukseen ja myyntiin ovat riippuvaisia luotettavasta ja tehokkaasta tuotannosta, jolla varmistetaan, että tuotteet toimitetaan ajallaan ja että ne täyttävät asiakkaiden laatuvaatimukset. On olemassa riski siitä, että Yhtiön yhteisyritysten toiminnassa tapahtuu tuotantokatkoksia ja -keskeytyksiä esimerkiksi laitteistojen rikkoutumisten, raaka-aineiden viivästyminen, vikojen tai saastumisen, teknisten virheiden, työvoimalainsäädäntöön liittyvien toimenpiteiden, onnettomuuksien tai muiden häiriöiden johdosta. Tuotantokatkos tai -keskeytykset, kuten laitteiston rikkoutuminen, saattaisi aiheuttaa Yhtiön yhteisyrityksille huomattavia kustannuksia ja viivästyksiä. Tuotannossa käytettävien materiaalien, eli puun, nahkajätteen, maatalous- ja elintarvike- ja juomateollisuuden jätteen sekä tekstiilijätteen viivästyneillä tai viallisilla toimituksilla saattaisi olla erityisen haitallinen vaikutus yhteisyritysten tuotantoon sekä suoraan että välillisesti, sillä toimitukset ovat edellytyksenä sille, että tuotanto toimii suunnitellun mukaisesti. Mitä tulee Yhtiön yksinoikeudelliseen yhteisyritykseen KT Tradingin kanssa, jossa tuotetaan kuitua nahkajätteestä, saastunut raaka-aine saattaisi johtaa siihen, että yhteisyritys ei pysty saamaan tai pitämään tarvittavaa ympäristölupaansa, jota Yhtiö arvioi yhteisyrityksen tarvitsevan kahden vuoden kuluttua. Tuotantokatkokset tai -keskeytykset saattaisivat myös tarkoittaa, että Yhtiön yhteisyritykset eivät pysty täyttämään velvollisuuksiaan tulevia asiakkaitaan kohtaan, mikä puolestaan voisi vahingoittaa Spinnovan mainetta ja johtaa siihen, että yhteisyritykset olisivat pakotettuja maksamaan korvauksia tai sopimussakkoja viivästyneiden tai kokonaan puuttuvien toimitusten vuoksi. Mikäli tällaiset yhteisyritysten tuotantoon ja toimintaan liittyvät riskit toteutuvat kokonaan tai osittain, voisi sillä olla haitallinen vaikutus Yhtiön yhteisyrityksistä saamiin tuloihin, mikä saattaisi haitata Yhtiön mahdollisuuksia tukea teknologiamyynnin liiketoimintaansa. Tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön tulevaisuuden kasvuun, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkömyihin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön taloudelliseen asemaan liittyvät riskit

Mikäli Yhtiö ei saa tulevaisuudessa riittävää rahoitusta suotuisin ehdoin ja/tai pysty tuottamaan riittävästi tuloja tai saavuttamaan kannattavuutta, tämä voi rajoittaa Yhtiön mahdollisuuksia saavuttaa liiketoimintatavoitteensa ja harjoittaa liiketoimintaansa asetettujen tavoitteiden mukaisesti

Yhtiö on ollut tappiollinen perustamisestaan lähtien. Yhtiön tappiot olivat 1 857 tuhatta euroa 31.3.2021 päättyneellä kolmella kuukaudella ja 1 039 tuhatta euroa 31.3.2020 päättyneellä kolmella kuukaudella. Yhtiön tappiot olivat 5 644 tuhatta euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella, 1 911 tuhatta euroa 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella ja 1 683 tuhatta euroa 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella. Nämä tappiot ovat pääosin johtuneet henkilöstökulujen, poistojen ja arvonalentumisten ja liiketoiminnan muiden kulujen kasvusta, jotka johtuivat Yhtiön kasvaneesta kehitystyön ja Yhtiön toiminnan kaupallistamisen kustannuksista.

On olemassa huomattava riski siitä, pystyykö Yhtiö saavuttamaan positiivista rahavirtaa ja tulosta tulevaisuudessa, sillä Yhtiö joutuu tekemään lisää tutkimus- ja kehitystyötä, liiketoiminnan kehittämistä ja sijoituksia yhteisyrityksiin. Tällainen toiminta yhdessä odotettavissa olevien Yhtiön kasvustrategiaan liittyvien yleisten ja hallinnollisten kulujen kanssa nostaa kustannuksia ja voi heikentää Yhtiön maksuvalmiutta sekä estää Yhtiötä tulemasta kannattavaksi. On olemassa riski siitä, että Yhtiö ei pysty tuottamaan riittävästi liikevaihtoa ja tuloja tai saavuttamaan kannattavuutta harjoittaakseen liiketoimintaansa kulloinkin sovellettavien tavoitteiden tai strategioiden mukaisesti, mikä voi rajoittaa Yhtiön kykyä saavuttaa liiketoimintatavoitteitaan, ylläpitää toimintansa laajuutta sekä sen mahdollisuuksia saada tarvittavaa lisärahoitusta. Katso lisätietoa Yhtiön liiketoimintatavoitteista kohdasta "Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Konsernin keskipitkän ja pitkän aikavälin liiketoiminnan tavoitteet". Aikaisemmin Yhtiö on rahoittanut toimintaansa pääosin oman pääoman ehtoisella rahoituksella, lainoilla rahoituslaitoksilta, vaihtovelkakirjalainoilla, asiakkaille ja kumppaneille myydyistä tuotekehityspalveluista saaduilla rahavirroilla ja avustuksilla. Ei voi kuitenkaan olla varmuutta siitä, että Yhtiö saa tulevaisuudessa riittävää rahoitusta suorittaakseen suunniteltuja toimiaan ja toteuttaakseen suunniteltuja kasvuinvestointejaan. Vaikka Yhtiöstä tulisi tulevaisuudessa kannattava, se ei välttämättä pysty ylläpitämään kannattavuutta seuraavilla

kausilla. Lisäksi Yhtiön toiminnan tulos voi vaihdella, minkä seurauksena kausien väliset vertailut eivät välttämättä ole tarkoituksenmukaisia ja aikaisempien tilikausien toiminnan tuloksia ei tulisi pitää viitteenä Yhtiön tulevasta suorituskäytävyydestä.

Mikäli Yhtiö ei saa tulevaisuudessa riittävää rahoitusta suotuisin ehdoin ja/tai pysty tuottamaan riittävästi tuloja tai saavuttamaan kannattavuutta, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkömiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön käyttöpääoma ei riitä täyttämään Yhtiön vaatimuksia maksukykyisenä pysymiselle ilman, että Listautumisannin tuotot otetaan huomioon

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiö arvioi, että sen käyttöpääoma ei riitä täyttämään sen tämänhetkisiä tarpeita sekä kattamaan sen käyttöpääomatarpeita tämän Esitteen päiväystä seuraavien vähintään 12 kuukauden ajaksi (katso ”Pääomarakenne ja velkaantuneisuus – Käyttöpääomaa koskeva lausunto”). Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön arvio on, että sen käyttöpääoma on riittävä 31.12.2022 asti.

Yhtiön näkemyksen mukaan, mikäli Listautumisanti toteutetaan suunnitellussa aikataulussa, Listautumisannista saatavat varat (yhdessä sen käytettävissä olevien rahavarojen kanssa) antavat Yhtiölle riittävän käyttöpääoman täyttämään sen nykyiset käyttöpääomatarpeet vähintään 12 kuukauden ajaksi tämän Esitteen päivämäärästä. Mikäli Listautumisanti ei toteudu odotetulla tavalla, Yhtiön on hankittava tarvittavaa lisärahoitusta muun oman pääoman ehtoisen tai vieraan pääoman ehtoisen rahoituksen avulla ja tarvittaessa vähennettävä toimintaansa merkittävästi kustannusvähennysten kautta ja vähentämällä suunniteltuja investointeja. Mikäli lisärahoitusta ei saada, Yhtiö saattaa kohdata vakavia taloudellisia vaikeuksia, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkömiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiöllä ei välttämättä ole riittäviä varoja laajentumissuunnitelmien toteuttamiseksi, mikä voi vaikuttaa Yhtiön kaupallistamiseen

Yhtiö aikoo laajentaa tuotantokapasiteettiaan perustamalla Suzanon kanssa muodostamansa yksinoikeudellisen yhteisyrityksen kautta uuden tuotantolaitoksen, kuten on kuvattu edellä kohdassa ” – Yhtiön yhteisyrityksiin liittyvät riskit – Mikäli Yhtiön yhteisyritykset eivät pysty lisäämään tuotantokapasiteettiaan huomattavasti ja suunnitelmien mukaisesti, Yhtiön yhteisyritykset eivät välttämättä pysty vastaamaan asiakkaidensa ennakoiutuun kysyntään, minkä johdosta Yhtiön tulot ja tuotot yhteisyrityksistä voivat olla pienemmät kuin se odottaa”. On olemassa riski siitä, että Yhtiöllä ei ole riittävää rahoitusta yhteisyritystensä laajentumissuunnitelmien rahoittamiseen. Mikäli Yhtiö ei pysty rahoittamaan yhteisyrityksiään sovitusti, sen omistusosuus yhteisyrityksissä voi pienentyä, Suzanolla voi olla oikeus tehdä oman pääoman ehtoinen sijoitus Yhtiöön, yhteisyrityskumppani voi kohdistaa Yhtiöön vahingonkorvausvaatimuksia ja Yhtiö voi joutua myymään omistamansa yhteisyrityksen osakkeet yhteisyrityskumppanilleen. Lisäksi, Yhtiöllä ei välttämättä ole riittävää rahoitusta muiden laajentumissuunnitelmien toteuttamiseen ja mikäli Yhtiö epäonnistuu laajentumisessa uusille markkinoille, olisi tällä olennainen vaikutus Yhtiön mahdollisuuksiin kaupallistaa liiketoimintaansa, millä olisi olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkömiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö on riippuvainen ulkopuolisesta rahoituksesta, mikäli se esimerkiksi toteuttaa huomattavia kasvuinvestointeja, ja Yhtiöllä voi olla vaikeuksia saada lisärahoitusta kilpailukykyisillä ehdoilla tai ollenkaan

Yhtiö on tällä hetkellä riippuvainen ulkopuolisesta rahoituksesta, jota saadaan esimerkiksi oman pääoman ehtoisen rahoituksen kautta. Yhtiö voi vielä tulevaisuudessakin tarvita ulkopuolista rahoitusta, mikäli se esimerkiksi toteuttaa huomattavia kasvuinvestointeja. Pitkällä aikavälillä Yhtiö arvioi, että se voi lisäksi olla riippuvainen ulkopuolisesta rahoituksesta kasvaneen käyttöpääoman vuoksi. Yhtiö ei välttämättä saa tarvitsemaansa rahoitusta, tai se saattaa saada rahoitusta ainoastaan aikaisempaa huomattavasti korkeammilla kustannuksilla. Rahoitusmarkkinoiden tilanne, luoton saatavuus, Yhtiön tappiollisuus sekä sen kannattavuuteen ja luottokelpoisuuteen liittyvä epävarmuus sekä se, että Yhtiöllä ei ole luottoluokituslaitoksen antamaa luottoluokitusta, saattavat vaikuttaa rahoituksen saatavuuteen. Globaaleilla rahoitusmarkkinoilla on koettu useita korkean volatiliiteetin ajanjaksoja vuoden 2008 globaalien talouskriisien jälkeen, mukaan lukien COVID-19-pandemia, jota on kuvattu edellä kohdassa ” – Yhtiön liiketoimintaan ja toimialaan liittyvät riskit – Tartuntataudilla tai muilla vakavilla terveydellisillä uhkatekijöillä ympäri maailmaa voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön toimintaan”.

Rahoitusmarkkinatilanteeseen voivat vaikuttaa erilaiset tekijät, kuten epäsuotuisa makrotaloudellinen kehitys, valtionvelkakriisit ja epävakaa poliittinen ympäristö. Tulevaisuudessa esiintyvät epävarmuuden ajanjaksot, kasvanut volatiliiteetti, häiriöt tai pitkäaikainen heikko kehitys rahoitusmarkkinoilla saattavat vaikeuttaa pääoman hankkimista ja johtaa esimerkiksi alentuneeseen maksuvalmiuteen. Alentuneen maksuvalmiuden johdosta Yhtiön voisi olla vaikeampaa saada rahoitusta kohtuullisilla kustannuksilla tai ollenkaan. Mikäli Yhtiö ei saa rahoitusta kohtuullisilla kustannuksilla tai ollenkaan, tämä vaikuttaisi Yhtiön

mahdollisuuksiin rahoittaa kasvuhankkeiden toteuttamiseksi tarvittavia operatiivisia ja käyttöomaisuus-investointeja.

Lisärahoituksen saatavuudessa esiintyvillä vaikeuksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön yhteisyritykset saattavat tulevaisuudessa tarvita takauksia Yhtiöltä

Yhtiöllä Suzanon ja KT Tradingin kanssa olevat yksinoikeudelliset yhteisyritykset voivat tulevaisuudessa joutua hakemaan ulkopuolista rahoitusta. Yhteisyritykset saattavat tarvita ulkopuolista rahoitusta, mikäli ne esimerkiksi tavoittelevat huomattavia kasvuinvestointeja. Varmistaakseen yhteisyritystensä kasvun edellyttämän rahoituksen Yhtiö voi joutua antamaan takauksia yhteisyritystensä puolesta. Yhteisyritykset eivät välttämättä pysty noudattamaan mahdollisten rahoitusjärjestelyiden ehtoja, joista Yhtiön edellytetään antavan takauksen, mikä voisi aiheuttaa ehtojen laiminlyönnin. Tällainen laiminlyönti voi toteutuksessaan mahdollisesti johtaa Yhtiön ristikkäiseen laiminlyöntiin, mikäli Yhtiö ei pysty täyttämään antamansa takauksen ehtojen mukaisia velvoitteita, millä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön tulevaisuudessa tarvitseman rahoituksen saamiseen ja mikä voi aiheuttaa ylimääräisiä ennakoimattomia kustannuksia Yhtiölle. Tämän riskin toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Aktivoitujen kehittämismenojen mahdollisella arvonalentumisella voi olla olennainen haitallinen vaikutus Yhtiön taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen

Yhtiön taseeseen 31.3.2021 sisältyi 6 063 tuhatta euroa valmiiden hyödykkeiden aktivoituja kehittämismenoja. Lisäksi Yhtiö on aktivoinut kehitystyötä kesken olevista hyödykkeistä, jotka siirretään valmistuksen jälkeen aineettomiin hyödykkeisiin. Yhtiö aktivoi taseessaan kehittämismenot aineettomiin hyödykkeisiin, jos niiden odotetaan tuottavan tuloja useamman tilikauden aikana. Yhtiö arvioi jokaisena raportointikauden päättämispäivänä, onko viitteitä siitä, että aktivoitujen kehittämismenojen arvo olisi alentunut. Taseeseen aktivoituja kehittämismenoja koskevat arviot sisältävät epävarmuustekijöitä, ja on mahdollista, että kehityshankkeiden odotettu kannattavuus voi vaihdella olosuhteiden muuttuessa. Taseeseen aktivoitujen kehittämismenojen arvoa voidaan pienentää, jos odotettu tuleva kannattavuus muuttuu. Jos taseeseen kirjatun aineettoman hyödykkeen odotettu kannattavuus on pienempi kuin taseeseen merkittyjen kehittämismenojen määrä, aktivoitujen kehittämismenojen arvo oikaistaan alaskirjauksella vastaamaan odotettua kannattavuutta tuloslaskelman kautta.

Jos Yhtiö kirjaisi aktivoituja kehittämismenoja merkittävästi alas tulevaisuudessa, tällaiset alaskirjaukset kirjattaisiin kuluksi Yhtiön tuloslaskelmaan ja arvonalentumistappion suuruudesta riippuen tällä voi olla olennainen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuuden näkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö altistuu valuuttakurssivaihteluista aiheutuville valuuttakurssiriskeille

Yhtiö altistuu valuuttakurssiriskeille suoraan sekä sen yhteisyrityssijoitusten kautta, ja altistuu erityisesti tulevaisuudessa valuuttakurssivaihteluista aiheutuville translaatoriskeille sekä transaktioriskeille. Keskeisin ulkomaan valuutta, joille yhteisyritysten odotetaan altistuvan eniten, on Yhdysvaltain dollari, sillä tulevaisuudessa yhteisyritysten odotetaan ostavan dollarimääräistä sellua ja sellujohdannais tuotteita. Mikäli Yhtiö tulevaisuudessa ostaa uusia raaka-aineita tuottaakseen kuitusekoitteita tai sekoitekankaita, tällaiset materiaalit voivat olla dollarimääräisiä. Lisäksi Yhtiö ja sen yhteisyritykset voivat myydä tuotteitaan muussa valuutassa kuin euroissa. Tällä hetkellä Yhtiöllä ei ole tytäryhtiöitä tai yhteisyrityksiä euroalueen ulkopuolella. Kuitenkin tulevaisuudessa on mahdollista, että Yhtiöllä on tytäryhtiöitä euroalueen ulkopuolella, joiden varat, velat, tulot ja menot muunnetaan euroiksi asiaankuuluvina ajanjaksoina tilinpäätöstä varten. Yhtiön valuuttakurssiriskit kasvavat entisestään, mikäli sen ulkomaanvaluuttamääräiset myynnit tai kustannukset kasvavat huomattavasti. Yhtiö tarkkailee valuuttapositionaan, mutta ei tällä hetkellä käytä mitään suojausinstrumentteja suojautuakseen valuuttakurssiriskeiltä.

Yhtiö ja sen yhteisyritykset altistuvat luotto- ja vastapuoliriskeille

Yhtiö ja sen yhteisyritykset altistuvat vastapuoli- ja luottoriskeille, mikäli Yhtiön ja sen yhteisyritysten sopimuskumppanit eivät kykene täyttämään sopimuksiin perustuvia velvoitteitaan. Vastapuoliriski liittyy pääasiassa Yhtiön ja sen yhteisyritysten liiketoiminnassa kertyneisiin myyntisaamisiin. On myös mahdollista, että Yhtiön ja sen yhteisyritysten sopimuskumppanit eivät kykene maksamaan sovittuja suoria osia Yhtiöltä ja sen yhteisyrityksiltä tai täyttämään muita Yhtiötä ja sen yhteisyrityksiä kohtaan olevia vastuitaan niiden erääntyessä. Ei ole myöskään mitään takeita siitä, että Yhtiön ja sen yhteisyritysten rahoitus- tai vakuutusvastapuolet eivät kohtaa vakavia taloudellisia vaikeuksia tai ettei niitä aseteta konkurssiin. Yhtiö ja sen yhteisyritykset altistuvat luottoriskeille myös, kun se sijoittaa ylimääräisiä varojaan tai tekee pitkä- tai lyhytaikaisia luottosopimuksia.

Yhtiön ja sen yhteisyritysten tavoitteena on hallita vastapuoli- ja luottoriskejä sopimuskumppanien huolellisella valinnalla. Ei ole kuitenkaan mitään takeita siitä, että Yhtiö ja sen yhteisyritykset onnistuvat hallitsemaan saataviensa ja rahoitusvastapuoliinsa liittyviä riskejä. Mikäli Yhtiön tai sen yhteisyritysten vastapuolena toimivat rahoituslaitokset tai muut merkittävät sopimuskumppanit kohtaavat maksuvaikeuksia tai konkurssin, tällä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön ja sen yhteisyritysten taloudelliseen asemaan. Kaikilla edellä mainituilla riskeillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön ja sen yhteisyritysten rahoitusasemaan ja maksuvalmiuteen, millä saattaa olla haitallinen vaikutus sen mahdollisuuksiin ylläpitää ja kehittää nykyistä toimintaansa ja toteuttaa tarvittavia investointeja, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön ja sen yhteisyritysten liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen sekä tulevaisuudennäkymiin.

Yhtiö altistuu korkoriskeille, joilla voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön tuloihin

Tällä hetkellä Yhtiö altistuu mahdollisille korkoriskeille luottolaitoksilta olevien lainojensa kautta. 31.3.2021 Yhtiöllä oli yhteensä 6 500 tuhatta euroa vaihtuvakorkoista lainaa.

Valtiokonttorin tuotekehityslainasopimusten korko on asetettu kolme prosenttiyksikköä alle Valtionvarainministeriön vahvistaman viitekoron edellyttäen kuitenkin, että korko on aina vähintään yksi prosenttiyksikköä. Tarkempia tietoja Valtiokonttorin tuotekehityslainasopimuksista on esitetty kohdassa ”*Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Merkittävät sopimukset – Valtiokonttorin tuotekehityslainasopimus*”.

Yhtiön ja Keski-Suomen Osuuspankin (”OP”) välillä tehdyn lainasopimuksen korko on sidottu kahden toista kuukauden Euriboriin ja lainan marginaali on 2,4 prosenttia. Tarkempia tietoja Yhtiön ja OP:n välisestä lainasopimuksesta on esitetty kohdassa ”*Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Merkittävät sopimukset – OP-lainasopimus*”.

Yhtiön vaihtuvakorkoisista lainoista johtuen korkotason nousulla saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön rahoituskuluihin. Käteisvarojen osalta on olemassa riski siitä, että huomattavasti heikommassa taloustilanteessa Euroopan keskuspankki saattaa alentaa ohjauskorkojaan entisestään tai että kaupalliset pankit alkavat vaatia Yhtiön kaltaisilta pieniltä yhtiöiltä korkeampaa korkoa käteiselleen. Negatiiviset korot saattaisivat aiheuttaa Yhtiölle kustannuksia, joita Yhtiön pitäisi hallita osana riskienhallintaa ja rahoituspolitiikkaansa käyttämällä tulevaisuudessa muita markkinainstrumentteja kuin pankkitilejä.

Arvonlisäverokannan tai vastaavan myyntiverokannan nousulla Yhtiön toimintamaissa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön ja sen yhteisyritysten liiketoimintaan

Yhtiöllä ja sen yhteisyrityksillä on tuotteita, jotka ovat arvonlisäverollisia tai joita koskevat vastaavat myyntiverot monissa sen toimintamaissa, ja verokannat ovat maakohtaisia. Joissain tapauksissa jonkin tuotteen tai palvelun arvonlisäverollisuus voi olla tulokannanvaraista ja näin ollen muutokset verotuksessa ja verotuksen oikaisuut ovat mahdollisia. Mikäli arvonlisävero- tai myyntiverokannat nousisivat tulevaisuudessa, saattaisi tällä olla haitallinen vaikutus Yhtiön ja sen yhteisyritysten kannattavuusmarginaaleihin, elleivät Yhtiö ja sen yhteisyritykset pystyisi nostamaan tuotteidensa hintoja vastaamaan arvonlisävero- tai myyntiverokannan nousua. Arvonlisävero- tai myyntiverokannan nousu tai muut muutokset arvonlisävero- tai myyntiverolainsäädännössä tai -tulokannassa saattavat johtaa korkeampiin verokustannuksiin tai pakottaa Yhtiön ja sen yhteisyritykset nostamaan hintojaan tavalla, joka alentaa myyntiä ja asiakkaiden luottamusta. Hintojen nostaminen, myyntiin tai kannattavuuden lasku tai asiakaskato voisi vuorostaan joko erikseen tai yhdessä johtaa siihen, että Yhtiö ja sen yhteisyritykset saavat arvioimaansa vähemmän liikevaihtoa, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön ja sen yhteisyritysten liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö ei välttämättä pysty hyödyntämään siirrettyjä verotappioita

Yhtiöllä on vuosilta 2014–2019 yhteensä 4,8 miljoonaa euroa verotuksessa vahvistettuja tappioita. Yhtiön tappiota vuodelta 2020 5,6 miljoonaa euroa ei ole vielä vahvistettu verotuksessa. Esitteen päivämääränä Yhtiö on hakenut Verohallinnolta poikkeuslupaa käyttää vahvistettuja tappioita vuosilta 2014–2020 omistuksessaan tapahtuvista muutoksista huolimatta, mukaan lukien vuonna 2021 Listautumisannin yhteydessä tapahtuvat omistusmuutokset. Verohallinto on 31.5.2021 myöntänyt Yhtiölle poikkeusluvan vähentää vuosien 2017 ja 2018 vahvistetut tappiot yhteensä 2,9 miljoonaa euroa. Valtiolla on oikeus vastustaa myönnettyä poikkeuslupaa 60 päivän ajan poikkeusluvan myöntämishetkestä alkaen. Näin ollen on mahdollista, että Yhtiö ei voi käyttää mainittuja tappioita verotuksessa tulevaisuudessa. Kertyneet tappiot voidaan käyttää vain, jos Yhtiölle muodostuu tulevaisuudessa verotettavaa voittoa, joka kattaa tappiot. Ei ole varmuutta siitä, että Yhtiö tuottaa tulevaisuudessa riittävästi voittoa voidakseen käyttää kertyneet tappiot osittain tai kokonaan hyväkseen.

Mikäli Yhtiö ei pysty käyttämään verotappioita osittain tai kokonaan hyväkseen, tällä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön taseeseen ja liiketoiminnan tulokseen.

Oikeudelliset, sääntelyyn ja vaatimustenmukaisuuteen liittyvät riskit

Mikäli Yhtiö ei pysty suojaamaan immateriaalioikeuksiaan ja liikesalaisuuksiaan, sen kilpailuetu saattaa heikentyä

Suuri osa Yhtiön kilpailuedusta perustuu sen immateriaalioikeuksiin ja luottamukselliseen tietoon koskien Yhtiön teknologia-alustaa ja liiketoimintaa, ja Yhtiön patenttisuoja on maantieteellisesti laaja ja kattaa sen päämarkkina-alueet. Yhtiö on riippuvainen siitä, että se pystyy suojaamaan sekä olemassa olevat immateriaalioikeutensa että tuotteisiinsa ja palveluihinsa liittyvät liikesalaisuutensa ja tietotaidon, mukaan lukien muun muassa tiedot koskien keksintöjä, joista ei vielä ole tehty patenttihakemuksia. Tarkempia tietoja Yhtiön immateriaalioikeuksista on esitetty kohdassa ”Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Immateriaalioikeudet”.

On olemassa riski siitä, että joku, jolla on pääsy Yhtiön immateriaalioikeuksiin, liikesalaisuuksiin ja muihin luottamuksellisiin tietoihin, kuten työntekijät, konsultit, neuvonantajat, liikeyhteistyökumppanit tai asiakkaat ja/tai sen yksinoikeudellisten yhteisyrityskumppaneiden työntekijät, konsultit, neuvonantajat, liikeyhteistyökumppanit tai asiakkaat levittävät tai muutoin käyttävät näitä tietoja Yhtiötä vahingoittavalla tavalla. On olemassa riski siitä, että joku Yhtiön toimitus- tai tilauspuolen kumppaneista voisi hakea merkittävää immateriaalioikeussuojaa merkitykselliselle toimituspuolen teknologialle tai tilauspuolen käyttökohteille, mikä rajoittaisi Yhtiön kaupallista vapautta toimia. On olemassa riski, että joku henkilöistä, joilla on pääsy Yhtiön immateriaalioikeuksiin, esittää Yhtiön immateriaalioikeuksia koskevia vaatimuksia. On olemassa riski siitä, että Yhtiö ei onnistu riittävästi suojaamaan immateriaalioikeuksiaan väärinkäytöltä tai joutumasta väärin käsiin. Lisäksi on olemassa riski siitä, että Yhtiö ei onnistu suojaamaan liikesalaisuuksiaan ja muita luottamuksellisia tietojaan oikeudellisin keinoin tai että tällaiset tiedot tulevat julkisuuteen muulla tavoin Yhtiön vaikutusvallan ulkopuolisten olosuhteiden johdosta. Yhtiöllä on useita vireillä olevia patenttihakemuksia ja Yhtiö saattaa aikoa tehdä uusia patenttihakemuksia, ja on olemassa riski siitä, että patentteja ei tällaisten hakemusten perusteella myönnetä. Mikäli Yhtiön liikesalaisuudet paljastuvat sen kilpailijoille, Yhtiön kilpailuetu saattaisi heikentyä. Lisäksi kilpailijat tai muut ulkopuoliset tahot saattavat itsenäisesti kehittää vastaavaa tietotaitoa, mikä saattaa heikentää Yhtiön kilpailuetua.

Mikäli Yhtiö ei onnistu suojaamaan immateriaalioikeuksiaan, ei onnistu saamaan patentteja tai ei pysty varmistamaan liikesalaisuuksiensa ja tietotaitonsa luottamuksellisuutta, tai mikäli kyseisiä tietoja levitetään ilman Yhtiön hyväksyntää, tämä saattaisi johtaa huomattaviin kustannuksiin, vähentää Yhtiön saamia tuottoja, rajoittaa Yhtiön kykyä harjoittaa liiketoimintaansa ennalta suunnitellussa laajuudessa ja sitoa Yhtiön resursseja ja näin vahingoittaa Yhtiön kannattavuutta. Tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäköyksiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiöön saatetaan kohdistaa kolmansien osapuolten immateriaalioikeuksien loukkauskanteita

Yhtiön tiedossa on ainakin yksi kolmannen osapuolen ulkomainen patentti, joka koskee osin Yhtiön teknologia-alustassa käytettävää tuotantoteknologiaa, ja tulevaisuudessa kolmannet osapuolet voivat laittaa vireille tällaisia patenttihakemuksia. Mikäli jokin patentti tai patenttihakemus kattaa Yhtiön tuotantoteknologian tai SPINNOVA®-kuidun, Spinnova ei välttämättä saa vapaasti markkinoida teknologia-alustansa tai valmistaa kankaita suunnitellun mukaisesti ilman lisenssiä, jota Spinnova ei välttämättä saa hankittua kaupallisesti kohtuullisilla ehdoilla tai ollenkaan.

On myös mahdollista, että Yhtiö ei ole tunnistanut kaikkia asiaankuuluvia kolmansien osapuolten patentteja tai hakemuksia. Yhtiö ei välttämättä pysty tunnistamaan asiaankuuluvia patentteja tai patenttihakemuksia tai saattaa tunnistaa mahdollisesti hyödyllisiä vireillä olevia patenttihakemuksia, mutta ennustaa virheellisesti sen, voivatko kyseiset patentit aiheuttaa vaateita, joilla on merkitystä sen tuotantoteknologian ja SPINNOVA®-kuidun kannalta. Lisäksi Yhtiö ei välttämättä ole tietoinen yhdestä tai useammasta myönnetystä patentista, jota sen teknologia-alustan käyttö tai myynti saattaisi loukata, tai Yhtiö saattaa virheellisesti päätellä, että jokin kolmannen osapuolen patentti on pätemätön, täytäntöönpanokelvoton tai että Yhtiön toiminta ei loukkaa kyseistä patenttia. Lisäksi julkaistuja, vireillä olevia patenttihakemuksia saatetaan tietyin rajoituksin myöhemmin muuttaa tavalla, joka saattaisi kattaa Yhtiön tuotantoteknologian tai SPINNOVA®-kuidun.

Vastuullisten kuitujen tuotantoteollisuuden laajentumisen ja uusien patenttien myöntämisen myötä kasvaa riski siitä, että Yhtiön tuotantoteknologiaan tai SPINNOVA®-kuituun kohdistetaan kolmansien osapuolten patenttioikeuksien loukkauskanteita. Spinnovaa vastaan vaateita esittäville tahoille saatetaan myöntää kiellettyjä tai muita turvaamistoimia, mikä voisi käytännössä estää sen mahdollisuudet jatkokehittää ja kaupallistaa yhtä tai useampaa tuotekandidaattiaan. Tällaisilta vaateilta puolustautuminen, niiden aiheellisuudesta riippumatta, aiheuttaisi huomattavia oikeudenkäyntikuluja ja veisi huomattavan paljon työntekijöiden resursseja Spinnovan liiketoiminnasta. Mikäli jokin Spinnovaa vastaan esitetty loukkauskanne menestyisi, Yhtiö saattaa joutua maksamaan huomattavia vahingonkorvauksia, mukaan lukien kolminkertaiset vahingonkorvaukset ja asianajopalkkiot tahallisesta loukkauksesta, maksamaan rojalteja, suunnittelemaan uusia patentteja loukkaavat tuotteensa tai hankkimaan yhden tai useampia lisenssejä kolmansilta osapuolilta, mikä saattaa olla mahdotonta tai edellyttää huomattavaa ajankäyttöä

ja rahallisia panostuksia. Kullakin edellä mainitulla seurauksella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö voi joutua osalliseksi oikeudenkäynteihin suojatakseen tai pannaan täytäntöön patenttejaan, mikä voi olla kallista, aikaavievää ja epäonnistua

Kilpailijat saattavat loukata Yhtiön patentteja. Saadakseen tällaisen loukkauksen tai luvattoman käytön loppumaan Yhtiö voi joutua laittamaan vireille patenttiloukkaukskanteita kolmatta osapuolta vastaan pannaan täytäntöön jonkin patenttinsa, mikä voi olla kallista, aikaavievää ja ennalta arvaamatonta. Tuomioistuimien saattaa päättää, että yksi tai useampi Spinnovan patenteista on pätemätön tai täytäntöönpanokelvoton tai saattaa kieltäytyä estämästä toista osapuolta käyttämästä kyseessä olevaa teknologiaa sillä perusteella, että Yhtiön patentit eivät kata kyseessä olevaa teknologiaa. Kielteinen lopputulos oikeudenkäynnissä tai puolustuskäsittelyssä voi aiheuttaa riskin siitä, että yhden tai useamman Yhtiön patentteista todetaan olevan pätemätön, täytäntöönpanokelvoton tai että sitä tulkitaan suppeasti ja se saattaa aiheuttaa riskin siitä, että sen hakemia patentteja ei myönnetä. Tällaisilta vaateilta puolustautuminen niiden aiheellisuudesta riippumatta aiheuttaisi huomattavia oikeudenkäyntikuluja ja veisi huomattavan paljon työntekijöiden resursseja pois Yhtiön liiketoiminnasta, ja näin ollen voisi estää tai hidastaa Yhtiön varsinaisen liiketoiminnan harjoittamista. Lisäksi, mikäli Yhtiö käynnistää oikeustoimet kolmatta osapuolta vastaan jonkin patentin täytäntöönpanemiseksi, vastaaja voisi esittää vastaväitteen siitä, että kyseinen patentti on pätemätön ja/tai täytäntöönpanokelvoton. Mikäli vastaajan väite pätemättömyydestä, patenttoimattomuudesta ja/tai täytäntöönpanokelvottomuudesta menestyisi, Yhtiö saattaa menettää ainakin osan patenttisuojastaan tai mahdollisesti jopa koko patenttisuojansa ja olla estynyt harjoittamasta liiketoimintaansa ennalta suunnitellun mukaisesti. Tällaisella patenttisuojan menettämisellä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiöön voi kohdistua tuotevastuu- ja muita vastuuriskejä, jotka saattavat altistaa Yhtiön oikeudenkäynnille

Vaikka Yhtiö tällä hetkellä toimittaa tuotteita ”sellaisena kuin se on” -ehdoin, siihen voi tulevaisuudessa kohdistua tuotevastuu- ja muita vastuuriskejä. Yhtiö tarkkailee altistumistaan tuotevastuulle ja pyrkii varmistamaan, että sillä on tarvittaessa voimassa riittävä tuotevastuuvakuutus. Tästä huolimatta Yhtiö saatetaan nimetä vastaajaksi tuotevastuukanteissa, joissa saatetaan väittää, että sen tarjoamat tuotteet ovat johtaneet tai saattavat johtaa vaarallisiin olosuhteisiin tai kuluttajien loukkaantumisiin. Yhtiö saattaa altistua muuta vastuuta koskeville kanteille, kuten vahingonkorvausvastuuta, sääntelyä tai immateriaali-oikeuksia koskeville vaateille. Yhtiö voisi esimerkiksi kohdata väitteitä siitä, ettei SPINNOVA®-kuitu ole luonnollisinta muuntokuitua. Puolustautuminen tällaisilta kanteilta saattaa olla kallista ja saattaa johtaa alentuneeseen myyntiin, huomattaviin vastuisiin ja viedä Yhtiön johdolta aikaa, huomiota ja resursseja. Myös perusteettomat vaateet saattavat altistaa Yhtiön haitalliselle julkisuudelle ja aiheuttaa sille huomattavia oikeudenkäyntikuluja. Lisäksi, lopullisesta lopputuloksesta riippumatta, tuotevastuvaateilla ja -kanteilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiöön saatetaan kohdistaa reklamaatioita ja kanteita, jotka saattavat vahingoittaa Yhtiön brändiä ja mainetta, viedä johdon resursseja ja joilla saattaa olla välittömiä haitallisia taloudellisia vaikutuksia

Aika ajoin Yhtiöön saattaa kohdistua sen työntekijöiden tai kolmansien osapuolten taholta reklamaatioita ja kanteita, jotka perustuvat henkilövahinkoihin, terveydellisiin, ympäristöön, turvallisuuteen tai toimintaan liittyviin ongelmiin, haittoihin, tuottamukseen tai sovellettavien lakien ja määräysten vastaiseen toimintaan. Kaikilla tällaisilla reklamaatioilla tai kanteilla silloinkin, jos ne saadaan onnistuneesti ratkaistua ilman välitöntä haitallista taloudellista vaikutusta, voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön brändiin ja maineeseen ja viedä sen taloudellisia ja johdon resursseja hyödyllisemmistä käyttötarkoituksista. Mikäli Yhtiön katsotaan tällaisten vaateiden perusteella olevan vastuussa esimerkiksi tiettyihin tuotteiden tai palveluiden puutteisiin liittyvien vaatimusten perusteella, se saatetaan esimerkiksi määrätä maksamaan vahingonkorvauksia tai hyvityksiä, millä olisi olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiöön sovelletaan ympäristöä, terveyttä ja turvallisuutta koskevia lakeja ja määräyksiä, joiden noudattamatta jättäminen saattaa johtaa Yhtiön toiminnan rajoittamiseen tai keskeyttämiseen ja Yhtiölle aiheutuviin rahallisiin seuraamuksiin

Yhtiön tuotantolaitoksiin ja toimintaan sovelletaan tai niihin odotetaan tulevaisuudessa sovellettavan ympäristöä, terveyttä ja turvallisuutta koskevia lakeja ja määräyksiä. Tällaiset lait ja määräykset koskevat muun muassa vaarallisten ja muiden säänneltyjen aineiden käyttöä, käsittelyä ja hävittämistä sekä työntekijöiden terveyttä ja turvallisuutta. Ympäristöä, terveyttä ja turvallisuutta koskevat lait ja määräykset ovat tiukentuneet entisestään ja Yhtiölle saattaa aiheutua ylimääräisiä kustannuksia siitä, että se varmistaa nykyisten tai tulevaisuudessa uusien vaatimusten noudattamisen. Mikäli Yhtiö ei noudata tällaisia

vaatimuksia, saattaisi se johtaa sen toiminnan rajoittamiseen tai keskeyttämiseen. Yhtiölle voi lisäksi aiheutua rahallisia sanktioita, siviilioikeudellisia sanktioita, kolmansien osapuolten vaatimuksia tai puhdistus- tai muita kustannuksia tai tällaisista vaatimuksista aiheutuvia vahingonkorvauksia. Lisäksi, ympäristöä, terveyttä ja turvallisuutta koskevien vaatimusten noudattaminen saattaa rajoittaa Yhtiön mahdollisuuksia laajentaa laitoksiaan tai aiheuttaa huomattavien muiden kustannusten aiheutumisen Yhtiölle.

Minkä tahansa edellä mainitun riskin toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Osakkeisiin liittyvät riskit

Yhtiö ei odota jakavansa osinkoa lyhyellä tai keskipitkällä aikavälillä, ja Yhtiön kultakin tilikaudelta jaettavien osinkojen määrä on epävarma

Yhtiö ei ole jakanut osinkoja kertaakaan aloitettuaan toimintansa vuonna 2014. Osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) ("**Osakeyhtiölaki**") mukaan Yhtiön jakaman osingon määrä ei saa ylittää yhtiökokouksen vahvistaman viimeisimmän tilintarkastetun tilinpäätöksen osoittamaa jakokelpoisten varojen määrää. Mahdollinen osinkojen jakaminen tilikaudella riippuu Yhtiön toiminnan tuloksesta, sen taloudellisesta asemasta, kassavirrasta, sijoituksista, tulevaisuudennäkyymistä, rahoitussopimusten ehdoista ja muista tekijöistä. Yhtiöllä on taseessaan aktivoituja kehittämismenoja, minkä vuoksi Yhtiöllä on vain rajallisesti jakokelpoisia varoja. Osakeyhtiölain mukaan osinkoa ei saa jakaa, mikäli se vaarantaisi Yhtiön maksukyvyn. Tulevina vuosina Yhtiö keskittyy rahoittamaan liiketoimintansa kasvua ja kehitystä. Yhtiö tulee noudattamaan tätä erittäin tiukkaa osinkopolitiikkaa, joka on sidottu Yhtiön tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Yhtiö ei odota jakavansa osinkoja lyhyellä tai keskipitkällä aikavälillä. Näin ollen Yhtiön minään tiettyä tilikautena mahdollisesti jakamien osinkojen määrä on epävarma, ja mikäli Yhtiö ei jaa osinkoa ollenkaan, sijoittajan mahdollinen tuotto riippuu täysin tulevasta osakehinnan kehityksestä. Lisäksi, mikäli Yhtiö jakaa osinkoja joltakin tilikaudelta, tämä ei kuvasta tulevilta tilikausilta mahdollisesti maksettavien osinkojen määrää.

Suurimmalla osakkeenomistajalla säilyy huomattava päätösvalta

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön suurin osakkeenomistaja Suzano omistaa 27,15 prosenttia Yhtiön kaikista liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista Osakkeista ja äänistä laimennusvaikutusta huomioimatta. Mikäli Listautumisanti toteutetaan suunnitellun mukaisesti, Yhtiön nykyinen suurin osakkeenomistaja, Suzano, omistaisi noin 19,14 prosenttia Yhtiön kaikista Osakkeista ja äänistä (olettaen, että Vakauttamisjärjestäjä merkitsee Lisäosakkeet kokonaisuudessaan) välittömästi Listautumisannin toteuttamisen jälkeen, ja FN-Listautumisen jälkeen Yhtiöllä voi lisäksi olla muita merkittäviä yksittäisiä osakkeenomistajia. Suzano omistaa myös viisikymmentä prosenttia Yhtiön ja Suzanon perustaman yksinoikeudellisen yhteisyrityksen osakkeista ja äänistä. Tarkempia tietoja yksinoikeudellisesta yhteisyrityksestä on esitetty kohdassa "*Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Merkittävät sopimukset – Woodspin-yhteisyrityssopimus*".

Yhtiön suurimman osakkeenomistajan intressit eivät välttämättä ole yhteneviä muiden osakkeenomistajien intressien kanssa. Yhtiön yhtiökokouksissa päätettäviä merkittäviä asioita ovat muun muassa tilinpäätöksen hyväksyminen, vastuuvapauden myöntäminen Yhtiön johdolle, jakokelpoisten varojen jakamisesta ja osinkojen maksamista päättäminen sekä hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien valitseminen. Mahdollisilla ristiriitaisilla intresseillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön muiden osakkeenomistajien asemaan. Edelleen omistuksen keskittyneisyys voi viivästyttää tai estää määräysvallan vaihtumisen Yhtiössä ja vaikuttaa haitallisesti Yhtiön Osakkeiden markkinahintaan ja likviditeettiin.

Osakeomistus on keskittynyt ja suurimmilla osakkeenomistajilla säilyy merkittävä päätösvalta

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön kahdeksan (8) suurinta osakkeenomistajaa omistavat 89,06 prosenttia kaikista Yhtiön liikkeeseen lasketuista ja olemassa olevista Osakkeista ja äänistä laimennusvaikutusta huomioon ottamatta. Mikäli Listautumisanti toteutetaan suunnitellun mukaisesti, Yhtiön nykyiset suurimmat osakkeenomistajat Suzano, Besodos Investors Oy, MAKI.VC FUND I Ky, Beata Domus Ab, Janne Poranen, Juha Salmela, Lenzing AG ja Holdix Oy Ab omistaisivat noin 62,80 prosenttia Yhtiön kaikista Osakkeista ja äänistä (olettaen, että Vakauttamisjärjestäjä merkitsee Lisäosakkeet kokonaisuudessaan) välittömästi Listautumisannin toteuttamisen jälkeen, ja FN-Listautumisen jälkeen Yhtiöllä voi lisäksi olla muita merkittäviä yksittäisiä osakkeenomistajia.

Yhtiön suurimpien osakkeenomistajien intressit eivät välttämättä ole yhteneviä muiden osakkeenomistajien intressien kanssa. Yhtiön yhtiökokouksissa päätettäviä merkittäviä asioita ovat muun muassa tilinpäätöksen hyväksyminen, vastuuvapauden myöntäminen Yhtiön johdolle, jakokelpoisten varojen jakamisesta ja osinkojen maksamista päättäminen sekä hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien valitseminen. Mahdollisilla ristiriitaisilla intresseillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön muiden osakkeenomistajien asemaan. Edelleen omistuksen keskittyneisyys voi viivästyttää tai estää määräysvallan vaihtumisen Yhtiössä ja vaikuttaa haitallisesti Yhtiön Osakkeiden markkinahintaan ja likviditeettiin.

Yhtiön yhtiöjärjestykseen on sisällytetty sijoittajien suojaamiseksi määräykset osuuksien muutosten ilmoitusvelvollisuudesta ja velvollisuudesta ostaa Osakkeita, ja mikäli Yhtiön osakkeenomistajat eivät noudata kyseisiä määräyksiä, saattaa se johtaa sijoittajien äänioikeuden käytön rajoittamiseen ja Osakkeiden lunastamatta jättämiseen

Pakollisia ostotarjouksia tai huomattavien omistus- ja ääniosuuksien ilmoittamista koskevat Arvopaperimarkkinalain säännökset eivät sovellu Yhtiöön FN-Listautumisen jälkeenkään. Tämän vuoksi FN-Listautumisesta alkaen voimaan tuleva Yhtiön yhtiöjärjestys sisältää määräykset osakkeenomistajien velvollisuudesta ilmoittaa Yhtiölle osuuksiensa muutoksista ja velvollisuudesta ostaa Osakkeita, mikäli tietyt yhtiöjärjestyksessä määritellyt rajat saavutetaan.

Kun osakkeenomistajan omistus- tai äänioikeus saavuttaa, ylittää tai laskee merkittävästi, osakkeenomistajalla on Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukainen velvollisuus ilmoittaa osuuksiensa muutoksesta Yhtiölle. Osuuksien muutosta koskeva ilmoitusvelvollisuus koskee sekä Osakkeita että rahoitusvälineitä. Mikäli osakkeenomistaja ei ilmoita osuuksiensa muutoksesta Yhtiölle yhtiöjärjestyksen mukaisesti, osakkeenomistaja ei voi käyttää sellaisten Osakkeiden tuottamaa äänimäärää, joka osakkeenomistajalla oli ennen osuuden muutosta, kunnes tämä on tehnyt vaaditun ilmoituksen.

On mahdollista, että osakkeenomistaja saa määräysvallan Yhtiössä ilman, että muille osakkeenomistajille ilmoitetaan siitä. Osakkeenomistajalla, jonka omistusosuus yhtiöjärjestyksessä määritellyllä tavalla Yhtiön Osakkeista ylittää 30 prosenttia tai 50 prosenttia, on yhtiöjärjestyksen mukainen velvollisuus tehdä ostotarjous Yhtiön muiden osakkeenomistajien Osakkeista ja uusiin Osakkeisiin oikeuttavista optioista. Yhtiöjärjestyksen sisältämän Osakkeiden ostovelvollisuuden täytäntöönpano on ainoastaan Yhtiön hallituksen vastuulla, eikä sen täytäntöönpanoa valvo mikään arvopaperimarkkinoita valvova viranomainen. Tämän vuoksi on mahdollista, ettei Osakkeet yhtiöjärjestyksen mukaisesti ostamaan velvoitettua ja tätä velvollisuutta laiminlyövä osakkeenomistajaa voida pakottaa noudattamaan määräyksiä yhtä tehokkaasti kuin tilanteessa, jossa tällainen velvollisuus perustuu lakiin tai viranomaismääräykseen. Mikäli osakkeenomistaja ei noudata yhtiöjärjestyksen määräyksiä tai yhtiöjärjestystä ei panna tehokkaasti täytäntöön Yhtiön hallituksen toimesta, tämä voi johtaa Osakkeita ostamaan velvoitetun osakkeenomistajan äänivallan rajoittamiseen sekä muiden osakkeenomistajien Osakkeiden ja optioiden ostamatta jättämiseen ja näin ollen heikentää Yhtiön osakkeenomistajien oikeuksia.

Edellä mainittujen Yhtiön yhtiöjärjestykseen sisällytettyjen velvollisuuksien noudattamatta jättämisellä voisi olla olennainen haitallinen vaikutus Yhtiön houkuttelevuuteen sijoituskohteena sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon. Lisätietoa osuuksien muutoksen ilmoittamisesta ja velvollisuudesta ostaa osakkeita on esitetty kohdissa ”Yhtiön Osakkeet ja osakepääoma – Lunastusoikeus ja -velvollisuus sekä velvollisuus ostaa osakkeita” ja ”Yhtiön Osakkeet ja osakepääoma – Ilmoitus osuuksien muutoksista” sekä tämän Esitteen Liitteenä A olevassa Yhtiön yhtiöjärjestyksessä.

Ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä pysty käyttämään merkintäetuoikeuttaan

Suomen lainsäädännön mukaan osakkeenomistajilla on heidän omistuksensa suhteessa tiettyjä merkintäetuoikeuksia laskettaessa liikkeeseen uusia osakkeita tai uusien osakkeiden merkintään oikeuttavia arvopapereita. Ulkomaiset osakkeenomistajat eivät kuitenkaan välttämättä voi käyttää merkintäetuoikeuksiaan mahdollisissa tulevilla osakeanneissa kotimaassaan voimassa olevien lakien ja määräysten vuoksi. Tämä voi laimentaa näiden osakkeenomistajien omistusosuutta Yhtiössä. Edelleen, mikäli tällaisten osakkeenomistajien, jotka eivät voi käyttää merkintäetuoikeuksiaan, lukumäärä on suuri ja heidän merkintäetuoikeuksiaan myydään markkinoilla, tällä voi olla haitallinen vaikutus merkintäetuoikeuksien hintaan. Lisäksi ulkomaisen osakkeenomistajan oikeutta saada osakeanteja ja muita tärkeitä liiketoimia koskevia tietoja saatetaan rajoittaa kyseisen maan lainsäädännön perusteella. Tarkempia tietoja osakkeenomistajien oikeuksista on esitetty kohdassa ”Yhtiön Osakkeet ja osakepääoma – Osakkeenomistajien oikeudet”.

Tulevat osakeannit tai merkittävät osakemyynnit saattavat alentaa Tarjottavien Osakkeiden arvoa ja laimentaa nykyisten osakkeenomistajien suhteellista ääniosuutta

Yhtiön merkittävä uusien Osakkeiden liikkeeseenlasku tai sen osakkeenomistajien merkittävä Osakkeiden myynti taikka käsitys siitä, että tällaisia liikkeeseenlaskuja tai myyntejä saattaa tapahtua tulevaisuudessa, voi vaikuttaa haitallisesti Osakkeiden markkina-arvoon ja Yhtiön kykyyn hankkia tulevaisuudessa varoja osakeanneilla. Lisäksi, jos osakkeenomistajat päättävät olla käyttämättä merkintäetuoikeuksiaan mahdollisissa tulevilla merkintäetuoikeusanneissa tai mikäli Yhtiö toteuttaa suunnattuja osakeanteja, osakkeenomistajien suhteellinen omistus ja Osakkeisiin liittyvien äänioikeuksien kokonaisuus voi laimentua.

Hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat eivät välttämättä kykene käyttämään äänioikeuttaan

Hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat eivät välttämättä voi käyttää äänioikeuttaan, ellei heidän omistustaan ole väliaikaisesti rekisteröity heidän nimiinsä Euroclear Finlandissa ennen Yhtiön yhtiökokousta. Yhtiö ei voi taata, että sen hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat vastaanottavat yhtiökokouskutsun ajoissa ohjeistaakseen tilinhoitajansa joko väliaikaisesti rekisteröimään heidän Osakkeensa tai muutoin

käyttääkseen äänioikeuttaan omistajien haluamalla tavalla. Tarkempia tietoja asiasta on esitetty kohdassa ”Yhtiön Osakkeet ja osakepääoma – Osakkeenomistajien oikeudet – Äänioikeus”.

Sijoittajat, joiden viitevaluutta on muu kuin euro, altistuvat Osakkeisiin sijoittaessaan tietyille valuuttariskeille

Yhtiön raportointivaluutta on euro. First North Growth Marketissa kaupankäynnin kohteeksi otettavien Osakkeiden kaupankäynti ja selvitys tapahtuu euroissa ja Osakkeille mahdollisesti tulevaisuudessa jaettavat osingot ovat euromääräisiä.

Euron valuuttakurssivaihtelut vaikuttavat näin ollen Osakkeiden markkinahintaan ja osakkeenomistajien Osakkeista saamaan tuottoon, osinkojen ja muun varojenjaon määrään ja voivat johtaa Osakkeiden arvon nousuun tai laskuun, mikäli sijoittajan pää- tai viitevaluutta ei ole euro. Lisäksi tällaisille sijoittajille voi aiheutua ylimääräisiä transaktiokuluja euron muuntamisesta muuksi valuutaksi.

Listautumisantiin ja First North Growth Marketissa tapahtuvaan kaupankäyntiin liittyvät riskit

Osakkeet eivät ole aiemmin olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, First North Growth Marketissa ei välttämättä kehity aktiivisia ja likvidejä markkinoita, Osakkeiden hinta saattaa heilahdella ja mahdolliset sijoittavat voivat menettää sijoituksensa kokonaan tai osittain

Ennen FN-Listautumista Osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, eikä ole mitään takeita siitä, että FN-Listautumisen jälkeen Osakkeille kehittyy aktiivinen ja likvidi markkina. Näin ollen Tarjottujen Osakkeiden likviditeetti on epävarmaa. Lisäksi, Tarjottavilla Osakkeilla ei käydä kauppaa julkisessa kaupankäynnissä tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä merkintäaikana, eikä Listautumisannissa merkittyjä Tarjottavia Osakkeita voi myydä ennen merkintäajan loppua ja ennen kuin kaupankäynti Tarjottavilla Osakkeilla First North Growth Marketissa alkaa. FN-Listautumisen toteuttamisen jälkeen joihinkin Osakkeisiin kohdistuu rajoitetun aikaa luovutusrajoitus (lock-up), kohdassa ”Listautumisannin järjestäminen – Luovutusrajoitukset (lock-up)” kuvatun mukaisesti, millä voi osittain olla haitallinen vaikutus Osakkeiden likviditeettiin.

FN-Listautumisen jälkeen Osakkeiden markkinahinta voi heilahdella huomattavasti johtuen erilaisista syistä, kuten Yhtiön kyvystä saavuttaa liiketoimintatavoitteensa. Yhtiö ei voi ennakoida tai arvioida mahdollisia hintaheilahteluja. Lisäksi kansainväliset osakemarkkinat ovat ajoittain kohdanneet merkittäviä hinta- ja volyyminvaihteluja yksittäisten yritysten liiketoiminnan kehityksestä tai tulevaisuudennäkymistä riippumatta. Myös yleisen markkinatilanteen heikkenemisellä tai saman tyyppisten arvopapereiden markkinoiden heikkenemisellä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Osakkeiden arvoon.

Osakkeiden hinta ja likviditeetti osakemarkkinoilla saattavat ajoittain vaihdella huomattavasti Yhtiön liiketoiminnan kehityksestä tai tulevaisuudennäkymistä riippumatta. Lisäksi Yhtiön liiketoiminnan tulos ja tulevaisuudennäkymät voivat joskus alittaa osakemarkkinoiden, markkina-analyyttikkojen ja sijoittajien odotukset. Yhtiö ei voi ennakoida tai arvioida tällaisia hintaheilahteluja, ja Tarjottavien Osakkeiden hinta voi ylittää tai alittaa Listautumisannin Merkintähinnan. Minkä tahansa mainitun tekijän toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Mikäli Yhtiö epäonnistuu listatulta yhtiöltä vaadittavien toimintojen toteuttamisessa, Yhtiölle voidaan määrätä seuraamuksia

Yhtiön suunniteltu FN-Listautuminen tuo mukanaan uusia ja vaativampia vaatimuksia, mukaan lukien listattujen yhtiöiden raportointia ja hyvää hallintotapaa (corporate governance) koskevat vaatimukset. Kertaluonteisten kustannusten lisäksi FN-Listautumisesta aiheutuu Yhtiölle ylimääräisiä hallinnollisia kustannuksia. On mahdollista, että kyseisten toimintojen ja prosessien toteuttaminen ja henkilökunnan sopeuttaminen vievät enemmän resursseja kuin on suunniteltu, eikä kyseisiä tehtäviä kyetä toteuttamaan yhtä laadukkaasti kuin aiemmin tai että kyseiset toiminnot keskeytyvät. Listatulta yhtiöltä vaadittavat hallintotapaa, suunnittelua, raportointia, viestintää ja valvontajärjestelmiä koskevat vaatimukset ovat laajempia kuin yksityisiin osakeyhtiöihin sovellettavat vaatimukset. Lisäksi Yhtiön täytyy kohdentaa johdon, henkilökunnan ja muita resursseja näihin tarkoituksiin ja varmistaa taloudelliset edellytykset noudattaa määräyksiä ja ohjeita. On olemassa riski siitä, että nykyinen operatiivinen riskienhallinta ja sisäiset valvontaprosessit eivät välttämättä ole riittäviä Yhtiön kasvaessa ja Yhtiö saattaa epäonnistua tällaisten prosessien päivittämisessä.

Mikäli Yhtiön taloudellisen raportoinnin ja markkinaviestinnän prosessit eivät ole riittäviä, on olemassa riski siitä, että Yhtiö ei julkista markkinoille oikeita taloudellisia tietoja. Lisäksi vaativat tiedotusaikataulut ja riippuvaisuus tietojärjestelmistä ja avaintyöntekijöistä voivat asettaa haasteita taloudellisen ja muun tiedon oikeellisuudelle sekä kyseisten tietojen oikea-aikaiselle julkaisemiselle. Mikäli Yhtiön julkaisemat tiedot osoittautuvat virheellisiksi, harhaanjohtaviksi tai muutoin sovellettavien lakien, sääntöjen ja

määräysten vastaisiksi, Yhtiö voi menettää sijoittajiensa ja muiden sidosryhmiensä luottamuksen ja Yhtiölle saattaa aiheutua seuraamuksia kyseisten toimien osalta.

Kustannusten kohoamisella tai edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottujen Osakkeiden arvoon.

Sijoittajat eivät voi perua sijoituspäätöksiään

Listautumisannissa tehdyt merkinnät ovat sitovia, eikä niitä voi perua tai muuttaa Listautumisannin ehdoissa esitettyjä poikkeuksia lukuun ottamatta sen jälkeen, kun merkintä on tehty. Tarkempia tietoja sitovista merkinnöistä ja merkintäsitoumusten perumisesta on esitetty kohdassa "*Listautumisannin ehdot – Listautumisannin yleiset ehdot – Merkintäsitoumuksen peruuttaminen*". Näin ollen sijoittajat joutuvat tekemään sijoituspäätöksensä ennen kuin Listautumisannin lopullinen lopputulos on heidän tiedossaan.

Listautumisanti ei välttämättä toteudu

Mikäli Listautumisanti ei johda Yhtiötä ja Pääjärjestäjää tyydyttävään määrään Tarjottavien Osakkeiden merkintöjä ja mikäli kerätyt bruttovarat eivät ole vähintään 100 miljoonaa euroa, Listautumisanti ei toteuteta. Listautumisannin toteuttaminen edellyttää myös järjestämissopimuksen allekirjoittamista. Listautumisantiä koskeva järjestämissopimus sisältää tiettyjä tavanomaisia ehtoja koskien esimerkiksi tiettyjen Yhtiön antamien sopimusperusteisten vakuutusten ja takuiden oikeellisuutta ja paikkansapitävyyttä. Mikäli yhtä tai useampaa järjestämissopimuksen ehtoa rikotaan, järjestämissopimusta ei välttämättä allekirjoiteta ollenkaan tai se voidaan irtisanoa, minkä seurauksena Listautumisantiä ei toteuteta. Tarkempia tietoja järjestämissopimuksesta on esitetty kohdassa "*Listautumisannin järjestäminen – Järjestämissopimus*".

First North Growth Marketissa listattuihin yhtiöihin sovelletaan vähemmän laaja-alaista sääntelyä kuin säännellyillä markkinoilla listattuihin yhtiöihin, ja näin ollen tällaiseen yhtiöön sijoittaminen saattaa sisältää enemmän riskejä kuin säännellyillä markkinoilla noteerattuihin yhtiöihin sijoittaminen

First North Growth Market on Helsingin Pörssin ylläpitämä monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä. First North Growth Marketissa listattuihin yhtiöihin sovelletaan vähemmän laaja-alaista sääntelyä kuin säännellyillä markkinoilla listattuihin yhtiöihin, ja näin ollen Arvopaperimarkkinalain säännökset koskien esimerkiksi huomattavien omistus- ja ääniosuuksien ilmoittamista ja pakollista julkista ostotarjousta eivät sovellu First North Growth Marketiin listautuneisiin yhtiöihin. Yhtiö on kuitenkin sisällyttänyt määräyksiä yhtiöjärjestykseensä osuuksien muutosten ilmoittamisvelvollisuudesta sekä velvollisuudesta ostaa Osakkeita osuuksien saavuttaessa tietyt rajat. Katso lisää riskeistä liittyen määräyksiin osuuksien muutosten ilmoittamisvelvollisuudesta sekä velvollisuudesta ostaa Osakkeita edellä kohdassa "*– Yhtiön yhtiöjärjestykseen on sisällytetty sijoittajien suojaamiseksi määräykset osuuksien muutosten ilmoittamisvelvollisuudesta ja velvollisuudesta ostaa Osakkeita, ja mikäli Yhtiön osakkeenomistajat eivät noudata kyseisiä määräyksiä, saattaa se johtaa sijoittajien äänioikeuden käytön rajoittamiseen ja Osakkeiden lunastamatta jättämiseen*". Johtuen näistä sekä muista eroista sääntelyssä First North Growth Marketissa listattujen yhtiöiden ja niiden osakkeenomistajien oikeudet ja velvollisuudet poikkeavat säännellyillä markkinoilla listattujen yhtiöiden ja niiden osakkeenomistajien oikeuksista ja velvollisuuksista. Sijoittaminen First North Growth Marketiin listautuneeseen yhtiöön voi olla riskialttiimpaa kuin säännellyille markkinoille listautuneeseen yhtiöön sijoittaminen.

ESITTEESSÄ ANNETUISTA TIEDOISTA VASTUULLISET TAHOT

Yhtiö

Spinnova Oyj
Palokärjentie 2-4
40320 Jyväskylä

Vakuutus Esitteessä annetuista tiedoista

Yhtiö vastaa Esitteeseen sisältyvistä tiedoista. Yhtiö vakuuttaa, että sen parhaan ymmärryksen mukaan Esitteessä esitetyt tiedot vastaavat tosiseikkoja eikä Esitteestä ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

HALLITUS, TILINTARKASTAJAT JA NEUVONTANTAJAT

Yhtiön hallituksen jäsenet

Nimi	Asema
Timo Soininen	Hallituksen puheenjohtaja
Ilkka Kivimäki	Hallituksen jäsen
Gert Kroner	Hallituksen jäsen
Hanna Liiri	Hallituksen jäsen
Vinicius Nonino	Hallituksen jäsen
Juha Salmela	Hallituksen jäsen
Harri Sundvik	Hallituksen jäsen

Hallituksen jäsenten työosoite on Palokärjentie 2-4, 40320 Jyväskylä.

Pääjärjestäjä

Carnegie Investment Bank AB, Suomen sivukonttori

Eteläesplanadi 22 A

00130 Helsinki

Yhtiön oikeudellinen neuvonantaja

Borenus Asianajotoimisto Oy

Eteläesplanadi 2

00130 Helsinki

Pääjärjestäjän oikeudellinen neuvonantaja

White & Case LLP

Aleksanterinkatu 44

00100 Helsinki

Yhtiön tilintarkastaja

PricewaterhouseCoopers Oy

Tilintarkastusyhteisö

Itämerentori 2

00180 Helsinki

Hyväksytty neuvonantaja

Alexander Corporate Finance Oy

Pohjoisesplanadi 37

00100 Helsinki

ERÄITÄ SEIKKOJA

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Esitteessä esitetään tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka koskevat muun muassa Yhtiön tulosta, taloudellista asemaa, liiketoimintastrategiaa sekä tulevaa toimintaa ja päämääriä koskevia suunnitelmia ja tavoitteita. Tällaisia lausumia on esitetty Esitteen jaksoissa *"Tiivistelmä"*, *"Riskitekijät"*, *"Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta"*, *"Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema"* sekä muualla Esitteessä.

Tulevaisuutta koskevat lausumat liittyvät sekä Yhtiöön, kuten erät Yhtiön itselleen asettamat taloudelliset tavoitteet, että niihin toimialoihin, joilla se toimii. Lausumat, joissa käytetään ilmauksia *"pyrkii"*, *"ennakoida"*, *"olettaa"*, *"uskoa"*, *"tulla"*, *"jatkua"*, *"voida"*, *"arvioida"*, *"odottaa"*, *"aiko"*, *"saattaa"*, *"suunnitella"*, *"ennustaa"*, *"tavoitella"*, *"tähdätä"*, *"tahtoa"*, tai muita vastaavia ilmaisuja ilmentävät tulevaisuutta koskevia lausumia.

Kaikki Esitteessä olevat tulevaisuutta koskevat lausumat kuvastavat Yhtiön johdon nykyisiä näkemyksiä tulevista tapahtumista, ja niihin liittyy riskejä, epävarmuustekijöitä ja oletuksia. Tällaisia riskejä ja epävarmuustekijöitä on kuvattu muun muassa kohdassa *"Riskitekijät"*, joka tulee lukea yhdessä muiden tämän Esitteen sisältämien varoittavien lausumien kanssa. Nämä tulevaisuutta koskevat lausumat koskevat ainoastaan Esitteen päiväyksen mukaista tilannetta ja Yhtiön todellinen liiketoiminta, liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja maksuvalmius voivat poiketa olennaisesti siitä, mitä on kuvattu tulevaisuutta koskevilla lausumissa. Lisäksi vaikka Yhtiön liiketoiminnan tulos, taloudellinen tilanne ja maksuvalmius sekä kehitys niillä toimialoilla, joilla Yhtiö toimii, olisivat yhdenmukaiset tämän Esitteen tulevaisuutta koskevien lausumien kanssa, mainitut tulokset tai kehitys eivät välttämättä anna viitteitä tulevien kausien tuloksista tai kehityksestä.

Ellei sovellettavien säännösten (mukaan lukien Esiteasetus) asettamista velvollisuuksista muuta johdu, Yhtiö ei päivitä tai arvioi Esitteeseen sisältyviä tulevaisuutta koskevia lausumia uusien tietojen, tulevaisuuden tapahtumien tai muiden seikkojen perusteella. Tässä kappaleessa esitetyt huomiot koskevat kaikkia myöhempiä Yhtiöön tai Yhtiön puolesta toimiviin henkilöihin liittyviä kirjallisia ja suullisia tulevaisuutta koskevia lausumia kokonaisuudessaan. Sijoitusta harkitsevien sijoittajien tulee ennen sijoituspäätöksen tekemistä ottaa erityisesti huomioon Esitteessä mainitut tekijät, joiden johdosta Yhtiön todellinen liiketoiminta, liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja maksuvalmius voivat poiketa ennakkodusta.

Ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot

Tämä Esite sisältää tilastoja ja muita tietoja markkinoista, markkinoiden koosta, markkinaosuuksista ja markkina-asemista sekä muita Yhtiön liiketoimintaan ja markkinoihin liittyviä toimialatietoja. Tällaiset tiedot perustuvat Yhtiön arvioihin ja/tai analyysihin perustuen useisiin lähteisiin, kuten Euromonitor-tietokanta, Textile Exchange -järjestö, Fastmarkets RISI, sekä McKinsey & Companyn Yhtiön tilauksesta keväällä 2021 tekemä analyysi ja Simrekan Yhtiön tilauksesta vuonna 2020 tekemä ympäristövaikutusvertailu ("Simrekan ympäristövaikutusvertailu 2020"), ja muilla tavoilla saatuihin tietoihin, ellei toisin mainita. Simrekan ympäristövaikutusvertailun 2020 tavoitteena oli luoda elinkaarivaikutusanalyysin periaatteita hyödyntäen käsitys Spinnovan tuotteiden mahdollisista ympäristövaikutuksista ja -hyödyistä. Analyysin tulokset perustuvat varhaisen vaiheen elinkaarianalyysiin, joka on suoritettu noudattaen elinkaarianalyysiin liittyviä ISO-ohjeita (14040 ja 14044). Tulokset perustuvat ennakko-dataan ja -arvioihin tuotantoprosessista ja toimitusketjujen materiaaleista.

Mikäli Esitteen sisältämä tieto on peräisin ulkopuolisesta lähteestä, kyseinen lähde on yksilöity. Yhtiö vahvistaa, että tällaiset Esitteeseen sisältyvät ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot on toistettu Esitteessä asianmukaisesti, ja siltä osin kuin Yhtiö tietää ja on pystynyt kyseisen kolmannen julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

Yhtiöllä ei kuitenkaan ole pääsyä kaikkiin markkina-analyysien taustalla oleviin tietoihin, olettamiin ja oletuksiin eikä kolmansien osapuolten tuottamiin tietolähteisiin sisältyviin tilastotietoihin ja taloudellisiin indikaattoreihin, eikä Yhtiö pysty vahvistamaan tietojen paikkansapitävyyttä. Lisäksi markkinatutkimukset perustuvat usein tietoihin ja oletuksiin, jotka saattavat olla epätarkkoja tai epäasianmukaisia, ja niissä käytetyt menetelmät ovat luonteeltaan tulevaisuutta koskevia ja spekulatiivisia. Siksi markkinatutkimusten perustana olevien oletusten ja lähtökohtien muutoksilla voi olla merkittävä vaikutus analyysihin ja tehtyihin johtopäätöksiin.

Tässä Esitteessä esitetyt Yhtiön markkina-asemaa ja muita sen markkina-alueella toimivia yhtiöitä koskevat lausumat perustuvat yksinomaan Yhtiön käsityksiin, sisäisiin selvityksiin ja arvioihin sekä sen tilaamiin raportteihin ja tutkimuksiin, joiden Yhtiö katsoo olevan luotettavia. Yhtiö ei voi kuitenkaan taata, että mikään näistä lausumista on täsmällinen tai on täsmällinen kuvaus Yhtiön markkina-asemasta, eikä Yhtiön sisäisiä selvityksiä tai tietoja ole vahvistettu sellaisten ulkopuolisten lähteiden avulla, jotka ovat riippumattomia Yhtiön tilaamista lähteistä.

Mikäli erikseen ei ole toisin mainittu, Esitteessä esitetyt luvut Osakkeiden lukumäärästä ja niiden tuottamasta äänimäärästä sekä osakepääomasta on laskettu Kaupparekisteriin Esitteen päivämäärään mennessä Yhtiöstä rekisteröityjen tietojen perusteella.

Tilinpäätöstietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen

Tietyt tähän Esitteeseen sisällytetyistä taloudellisista tiedoista ovat peräisin Yhtiön tilintarkastetuista tilinpäätöksistä 2020, 2019 ja 2018 päättäneiltä tilikausilta ("**Tilintarkastetut Tilinpäätökset**"). Tilintarkastetut Tilinpäätökset on laadittu tätä Esitettä varten, eikä Yhtiön yhtiökokous ole hyväksynyt niitä. Tilintarkastetut Tilinpäätökset on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla. Esitteeseen sisällytetyt Tilintarkastetut Tilinpäätökset on tilintarkastanut tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, KHT Markku Launiksen toimiessa päävastuullisena tilintarkastajana. Yhtiön tilintarkastajaksi 31.12.2021 päättyvälle tilikaudelle valittiin tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy:n, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Markku Launis, Yhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa 10.5.2021.

Tilintarkastetut Tilinpäätökset on laadittu kirjanpitolain (1336/1997, muutoksineen), kirjanpitoasetuksen (1339/1997, muutoksineen) ja työ- ja elinkeinoministeriön yhteydessä toimivan Kirjanpitolautakunnan ohjeiden ja lausuntojen (yhdessä Suomalainen Kirjanpitoikäytäntö, "**FAS**") mukaisesti.

Esitteeseen sisältyvät osavuositiedot 31.3.2021 päättäneeltä kolmen kuukauden kaudelta ("**Tilintarkastamattomat Osavuositiedot**") ja osavuositietojen vertailutietoina esitetyt tiedot 31.3.2020 päättäneeltä kolmen kuukauden kaudelta on laadittu FAS:n mukaisesti ja esitetty First Northin Sääntöjen kohdan 4.4 (e) (i)-(iv) edellyttämässä laajuudessa.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Yhtiö esittää tässä Esitteessä tiettyjä historiallista taloudellista tulosta, taloudellista asemaa ja rahavirtoja kuvaavia vaihtoehtoisia tunnuslukuja Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities and Markets Authority "**ESMA**") antaman ohjeen "Vaihtoehtoiset tunnusluvut" mukaan, jotka eivät ole FAS:ssa määriteltyjä tai nimettyjä tunnuslukuja ("**Vaihtoehtoiset Tunnusluvut**"). Näitä Vaihtoehtoisia Tunnuslukuja ovat osakekohtainen tulos (EPS) (laimentamaton ja laimennettu), nettovelka ja omavaraisuusaste (prosenttia).

FAS:iin perustumattomien Vaihtoehtoisten Tunnuslukujen tarkat määritelmät, sekä tieto, miksi Yhtiö uskoo, että kunkin vaihtoehtoisen tunnusluvun käyttö on hyödyllistä, on kerrottu kohdassa "*Eräitä taloudellisia tietoja – Tunnusluvut*".

Yhtiö esittää Vaihtoehtoisia Tunnuslukuja lisätietona FAS:n mukaisesti laadituissa tuloslaskelmissa, taaseissa ja rahoituslaskelmissa esitetyille tunnusluville. Yhtiön näkemyksen mukaan Vaihtoehtoiset Tunnusluvut antavat merkityksellistä lisätietoa johdolle, sijoittajille, arvopaperimarkkina-analyytikoille ja muille tahoille Yhtiön toiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta ja rahavirroista ja ne ovat laajalti analyytikoiden, sijoittajien ja muiden tahojen käyttämiä.

Vaihtoehtoisia Tunnuslukuja ei tulisi tarkastella erillään FAS:n mukaisista tunnusluvuista tai FAS:n mukaisesti määriteltyjä tunnuslukuja korvaavina tunnuslukuina. Kaikki yhtiöt eivät laske Vaihtoehtoisia Tunnuslukuja yhdenmukaisella tavalla, ja siksi tässä Esitteessä olevat Vaihtoehtoiset Tunnusluvut eivät välttämättä ole vertailukelpoisia muiden yhtiöiden esittämien samannimisten tunnuslukujen kanssa.

Vaihtoehtoiset Tunnusluvut ovat tilintarkastamattomia.

Pyöritykset

Esitteessä esitetyt luvut, mukaan lukien taloudelliset tiedot, on pyöristetty. Siten Esitteen taulukoiden sarakkeiden ja rivien lukujen summa ei aina vastaa tarkalleen sarakkeen tai rivin loppusummana esitettyä lukua. Lisäksi tietyt prosenttiluvut on laskettu tarkoilla luvuilla ennen pyöristystä, eivätkä ne siten välttämättä vastaa prosenttilukuja, joihin olisi päästy, mikäli lukujen laskenta olisi perustunut pyöristettyihin lukuihin.

Esitteen saatavilla olo

Esite on saatavilla arviolta 10.6.2021 alkaen Yhtiön internet-osoitteesta www.spinnovagroup.com/fi/lis-tautuminen. Lisäksi Esite on saatavilla painettuna versiona normaalina toimistoaikana Yhtiön toimipisteestä osoitteessa Palokärjentie 2-4, 40320 Jyväskylä arviolta 10.6.2021 alkaen.

Englanninkielinen Offering Circular -dokumentti on saatavilla Yhtiön internet-osoitteesta www.spinnovagroup.com/ipo arviolta 10.6.2021 alkaen.

Verkkosivuston muut tiedot eivät kuulu Esitteeseen

Esite, siihen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat sekä Esitteeseen mahdollisesti tehtävät täydennykset, jotka tulevat osaksi Esitettä, julkistetaan Yhtiön verkkosivustolla. Muut Yhtiön verkkosivustolla tai millä tahansa muulla sivustolla esitetyt muut tiedot eivät ole osa Esitettä, eikä Finanssivalvonta ole tarkistanut tai hyväksynyt niitä. Sijoitusta Tarjottaviin Osakkeisiin harkitsevien ei tule perustaa päätöstään Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittamisesta tällaisiin tietoihin.

Tulevaisuudessa saatavilla olevia tietoja

Yhtiön tarkoituksena on 31.12.2021 päättyvästä tilikaudesta lähtien julkistaa vuosikertomuksensa, joka sisältää tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen ja hallituksen toimintakertomuksen sekä 30.6.2021 päättyvältä kuuden kuukauden jaksolta lähtien julkistaa puolivuositiedot.

Puolivuositiedot 30.6.2021 päättyvältä kuuden kuukauden jaksolta on tarkoitus julkaista 16.9.2021. Vuosikertomukset sisältäen tilinpäätöksen ja Yhtiön hallituksen toimintakertomuksen julkaistaan suomeksi ja englanniksi ja Yhtiön puolivuositiedot ja yhtiötiedotteet julkaistaan suomeksi ja englanniksi.

LISTAUTUMISANNIN SYYT JA VAROJEN KÄYTTÖ

Listautumisannin ja FN-Listautumisen syyt

Listautumisannin tavoitteena on mahdollistaa Spinnovan toteuttaa kasvustrategiaansa ja rahoittaa Yhtiön investoinnit puupohjaisen kuidun tuotannon laajentamiseen Suzanon kanssa olevan yksinoikeudellisen yhteisyrityksensä kautta aloittaen 1 000 tonnin kapasiteetin laitoksella, jonka odotetaan valmistuvan vuoden 2022 lopussa ja tuotannon laajentamiseen 50 000 tonnin kapasiteettiin vuoteen 2024 mennessä. Lisäksi Listautumisannin odotetaan hyödyttävän Spinnovaa vahvistamalla Spinnovan ja sen SPINNOVA®-brändin tunnettuutta asiakkaiden, mahdollisten uusien työntekijöiden ja sijoittajien keskuudessa sekä yleisesti tekstiilialalla ja parantamalla siten Spinnovan kilpailukykyä markkinoilla. FN-Listautuminen myös mahdollistaisi Yhtiölle pääsyn pääomamarkkinoille ja kerätä sieltä uutta pääomaa kasvustrategiaansa tukemiseksi ja Yhtiön omistajapohjan laajentamiseksi kotimaisilla ja ulkomaisilla sijoittajilla, mikä parantaisi Osakkeiden likviditeettiä. FN-Listautuminen ja kasvanut likviditeetti antaisivat myös mahdollisuuden käyttää Osakkeita tehokkaammin palkkiona henkilöstön kannustinohjelmissa.

Hankittavien varojen käyttö

Spinnova pyrkii keräämään Listautumisannilla noin 100 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla enintään 13 140 605 Uutta Osaketta merkittäväksi. Yhtiö odottaa maksavansa Listautumisannin yhteydessä enintään noin 7 miljoonaa euroa palkkioina ja kuluina olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen 13 140 605 Tarjottavaa Osaketta 7,61 euron merkintähinnalla (Tarjottavien Osakkeiden määrä laskettu olettaen, että Lisäosakeoptiota ei käytetä), minkä seurauksena Yhtiön Listautumisannista saamien nettovarojen arvioidaan olevan noin 93 miljoonaa euroa.

Yhtiö aikoo käyttää Listautumisannista saatavat nettovarot seuraavan prioriteettijärjestyksen mukaisesti: (i) 60 miljoonaa euroa rahoittamaan Yhtiön investointeja puupohjaisen kuidun tuotannon laajentamiseen Suzanon kanssa olevan yksinoikeudellisen yhteisyrityksensä kautta ja (ii) 40 miljoonaa euroa muihin liiketoiminnan kehittämistarkoituksiin, kuten nahkapohjaisten kuitujen tuotantokapasiteetin laajentamiseen, muiden vastuullisten raaka-aineiden pilottihankkeisiin, jatkuviin investointeihin tutkimus- ja kehitystyöhön ja patentteihin, uusien työntekijöiden palkkaamiseen, yritysten väliseen markkinointiin ja kasvaviin käyttöpääomatarpeisiin sekä liiketoiminnan yleisiin käyttötarkoituksiin mukaan lukien Listautumisasiin liittyvien palkkioiden ja kulujen kattamiseen.

Listautumisannin vaikutuksia Yhtiön pääomarakenteeseen ja velkaantuneisuuteen on kuvattu kohdassa ”Pääomarakenne ja velkaantuneisuus”.

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön pääomarakenne ja velkaantuneisuus 31.3.2021 (i) toteutuneena perustuen Yhtiön tilintarkastamattomiin taloudellisiin tietoihin 31.3.2021 päätyneeltä kolmen kuukauden ajanjaksolta sekä (ii) oikaistuna 1) Listautumisannista saatavilla arvioiduilla 93 miljoonan euron nettovaroilla 2) 2.6.2021 rekisteröidyllä osakepääoman korotuksella, 3) Suzanon 18.5.2021 Yhtiöön teke- mällä 5 miljoonan euron lisäsjoituksella ja 4) OP:n lainojen luokittelulla pitkäaikaiseen olettaen, että oikai- suina esitetyt tapahtumat olisivat tapahtuneet 31.3.2021. Taulukkoa lukiessa tulee huomioida, ettei Lis- tautumisannin tuottojen toteutuminen ole varmaa.

Seuraava taulukko tulisi lukea yhdessä kohtien ”*Eräitä taloudellisia tietoja*” ja ”*Liiketoiminnan tulos ja ta- loudellinen asema*” sekä tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen Tilintarkastettujen Tilinpäätösten kanssa ja Tilintarkastamattomien Osavuositietojen kanssa.

(tuhatta euroa)	31.3.2021	
	Toteutunut	Oikaistu
	(tilintarkastamaton)	
PÄÄOMARAKENNE		
Korolliset velat		
Lyhytaikaiset korolliset velat (sisältäen pitkäaikaisten velkojen lyhyt- aikaisen osuuden)*	3 500	1 000
Vakuudellinen.....	3 500	1 000 ⁽⁴⁾
Vakuudeton / takaamaton.....	-	-
 Pitkäaikaiset korolliset velat (pois lukien pitkäaikaisten velkojen ly- hytaikainen osuus)*	 3 000	 5 500
Vakuudellinen.....	-	2 500 ⁽⁴⁾
Vakuudeton / takaamaton.....	3 000	3 000
 Oma pääoma		
Osakepääoma.....	3	80 ⁽²⁾
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto.....	19 608	124 530 ^{(1, (2, (3)}
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-10 363	-10 363
Tilikauden voitto (tappio).....	-1 857	-8 571
Oma pääoma yhteensä	7 390	105 676
 Korolliset velat ja oma pääoma yhteensä	 13 890	 112 176
 NETTOVELKAANTUNEISUUS		
(A) Rahat ja pankkisaamiset.....	6 017	104 017 ^{(1, (3)}
(B) Likviditeetti (A)	6 017	104 017
 (C) Pitkäaikaisten korollisten velkojen lyhytaikainen osuus*	3 500	1 000
 (D) Lyhytaikainen velkaantuneisuus (C).....	3 500	1 000
 (E) Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus (D-B)	-2 517	-103 017
 (F) Pitkäaikaiset korolliset velat (ilman lyhytaikaista osuutta)*	3 000	5 500
 (G) Pitkäaikainen velkaantuneisuus	3 000	5 500
 (H) Nettovelkaantuneisuus (E+F).....	483	-97 517

*) Lainat rahoituslaitoksilta.

1) Yhtiö pyrkii keräämään Listautumisannilla noin 100 miljoonan euron bruttovarat (laskettu 7,61 euron Merkintähinnan perusteella olettaen, että 13 140 605 Tarjottavaa Osaketta merkitään). Bruttovarot parantavat Yhtiön pääomarakennetta kasvattamalla Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoa sekä rahoja ja pankkisaamisia vastaavalla määrällä. Rahoja ja pankkisaamisia on oikaistu arvioiduilla Listautumisantiin ja FN-Listautumiseen liittyvillä kuluilla 7 000 tuhatta euroa ja tilikauden voitto (tappio) -riviä on oikaistu arvioiduilla Listautumisantiin ja FN-Listautumiseen liittyvillä kuluilla 6 714 tuhatta euroa, jotka syntyvät ja kirjataan kuluksi 31.3.2021

päätyneen kolmen kuukauden kauden jälkeen. Listautumisasiin ja FN-Listautumiseen liittyvät arvioitavat kulut ovat yhteensä 7 000 tuhatta euroa mukaan lukien ennen 31.3.2021 kuluksi kirjattu, mutta maksamaton määrä.

2) 10.5.2021 Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti muuttaa Yhtiön yhtiömuodon julkiseksi osakeyhtiöksi ja korottaa osakepääomaa julkisilta osakeyhtiöiltä vaaditun 80 000 euron rajan saavuttamiseksi rahastokorotuksen kautta. Yhtiön osakepääoma kasvoi 78 tuhannella eurolla ja Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto pieneni vastaavalla määrällä.

3) Suzano on 18.5.2021 tehnyt 5 000 tuhannen euron lisäsijoituksen Yhtiöön. Tämä sijoitus lisää sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoa sekä rahoja ja pankkisaamisia vastaavalla summalla. Katso lisätietoja tästä investoinnista kohdasta *"Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Edellisen kauden päättymisen jälkeiset tapahtumat"*.

4) Yhtiö on saanut OP:ltä vapautuksen perustajien omistusosuutta koskevan kovenantin noudattamisesta, kuten on kuvattu kohdassa *"Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Merkittävät sopimukset – OP-lainasopimus"*, ja siksi tämän lainan pitkäaikainen osa 2 500 tuhatta euroa on siirretty takaisin pitkäaikaiseen vieraaseen pääomaan vuoden 2021 kesäkuussa.

Edellä kuvattujen tapahtumien lisäksi Yhtiön pääomarakenteessa ja velkaantuneisuudessa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 31.3.2021 jälkeen.

Tietoja Yhtiön ehdollisista veloista ja tietyistä muista taseen ulkopuolisista vastuista on esitetty kohdassa *"Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Taseen ulkopuoliset sitoumukset"*.

Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Yhtiön käyttöpääoma ei riitä sen tämänhetkisiin tarpeisiin vähintään 12 kuukauden ajanjaksolle tämän Esitteen päivämäärästä lukien. Tämä johtuu pääasiassa Yhtiön investoinneista Yhtiön tuotantoteknologian tutkimus- ja kehitystyöhön ja investoinneista Yhtiön yhteisyrityksiin seuraavien 12 kuukauden aikana. Varovaisen liikevaihtoennusteen ja kustannusarvion perusteella Yhtiö uskoo, että yhteensä noin 8 miljoonaa euroa riittää kattamaan sen käyttöpääomavajauksen 12 kuukauden ajanjaksolle tämän Esitteen päivämäärästä lukien. Yhtiön tämänhetkinen käyttöpääoma on riittävä 31.1.2022 asti.

Yhtiö toteuttaa Listautumisannin varmistukseksi riittävän käyttöpääoman, toteuttaakseen investointeja puupohjaisen kuidun tuotannon laajentamiseen ja muihin liiketoiminnan kehittämistarkoituksiin sekä liiketoiminnan yleisiin käyttötarkoituksiin. Katso lisätietoa kohdasta *"Listautumisannin syyt ja varojen käyttö – Hankittavien varojen käyttö"*. Listautumisasiin on ehdollinen sille, että Yhtiö saa kerättyä vähintään 100 miljoonan euron bruttovarat. Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiö on saanut 58 miljoonan euron edestä Ankkurisijoittajien merkintäsitoumuksia, jotka sisältävät saman ehdollisuuden siitä, että Yhtiö saa kerättyä vähintään 100 miljoonan euron bruttovarat, kuin Listautumisannin ehdot. Katso lisätietoja kohdasta *"Listautumisannin ehdot – Listautumisannin yleiset ehdot – Listautumisannin ehdollisuus ja Toteutamis päätöksen julkistaminen"*.

Yhtiö arvioi, että jos Listautumisasiin toteutetaan suunnitellussa aikataulussa, 100 miljoonan euron bruttovaroilla saadaan riittävästi käyttöpääomaa (yhdessä Yhtiön käytettävissä olevien varojen kanssa) nykyisten käyttöpääomatarpeiden täyttämiseksi vähintään 12 kuukauden ajanjaksolle tämän Esitteen päivämäärästä lukien. Jos Listautumisasiin ei toteudu odotetulla tavalla, Yhtiön on hankittava tarvittavaa lisärahoitusta muun oman pääoman ehtoisen tai vieraan pääoman ehtoisen rahoituksen avulla ja tarvittaessa vähennettävä toimintaansa merkittävästi kustannusvähennysten kautta ja vähentämällä suunniteltuja investointeja. Jos Yhtiö ei pysty saamaan lisärahoitusta, se voi joutua kohtaamaan vakavia taloudellisia vaikeuksia.

OSINGOT JA OSINGONJAKOPOLITIikka

Osakeyhtiölain mukaan osingon määrä, jonka Yhtiö saa jakaa, rajoittuu yhtiökokouksen viimeksi vahvistaman tilintarkastetun emoyhtiön FAS:n mukaisen tilinpäätöksen mukaisiin jakokelpoisiin varoihin edellyttäen, että jaosta päätettäessä ei tiedetä eikä pitäisi tietää Yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan maksukyvyttömyyden. Yhtiökokous päättää osingon jakamisesta Yhtiön hallituksen osingonjakoesityksen perusteella. Jos osinkoa jaetaan, sitä jaetaan yleensä kerran vuodessa.

Yhtiön liiketoiminta on ollut tähän asti tappiollista, eikä se ole jakanut osinkoa. Tulevina vuosina Yhtiö keskittyy rahoittamaan kasvuaan ja liiketoimintansa kehittämistä. Yhtiö on sitoutunut tähän erittäin tiukkaan osingonjakopolitiikkaan, joka on sidoksissa Yhtiön tulokseen ja taloudelliseen tilaan. Yhtiö ei odota jakavansa osinkoa lyhyellä tai keskipitkällä aikavälillä.

TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

Listautumisannin merkintäaika alkaa	11.6.2021 kello 10.00
Listautumisasi voidaan keskeyttää aikaisintaan	18.6.2021 kello 16.00
Yleisöannin merkintäaika päättyy, arviolta	22.6.2021 kello 16.00
Instituutioannin merkintäaika päättyy, arviolta	23.6.2021 kello 11.00
Listautumisannin tulos julkistetaan, arviolta	23.6.2021
Yleisöannissa merkityt Tarjottavat Osakkeet kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille, arviolta	24.6.2021
Instituutioannissa annetut Tarjottavat Osakkeet ovat valmiina toimitettavaksi maksua vastaan Euroclear Finlandin kautta, arviolta	28.6.2021
Osakkeiden kaupankäynti First North Growth Marketissa alkaa, arviolta	24.6.2021

LISTAUTUMISANNIN EHDOT

Jäljempänä termillä "merkintä" tarkoitetaan sijoittajan antamaa tarjousta tai sitoumusta merkitä tai ostaa Listautumisannissa (kuten määritelty jäljempänä) Tarjottavia Osakkeita (kuten määritelty jäljempänä). Sijoittajille voidaan allokoida joko Uusia Osakkeita (kuten määritelty jäljempänä) tai Lisäosakkeita (kuten määritelty jäljempänä). Vastaavasti termit "merkitsijä", "tarjousaika", "merkintäpaikka", "tarjoushinta", "merkintätarjous" ja "merkintäsitoumus" (ja muut vastaavat termit) viittaavat sekä Uusiin Osakkeisiin (kuten määritelty jäljempänä) että Lisäosakkeisiin (kuten määritelty jäljempänä).

Listautumisannin yleiset ehdot

Yleistä

Spinnova Oyj, Suomessa rekisteröity julkinen osakeyhtiö ("Yhtiö"), pyrkii keräämään noin 100 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla alustavasti enintään 13 140 605 Yhtiön uutta osaketta ("Uudet Osakkeet") merkittäväksi ("Listautumisanti"). Mikäli asiayhteydestä ei muuta johdu, Uusiin Osakkeisiin ja Lisäosakkeisiin (kuten määritelty jäljempänä) viitataan yhteisesti termillä "Tarjottavat Osakkeet".

Listautumisannissa voidaan laskea liikkeeseen yhteensä enintään 13 140 605 Yhtiön uutta osaketta (olettaen, että Vakauttamisjärjestäjä (kuten määritelty jäljempänä) ei merkitse Lisäosakkeita (kuten määritelty jäljempänä)) ja enintään 15 111 695 Yhtiön uutta osaketta (olettaen, että Vakauttamisjärjestäjä (kuten määritelty jäljempänä) merkitsee Lisäosakkeet (kuten määritelty jäljempänä) kokonaisuudessaan). Tarjottavat Osakkeet voivat vastata enintään noin 26,67 prosenttia Yhtiön osakkeista ("Osakkeet") ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Vakauttamisjärjestäjä (kuten määritelty jäljempänä) ei merkitse Lisäosakkeita (kuten määritelty jäljempänä) (noin 29,49 prosenttia Osakkeista ja äänistä olettaen, että Vakauttamisjärjestäjä (kuten määritelty jäljempänä) merkitsee Lisäosakkeet (kuten määritelty jäljempänä) kokonaisuudessaan). Listautumisannin seurauksena Osakkeiden lukumäärä voi nousta enintään 51 243 605 Osakkeeseen.

Listautumisanti koostuu (i) yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa ("Yleisöanti") ja (ii) Instituutioannista institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja soveltuvien lakien mukaisesti Yhdysvaltain ulkopuolella kansainvälisesti ("Instituutioanti"). Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Listautumisannissa Yhdysvaltojen ulkopuolella siten, että se täyttää Yhdysvaltain arvopaperilain (U.S. Securities Act of 1933) ("Yhdysvaltain Arvopaperilaki") nojalla annetun Regulation S -säännöksen "offshore transaction" -määritelmän ja myös muilta osin kyseisen säännösten mukaisesti. Osakkeita (mukaan lukien Tarjottavat Osakkeet) ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain Arvopaperilain nojalla tai minäkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin (kuten Regulation S -säännöksessä on määritelty), ellei niitä ole rekisteröity Yhdysvaltain Arvopaperilain mukaisesti tai ellei Yhdysvaltain Arvopaperilain rekisteröintivaihtimuksista säädetty poikkeus sovellu ja soveltuvia Yhdysvaltain osavaltioiden arvopaperilakeja noudateta.

Listautumisannin ehdot koostuvat Listautumisannin yleisten ehtojen lisäksi Yleisöantia ja Instituutioantia koskevista erityisistä ehdoista.

Listautumisanti

Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 10.5.2021 valtuuttaa Yhtiön hallituksen päättämään enintään 30 000 000 Yhtiön uuden osakkeen liikkeeseenlaskusta. Yhtiön hallitus päätti 9.6.2021 tämän valtuutuksen perusteella alustavasti laskea liikkeeseen Uusia Osakkeita Listautumisannissa.

Tarjottavat Osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen sen mahdollistamiseksi, että kaikki osakkeet voidaan ottaa kaupankäynnin kohteeksi Helsinki Nasdaq Oy:n ("Helsingin Pörssi") First North Growth Market -markkinapaikalla ("First North Growth Market") ("FN-Listautuminen"). Hyväksytystä Uuden Osakkeen merkinnästä Yhtiölle suoritettu maksu merkitään kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon, minkä johdosta Yhtiön osakepääoma ei nouse Listautumisannin yhteydessä.

Pääjärjestäjä ja merkintäpaikka

Listautumisannin pääjärjestäjänä ja merkintäpaikkana instituutioannissa toimii Carnegie Investment Bank AB, Suomen sivukonttori ("Carnegie" tai "Pääjärjestäjä"). Nordnet Bank AB ("Nordnet") toimii merkintäpaikkana Yleisöannissa.

Lisäosakeoptio

Yhtiön odotetaan myöntävän vakauttamisjärjestäjänä toimivalle Carnegieille ("Vakauttamisjärjestäjä") lisäosakeoption, joka oikeuttaisi Vakauttamisjärjestäjän merkitsemään enintään 1 971 090 ylimääräistä uutta Yhtiön osaketta ("Valinnaiset Osakkeet") Merkintähintaan (kuten määritelty jäljempänä)

yksinomaan mahdollisten ylikysyntätilanteiden kattamiseksi Listautumisannin yhteydessä ("**Lisäosakeoptio**"). Lisäosakeoptio olisi käytettävissä 30 päivän ajan Yhtiön osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta First North Growth Marketissa (jonka odotetaan olevan 24.6.2021 ja 23.7.2021 välinen ajanjakso) ("**Vakauttamisaika**"). Valinnaiset Osakkeet vastaavat noin 3,85 prosenttia Osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen 15 111 695 Tarjottavaa Osaketta. Valinnaiset Osakkeet vastaavat kuitenkin aina enintään 15 prosenttia Uusien Osakkeiden yhteismäärästä.

Vakauttaminen

Vakauttamisjärjestäjällä on oikeus, mutta ei velvollisuutta toteuttaa Vakauttamisaikana toimenpiteitä, jotka vakauttavat, ylläpitävät tai muuten vaikuttavat osakkeiden hintaan. Vakauttamisjärjestäjä voi allokoida Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärää suuremman määrän osakkeita, jolloin syntyy lyhyt positio. Lyhyt positio on katettu, mikäli tällainen osakkeiden lukumäärä ei ylitä Valinnaisten Osakkeiden lukumäärää. Vakauttamisjärjestäjä voi sulkea katetun lyhyen position käyttämällä Lisäosakeoption ja/tai ostamalla osakkeita markkinoilta. Määrittäessään osakkeiden hankintatapaa lyhyen position kattamiseksi, Vakauttamisjärjestäjä voi ottaa huomioon muun muassa osakkeiden markkinahinnan verrattuna Merkintähintaan.

Listautumisannin yhteydessä Vakauttamisjärjestäjä voi myös ostaa osakkeita markkinoilta tai tehdä niitä koskevia ostotarjouksia osakkeiden markkinahinnan vakauttamiseksi. Nämä toimenpiteet saattavat tukea osakkeiden markkinahintaa (nostamalla tai ylläpitämällä osakkeiden markkinahintaa markkinoilla itsenäisesti määräytyviin hintatasoihin nähden tai estämällä tai viivyttämällä osakkeiden markkinahinnan laskua). Vakauttamistoimenpiteitä ei kuitenkaan saa toteuttaa Merkintähintaa korkeampaan hintaan. Vakauttamisjärjestäjällä ei ole velvollisuutta toteuttaa edellä kuvattuja toimenpiteitä ja se voi keskeyttää toimenpiteiden toteuttamisen milloin tahansa. Vakauttamisjärjestäjä (tai Yhtiö Vakauttamisjärjestäjän puolesta) julkistaa lainsäädännön tai muiden sovellettavien säännösten edellyttämät tiedot vakauttamisesta. Vakauttamistoimenpiteitä voidaan toteuttaa First North Growth Marketissa Vakauttamisaikana.

Vakauttamistoimenpiteissä noudatetaan Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) N:o 596/2014 markkinoiden väärinkäytöstä, muutoksineen ("**Markkinoiden Väärinkäyttöasetus**") ja komission delegoitua asetusta (EU) 2016/1052 Markkinoiden Väärinkäyttöasetuksen täydentämisestä takaisinosto-ohjelmiin ja vakauttamistoimenpiteisiin sovellettavia edellytyksiä koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla.

Vakauttamisjärjestäjän ja Yhtiön odotetaan sopivan vakauttamista koskevasta osakeanti- ja lunastusjärjestelystä Listautumisannin yhteydessä. Tämän järjestelyn nojalla Vakauttamisjärjestäjä voi merkitä Valinnaisten Osakkeiden enimmäismäärää vastaavan määrän uusia osakkeita ("**Lisäosakkeet**") kattaakseen mahdolliset ylikysyntätilanteet Listautumisannin yhteydessä. Mikäli Vakauttamisjärjestäjä merkitsee Lisäosakkeita, sen on palautettava yhtä suuri määrä osakkeita Yhtiölle lunastettavaksi ja mitätöitäväksi.

Järjestämissopimus

Yhtiön ja Pääjärjestäjän odotetaan solmivan järjestämissopimuksen ("**Järjestämissopimus**"). Järjestämissopimuksessa Yhtiön odotetaan sitoutuvan tarjoamaan Tarjottavia Osakkeita merkittäväksi Pääjärjestäjän hankkimille merkitsijöille ja Pääjärjestäjän odotetaan sitoutuvan hankkimaan Tarjottavien Osakkeiden merkitsijöitä.

Merkintäaika

Yleisöannin merkintäaika alkaa 11.6.2021 kello 10.00 ja päättyy 22.6.2021 kello 16.00.

Instituutioannin merkintäaika alkaa 11.6.2021 kello 10.00 ja päättyy 23.6.2021 kello 11.00.

Yhtiön hallituksella on ylikysyntätilanteessa oikeus Yleisöannin ja Instituutioannin keskeyttämiseen päätöksellään aikaisintaan 18.6.2021 kello 16.00. Yleisöanti ja Instituutioanti voidaan keskeyttää tai olla keskeyttämättä toisistaan riippumatta. Keskeyttämisestä julkistetaan viipymättä yhtiötiedote.

Yhtiön hallitus voi pidentää Instituutio- ja Yleisöannin merkintäaikoja. Mahdollinen merkintäajan pidennys julkistetaan yhtiötiedotteella, josta ilmenee merkintäajan uusi päättymisajankohta. Instituutioannin ja Yleisöannin merkintäajat päättyvät kuitenkin viimeistään 30.6.2021 kello 11.00. Yhtiön hallitus voi pidentää tai olla pidentämättä Instituutioannin ja Yleisöannin merkintäaikoja toisistaan riippumatta. Merkintäajan pidentämistä koskeva yhtiötiedote on julkistettava viimeistään Instituutioannin ja Yleisöannin merkintäaikojen yllä esitettyinä arvioituina päättymispäivämäärinä.

Merkintähinta

Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Yleisöannissa ja Instituutioannissa 7,61 euron merkintähintaan Tarjottavalta Osakkeelta ("**Merkintähinta**"). Merkintähinta on määritetty Yhtiön ja Pääjärjestäjän välisten neuvottelujen perusteella. Merkintähintaa voidaan muuttaa merkintäajan kuluessa kuitenkin siten, että Yleisöannissa Merkintähinta on enintään alkuperäinen Merkintähinta eli 7,61 euroa Tarjottavalta Osakkeelta. Mahdollisesta muutoksesta ilmoitetaan yhtiötiedotteella.

Mikäli Merkintähintaa muutetaan, Yhtiön Listautumisannin yhteydessä julkaisemaa suomenkielistä esitettä ("**Esite**") täydennetään ja täydennys julkistetaan yhtiötiedotteella. Mikäli Merkintähintaa muutetaan ja Esitettä täydennetään, sijoittajilla on oikeus käyttää Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129, joka on annettu 14.6.2017 arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta, muutoksineen ("**Esiteasetus**") mukaista peruutus-oikeuttaan. Katso "**– Merkintäsitoumuksen peruuttaminen**".

Listautumisannin ehdollisuus ja Toteuttamispäätöksen julkistaminen

Yhtiön hallitus päättää Pääjärjestäjää konsultoiden Listautumisannin toteuttamisesta ja Tarjottavien Osakkeiden lopullisesta lukumäärästä ja Tarjottavien Osakkeiden allokoinnista ("**Toteuttamispäätös**") arviolta 23.6.2021. Edellä mainitut tiedot julkistetaan yhtiötiedotteella välittömästi Toteuttamispäätöksen jälkeen ja ne ovat saatavilla Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.spinnovagroup.com/fi/listautuminen yhtiötiedotteen julkistamisen jälkeen sekä Yleisöannin merkintäpaikoissa viimeistään Toteuttamispäätöstä seuraavana pankkipäivänä, eli arviolta 24.6.2021. Mikäli Listautumisannissa ei saada Yhtiötä ja/tai Pääjärjestäjää tyydyttävää määrää Uusien Osakkeiden merkintöjä ja kerättyä vähintään 100 miljoonan euron bruttovaroja, Listautumisannia ei toteuteta. Listautumisannin toteuttaminen on ehdollinen Järjestämissopimuksen solmimiselle ja voimassaololle.

Merkintäsitoumuksen peruuttaminen

Yleisöannissa annettua sitoumusta merkitä Tarjottavia Osakkeita ("**Merkintäsitoumus**") ei voi muuttaa. Merkintäsitoumus voidaan peruuttaa ainoastaan Esiteasetuksen 23 artiklan mukaisissa tilanteissa.

Esiteasetuksen mukainen peruuttamisoikeus

Mikäli Esitettä täydennetään Esiteasetuksen mukaisesti sellaisen olennaisen uuden tiedon, olennaisen virheen tai olennaisen epätarkkuuden johdosta, joka voi vaikuttaa Tarjottavien Osakkeiden arviointiin ("**Täydennysperuste**") on sijoittajalla, joka on merkinnyt Tarjottavia Osakkeita ennen täydennyksen julkistamista, Esiteasetuksen mukaisesti oikeus peruuttaa Merkintäsitoumuksensa kolmen (3) työpäivän kuluessa siitä, kun Esitteen täydennys on julkaistu. Peruutus-oikeuden ehtona on lisäksi, että Täydennysperuste on käynyt ilmi ennen merkintäajan päättymistä tai peruuttamisen kohteena olevien Tarjottavien Osakkeiden toimittamista merkitsijän arvo-osuustilille (sen mukaan, kumpi tapahtuu aikaisemmin).

Yhtiö ilmoittaa peruuttamisohjeet yhtiötiedotteella. Yhtiötiedotteessa ilmoitetaan myös sijoittajien oikeudesta peruuttaa merkinnät, ajanjakso, jonka kuluessa merkinnät voidaan peruuttaa, ja yksityiskohtaisemmat ohjeet peruuttamisesta. Peruutus-oikeus raukeaa peruutusajan päättymisen jälkeen.

Menettely Merkintäsitoumusta peruuttaessa

Merkintäsitoumuksen peruuttamisesta tulee ilmoittaa peruuttamiselle asetetun määräajan kuluessa sille merkintäpaikalle, jossa alkuperäinen sitoumus on annettu ja peruutukselle asetetussa määräajassa. Nordnetin kautta merkinneiden tulee lähettää kirjallinen peruutuspyyntö sähköpostilla asetetun määräajan kuluessa osoitteeseen operations.fi@nordnet.fi tai toimittamalla peruutus toimipaikalle seuraavin poikkeuksin: Nordnetin omien asiakkaiden Nordnetin verkkopalvelun kautta annetun Merkintäsitoumuksen voi peruuttaa valtuutetun välityksellä tai Nordnetin verkkopalvelun kautta hyväksymällä erillisen Merkintäsitoumuksen peruutuksen käyttäen Nordnetin pankkitunnuksia.

Mahdollisen Merkintäsitoumuksen peruuttamisen tulee koskea Merkintäsitoumusta kokonaisuudessaan. Peruuttamiseen oikeuttavan ajanjakson päätyttyä peruuttamisoikeutta ei enää ole. Mikäli Merkintäsitoumus peruutetaan, merkintäpaikka palauttaa Tarjottavista Osakkeista maksetun määrän Merkintäsitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille. Varat palautetaan mahdollisimman pian peruuttamisen jälkeen, arviolta viiden pankkipäivän kuluessa merkintäpaikalle annetusta peruuttamisilmoituksesta. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi pankkipäivää myöhemmin. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustilille

Merkintäsitoumuksen antaneella sijoittajalla, joka on suomalainen luonnollinen henkilö tai suomalainen yhteisö tai säätiö, on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa. Sijoittajien on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot Merkintäsitoumuksessaan.

Yleisöannissa allokoituvat Tarjottavat Osakkeet tullaan kirjaamaan hyväksytyn Merkintäsitoumuksen tekneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta ensimmäisenä pankkipäivänä Toteuttamispäätöksen jälkeen, arviolta 24.6.2021. Instituutioannissa sijoittajan tulee olla yhteydessä Pääjärjestäjän vastaanottamien merkintätarjousten ("**Merkintätarjous**") osalta Pääjärjestäjään tai Yleisöannissa Nordnetin vastaanottamien Merkintätarjousten osalta Nordnetiin. Instituutioannissa allokoituvat Tarjottavat Osakkeet ovat valmiina toimitettaviksi maksua vastaan arviolta 28.6.2021 Euroclear Finlandin kautta.

Omistusoikeus ja osakkeenomistajan oikeudet

Omistusoikeus Tarjottaviin Osakkeisiin siirtyy, kun Tarjottavat Osakkeet on maksettu, rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ("**Kaupparekisteri**") ja kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille. Tarjottavat Osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin Yhtiön muut osakkeet ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojen jakoon sekä muihin osakkeisiin liittyviin oikeuksiin Yhtiössä omistusoikeuden siirtymisestä lukien.

Varainsiirtovero ja toimenpidemaksut

Uusien Osakkeiden liikkeeseen laskemisen tai merkinnän yhteydessä ei peritä varainsiirtoveroa Suomessa. Ylimerkintätilanteessa Lisäosakkeet jaetaan, kun kaupankäynti Osakkeilla alkaa First North Growth Marketissa, eikä näistä siirroista odoteta maksettavan varainsiirtoveroa Suomessa. Mikäli varainsiirtovero tulisi perittäväksi, Yhtiö maksaa Lisäosakkeiden siirroista perittävän varainsiirtoveron tai huolehtii sen maksamisesta. Tilinhoitajat perivät hinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja osakkeiden säilyttämisestä.

Kaupankäynti osakkeilla

Yhtiö aikoo jättää listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille osakkeiden listaamiseksi First North Growth Markettiin. Osakkeiden kaupankäynnin odotetaan alkavan First North Growth Marketissa arviolta 24.6.2021 Osakkeiden kaupankäyntitunnus on "SPINN" ja ISIN-koodi on FI4000507595.

Kaupankäynnin alkaessa First North Growth Marketissa arviolta 24.6.2021 Listautumisannissa liikkeeseen laskettuja Tarjottavia Osakkeita ei välttämättä vielä ole kaikilta osin vielä siirretty sijoittajien arvo-osuustileille. Mikäli sijoittaja haluaa myydä Listautumisannissa merkitsemiään Tarjottavia Osakkeita First North Growth Marketissa, tulee sijoittajan varmistua ennen toimeksiannon antamista siitä, että sijoittajan arvo-osuustilillä on toimeksiannon toteutumisen hetkellä myynnin tarkoittama määrä osakkeita.

Oikeus peruuttaa Listautumisanti

Yhtiön hallituksella on oikeus peruuttaa Listautumisanti milloin tahansa ennen Toteuttamispäätöstä muun muassa markkinatilanteen, Yhtiön taloudellisen aseman tai Yhtiön liiketoiminnan olennaisen muutoksen johdosta. Jos Yhtiön hallitus päättää peruuttaa Listautumisannin, maksetut merkintahinnat palautetaan sijoittajille arviolta viiden pankkipäivän kuluessa peruuttamispäätöksestä. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi pankkipäivää myöhemmin. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Luovutusrajoitukset (lock-up)

Yhtiö tulee sitoutumaan siihen, että se ei ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta (jota ei saa kohtuuttomasti evätä) ajanjaksolla, joka päättyy 360 päivän kuluttua FN-Listautumisesta ja kaupankäynnin alkamisesta (eli arviolta 19.6.2022), laske liikkeeseen, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optiota osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optiota tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta (tai julkista tällaista toimea) suoraan tai välillisesti Osakkeita tai arvopapereita, jotka oikeuttavat Osakkeisiin tai ovat muunnettavissa tai vaihdettavissa Osakkeiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla Osakkeiden omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen sopimus Osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muulla tavalla tai tee Yhtiön yhtiökokoukselle ehdotusta toteuttaa tällaista järjestelyä. Yhtiön luovutusrajoitus ei sovellu Listautumisantiin, aikaisempiin oikeuksiin ostaa tai merkitä Osakkeita Yhtiön liikkeeseen laskemien warranttien, optioiden tai muiden Osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien perusteella tai Esitteessä kuvattuihin palkitsemis- tai kannustinojelmiin.

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenet tulevat sitoutumaan siihen, että ne eivät ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta (jota ei saa kohtuuttomasti evätä) ajanjaksolla, joka päättyy 360 päivää FN-Listautumisen ja kaupankäynnin alkamisen jälkeen (eli arviolta 19.6.2022), laske liikkeeseen, tarjota, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optiota osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optiota tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti Osakkeita tai arvopapereita, jotka ovat vaihdettavissa tai muunnettavissa Osakkeiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla Osakkeiden omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide Osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muutoin.

Yhtiön olemassa olevat osakkeenomistajat, jotka omistavat vähintään 5 prosenttia Yhtiön kaikista Osakkeista tai äänistä kaupankäynnin alkaessa First North Growth Marketissa, tulevat sitoutumaan siihen, että ne eivät ilman Pääjärjestäjän etukäteen antamaa kirjallista suostumusta (jota ei saa kohtuuttomasti evätä) ajanjaksolla, joka päättyy 180 päivää FN-Listautumisen ja kaupankäynnin alkamisen jälkeen (eli arviolta 21.12.2021), laske liikkeeseen, tarjota, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optiota osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optiota tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti Osakkeita tai arvopapereita, jotka ovat vaihdettavissa tai muunnettavissa Osakkeiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla Osakkeiden omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide Osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muutoin. Tällaisten osakkeenomistajien luovutusrajoituksiin soveltuu tiettyjä poikkeuksia.

Luovutusrajoitukset koskevat yhteensä noin 58,27 prosenttia Osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Vakauttamisjärjestäjä ei merkitse Lisäosakkeita (noin 56,03 prosenttia Osakkeista ja äänistä olettaen, että Vakauttamisjärjestäjä merkitsee Lisäosakkeet kokonaisuudessaan).

Muut seikat

Listautumisantiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättää Yhtiön hallitus.

Saatavilla olevat asiakirjat

Yhtiön viimeisin tilinpäätös, hallituksen toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus sekä muut osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen, "**Osakeyhtiölaki**") 5 luvun 21 §:n mukaiset asiakirjat ovat merkintäajan saatavilla Yhtiön toimipisteessä osoitteessa Palokärjentie 2-4, 40320 Jyväskylä.

Sovellettava laki

Listautumisantiin sovelletaan Suomen lakia. Listautumisannista mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Yleisöantia koskevat erityiset ehdot

Yleistä

Yleisöannissa tarjotaan alustavasti enintään 657 030 Tarjottavaa Osaketta, yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa. Yhtiö voi kysynnästä riippuen rajoituksetta siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Yleisöannin ja Instituutioannin välillä. Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 657 030 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Yleisöannissa annettujen Merkintäsitoumusten kattama osakemäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Merkintäsitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.

Merkintäpaikalla on oikeus hylätä Merkintäsitoumus kokonaan tai osittain jos se ei ole näiden ehtojen mukainen tai jos se on muuten puutteellinen.

Osallistumisoikeus sekä Merkintäsitoumusten vähimmäis- ja enimmäismäärä

Yleisöantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden kotipaikka on Suomessa, ja jotka antavat Merkintäsitoumuksensa Suomessa. Merkintäsitoumuksen tulee Yleisöannissa koskea vähintään 100 ja enintään 20 000 Tarjottavaa Osaketta. Kukin sijoittaja voi antaa vain yhden Merkintäsitoumuksen Yleisöannissa. Mikäli sijoittaja antaa Yleisöannissa enemmän kuin yhden Merkintäsitoumuksen, vain ensimmäinen Merkintäsitoumus otetaan huomioon Tarjottavia Osakkeita allokoitaessa. Merkintäsitoumuksen antavilla oikeushenkilöillä tulee olla voimassaoleva LEI - tunnus.

Merkintäpaikat ja Merkintäsitoumuksen antaminen

Merkintäsitoumus katsotaan annetuksi, kun sijoittaja on jättänyt merkintäpaikkaan allekirjoitetun sitoumuslomakkeen merkintäpaikan ohjeiden mukaisesti tai vahvistanut Merkintäsitoumuksensa

pankkitunnuksillaan merkintäpaikan ohjeiden mukaisesti, sekä maksanut kyseisen Merkintäsitoumuksen mukaisen merkinnän. Verkkomerkintänä jätetty Merkintäsitoumus katsotaan tehdyksi, kun sijoittaja on tehnyt Merkintäsitoumuksen verkkomerkinnän ehtojen mukaisesti tai vahvistanut Merkintäsitoumuksen pankkitunnuksillaan ja maksanut kyseisen Merkintäsitoumuksen mukaisen merkintämaksun. Merkintäsitoumusta tehtäessä on otettava huomioon mahdolliset merkintäpaikan antamat tarkemmat ohjeet.

Merkintäsitoumuksen peruuttaminen on mahdollista vain edellä kohdassa ”– *Listautumisannin yleiset ehdot – Merkintäsitoumuksen peruuttaminen*” yksilöidyllä tavalla ja mainituissa tilanteissa.

Yleisöannin merkintäpaikkoina Nordnetin ja muiden pankkien arvo-osuustiliasiakkaille toimii:

- Nordnetin verkkopalvelu osoitteessa www.nordnet.fi/fi/spinnova. Merkintä voidaan tehdä verkkopalvelussa Nordnetin sekä Aktian, Danske Bankin, Handelsbankenin, Nordean, Oma Säästöpankin, Osuuspankin, POP Pankin, S-Pankin, Säästöpankin ja Ålandsbankenin verkkopankkitunnuksilla.

Nordnetin verkkopalvelussa annettava Merkintäsitoumus vaatii henkilökohtaiset verkkopankkitunnukset. Nordnetin verkkopalvelun kautta voi antaa Merkintäsitoumuksen myös yhteisön puolesta. Kuolinpesät tai edunvalvonnassa olevat, jotka eivät ole Nordnetin omia asiakkaita, eivät voi antaa Merkintäsitoumusta Nordnetin verkkopalvelun kautta, vaan niiden tulee antaa Merkintäsitoumus Nordnetin toimipisteessä. Vierailusta on sovittava erikseen.

Alle 18-vuotiaiden tai muutoin edunvalvonnan alaisten henkilöiden tekemät tai heidän puolestaan tehdyt Merkintäsitoumukset on tehtävä heidän laillisten edunvalvojien toimesta ja ne voivat edellyttää Suomen paikallisen holhousviranomaisen hyväksyntää. Edunvalvoja ei voi merkitä Tarjottavia Osakkeita ilman paikallisen holhousviranomaisen hyväksyntää, koska Tarjottavat Osakkeet eivät Merkintäsitoumusta annettaessa ole kaupankäynnin kohteena.

Tarjottavien Osakkeiden maksaminen

Tarjottavista Osakkeista maksetaan Merkintäsitoumusta annettaessa Merkintähinta eli 7,61 euroa Tarjottavalta Osakkeelta kerrottuna Merkintäsitoumuksen mukaisella Tarjottavien Osakkeiden lukumäärällä. Mikäli Merkintähintaa alennetaan, sovelletaan tämän jälkeen tehtyihin Merkintäsitoumuksiin uutta Merkintähintaa.

Nordnetin verkkopalvelun kautta tehdyn Merkintäsitoumuksen maksu veloitetaan Nordnetissa olevalta sijoittajan käteistililtä, kun sijoittaja vahvistaa sitoumuksen pankkitunnuksillaan.

Merkintäsitoumuksen hyväksyminen ja allokaatio

Yhtiö päättää Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta sijoittajille Toteuttamispäätöksen jälkeen. Yhtiö päättää menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Merkintäsitoumukset voidaan hyväksyä tai hylätä kokonaan tai osittain. Ylikysyntätilanteessa Yhtiö pyrkii hyväksymään sijoittajien Merkintäsitoumukset 50 Tarjottavaan Osakkeeseen saakka kokonaan sekä tämän määrän ylittävältä osalta allokoimaan Tarjottavia Osakkeita Merkintäsitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa.

Kaikille Yleisöantiin osallistuneille sijoittajille lähetetään vahvistukset Merkintäsitoumusten hyväksymisestä ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta niin pian kuin mahdollista ja arviolta viimeistään 30.6.2021. Nordnetin kautta merkinneet Nordnetin omat asiakkaat näkevät Merkintäsitoumuksensa sekä Tarjottujen Osakkeiden allokaation Nordnetin verkkopalvelun tapahtumasivulla.

Maksetun määrän palauttaminen

Mikäli Merkintäsitoumus hylätään tai hyväksytään vain osittain ja/tai mikäli Merkintähintaa muutetaan ja Merkintähinta on alempi kuin Merkintäsitoumuksen tekemisen yhteydessä maksettu hinta, maksetun määrän ylimääräinen osa palautetaan Merkintäsitoumuksen antajalle hänen Merkintäsitoumuksessaan ilmoittamalle pankkitilille arviolta viidentenä pankkipäivänä Toteuttamispäätöksen jälkeen, eli arviolta 1.7.2021. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi pankkipäivää myöhemmin. Palautettaville varoille ei makseta korkoa. Katso edellä myös ”– *Listautumisannin yleiset ehdot – Merkintäsitoumuksen peruuttaminen*”.

Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Yleisöannissa Merkintäsitoumuksen antavalla sijoittajalla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa, ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot Merkintäsitoumuksensa. Merkintöjen tekeminen osakesäästötileille onnistuu Nordnetin kautta vain Nordnetissa olevalle

osakesäästötilille tehtynä. Yleisöannissa allokoitunut Tarjottavat Osakkeet kirjataan hyväksytyn Merkintäsitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta ensimmäisenä pankkipäivänä Toteuttamispäätöksen jälkeen (eli arviolta 24.6.2021).

Instituutioantia koskevat erityiset ehdot

Yleistä

Instituutioannissa tarjotaan alustavasti enintään 12 483 575 Tarjottavaa Osaketta institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja soveltuvien lakien mukaisesti, kansainvälisesti Yhdysvaltain ulkopuolella näiden ehtojen mukaisesti. Yhtiö voi kysynnästä riippuen rajoituksetta siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta Tarjottavien Osakkeiden määrästä poiketen Yleisö- ja Instituutioannin välillä. Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 657 030 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Yleisöannissa annettujen Merkintäsitoumusten kattama osakemäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Merkintäsitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.

Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Instituutioannissa Yhdysvaltojen ulkopuolella institutionaalisille sijoittajille siten, että se täyttää Yhdysvaltain Arvopaperilain nojalla annetun Regulation S -säännöksen "offshore transaction" -määritelmän ja myös muilta osin kyseisen säännösten mukaisesti. Osakkeita (mukaan lukien Tarjottavat Osakkeet) ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain Arvopaperilain nojalla tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin (kuten Regulation S -säännöksessä on määriteltä), ellei niitä ole rekisteröity Yhdysvaltain Arvopaperilain mukaisesti tai ellei Yhdysvaltain Arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädetty poikkeus sovellu ja soveltuvia Yhdysvaltain osavaltioiden arvopaperilakeja noudatetaan.

Pääjärjestäjällä on oikeus hylätä merkintä kokonaan tai osittain, jos se ei ole näiden ehtojen mukainen tai se on muuten puutteellinen.

Osallistumisoikeus ja merkintäpaikka

Instituutioantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden Merkintätarjous käsittää vähintään 20 001 Tarjottavaa Osaketta.

Instituutioannin sijoittajien Merkintätarjouksia ottaa vastaan Pääjärjestäjä.

Ankkurisijoittajien merkintäsitoumukset

Alla luetellut ankkurisijoittajat (yhdessä "**Ankkurisijoittajat**") ovat kukin erikseen touko- ja kesäkuussa 2021 antaneet Listautumisantiin liittyen merkintäsitoumuksia, joiden nojalla Ankkurisijoittajat ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia Osakkeita Merkintahintaan tietyin edellytyksin olettaen, että Yhtiön koko osakekannan arvostus ennen osakeantia on enintään 275 miljoonaa euroa. Ankkurisijoittajien merkintäsitoumukset ovat ehdollisia sille, että Yhtiö saa kerättyä Listautumisannilla vähintään 100 miljoonan euron bruttovarat. Merkintäsitoumusten ehtojen mukaan Ankkurisijoittajille taataan sitoumusten kattama määrä Tarjottavia Osakkeita. Ankkurisijoittajat eivät saa korvausta merkintäsitoumuksistaan. Ankkurisijoittajat ovat antaneet merkintäsitoumuksia seuraavasti:

- tiettyjen Aktia Pankki Oy:n tytäryhtiöiden hallinnoimien rahastojen sitoumus on määrältään 12,5 miljoonaa euroa;
- tiettyjen WIP Asset Management Oy:n hallinnoimien varojen sitoumus on määrältään 12,5 miljoonaa euroa;
- tiettyjen DnB Fund Managementin hallinnoimien rahastojen sitoumus on määrältään 10 miljoonaa euroa;
- Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen sitoumus on määrältään 10 miljoonaa euroa;
- tiettyjen Pareto Asset Managementin hallinnoimien rahastojen sitoumus on määrältään 5 miljoonaa euroa;
- tiettyjen Sp-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien rahastojen sitoumus on määrältään 5 miljoonaa euroa; ja
- adidas Ventures B.V:n sitoumus on määrältään 3 miljoonaa euroa.

Ankkurisijoittajien merkintäsitoumukset vastaavat noin 58,00 prosenttia Tarjottavista Osakkeista olettaen, että Vakauttamisjärjestäjä ei merkitse Lisäosakkeita (noin 50,43 prosenttia olettaen, että Vakauttamisjärjestäjä merkitsee Lisäosakkeet kokonaisuudessaan). Tiettyjen Aktia Pankki Oy:n tytäryhtiöiden hallinnoimien rahastojen merkintäsitoumus sekä tiettyjen WIP Asset Management Oy:n hallinnoimien varojen merkintäsitoumus vastaavat kumpikin noin 12,50 prosenttia Tarjottavista Osakkeista (noin 10,87 prosenttia olettaen, että Vakauttamisjärjestäjä merkitsee Lisäosakkeet kokonaisuudessaan), tiettyjen DnB Fund Managementin hallinnoimien rahastojen merkintäsitoumus sekä Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen merkintäsitoumus vastaavat kumpikin noin 10,00 prosenttia Tarjottavista Osakkeista (noin 8,70 prosenttia olettaen, että Vakauttamisjärjestäjä merkitsee Lisäosakkeet kokonaisuudessaan), tiettyjen Pareto Asset Managementin hallinnoimien rahastojen merkintäsitoumus sekä tiettyjen Sp-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien rahastojen merkintäsitoumus vastaavat kumpikin noin 5,00 prosenttia Tarjottavista Osakkeista (noin 4,35 prosenttia olettaen, että Vakauttamisjärjestäjä merkitsee Lisäosakkeet kokonaisuudessaan) ja adidas Ventures B.V.:n merkintäsitoumus vastaa noin 3,00 prosenttia Tarjottavista Osakkeista (noin 2,61 prosenttia olettaen, että Vakauttamisjärjestäjä merkitsee Lisäosakkeet kokonaisuudessaan).

Merkintätarjousten hyväksyminen ja allokaatio

Yhtiö päättää Instituutioannissa tehtyjen Merkintätarjousten hyväksymisestä Toteuttamispäätöksen jälkeen. Yhtiö päättää menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Merkintätarjoukset voidaan hyväksyä tai hylätä kokonaan tai osittain. Instituutioannissa hyväksytyistä Merkintätarjouksista toimitetaan vahvistusilmoitus allokaation jälkeen niin pian kuin mahdollista.

Tarjottavien Osakkeiden maksaminen

Instituutioannin sijoittajien tulee maksaa hyväksytyn Merkintätarjouksensa mukaiset Tarjottavat Osakkeet Pääjärjestäjän antamien ohjeiden mukaisesti arviolta 28.6.2021. Pääjärjestäjällä on arvopaperinvälittäjän huolellisuusvelvollisuuden mukainen oikeus tarvittaessa vaatia Merkintätarjouksen vastaanottamisen yhteydessä tai ennen Merkintätarjouksen hyväksymistä sijoittajalta selvitystä sen kyvystä maksaa Merkintätarjousta vastaavat Tarjottavat Osakkeet tai vaatia Merkintätarjouksen tarkoittamien Tarjottavien Osakkeiden maksua suoritettavaksi etukäteen. Maksettava määrä on tällöin Merkintähinta eli 7,61 euroa kerrottuna Ostotarjouksen mukaisella Tarjottavien Osakkeiden lukumäärällä. Mikäli Merkintähintaa muutetaan, sovelletaan tämän jälkeen annettuihin tarjouksiin uutta Merkintähintaa. Mahdolliset maksujen palautukset tapahtuvat arviolta viidentenä pankkipäivänä Toteuttamispäätöksen jälkeen eli arviolta 1.7.2021. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS

Jäljempänä esitetty kuvaus sisältää markkina- ja toimialatietoa, joka perustuu ulkopuolisista lähteistä saatuihin tietoihin ja Yhtiön johdon antamiin arvioihin ja analyysihin perustuen useisiin lähteisiin, kuten Euromonitor-tietokanta, Textile Exchange -järjestö, Fastmarkets RISI, sekä McKinsey & Companyn Yhtiön tilauksesta keväällä 2021 tekemä analyysi ja Simrekan Yhtiön tilauksesta vuonna 2020 tekemä Simrekan ympäristövaikutusvertailu 2020, ja muilla tavoilla saatuihin tietoihin. Mikäli kyseinen tieto on peräisin ulkopuolisesta lähteestä, kyseinen lähde on yksilöity. Jäljempänä esitetty kuvaus sisältää myös arvioita Yhtiön markkina-asemasta, joita ei saa julkisista lähteistä. Nämä arviot perustuvat Yhtiön saatavilla oleviin ei-julkisiin lähteisiin ja johdon tietämykseen kyseessä olevista toimialoista ja markkinoista mukaan lukien Yhtiön ulkopuolisilta lähteiltä tilaamiin analyysihin. Katso lisätietoja markkina- ja toimialatietojen lähteistä kohdasta ”Eräitä seikkoja – Ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot”.

Markkinoiden yleiskatsaus

Johdanto Spinnovan markkinoihin

Tekstiilikuituja tuotettiin 114 miljoonaa tonnia vuonna 2020, ja tuotannon arvioidaan kasvavan noin 146 miljoonaan tonniin vuoteen 2030 mennessä. Tekstiilikuitumarkkinoiden arvo oli noin 194 miljardia euroa vuonna 2020, ja niiden odotetaan kasvavan noin 244 miljardiin euroon vuoteen 2030 mennessä. Lisäksi globaalin kuidun kulutuksen odotetaan kasvavan 150–155 miljoonaan tonniin vuoteen 2030 mennessä johtuen globaalista keskiluokan nopeasta kasvusta. Keskiluokkaisten kuluttajien määrän arvioidaan nousevan 1,7 miljardilla ihmisellä vuoteen 2030 mennessä.

Muoti- ja vaateteollisuus muodostavat noin 75–85 prosenttia maailmanlaajuisista kuitumarkkinoista.¹ Vuodesta 2000 lähtien vaatteiden kulutus on yli kaksinkertaistunut kasvaen vuoden 2000 noin 50 miljardista myydystä yksiköstä vuoden 2019 yli 130 miljardiin myytyyn yksikköön.² Vuonna 2019 myytyjen yksiköiden määrä vastaa noin 90 miljoonaa tonnia kuitua ja markkina-arvoltaan noin 160 miljardia euroa.³ Viimeaikainen vaatteiden kulutuksen kasvu johtuu useista eri tekijöistä, joista keskeisin on kasvavan keskiluokan aiheuttama korkeampi kulutus, lyhytkestoisemmat muotitrendit sekä vaatteiden vähentyneet käyttökerrat ennen hävittämistä.⁴

Muoti- ja vaateteollisuus tuottaa 4 prosenttia maailman kasvihuonekaasupäästöistä, josta materiaalin tuotanto muodostaa noin 49 prosenttia.⁵ Lisäksi teollisuus kuluttaa miljardeja litroja vettä sekä tuottaa arviolta yli 90 miljoonaa tonnia jätettä vuosittain.⁶ Suuri osa suurimmista muoti- ja vaatebrändeistä on sitoutunut pienentämään ympäristöjalanjälkeään huomattavasti, mistä osoituksena yli 77 tekstiiliyhtiötä

¹ Lähde: The Fiber Year 2019, 2020, <https://www.thefiberyear.com/fileadmin/pdf/TOC2019.pdf>; Textile Exchange, Preferred Fiber & Materials Market Report 2020, https://textileexchange.org/wp-content/uploads/2020/06/Textile-Exchange_PREFERRED-Fiber-Material-Market-Report_2020.pdf; OECD-FAO Agricultural Outlook-raportti, OECD/FAO, 2020, https://www.oecd-ilibrary.org/agriculture-and-food/oecd-fao-agricultural-outlook-2019-2028_a4b3631d-en#:~:text=Cotton%20production%20is%20sensitive%20to,countries%20in%20the%20past%20decade; Euromonitor-tietokanta, Retail market value for home textile and apparel, 2019 retrieved 2021, <https://www.euromonitor.com/>; ICAC World textile demand Global Textile Fibre Demand: Trends and Forecast, Retail market value for home textile and apparel, 2019; Fastmarkets RISI -tietokanta, DWP & softwood -hinta 13.4.2021, <https://www.risiinfo.com/service/mill-data-costs/asset-database/>; The Freedonia Group, Global non wovens market report, 2019, <https://www.freedoniagroup.com/industry-study/global-nonwovens-3693.htm>.

² Lähde: Ellen MacArthur Foundation, A new textiles economy: Redesigning fashion's future, 2017, saatavilla osoitteessa <http://www.ellenmacarthurfoundation.org/publications>; Circular Fibres Initiative -analyysi perustuen julkaisuun Euromonitor-tietokanta, International Apparel & Footwear, 2016-painos (myyntivolyymien suuntaukset vuosina 2005–2015); Euromonitor-tietokanta, Retail market for Apparel & Footwear, 2019; Maailmanpankin tietokanta, World GDP 2000–2020; Ellen MacArthur Foundation, A new textiles economy: Redesigning fashion's future, 2017, saatavilla osoitteessa <http://www.ellenmacarthurfoundation.org/publications>.

³ Lähde: The Fiber Year 2019, 2020, <https://www.thefiberyear.com/fileadmin/pdf/TOC2019.pdf>; Textile Exchange, Preferred Fiber & Materials Market Report 2020, https://textileexchange.org/wp-content/uploads/2020/06/Textile-Exchange_PREFERRED-Fiber-Material-Market-Report_2020.pdf; OECD-FAO Agricultural Outlook-raportti, OECD/FAO, 2020, https://www.oecd-ilibrary.org/agriculture-and-food/oecd-fao-agricultural-outlook-2019-2028_a4b3631d-en#:~:text=Cotton%20production%20is%20sensitive%20to,countries%20in%20the%20past%20decade; Euromonitor-tietokanta, Retail market value for home textile and apparel, 2019 retrieved 2021, <https://www.euromonitor.com/>; ICAC World textile demand Global Textile Fibre Demand: Trends and Forecast, Retail market value for home textile and apparel, 2019; Fastmarkets RISI -tietokanta, DWP & softwood -hinta 13.4.2021, <https://www.risiinfo.com/service/mill-data-costs/asset-database/>; The Freedonia Group, Global non wovens market report, 2019, <https://www.freedoniagroup.com/industry-study/global-nonwovens-3693.htm>.

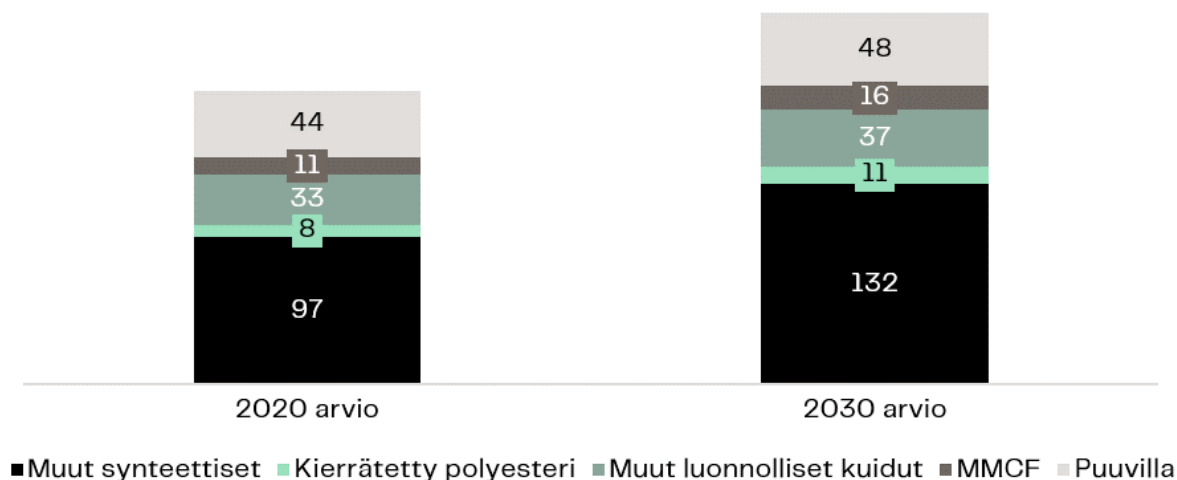
⁴ Lähde: Ellen MacArthur Foundation, A new textiles economy: Redesigning fashion's future, 2017, saatavilla osoitteessa <http://www.ellenmacarthurfoundation.org/publications>; Circular Fibres Initiative -analyysi perustuen julkaisuun Euromonitor-tietokanta, International Apparel & Footwear, 2016-painos (myyntivolyymien suuntaukset vuosina 2005–2015); Euromonitor-tietokanta, Retail market for Apparel & Footwear, 2019; Maailmanpankin tietokanta, World GDP 2000–2020; Ellen MacArthur Foundation, A new textiles economy: Redesigning fashion's future, 2017, saatavilla osoitteessa <http://www.ellenmacarthurfoundation.org/publications>.

⁵ Lähde: McKinsey & Global Fashion Agenda, Fashion on Climate, elokuu 2020.

⁶ Lähde: Niinimäki, K., Peters, G., Dahlbo, H. et al. The environmental price of fast fashion. Nat Rev Earth Environ 1, 189–200 (2020). <https://doi.org/10.1038/s43017-020-0039-9>.

on allekirjoittanut Science Based Targets -aloitteen⁷ ja yli 100 muotibrändiä on sitoutunut alentamaan kasvihuonekaasupäästöjään 30 prosentilla vuoteen 2030 mennessä.⁸ Tästä huolimatta nykyisen kehityskaaren valossa vaateteollisuus ei vuoteen 2030 mennessä pysty toiminnallaan muuta kuin lieventämään määrällisen kasvunsa vaikutuksia.⁹

Gloaalien kuidun markkinoiden tuotannon arvo, miljardia euroa¹⁰



⁷ Lähde: Huhtikuussa 2021 haetut Science-based Targets -hankkeen tiedot, suodatetut alat: "Tekstiilit, Vaatteet".

⁸ Lähde: UNFCCC – UN Fashion industry charter, <https://unfccc.int/climate-action/sectoral-engagement/global-climate-action-in-fashion/fashion-industry-charter-for-climate-action/participants-in-the-fashion-industry-charter-for-climate-action#eq-1>; johdon haastattelut.

⁹ Lähde: McKinsey & Global Fashion Agenda, Fashion on Climate, elokuu 2020.

¹⁰ Laskettu perustuen vuoden 2019 kuidun hintoihin ja sisältää seuraavat kuitukategoriat: puuvilla: sertifioitu puuvilla, tavallinen puuvilla; MMCF: viskoosi, lyocell ja muu MMCF; muut luonnonkuidut: villa, muut eläinperäiset kuidut, muut kasviperäiset kuidut; synteettiset kuidut: uusi polyesteri, kierrätetty polyesteri, polyamidi, muut synteettiset. Valuutta: USD/EUR, 2019 = 0.893. Kierrätetty polyesteri arvioitu perustuen kierrätetyn polyesterin osuuteen synteettisistä vuonna 2019. Lähde: Textile Exchange, Preferred Fiber & Materials Market Report 2020, <https://textileexchange.org/wp-content/uploads/2020/06/Textile-Exchange-Preferred-Fiber-Material-Market-Report-2020.pdf>; International Trade Centre:n tilastot, Yarn pricing across MMCF, Cotton, Polyester, Other synthetics (2015-2021), kerätty 04/2021; Emerging textiles -tietokanta, Prices for Modal and Lyocell vs. Viscose Staple Fiber (VSF), Raw Silk and Dried Cocoon Prices, Polyester Staple Fibers, Recycled vs. Virgin Polyester Staple Fibers (PSF), Raw silk and dried cocoons, Polyester Staple Fibers (PSF): Recycled v. Virgin (monthly prices), Cotton: Organic vs. BCI vs. Conventional, (2011-2020); Coherent Market Insights, Global Lyocell Fabric Market to Reach 745.9 KT by 2027.

Globaali kuidun tuotanto käyttökohteittain vuonna 2019, miljardia euroa¹¹



Vaatteiden globaali kulutus ja käyttö

Yhdistyneiden kansakuntien ("YK") arvion mukaan maailman väestö jatkaa kasvuaan tulevina vuosikymmeninä. Väestön odotetaan kasvavan vuoden 2020 lopun 7,8 miljardista 9,8 miljardiin vuonna 2050.¹² Väestön määrän kasvaessa ihmisten odotetaan myös enenevässä määrin siirtyvän matalimmista tulo-luokista enemmän kuluttavaan keskiluokkaan. Arviolta 1,7 miljardin ihmisen odotetaan tekevän kyseisen siirtymän vuoteen 2030 mennessä¹³, minkä odotetaan kasvattavan kuidun kokonaismarkkinoita vuoden 2019 noin 112 miljoonasta tekstiilitonnista noin 158 tonniin vuonna 2030. Kyseinen kasvu vastaa noin 4 miljardin dollarin vuosittaista markkina-arvon kasvua.¹⁴

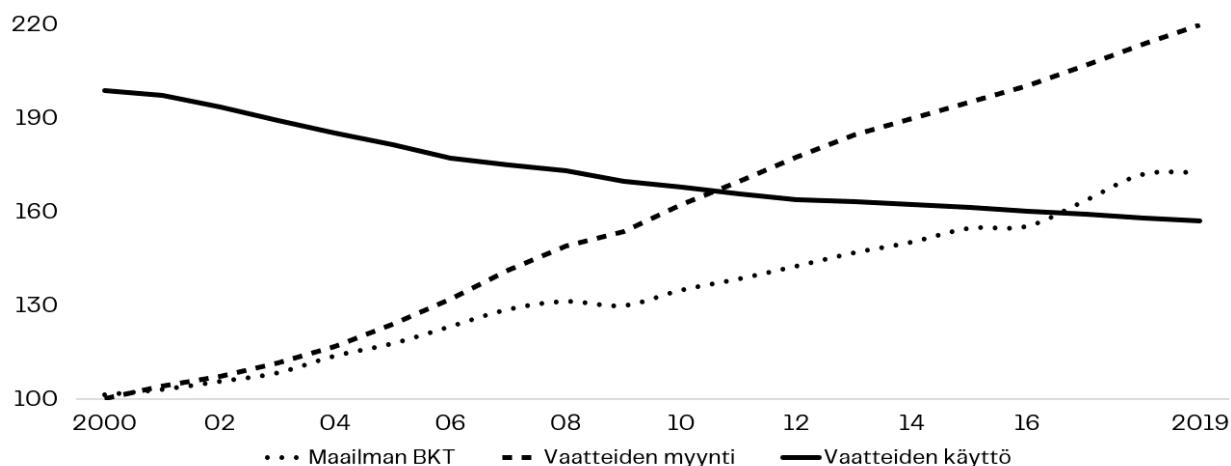
¹¹ Muut sisältäen silkin, villan, untuvan sekä kasvipohjaiset kuidut, kuten juutin, pellavan ja hampun. Oletuksena on vastaava ja-kautuminen erilaisiin kuitukategorioihin sekä kestävässä että kertakäyttöisissä kuitukankaissa. Kodin tekstiilit on arvioitu perustuen kuitukankaiden ja käyttökohteiden kokoon. Kestokuitukankaat sisältävät esimerkiksi rakentamisen, suodattamisen, kuljetukseen tarkoitetut tekstiilit ja muut käyttötarkoitukset. Kertakäyttöiset kuitukankaat pitävät sisällään kosteuspyyhkeet, henkilökohtaisen hygienian tuotteet, lääkinnälliset tai kirurgiset käyttötarkoitukset sekä muut käyttötarkoitukset. Lähde: The Fiber Year 2019, 2020, <https://www.thefiberyear.com/fileadmin/pdf/TOC2019.pdf>; Textile Exchange, Preferred Fiber & Materials Market Report 2020, https://textileexchange.org/wp-content/uploads/2020/06/Textile-Exchange_Prefered-Fiber-Material-Market-Report_2020.pdf; OECD-FAO Agricultural Outlook-raportti, OECD/FAO 2020, https://www.oecd-ilibrary.org/agriculture-and-food/oecd-fao-agricultural-outlook-2019-2028_a4b3631d-en#:~:text=Cotton%20production%20is%20sensitive%20to,countries%20in%20the%20past%20decade; Euromonitor-tietokanta, Retail market value for home textile and apparel, 2019 retrieved 2021, <https://www.euromonitor.com/>; ICAC World textile demand Global Textile Fibre Demand: Trends and Forecast, Retail market value for home textile and apparel, 2019; Fastmarkets RISI -tietokanta, DWP & softwood -hinta 13.4.2021, <https://www.risiinfo.com/service/mill-data-costs/asset-database/>; The Freedonia Group, Global non wovens market report, 2019, <https://www.freedoniagroup.com/industry-study/global-nonwovens-3693.htm>.

¹² Lähde: YK, 2017: World population projected to reach 9.8 billion in 2050, and 11.2 billion in 2100 | YK:n DESA | Yhdistyneiden kansakuntien taloudellisten ja sosiaalisten asioiden osasto, saatavilla osoitteessa: <https://www.un.org/development/desa/en/news/population/world-population-prospects-2017.html>.

¹³ Lähde: Brookings Institution, 2018: Bloggers, Buzz and Soundbites: Innovative Media Approaches to Humanitarian Response (brookings.edu), saatavilla osoitteessa: <https://www.brookings.edu/events/bloggers-buzz-and-soundbites-innovative-media-approaches-to-humanitarian-response/>.

¹⁴ Arvioitu perustuen keskimääräisen tekstiilikuidun hintaan 900 Yhdysvaltain dollaria per tonni.

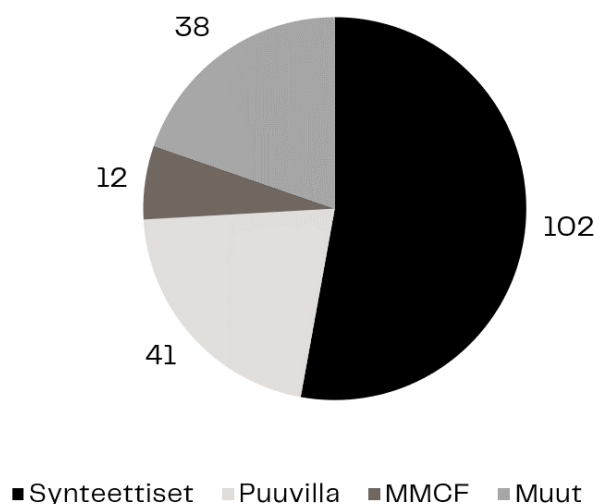
Vaatteiden myynti ja käyttö verrattuna maailman BKT:hen, indeksoitu (2000 = 100)¹⁵



Maailmanlaajuiset kuitusekoitteet ja kuitutyyppit

Maailmanlaajuiset kuitumarkkinat koostuvat useista eri kuitutyypeistä, jotka voidaan jakaa luonnonkuituihin, muuntokuituihin (man-made cellulosic fibres ("MMCF") sekä synteettisiin kuituihin (raakaöljypohjaiset). Luonnonkuidut pitävät sisällään kasvipohjaiset kuidut, kuten puuvillan ja pellavan, eläinpohjaiset kuidut, kuten villan ja silkin sekä mineraalipohjaiset kuidut, kuten lasikuidut. Muuntokuidut voivat sisältää kemiallisesti regeneroituja kuituja, kuten viskoosin, asetaatin, karbamaatin, lyocellin, ionisten nesteiden avulla tuotetut kuidut ja kupron. Synteettiset kuidut sisältävät raakaöljystä valmistettavia kuituja, kuten polyesteri, akryylija elastaani. Synteettiset kuidut muodostavat suurimman osan maailmanlaajuisista kuitumarkkinoista.

Tekstiilikuitutyyppien osuudet arvoon perustuen, 2019 (miljardia euroa)¹⁶



¹⁵ Vaatteiden käyttö: montako kertaa vaatetta keskimäärin käytetään ennen kuin sen käyttö lopetetaan (indeksi alkaa luvusta 200). Vaatteiden käyttöarvot vuosilta 2016–2019 on arvioitu perustuen edeltäviin kasvuprosentteihin. Lähde: Ellen MacArthur Foundation, A new textiles economy: Redesigning fashion's future, 2017, saatavilla osoitteessa <http://www.ellenmacarthurfoundation.org/publications>; Circular Fibres Initiative -analyysi perustuen julkaisuun Euromonitor-tietokanta, International Apparel & Footwear, 2016-painos (myyntivolyymien suuntaukset vuosina 2005–2015); Euromonitor-tietokanta, Retail market for Apparel & Footwear, 2019; Maailmanpankin tietokanta, World GDP 2000–2020; Ellen MacArthur Foundation, A new textiles economy: Redesigning fashion's future, 2017, saatavilla osoitteessa <http://www.ellenmacarthurfoundation.org/publications>.

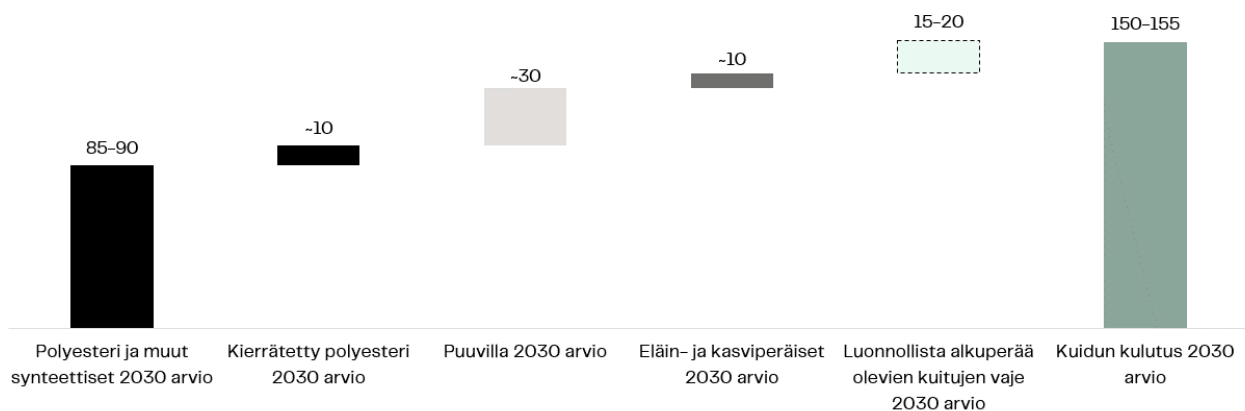
¹⁶ Muut sisältäen silkin, villan, untuvan ja kasvipohjaiset kuidut, kuten juutin, pellavan ja hampun. Lähde: The Fiber Year 2019, 2020, <https://www.thefiberyear.com/fileadmin/pdf/TOC2019.pdf>; Textile Exchange, Preferred Fiber & Materials Market Report 2020, https://textileexchange.org/wp-content/uploads/2020/06/Textile-Exchange-Preferred-Fiber-Material-Market-Report_2020.pdf; OECD-FAO Agricultural Outlook-raportti, OECD/FAO, 2020, <https://www.oecd-ilibrary.org/agriculture-and>

Luonnollista alkuperää olevien kuitujen vaje

Gloaalien vaatemarkkinoiden kasvaessa kuidun tuotannolle on kasvavaa kysyntää. Nykyisten arvioiden mukaan kuidun ennustettu tarjonta ei kuitenkaan kykene vastaamaan kuidun kysyntään ainakin kolmesta merkitsevästä syystä. Ensinnäkin vain 60–70 prosenttia globaalista kuidun tarjonnasta voi olla synteettistä sen käyttökohteiden ja ominaisuuksien rajallisuuksien vuoksi. Toiseksi globaali puuvillantuotanto on hidastunut viljelymaan puutteen ja vähentyneen veden vuoksi. Kolmanneksi luonnonkuiduilla, kuten eläin- ja kasviperäisillä kuiduilla, on rajalliset käyttökohteet ja skaalautuvuus. Näiden tekijöiden odotetaan muodostavan luonnonkuitujen tuotannon vajeen.¹⁷

Kuidut, jotka voisivat täyttää kapasiteettivaatimukset, ovat synteettiset kuidut, jotka perustuvat fossiiliseen raakaöljyyn, tai luonnollista alkuperää olevat kuidut. Synteettisiltä kuiduilta puuttuu tiettyjä ominaisuuksia, minkä vuoksi ne eivät ole riittävä korvike luonnonkuiduille. Lisäksi synteettisten kuitujen aiheuttamien kielteisten ympäristövaikutusten takia niitä on kritisoitu voimakkaasti.¹⁸ Yhtiö uskoo näin ollen, että sen kuitutuote SPINNOVA®-kuitu tulee olemaan merkittävässä osassa tekstiiliteollisuuden tulevaisuuden pyrkimyksissä vastata oikeanlaisten tekstiilikuitujen kysyntään sekä ympäristön kannalta haitallisten synteettisten kuitujen korvaamisessa. Yhtiön johto uskoo luonnollista alkuperää olevien kuitujen vajeen olevan noin 45–60 miljardin euron arvoinen liiketoimintamahdollisuus vuoteen 2030 mennessä.

Arvioitu luonnollista alkuperää olevien kuitujen vaje vuonna 2030 (miljoonaa tonnia)¹⁹



Globaali kuituvalikoima tekstiilikutumarkkinoilla ja Spinnovan kohdemarkkinat

SPINNOVA®-kuitu soveltuu moniin eri käyttökohteisiin ja toimialoihin, mutta Yhtiö keskittyy ensin vaate- ja tekstiiliteollisuuden johtuen SPINNOVA®-kuidun puuvillaa vastaavista ominaisuuksista sekä vastuullisten materiaalien korkeasta kysynnästä vaateteollisuudessa. Vaateteollisuuden kuidun kysyntä, jonka arvioidaan olevan noin 190 miljardia euroa vuonna 2030, voidaan jakaa karkeasti MMCF:iin, puuvillaan, muihin luonnonkuituihin, polyesteriin sekä muihin synteettisiin.²⁰

Yhtiö uskoo, että SPINNOVA®-kuitu voisi korvata MMCF:iä, puuvillaa ja muita luonnonkuituja sekä kierrätettyä polyesteriä, mikä tarkoittaisi, että sen kohdemarkkinoiden arvo vuonna 2019 oli 95 miljardia euroa, jonka odotetaan kasvavan 110 miljardiin euroon vuoteen 2030 mennessä, mikä vastaa noin 47 miljoonaa tonnia kuitua vuonna 2020 ja 59 miljoonaa tonnia kuitua vuonna 2030.²¹ Tämän lisäksi Yhtiön

food/oecd-fao-agricultural-outlook-2019-2028_a4b3631d-en#:~:text=Cotton%20production%20is%20sensitive%20to,countries%20in%20the%20past%20decade; Euromonitor-tietokanta, Retail market value for home textile and apparel, 2019 retrieved 2021, <https://www.euromonitor.com/>; IACAC World textile demand Global Textile Fibre Demand: Trends and Forecast, Retail market value for home textile and apparel, 2019; Fastmarkets RISI -tietokanta, DWP & softwood - hinta 13.4.2021, <https://www.risiinfo.com/service/mill-data-costs/asset-database/>; The Freedonia Group, Global non wovens market report, 2019, <https://www.freedoniagroup.com/industry-study/global-nonwovens-3693.htm>.

¹⁷ Lähde: Haemmerle, Franz, The Cellulose Gap (The Future of Cellulose Fiber), Lenzinger Berichte 89 (2011).

¹⁸ Lähde: Haemmerle, Franz, The Cellulose Gap (The Future of Cellulose Fiber), Lenzinger Berichte 89 (2011).

¹⁹ Lähde: Textile Exchange, Preferred Fiber & Materials Market Report 2020, https://textileexchange.org/wp-content/uploads/2020/06/Textile-Exchange_PREFERRED-Fiber-Material-Market-Report_2020.pdf; The Fiber Year -raportti 2020; YK, World Population Prospects; Haemmerle, Franz, The Cellulose Gap (The Future of Cellulose Fiber), Lenzinger Berichte 89 (2011).

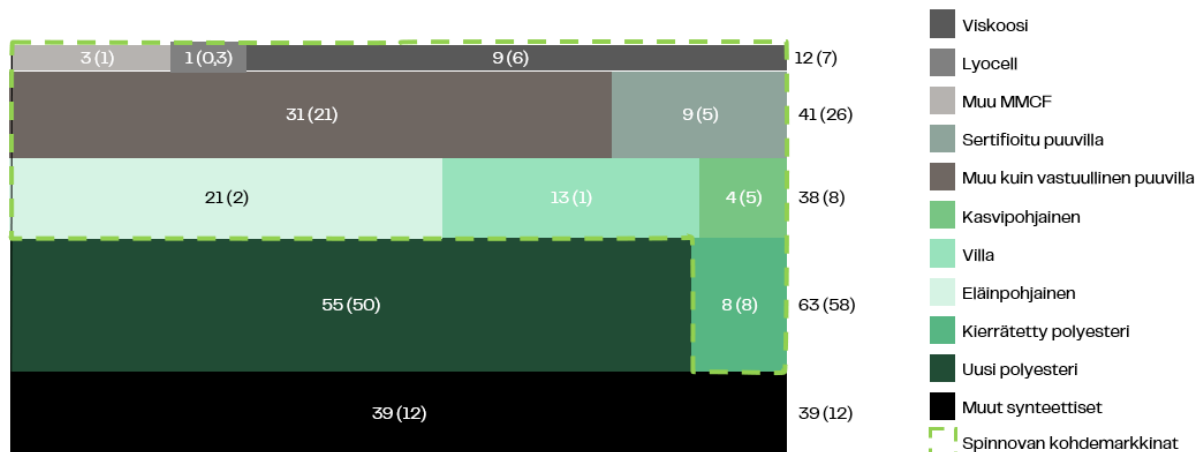
²⁰ Mukaan lukien silkki, villa, untuva sekä kasvipohjaiset kuidut, kuten juutti, pellava ja hamppu.

²¹ Lähde: Textile Exchange, Preferred Fiber & Materials Market Report 2020, https://textileexchange.org/wp-content/uploads/2020/06/Textile-Exchange_PREFERRED-Fiber-Material-Market-Report_2020.pdf; International Trade Centre:n tilastot,

kohdemarkkinoiden odotetaan kasvavan, kun otetaan huomioon myös edellä mainittu luonnollista alkuperää olevien kuitujen vajaus. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan ei ole olemassa teknisiä esteitä, miksi SPINNOVA®-kuitu ei voisi korvata myös muita tekstiilikuituja pidemmällä aikavälillä.

Kasvua vauhdittavat useat keskeiset ajurit, mukaan lukien vaatteiden kasvanut kysyntä, vaatteiden lyhentynyt elinkaari, kasvava tietoisuus vaateteollisuuden ympäristövaikutuksista sekä se, että vastuulliset materiaalit ovat suurin osatekijä vaateteollisuuden ympäristövaikutusten pienentämisessä. Globaali vaatteiden myynnin kasvu on ohittanut merkittävästi maailman BKT:n kasvun vuosina 2000–2020. Näiden 20 vuoden aikana vaatteiden globaali kysyntä on kasvanut 120 prosenttia, kun taas maailman BKT on kasvanut 72 prosenttia. Syitä tähän kasvuun ovat muun muassa kasvava keskiluokka ympäri maailmaa sekä ns. pikamuodin trendin kasvu. Toisaalta kun pikamuodin trendi on lisännyt vaatemyynnin kasvua, pikamuoti on myös tyypillisesti ollut edullisesti valmistettua. Tästä syystä vaatteiden käyttöikä (tarjoittaen vaateen keskimääräistä käyttöikertaa ennen kuin sen käyttö lopetetaan) on pienentynyt samalla ajanjaksolla yli 20 prosentilla.²² Muita vastuullisten tekstiilien tuotannon ajureita on lueteltu alla kohdassa ”– Vastuullisten tekstiilien tuotannon kasvun trendit ja ajurit”.²³

Tekstiilikuitumarkkinoiden tuotantoarvo vuonna 2019, miljardia euroa (miljoonaa tonnia)²⁴



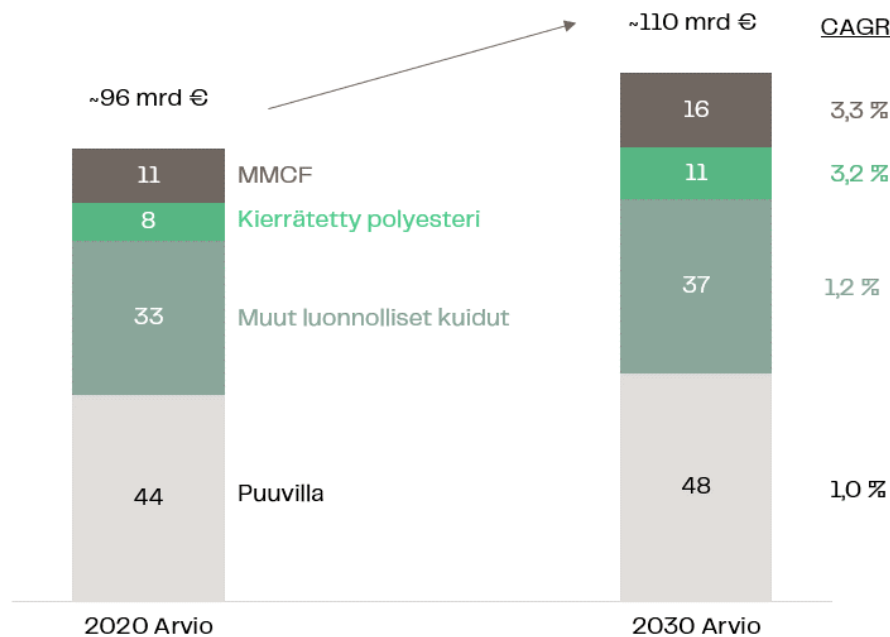
Yarn pricing across MMCF, Cotton, Polyester, Other synthetics (2015–2021). kerätty 04/2021; Emerging textiles -tietokanta, Prices for Modal and Lyocell vs. Viscose Staple Fiber (VSF), Raw Silk and Dried Cocoon Prices, Polyester Staple Fibers, Recycled vs. Virgin Polyester Staple Fibers (PSF), Raw silk and dried cocoons, Polyester Staple Fibers (PSF): Recycled v. Virgin (monthly prices), Cotton: Organic vs. BCI vs. Conventional, (2011–2020).

²² Vaatteiden käytön arvot vuosille 2016–2019 arvioitu perustuen edeltäviin kasvuprosentteihin.

²³ Lähde: Ellen MacArthur Foundation, A new textiles economy: Redesigning fashion's future, 2017, saatavilla osoitteessa <http://www.ellenmacarthurfoundation.org/publications>; Circular Fibres Initiative -analyysi perustuen julkaisuun Euromonitor-tietokanta, International Apparel & Footwear, 2016-painos (myyntivolyymien suuntaukset vuosina 2005–2015); Euromonitor-tietokanta, Retail market for Apparel & Footwear, 2019; Maailmanpankin tietokanta, World GDP 2000–2020; Ellen MacArthur Foundation, A new textiles economy: Redesigning fashion's future, 2017, saatavilla osoitteessa <http://www.ellenmacarthurfoundation.org/publications>.

²⁴ Kohdemarkkinat sisältävät vähemmistöosuuden alakategorioista, jotka eivät ole saatavissa, kuten silkki. Valuuttakurssi USD/EUR, 2019 = 0,893. Muita MMCF-kuituja: modaali & kupro. Sertifioitu puuvilla: ABRAPA, BASF e3, BCI, puhtaampi puuvilla, CmiA, Reilun kaupan puuvilla, Reilun kaupan luomupuuvilla, Field to Market, ISCC, myBMP, luonnonmukainen, REEL-puuvilla, regeneratiivinen puuvilla sekä siirtymäpuuvilla. Kasvipohjaiset: juutti, kookoskuitu, pellava, sisal, niini, rami, kapokki, manilahamppu, hamppu, muut. Eläinpohjaiset: untuva, silkki. Sertifioitu puuvilla (EUR) arvioitu noin 16 prosentin preemiolla verrattuna perinteiseen puuvillaan perustuen puuvillan hintoihin vuonna 2020. Kasvipohjaiset (EUR) arvioitu perustuen ITC-tilastoihin. Lähde: Textile Exchange, Preferred Fiber & Materials Market Report 2020, <https://textileexchange.org/wp-content/uploads/2020/06/Textile-Exchange-Preferred-Fiber-Material-Market-Report-2020.pdf>; International Trade Centre:n tilastot, Yarn pricing across MMCF, Cotton, Polyester, Other synthetics (2015–2021). kerätty 04/2021; Emerging textiles -tietokanta, Prices for Modal and Lyocell vs. Viscose Staple Fiber (VSF), Raw Silk and Dried Cocoon Prices, Polyester Staple Fibers, Recycled vs. Virgin Polyester Staple Fibers (PSF), Raw silk and dried cocoons, Polyester Staple Fibers (PSF): Recycled v. Virgin (monthly prices), Cotton: Organic vs. BCI vs. Conventional, (2011–2020).

Spinnovan kohdemarkkinat²⁵



Arvoketju

Vaateteollisuuden arvoketju

Spinnova toimii vaateeteollisuuden arvoketjussa, joka alkaa raaka-aineista ja jatkuu useilla vaiheilla asiakkaille päätyvien lopputuotteiden tuottamiseksi. Arvoketjun alussa on tekstiilikuidun valmistus. Kuidun valmistustavat vaihtelevat sen mukaan, onko kyseessä luonnollinen vai synteettinen kuitu. Kuidusta kehitetään lankaa, joka kudotaan tai neulotaan kankaaksi. Kangasta voidaan tämän jälkeen käyttää kuluttajille myytävien vaatteiden valmistamiseen. Lanka- ja kangasvalmistajat sekä vaatevalmistajat työskentelevät tyypillisesti arvoketjun korkeinta valtaa käyttävien vaatebrändien tavarantoimittajina.

Spinnovan asema arvoketjussa

Spinnova on läsnä eri puolilla arvoketjua. Sen lisäksi, että Spinnova pystyy tuottamaan luonnollisimpia muuntokuituja useista raaka-aineista ja tarjoamaan erittäin kilpailukykyistä teknologiaa, Spinnova on myös mukana arvoketjun useissa eri vaiheissa, useiden arvoketjuun kuuluvien osapuolten kanssa tehtävän yhteistyön kautta, mikä muodostaa integroidun prosessin. Tämän esitteen osiossa ”Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta” tarkemmin kuvatus mukaisesti Spinnova on perustanut kumppanuuksia ja yhteisyrityksiä arvoketjun eri vaiheisiin. Yksinoikeudellinen yhteisyrityskumppanuus sellua ja paperia valmistavan Suzanon kanssa varmistaa, että Spinnova saa yhtä sen keskeisimmistä raaka-ainevirroista, MFC:tä, kiinteällä hintatasolla 18 kuukauden ajan ensimmäiselle 1 000 tonnin laitokselle vaaditulla laadulla voidakseen valmistaa SPINNOVA®-kuitua. Spinnova on myös solminut yksinoikeudellisen yhteisyrityskumppanuuden tanskalaisen kenkävalmistaja ECCOn sisaryhtiö KT Tradingin kanssa käyttääkseen nahkaa raaka-aineena. Tämä yhteistyö KT Tradingin kanssa on konkreettinen esimerkki siitä, että Spinnovan teknologia pystyy käyttämään useita eri raaka-aineita.

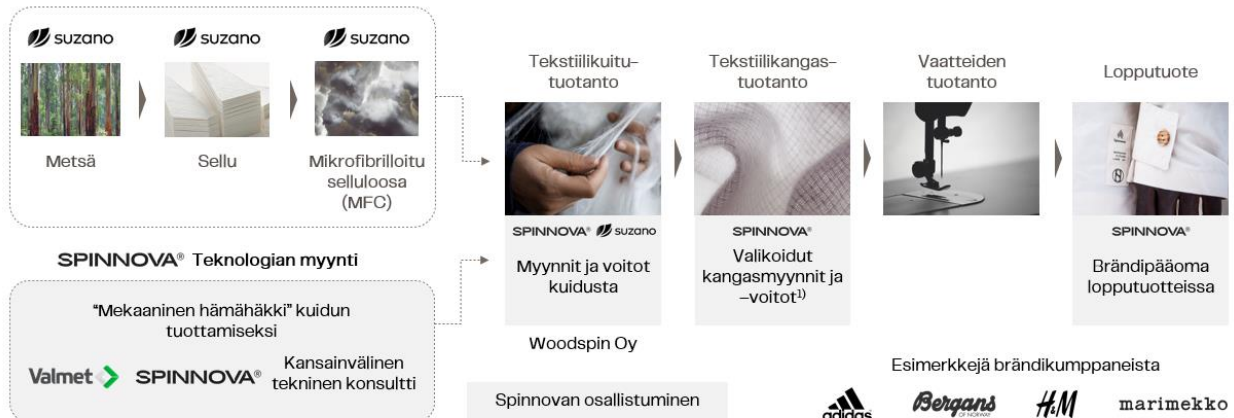
Kun raaka-ainevirta saapuu kuiduntuottajan tuotantoprosessiin, raaka-aine muunnetaan kuiduksi tähän erikoistuneella teknologialla. Puupohjaisen raaka-aineen prosessi alkaa sekoittamalla vaarattomia lisäaineita MFC:iin, minkä jälkeen seos puristetaan suutinten läpi (ekstruusio), kuivataan, leikataan katkokuiduiksi ja kerätään.

Spinnovalla on lisäksi yhteistyötä arvoketjun jälkimmäisen osan, vaatebrändien, kanssa. Se on solminut useita yhteiskehityskumppanuuksia ja toteuttanut strategisia kehitysyhteistyitä johtavien

²⁵ Spinnovan kohdemarkkinoiden odotetaan kasvavan noin 1,6 prosentin keskimääräistä vuotuista kasvua (CAGR) vuosien 2020 ja 2030 välillä. Lähde: Textile Exchange, Preferred Fiber & Materials Market Report 2020, https://textileexchange.org/wp-content/uploads/2020/06/Textile-Exchange-Preferred-Fiber-Material-Market-Report_2020.pdf; International Trade Centre:n tilastot, Yarn pricing across MMCF, Cotton, Polyester, Other synthetics (2015-2021), kerätty 04/2021; Emerging textiles - tietokanta, Prices for Modal and Lyocell vs. Viscose Staple Fiber (VSF), Raw Silk and Dried Cocoon Prices, Polyester Staple Fibers, Recycled vs. Virgin Polyester Staple Fibers (PSF), Raw silk and dried cocoons, Polyester Staple Fibers (PSF): Recycled v. Virgin (monthly prices), Cotton: Organic vs. BCI vs. Conventional, (2011-2020); Coherent Market Insights, Global Lyocell Fabric Market to Reach 745.9 KT by 2027.

muotimerkkien, kuten adidas AG:n (**"adidas"**) ja H&M Hennes & Mauritz GBC AB:n (**"H&M-konserni"**), kanssa. Näiden kumppanuuksien avulla Spinnova odottaa vevänsä tekstiilimateriaalinsa markkinoille, luovansa itselleen vakiintuneen maineen ja saavansa jalansijaa globaalissa vaateteollisuudessa kasvaneen brändiarvon ja näkyvyyden muodossa. Erilaisten brändikumppanuuksien ja SPINNOVA®-tuotemerkkien tuotteiden yhteisbrändäysten avulla Spinnovalla on mahdollisuus esitellä kuitujaan eri vaatteissa.

Spinnovan asema arvoketjussa (havainnollistettu käyttäen puuraaka-ainetta esimerkkinä)²⁶



Viite: 1) Spinnovan suunnitelmassa on ulkoistaa kankaan tuotanto kolmansille osapuolille.

Raaka-ainemarkkinat²⁷

Spinnovan tuotantoteknologiassa voidaan käyttää useita erilaisia raaka-aineita, joista puusellulla on tällä hetkellä laaja-alaisin käytännön saatavuus. Spinnovan mahdolliset raaka-aineet perustuvat neljään eri kategoriaan, jotka ovat puusellu, nahkajäte, maatalousjäte tai muu tekstiilijäte.

Sellu on materiaali, jota tuotetaan erottamalla selluloosakuituja puusta, kuitukasveista, jätepaperista sekä lumpusta. Erityisesti puusta valmistettua sellua käytetään perinteisesti paperituotteiden, kuten tulostus-, kirjoitus- ja pehmopaperin, valmistamiseen. Puusellun odotetaan olevan yksi merkityksellisimmistä raaka-aineista Spinnovan toiminnassa, sillä sitä pidetään sekä hinnoittelultaan kilpailukykyisenä että helposti saatavilla olevana, jopa suurissa määrissä.

Myös nahkajätteen odotetaan olevan tärkeä raaka-aine Spinnovalle. Spinnovan teknologia hyödyntää nahkajätteen sisältämiä proteiineja uuden luonnollisimman muuntokuidun tuottamiseksi. Vaikka nahkajätteen raaka-ainekapasiteetti on huomattavasti matalampi kuin esimerkiksi sellun, nahkajätteestä odotetaan tulevan merkittävä tuotannon raaka-aine Spinnovalle. Nahkajätteestä valmistetun SPINNOVA®-kuidun odotetaan olevan korkeammin hinnoiteltu kuin puusellusta valmistettu SPINNOVA®-kuitu.

Maatalousjätettä on teoreettisesti saatavilla suuria määriä. Se on teoriassa edullinen resurssi, jolla on vastaavia ominaisuuksia ja vastaava kemiallinen koostumus kuin puulla (selluloosa), ja se soveltuu erittäin hyvin tekstiilikuidun valmistukseen. Tyypillisiä esimerkkejä maatalousjätteestä ovat riisin olki, vehnän olki, riisinkuoret, ohra ja maissin varret. Maatalousjätteellä ei kuitenkaan ole vielä vakiintuneita markkinoita tai globaalien kaupallisen mittakaavan infrastruktuuria, mikä rajoittaa niiden käyttöä tekstiilikuidun raaka-aineena.

Tekstiilijätteet muodostavat pienemmän osuuden Spinnovan tällä hetkellä saatavilla olevista tuotannon mahdollisista raaka-aineista. Tulevaisuudessa on kuitenkin mahdollista, että saatavilla on raaka-aineena suurempia määriä tekstiilijätettä sitten, kun suunniteltu lainsäädäntö tekstiilien kierrättämiselle astuu voimaan esimerkiksi EU:ssa. Spinnova pystyy käyttämään tekstiilijätettä jauhamalla sen mekaanisesti MFC:ksi tai käyttämään tekstiilijättepohjaista sellua.

²⁶ Lähde: Yhtiön johdon tiedot.

²⁷ Lähde: Fastmarkets RISI, Agricultural Waste Fibers Towards Sustainability and Advanced Utilization, Asian Journal of Plant Sciences, 2016; YK:n Elintarvike- ja maatalousjärjestö FAO; Ellen MacArthur Foundation, A new textiles economy: Redesigning fashion's future, 2017, saatavilla osoitteessa <http://www.ellenmacarthurfoundation.org/publications>; Textile Exchange, Preferred Fiber & Materials Market Report 2020, https://textileexchange.org/wp-content/uploads/2020/06/Textile-Exchange_PREFERRED-Fiber-Material-Market-Report_2020.pdf.

	Saatavilla oleva raaka-aine, miljoonaa tonnia vuodessa (Mt/a) (euroa/tonni)	Sellun tuotantokapasiteetti, miljoonaa tonnia vuodessa (Mt/a) (euroa ²⁹ /tonni)	Kuitumateriaali	Oleellisuus ³⁰
Puusellu	~700 Mt/a ³¹	~70 Mt/a ³²	Puusta saatava kuitu	
Nahkajäte	~10 Mt/a	<i>Huom: Selluntuotantovaihetta ei tarvita</i>	Kiinteästä nahkajätteestä valmistettu kuitu	
Maatalousjäte	~600–700 Mt/a ³³ <i>Huom: Teoreettinen kapasiteetti. Kaikki raaka-aineet eivät ole kerättävissä/ käytettävissä</i>		Maatalousjätteestä, kuten maissin varsisista, kookoskuiduista, saatavat luonnolliset kuidut	
Nykyinen tekstiilijäte	<1Mt/a ³⁴ <i>Huom: mahdollisuus huomattavaan kasvuun tulevaisuudessa</i>	<i>Huom: Tällä hetkellä ei kaupallisen mittakaavan sellutuotantoa Useat innovatiiviset toimijat pystyvät tuottamaan sellua tekstiilijätteestä, kuten Renewcell</i>	Kierrätetystä sekä tekstiilijätteestä valmistettu kuitu	

Vastuullisten tekstiilien tuotannon kasvun trendit ja ajurit

Kuluttajien tietoisuus

Yksi tärkeimmistä viimeaikaisista kuluttajatrendeistä on ollut ympäristötietoisuuden merkittävä kasvu, kun vastuullisuudesta on tullut olennainen tekijä kulutus päätöksissä.

Kuluttajat ovat valmiita maksamaan enemmän vastuullisista tuotteista. Esimerkiksi 31 prosenttia Z-sukupolvesta (vuosina 1996–2019 syntyneet ihmiset) on valmiita maksamaan enemmän vastuullisista tuotteista, kun taas vain 12 prosenttia suurista ikäluokista (vuosina 1946–1964) ovat valmiita tekemään samoin.³⁵

Kasvanut ympäristötietoisuus ei ole ainoastaan muuttanut kuluttajakäyttäytymistä, vaan on myös lisännyt poliittista painetta asettaa vaateteollisuudelle tiukempia oikeudellisia vaatimuksia. Tässä uudessa poliittisessa ja oikeudellisessa ympäristössä, jossa ympäristöasiat keräävät aikaisempaa enemmän huomiota, on tehty useita aloitteita. Esimerkkeinä Euroopan unioni on säätänyt useita vuonna 2025 voimaan

²⁸ Lähde: Fastmarkets RISI, Agricultural Waste Fibers Towards Sustainability and Advanced Utilization, Asian Journal of Plant Sciences, 2016; YK:n Elintarvike- ja maatalousjärjestö FAO; Ellen MacArthur Foundation, A new textiles economy: Redesigning fashion's future, 2017, saatavilla osoitteessa <http://www.ellenmacarthurfoundation.org/publications>; Textile Exchange, Preferred Fiber & Materials Market Report 2020, https://textileexchange.org/wp-content/uploads/2020/06/Textile-Exchange-Preferred-Fiber-Material-Market-Report_2020.pdf.

²⁹ Valuuttakurssi: USD/EUR, 2019 = 0,893.

³⁰ Raaka-aineen oleellisuus perustuu hintaan ja saatavuuteen. Spinnovan teknologia pystyy hyödyntämään kaikkia mainittuja raaka-aineita.

³¹ Syöttöraaka-aineen määrä on laskettu sellun tuotantoarvoista ja korreloitu asianmukaisiin lajeihin.

³² 39,6 Mt/a BHKP (58,4 %); 28,4 Mt/a BSKP (41,6 %).

³³ Arvioitu oletuksella 40 prosenttia jätettä maataloustuotannosta suuruudeltaan ~1600 Mt/a perustuen Asian Journal of Plant Sciences, 2016.

³⁴ Olettaen vain 1 prosentin tekstiili-tekstiililtä kierrätystä ~100 Mt tekstiilissä käytetystä kuidusta vuodessa.

³⁵ Lähde: McKinsey New Age of the Consumer US -tutkimus 2019.

tulevia asetuksia, ja Ranskassa on säädetty kiertotaloutta edistäviä ja ylimääräisten vaatteiden jätemääriä rajoittavia lakeja.³⁶

Tekstiilien kierrätyksen lisäämistä koskeva sääntely

Osana kasvanutta poliittista painetta säättää tiukempaa vastuullisuutta koskevaa lainsäädäntöä vaateyhtiöille Euroopan komissio esitteli maaliskuussa 2020 kiertotalouden toimintasuunnitelman, joka tähtää tekstiilien kierrätyksen edistämiseen.³⁷ Vuoteen 2025 mennessä jokaisen EU:n jäsenmaan täytyy tarjota erillistä käytettyjen tekstiilien keräystä ja lisäksi jäsenmaiden on ryhdyttävä toimenpiteisiin, joilla estetään kerättyjen materiaalien päätyminen kaatopaikoille tai poltettaviksi.³⁸ Maakohtaisella tasolla monet maat ovat ryhtyneet omiin aloitteisiin ja toimenpiteisiin tekstiilijätteen vähentämiseksi. Ranskassa on säädetty lainsäädäntöä, jolla kannustetaan kiertotalouteen sekä kielletään ylijäämävaatteiden tuhoaminen, kun taas Turkki laajensi nollajäteohjelmaansa kattamaan myös tekstiilit. Pohjoismaissa Ruotsin hallitus on ryhtynyt toimenpiteisiin tarkoituksenaan lisätä jätteiden keräystä ja kierrätystä sekä ottaakseen käyttöön kansallisen strategian kiertotalouden tukemiseksi.^{39, 40}

Kertakäyttömuovidirektiivi

Myös Euroopan komissio on säätänyt direktiivin, jolla kielletään tiettyjen kertakäyttömuovituotteiden käyttäminen 3.7.2021 alkaen silloin, kun kestäviä vaihtoehtoja on helposti saatavilla ja ne ovat edullisia. Tällä hetkellä direktiivi koskee muovituotteita, kuten ruoan säilytysastioita, muovipusseja ja tupakan-tumpeja. On mahdollista, että EU:n muovin määritelmä sisältää myös suuressa osassa vaatteita käytet-tävän viskoosiin tai muut MMCF:t valmistusprosessissa tapahtuvan kemiallisen muokkaamisen joh-dosta.⁴¹

Mikäli kieltö vaikuttaisi viskoosiin tai muihin MMCF:iin, merkitsisi se kilpailuetua muille toimijoille, kuten Spinnovalle, esimerkiksi kosteuspyyhkeiden ja muiden perinteisesti viskoosista valmistettujen hygie-niatuotteiden tai raakaöljypohjaisten raaka-aineiden markkinoilla.

Pariisin ilmastopöytäkirja ja YK:n Fashion for Global Climate Action -aloite

Vuoden 2015 Pariisin ilmastokongressin aikana 196 maata allekirjoittivat maailman ensimmäisen maa-ilmanlaajuisen, oikeudellisesti velvoittavan globaalil ilmastopöytäkirjan, Pariisin ilmastopöytäkirjan.⁴² Sopimuksen tarkoituksena on toimia ilmastomuutosta vastaan. Pariisin ilmastokongressin ja Pariisin ilmastopöytäkirjan jälkeen perustettiin YK:n verkosto nimeltään Fashion for Global Climate Action -aloite⁴³, jonka tarkoituksena on sopeuttaa vaateteollisuutta Pariisin ilmastopöytäkirjan tavoitteisiin ja päämääriin sekä edistää sitä kohti nollapäästöjä vuoteen 2050 mennessä.

2030 Agenda for Sustainable Development, kestävän kehityksen toimintaohjelma

Kestävän kehityksen toimintaohjelma, 2030 Agenda for Sustainable Development, on vuonna 2015 käynnistetty aloite YK:n vastuullisuustavoitteiden ratkaisemiseksi ja niitä kohti etenemiseksi. Yksi vas-tuullisuustavoitteista on turvata vastuullisuus kuluttamisessa ja tuotannossa, ja osana tähän tavoittee-seen pyrkimistä kulutuksesta ja tuotannosta aiheutuvan jätteen määrää tulee vähentää huomattavasti vuoteen 2030 mennessä. Jätteen vähentäminen on tarkoitus saavuttaa ennaltaehkäisemällä, vähentä-mällä, uudelleen käyttämällä ja kierrättämällä.⁴⁴

³⁶ Lähde: McKinsey Apparel CPO Survey 2019.

³⁷ Lähde: Euroopan komissio, A new Circular Economy Action Plan: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?qid=1583933814386&uri=>

³⁸ Lähde: Euroopan unioni, Textiles in Europe's circular economy: Textiles in Europe's circular economy — European Environment Agency, https://ec.europa.eu/environment/strategy/circular-economy-action-plan_en.

³⁹ Lähde: Ruotsin hallitus: Ett produktansvar för textile, <https://www.regeringen.se/4ada18/contentassets/b6ad93ca7b9a40518355624c010dea7d/producentansvar-for-textil--en-del-av-den-cirkulara-ekonomi-sou-202072>.

⁴⁰ Lähde: Ruotsin hallitus: Sverige ställer om till en cirkulär ekonomi: Sverige ställer om till en cirkulär ekonomi - Regeringen.se.

⁴¹ Lähde: European Parliament, Parliamentary question for written answer E-004738/2020, https://www.europarl.europa.eu/doceo/document/E-9-2020-004738_EN.html.

⁴² Lähde: YK, Paris Agreement, 2015: <https://unfccc.int/process-and-meetings/the-paris-agreement/the-paris-agreement>.

⁴³ Lähde: YK, Fashion for Global Climate Action: https://unfccc.int/sites/default/files/resource/20_REP_UN%20FIC%20Playbook_V7.pdf.

⁴⁴ Lähde: YK, Transforming our world: the 2030 Agenda for Sustainable Development, 2015: <https://sdgs.un.org/2030agenda>.

Puuvillan ongelmat⁴⁵

Puuvillantuotannon ympäristörasitus on merkittävä johtuen kemiallisesta saastuttamisesta, veden ja maaperän pilaantumisesta ja elinympäristöjen häviämisestä. Vaikka puuvillan viljely käyttää vain 2,4 prosenttia globaalista viljelysmaasta, puuvillan viljely muodostaa noin 20 prosenttia globaalista hyönteis- myrkköjen käytöstä, mikä on enemmän kuin millään muulla yksittäisellä viljelykasvilla.

Puuvillantuotanto käyttää runsaasti vettä, sillä yhden T-paidan puuvillan tuottamiseen tarvitaan noin 2 700 litraa vettä. Maaperän pilaantuminen on merkittävä ongelma, ja 12 johtavassa puuvillantuottaja- maassa suolapitoisuuden kasvu vaikuttaa 12–36 prosenttiin puuvillan tuotantoalasta. Puuvillan tuotanto on herkkä tuholaisille ja sääolosuhteille, ja tuotannon pysähtymisriski on merkittävä sadon kasvun olles- sahidasta useissa maissa viimeisen vuosikymmenen aikana.

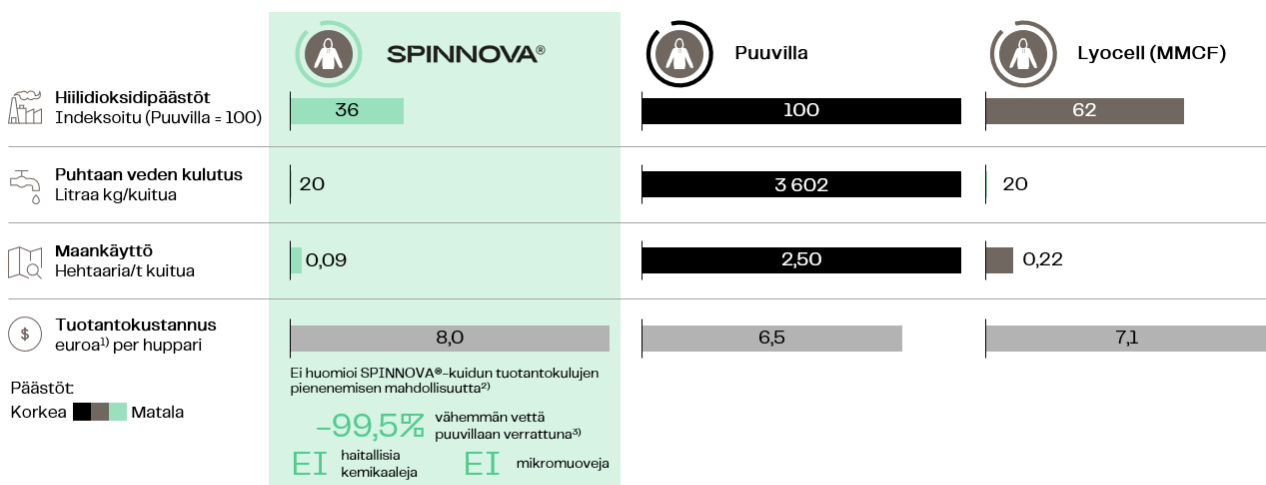
Kilpailuympäristö

Kilpailevat teknologiat ja Spinnovan asema

Yhtiön käsityksen mukaan Spinnova on maailman ensimmäisiä yhtiöitä, joka pystyy tuottamaan luonnol- lisinta muuntokuitua, joka on kaupallisesti valmistettu puusellusta käyttäen vain mekaanisia prosesseja ilman kuitujen kemiallista muuntamista. Näin ollen Yhtiö uskoo, että sillä on erinomainen markkina- asema, sillä sekä asiakkaat että vaateyhtiöt suosivat ympäristöystävällisiä ratkaisuja vaatteiden valmistuksessa ja etsivät kapasiteettivaatimukset täyttäviä vastuullisia vaihtoehtoja.

Monet muut kuiduntuottajat käyttävät luonnonmukaisia raaka-aineita, mutta niiden kemialliset tai liu- otusprosessit muuttavat raaka-aineen kemiallista rakennetta, mikä johtaa tekokuituihin, jotka voidaan jopa luokitella tietyissä tuotteissa muoviksi. On olemassa myös muita mekaanisia prosesseja, joissa ei käytetä lainkaan haitallisia kemikaaleja, mutta nämä menetelmät ja kuidut edellyttävät synteettisiä, öljy- pohjaisia materiaaleja tai ne ovat käytössä vain rajoitetussa mittakaavassa (esimerkiksi puuvillan mekaa- ninen kierrätys).

Seuraavassa kuvassa on esitetty SPINNOVA®-kuidusta valmistetun hupparin tuotannosta aiheutuvien hiilidioksidipäästöjen, puhtaan veden kulutuksen, maankäytön sekä tuotantokustannusten vertailu muista kuiduista valmistettuihin huppareihin:



Viite: 1) Arvio perustuu Hasanin ym. 2020 t-paidan tuotantokustannusten laskentatapaan, jossa on oletettu, että t-paidan valmistaminen puuvillasta maksaa 2,15 € ja vaatii -200 g värjäämätöntä kangasta. Huppari vaatii -600 g värjäämätöntä kangasta (lukuun ottamatta vetoketjuja yms.). Langan valmistamisen kustannusten ja kaikkien muiden kustannusten on oletettu pysyvän muuttumattomina painoon nähden (-86 % puuvillahupparin hinnasta); 2) Kulut mahdollisesti laskevat tulevaisuudessa johtuen raaka-ainoiden hintojen laskusta, energiatehokkuuden ja energian hinnan optimoinnista, prosessien optimoinnista sekä skaalaeduista; 3) Laskennassa on käytetty indeksiarvoja (puuvilla = 100 ja Spinnova = 0,5). 99,5 % pienempi kulutus perustuu laskelmiin, joissa puuvillan keinokastelu on sisällytetty vedenkulutukseen. Eukalyptus ei vaadi keinokastelua. Lähde: ICAC, Hasan et al. 2020 "Addressing Social Issues in Commodity Markets", Simrekan ympäristövaikutusvertailu 2020, Shen and Patel "Life Cycle Assessment of man-made cellulose fibres" (2010), Emerging textiles.

Kilpailevien teknologioiden vertailu⁴⁶

⁴⁵ Lähde: IUCN-Biodiversity Risks and Opportunities in the Apparel Sector, <https://portals.iucn.org/library/efiles/documents/Rep-2016-001.pdf>; World Wide Fund for Nature, The sustainability of cotton, The impact of cotton on freshwater resources and ecosystems; YK:n Elintarvike- ja maatalousjärjestö FAO, World fertilizer trend and outlook for 2019; S. S. Muthu (Ed.), Roadmap to sustainable textile and clothing: Ecofriendly raw materials, technologies, and processing methods, Springer Science+Business Media Singapore, 2015; asiantuntijan haastattelu; World Economic Forum; Maailmanpankin tietokanta, World GDP 2000-2020; GaBi-tietokanta hiilidioksidipäästöille ja puhtaan veden käytölle; McKinsey 2020, Biodiversity: The next frontier in sustainable fashion; OECD/ YK:n Elintarvike- ja maatalousjärjestö FAO, OECD-FAO Agricultural Outlook, 2020.

⁴⁶ Lähde: Mediahaku; yhtiöiden verkkosivustot; asiantuntijoiden haastattelut.

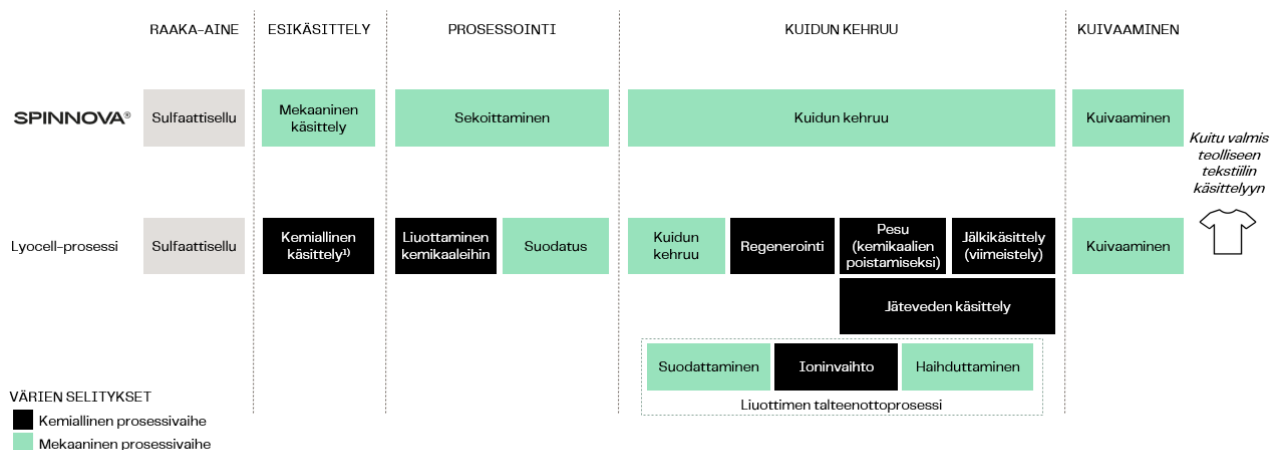
	KEMIALLINEN TAI LIUOTUSPROSESSI	MEKAANINEN PROSESSI ILMAN HAITALLISIA KEMIKAALEJA
MMCF	Birla Cellulose, Natural fiber welding, Saxcell, Infinited Fiber, Evrnu, Ioncell, Lenzing, Tangshan Sanyou Group, Sateri, Tree to textile, Agraloop	SPINNOVA®
SYNTEETTISET ÖLJYPOHJAISET ¹⁾	Garbo, Loop Industries, DePoly, Gr3n, ioniq, Cure, Polycycl, Ineos, Aromatics, Origin, Fairbrics, Dupont	Alpek, Toray Group, Unifi, Reliance, Polylana

1) Sisältää myös biopohjaiset polyesterit.

Erilaisten kuidunvalmistusprosessien vertailu

Eri raaka-aineet voidaan luokitella luonnollisiin raaka-aineisiin pohjautuviin kuituihin ja synteettisiin raaka-aineisiin pohjautuviin kuituihin. Monet valmistajat käyttävät luonnollisia raaka-aineita, mutta niiden kemialliset tai liuotusprosessit muuttavat raaka-aineen kemiallista rakennetta. Yhtiön tämänhetkisen tiedon mukaan Spinnova on ainoa skaalautuva valmistaja, joka muuntaa puupohjaista raaka-ainetta mekaanisella prosessilla luonnollisimmaksi muuntokuitutuotteeksi.⁴⁷

Valikoitujen selluloosakuidun tuotantoprosessien vertailu⁴⁸



1) Esikäsittely viittaa hemiselluloosan poistoon liukosellun saamiseksi, joka on lyocell-prosessin raakamateriaali. Vaihtoehtoisesti liukosellua voidaan valmistaa myös sulfittiprosessilla.

Kilpailijoiden ja niiden tuotantoprosessien vertailu⁴⁹

⁴⁷ Lähde: Yhtiöiden verkkosivustot; asiantuntijahaastattelut.

⁴⁸ Lähde: Zhang et al. (2018): NMMO regenerative cellulose; Yhtiön johdon tiedot.

⁴⁹ Lähde: Yhtiöiden verkkosivustot; asiantuntijahaastattelut.

	Luonnolliset raaka-aineet		Synteettiset raaka-aineet	
Prosessi-kategoria	Mekaaninen	Kemiallinen/liuotus	Kemiallinen	Kemiallinen tai mekaaninen
Toimijat	SPINNOVA®	Birla Cellulose, Agraloop, Lenzing, Saxcell, Ioncell, Renewcell, Natural fibre welding, Tangshan Sanyou Group, Sateri, Infinited Fiber, Evrnu, Tree to Textile	Virent, Avantium, Anellotech, Fairbrics, Origin, Natureworks, Mango materials, Kintra, Dupont	Gr3n, Carbios, Loop, Poseidon Plastics, Cure, Ioniqa, Jeplan, Polycycl, Toray Group, Garbo, Revolpet, Depoly, Ineos, Alpek, Far Eastern New Century, Reliance, Unifi, Polylana

Yhtiö luokittelee SPINNOVA®-kuidun luonnollisimmaksi muuntokuiduksi kuidun rakenteellisten ominaisuuksien perusteella. Mekaanisessa tuotantoprosessissa ei käytetä haitallisia kemikaaleja, eikä se tuota jätettä tai sivuvirtoja. SPINNOVA®-kuidun ulkonäkö ja tuntuma ovat samanlaisia kuin luonnonkuiduilla, kuten puuvillalla ja pellavalla.

Kilpailevien vaatekuitujen tekniset ominaisuudet ja vastuullisuusaste

Vaatteissa käytettyjen kuitujen olennaisimmat tekniset ominaisuudet voidaan luokitella mekaanisiin ominaisuuksiin sekä kosketustuntumaan. Tavanomaiset toiminnallisuuden parametrit ovat lujuus, venymä ja imukykyisyys, kun taas kosketustuntuman parametrejä ovat hengittävyys, lämmöneristävyys ja luonnollinen tuntu.

Yhtiön saaman asiakaspalautteen perusteella muihin vastuullisiin kuituihin ja rinnasteisiin materiaaleihin verrattuna SPINNOVA®-kuidusta valmistettu kangas on yleisesti ottaen toiminnallisuudeltaan niitä vastaavaa, kun taas luonnollisen kosketustuntuman osalta se saa korkeat arvosanat.

Erilaisten tekstiilikuitujen vertailu^{50, 51}

⁵⁰ Lähde: Yhtiön johdon haastattelut; asiantuntijahaastattelut; mediahaku; Rencheng T, Jianping Z, Shiyong M., Lyocell textile dyeing and finishing technology. Beijing: China Textile Press, 2001.

⁵¹ Nahkajätteestä valmistetun SPINNOVA®-kuidun venymäprosentti on noin 20.

Tuntuma					Vaatteiden asiakasnäkymys	
Materiaali	Luonnollinen tuntuma	Hengittävyys	Lämmöneristys	Kosteuden hallinta	Ulkonäkö	Olemus
SPINNOVA®	Korkea	Korkea	Korkea	Korkea	- Luonnollinen - Matta	Lujatekoinen
Puuvilla	Korkea	Korkea	Matala	Matala	- Luonnollinen - Matta	Lujatekoinen
Villa	Korkea	Korkea	Korkea	Keskitaso	- Luonnollinen - Matta	- Pehmeä - Lujatekoinen
Lyocell (MMCF)	Matala	Korkea	Matala	Matala	- Keinotekoinen - Kiiltävä	- Pehmeä ja liukas - Velto
rPET (kierrätetty polyesteri)	Matala	Matala	Matala	Matala	Muovinen	- Lujatekoinen - Mukautuva

Toiminnalliset ominaisuudet (tuotantoa varten)						Kierrätettävyyden
Materiaali	Hienous	Lujuus	Venymä	Hankauskestävyys	Kutistumisen kesto	Kierrätyskerrosten määrä
SPINNOVA®	Keskitaso	Keskitaso	Tyydyttävä	Keskitaso	Korkea	Korkea
Puuvilla	Keskitaso	Keskitaso	Tyydyttävä	Keskitaso	Korkea	Matala
Villa	Keskitaso	Tyydyttävä	Korkea	Keskitaso	Tyydyttävä	Matala
Lyocell (MMCF)	Korkea	Korkea	Keskitaso	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Matala
rPET (kierrätetty polyesteri)	Korkea	Korkea	Korkea	Korkea	Korkea	Keskitaso

SPINNOVA®-kuidun vastuullisuusaste on kasvihuonekaasupäästöjen, veden ehtymisen ja maankäytön osalta parempi verrattuna esimerkiksi puuvillaan, villaan, lyocelliin, viskoosiin ja polyesteriin. Vaatekuitujen vastuullisuusastetta mitataan usein perinteisillä mittareilla, joita ovat kasvihuonekaasupäästöt, veden ehtyminen tai käyttö, maankäyttö, kemikaalien käyttö, saasteet ja muut haitalliset vaikutukset. Kasvihuonekaasupäästöjä ja veden käyttöä mitataan per kuitukilogramma ja maankäyttöä mitataan hehtaareina per kuitutonni.

Erialaisten tekstiilikuitujen vastuullisuusasteen vertailu⁵²

MATERIAALI	KUITUTYYPPI	Vastuullisuusmittarit				KUVAUS NEGATIIVISISTA VAIKUTUKSISTA (esimerkiksi kemikaalien käyttö, saastuttaminen)	ARVIOITU VASTUULLISUUS-SIJAITUS ⁵³
		KASVIHUONE- KAASUPÄÄSTÖT kg CO ₂ /kg, indeksoitu ²	VEDEN EHTYMINEN/ KÄYTTÖ litraa/kg, indeksoitu ²	MAANKÄYTTÖ hehtaaria/tonni, indeksoitu ²	MUUT NEGATIIVISET VAIKUTUKSET		
SPINNOVA ⁵¹	Luonnollisin muuntokuitu	0,3–0,4	~0	<0,05	matala		#1
PUUVILLA – TAVALLINEN	Luonnollinen	1,0	1,0	1,0	korkea	Viljely ja lannoitteiden ja torjunta-aineiden käyttö heikentävät maaperän laatua, veden laatua ja biodiversiteettiä	#6
PUUVILLA – ORGAANINEN	Luonnollinen	0,7–0,9	~0,1	0,7–0,9	keskitaso	Samanlaiset ympäristövaikutukset kuin tavallisella puuvillalla, mutta vähäisemmät, koska lannoitteiden ja torjunta-aineiden käyttö on vähäisempää	#5
VILLA	Luonnollinen	6,0–6,5	~0,1	5,0–5,5	keskitaso	Eläinten hyvinvointiin liittyvät eettiset näkökohdat	#7
LYOCELL	Teko	0,5–0,7	~0	~0,1	keskitaso	Käytetyt kemialliset liuotustekniikat, vähemmän haitalliset kemikaalit kuin viskoosiin tuotannossa	#2
VISKOOSI	Teko	0,7–0,9	~0	0,1–0,2	korkea	Käytetyt kemialliset liuotustekniikat	#3
POLYESTERI	Syntetinen	0,7–0,9	<0,05	~0,1	korkea	Mikromuovisaasteet	#4

Muut Spinnovan soveltuvat markkinat

Spinnova keskittyy aluksi vaatesovelluksiin liittyviin tekstiilimateriaalimarkkinoihin. SPINNOVA®-kuidun ominaisuudet soveltuvat kuitenkin useisiin käyttökohteisiin, ja näin ollen samaa kuitua, jota myydään vaatebrändeille, voitaisiin myydä myös muille teollisuudenaloille. Muut alat, joihin Spinnova voi keskittyä lyhyellä aikavälillä, sisältävät kodin- ja sisustustekstiilit, kulkuneuvojen tekstiilit ja kuitukangasma-terialeja käyttävät alat, kuten terveydenhuolto-, hygieniä- ja pakkausala. Lisäksi SPINNOVA®-kuitua voitaisiin käyttää komposiittimateriaalien valmistuksessa korvaamaan muiden kuitujen käyttöä. Megatrendit, kuten globaali keskiluokan ja ympäristötietoisuuden kasvu ajavat erityisesti kuitukankaiden ja kodin-tekstiilien markkinoita.

Kuitukangasmarkkinat

Pääasialliset soveltamisalueet kuitukangasmarkkinoilla voidaan jakaa kertakäyttöisiin ja kestokuitu-hyödykkeisiin. Soveltuvia käyttötarkoituksia kertakäyttöisten kuitukangastuotteiden keskuudessa ovat esimerkiksi henkilökohtaisen hygienian tuotteet, kosteuspyyhkeet, lääkinnälliset ja kirurgiset tuotteet sekä muut kertakäyttöiset tuotteet, jotka muodostavat yhteensä noin 7–9 miljoonan kuitutonnin kokonaiskysynnän arvoltaan 10–14 miljardia euroa.⁵³ Hyvän imukykyensä ja siten biohajoavuusominaisuuksiensa ansiosta SPINNOVA®-kuidun ominaisuudet soveltuvat erityisen hyvin henkilökohtaisen hygienian

⁵² 1. Olettaen että tuotannossa käytetään korkean tehokkuuden tuulivoimalla tuotettua sähköä.

2. Indeksoitu puuvillaan (indeksoitu arvo = arvo / puuvillan arvo).

3. Yhtiö arvioi kestävyysluokituksen kasvihuonekaasupäästöjen, veden ehtymisen / käytön, maankäytön ja muiden negatiivisten vaikutusten perusteella painotetulla kaavalla seuraavasti: 1) Indeksoidut arvot kerrotaan painoilla ja lasketaan yhteen (Paino: Kasvihuonekaasupäästöt = 2, veden ehtymisen / käyttö = 1, maankäyttö = 1, muut negatiiviset vaikutukset = 1. Muille negatiivisille vaikutuksille käytetään seuraavia numeerisia arvoja: matala = 0, keskitaso = 1, korkea = 2); 2) materiaalit luokitellaan yhteenlasketujen arvojen mukaan.

Lähde: Tutkimusartikkelit: Life Cycle Assessment of man-made cellulose fibres, 2010, Shen, Patel, https://www.researchgate.net/publication/50925966_Life_Cycle_Assessment_of_man-made_cellulose_fibres; Life Cycle Assessment (LCA) of Organic Cotton Report, 2014, Textile exchange, https://textileexchange.org/wp-content/uploads/2017/06/TE-LCA_of_Organic_Cotton-Fiber-Summary_of-Findings.pdf; Wool Production, Systematic review of Life Cycle Assessment studies, 2019 Devaux, <http://kth.diva-portal.org/smash/record.jsf?pid=diva2%3A1299372&dswid=-4989>; Greenhouse gas emissions profile for 1 kg of wool produced in the Yass Region, New South Wales: A Life Cycle Assessment approach, 2013, Brock et al. https://www.researchgate.net/publication/268631844_Greenhouse_gas_emissions_profile_for_1_kg_of_wool_produced_in_the_Yass_Region_New_South_Wales_A_Life_Cycle_Assessment_approach; Textile Exchange, Preferred Fiber & Materials Market Report 2020, https://textileexchange.org/wp-content/uploads/2020/06/Textile-Exchange_Prefered-Fiber-Material-Market-Report_2020.pdf; Tukholman ympäristöinstituutti, Ecological footprint and water analysis of cotton, hemp, and polyester, 2005; Simrekan ympäristövaikutusvertailu 2020; Yhtiön johdon haastattelut.

⁵³ Lähde: The Fiber Year 2019, 2020, <https://www.thefiberyear.com/fileadmin/pdf/TOC2019.pdf>; Textile Exchange, Preferred Fiber & Materials Market Report 2020, https://textileexchange.org/wp-content/uploads/2020/06/Textile-Exchange_Prefered-Fiber-Material-Market-Report_2020.pdf; OECD-FAO Agricultural Outlook-raportti, OECD/FAO, 2020, https://www.oecd-ilibrary.org/agriculture-and-food/oecd-fao-agricultural-outlook-2019-2028_a4b3631d-en#:~:text=Cotton%20production%20is%20sensitive%20to%20countries%20in%20the%20past%20decade; Euromonitor-tietokanta, Retail market value for home textile and apparel, 2019 retrieved 2021, <https://www.euromonitor.com/>; ICAC World textile demand Global Textile Fibre Demand: Trends and Forecast, Retail market value for home textile and apparel, 2019; Fastmarkets RISI -tietokanta, DWP & softwood - hinta 13.4.2021, <https://www.risiinfo.com/service/mill-data-costs/asset-database/>; The Freedonia Group, Global non wovens market report, 2019, <https://www.freedoniagroup.com/industry-study/global-nonwovens-3693.htm>.

tuotteisiin ja kosteuspyyhkeisiin. Näin ollen se voisi korvata viskoosi- ja synteettiset kuidut näissä käyttötarkoituksissa.

Kestokuitukankaiden segmentissä pääasialliset käyttöalueet ovat rakentaminen, suodattimet, moottori-ajoneuvojen tekstiiliosat ja muut kestokuitukankaiden käyttötarkoitukset. SPINNOVA®-kuitua voitaisiin käyttää rakentamisen käyttötarkoituksissa esimerkiksi lämpöeristeissä, johtuen kuidun hyvistä eristävistä ominaisuuksista. Kestokuitukankaiden markkinan koko kuitujen osalta oli 5–8 miljoonaa tonnia vuonna 2019, mikä vastaa 7–10 miljardia euroa.⁵⁴

Sisustustekstiilien markkinat

Kodintekstiilien markkinat voidaan luokitella olohuonetekstiileihin, kylpyhuonetekstiileihin, mattoihin, peitvaatetekstiileihin sekä keittiö- ja ruokailutekstiileihin, joissa SPINNOVA®-kuitu on Yhtiön johdon näkemyksen mukaan osoittanut lupaavia tuloksia mattojen ja olohuoneen tekstiilien osalta johtuen sen luonnollisesta tuntumasta. Maailmanlaajuisten kodintekstiilien markkinoiden koko vuonna 2020 oli 97 miljardia euroa, ja sen odotetaan kasvavan 123 miljardiin vuonna 2025.⁵⁵ Vastuullisuus on merkittävä trendi myös näissä kuluttajavetoisissa tuotekategorioissa, sillä monilla näistä tuotteista on SPINNOVA®-kuitua vastaava kosketustuntuma.

Komposiitit

Lisäksi SPINNOVA®-kuitua voitaisiin käyttää komposiittimateriaalien valmistuksessa korvaamaan muiden kuitujen käytön. SPINNOVA®-kuitu on Yhtiön johdon näkemyksen mukaan osoittanut positiivisia tuloksia tällä alueella, ja SPINNOVA®-kuitua käyttäen on valmistettu esimerkiksi laskettelusuksien prototyyppi.

⁵⁴ Lähde: The Fiber Year 2019, 2020, <https://www.thefiberyear.com/fileadmin/pdf/TOC2019.pdf>; Textile Exchange, Preferred Fiber & Materials Market Report 2020, https://textileexchange.org/wp-content/uploads/2020/06/Textile-Exchange_PREFERRED-Fiber-Material-Market-Report_2020.pdf; OECD-FAO Agricultural Outlook-raportti, OECD/FAO, 2020, https://www.oecd-ilibrary.org/agriculture-and-food/oecd-fao-agricultural-outlook-2019-2028_a4b3631d-en#:~:text=Cotton%20production%20is%20sensitive%20to,countries%20in%20the%20past%20decade; Euromonitor-tietokanta, Retail market value for home textile and apparel, 2019 retrieved 2021, <https://www.euromonitor.com/>; ICAC World textile demand Global Textile Fibre Demand: Trends and Forecast, Retail market value for home textile and apparel, 2019; Fastmarkets RISI - tietokanta, DWP & softwood - hinta 13.4.2021, <https://www.risiinfo.com/service/mill-data-costs/asset-database/>; The Freedonia Group, Global non wovens market report, 2019, <https://www.freedoniagroup.com/industry-study/global-nonwovens-3693.htm>.

⁵⁵ Lähde: Euromonitor-tietokanta, Retail market value for home textile and apparel, 2019, <https://www.euromonitor.com/>.

TIETOA YHTIÖSTÄ JA YHTIÖN LIIKETOIMINNASTA

Yleiskatsaus

Yhtiö on kehittänyt tuotantoteknologian uudelle käänteentekeväälle, SPINNOVA®-kuituna tunnetulle, mekaanisella tuotantomenetelmällä tuotetulle tekstiilikuidulle. Yhtiö luokittelee SPINNOVA®-kuidun luonnollisimmaksi muuntokuiduksi kuidun rakenteellisten ominaisuuksien perusteella. Mekaanisessa tuotantoprosessissa ei käytetä haitallisia kemikaaleja, eikä se tuota jätettä tai sivuvirtoja. SPINNOVA®-kuidun ulkonäkö ja tuntuma ovat samanlaisia kuin luonnonkuiduilla, kuten puuvillalla ja pellavalla. Yhtiö uskoo, että sen tuotantoteknologia tarjoaa vastuullisen vaihtoehdon globaaleille tekstiilimarkkinoille, sillä kuluttajat enenevissä määrin vaativat ja ovat valmiita maksamaan enemmän vastuullisista vaihtoehdoista puuvillalle tai muuntokuiduille, kuten polyesterille ja viskoosille, jotka kuluttavat paljon vettä ja kemikaaleja. Yhtiön tuotantoteknologia mahdollistaa SPINNOVA®-kuidun valmistamisen useista raaka-aineista, mukaan lukien puu- ja nahkajäte sekä muista uusiutuvista raaka-aineista, kuten maatalousjätteestä, elintarvike- ja juomateollisuuden jätteestä ja tekstiilijätteestä. Puusellulla on tällä hetkellä laaja-alaisin käytännön saatavuus, ja sen odotetaan olevan yksi Spinnovan toiminnan merkityksellisimmistä raaka-aineista. SPINNOVA®-kuitu on 100-prosenttisesti kierrätettävää, nopeasti biohajoavaa, se ei sisällä mikro-muoveja ja sitä voidaan valmistaa ilman liuottamista tai muita vahingollisia kemikaaleja tai vahingollisia lisäaineita. SPINNOVA®-kuidun tuotannon hiilidioksidipäästöt ovat noin 65 prosenttia pienemmät kuin puuvillan tuotannossa sen elinkaaren aikana viljelystä kuidun tuotantoon sekä huomattavasti pienemmät kuin polyesterin ja viskoosin tuotannossa.⁵⁶ Saatuaan päätökseen tutkimus- ja kehitystyön päävaiheen Yhtiö on aloittamassa sen maailmanlaajuisia kaupallistamisvaihetta. Yhtiö odottaa kaupallistavansa teknologia-alustansa, joka mahdollistaa SPINNOVA®-kuidun valmistamisen useista eri raaka-aineista ilman, että taustalla olevaa teknologiaa tarvitsee muokata.

Yhtiön teknologia-alusta on todettu toimivaksi Yhtiön yli kaksi vuotta kahdessa tai kolmessa työvuorossa toiminnassa olleessa teollisen mittakaavan pilottituotantolaitoksessa Jyväskylässä. Yhtiön teknologia-alusta on suojattu vahvalla maailmanlaajuisella immateriaalioikeussuojalla, sisältäen 36 myönnettyä kansainvälistä patenttia ja 46 vireillä olevaa patenttia yhdeksässä eri patenttiperheessä. Myönnettyt ja vireillä olevat patentit suojaavat SPINNOVA®-kuitua, "Mekaaninen Hämähäkki" -laitteistoa, jolla SPINNOVA®-kuitua tuotetaan sekä viimeisteltyä prosessia, jolla SPINNOVA®-kuitua tuotetaan selluloosasta ja luonnollisista proteiineista. Yhtiön SPINNOVA®-brändillä on tuotenimen tasoinen suoja useimmilla maantieteellisillä alueilla.

Yhtiön liikevaihto oli 92 tuhatta euroa 31.3.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla, 21 tuhatta euroa 31.3.2020 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla sekä 254 tuhatta euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella, 758 tuhatta euroa 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella ja 190 tuhatta euroa 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella. Yhtiön odotetaan ansaitsevan tuloja kehittämänsä teknologian myynnistä, kuidun tuotannosta ja myynnistä sekä kankaan myynnistä. Yhtiö odottaa tekevänsä teknologiamyyntejä SPINNOVA®-kuidun tuottajille, mukaan lukien muun muassa Yhtiön yhteisyrityksille Suzanon ja KT Tradingin kanssa. Puupohjaisten ja nahkapohjaisten raaka-aineiden osalta Suzanon ja KT Tradingin kanssa olevat yhteisyritykset tuottavat SPINNOVA®-kuituja, jotka myydään vaatebrändeille ja muille ostajille, minkä jälkeen Yhtiö saa kyseessä olevan yhteisyrityksen omistusuuteensa perustuvan osuuden tuotoista. Muiden raaka-ainevirtojen osalta kuidun tuotanto voidaan tehdä suoraan Yhtiön toimesta tai yhteisyritysten kautta. Yhtiö tulee tuottamaan SPINNOVA®-kankaita ostamalla SPINNOVA®-kuituja yhteisyrityksiltä ja muuntamalla SPINNOVA®-kuituja kankaiksi, jotka myydään vaatebrändeille ja muille ostajille.

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiöllä on 49 vakituista työntekijää, joista noin 40 prosenttia on naisia ja noin 60 prosenttia on miehiä. Yhtiön työntekijät edustavat kuutta eri kansallisuutta. 1.1.2018 jälkeen Yhtiö on kerännyt yhteensä 25,3 miljoonaa euroa oman ja vieraan pääoman ehtoista rahoitusta, tuotekehitysrahoitusta Business Finlandilta ja tuotekehityslainoja Valtiokonttorilta. Yhtiö hakee listautumista First North Growth Markettiin ensisijaisesti saadakseen lisärahoitusta kansainvälisiltä pääomamarkkinoilta toimintansa laajentamiseksi ja vastuullisten materiaalien ja teknologia-alustansa kaupallistamiseksi. Katso lisätietoja Listautumisannin syistä kohdasta "Listautumisannin syyt ja varojen käyttö".

Historia

Yhtiö perustettiin marraskuussa 2014, mutta sen teknologia on yli kymmenen vuoden tutkimus- ja kehitystyön tulos. Yhtiön perustamiseen johtanut idea sai alkunsa vuonna 2009, kun Juha Salmela ja Janne Poranen työskentelivät mikroselluloosatutkimuksen parissa Valtion teknillisessä tutkimuskeskuksessa ("VTT"). Yhteistyön aikana Salmela ja Poranen havaitsivat samankaltaisuuksia mikroselluloosan ja hämähäkinseinin proteiinien virtausominaisuuksien välillä. Tämä löydös johti Salmelan tutkimukseen siitä, voiko puukuituja kehrätä tekstiilikuiduiksi samalla tavalla kuin hämähäkki kutoo proteiinista hämähäkinseittiä. He päättelivät, että se on mahdollista ja jalostivat ja patentoivat tämän prosessin seuraavien vuosien aikana validoiduksi teknologia-alustaksi. Spinnova omistaa teknologia-alustan taustalla olevan

⁵⁶ Lähde: Simrekan ympäristövaikutusvertailu 2020.

teknologian ja suunnittelee kaupallistavansa sen ja siitä saatavat vastuulliset materiaalit: SPINNOVA®-kuidut ja -kankaat.

Keskeiset historialliset tapahtumat

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön historian merkittävät tapahtumat pääpiirteittäin:

Vuosi	Tapahtumat
2014	- Spinnova Oy perustettiin;
	- Lenzingistä, VTT:stä, Besodos Investors Oy:stä ja suomalaisista yksityissijoittajista tuli Yhtiön osakkeenomistaja;
2015	- Yhtiö ja Lenzing aloittivat yhteiskehityssopimuksen;
	- Yhtiö keskitti teknologiakehityksensä MFC:hen;
2016	- Yhtiö osti immateriaalioikeuden käyttää MFC:tä SPINNOVA®-kuidun tuotannon raaka-aineena;
	- Suzanosta tuli Yhtiön osakkeenomistaja;
	- Yhtiö alkoi työskennellä Suzanon kanssa yhteisyrityssopimuksen nojalla optimoidakseen Suzanon MFC:n korkealaatuisen tekstiilikuidun tuottamiseksi Yhtiön teknologia-alustalla;
2017	- Yhtiö ja Marimekko aloittivat yhteistyön tavoitteenaan edistää puupohjaisten tekstiilien markkinoille pääsyä;
	- Yhtiö toteutti 4,5 miljoonan euron rahoitusjärjestelyt OP:n kanssa ja 3 miljoonan euron rahoitusjärjestelyt Business Finlandin kanssa;
2018	- Yhtiö sai valmiiksi ja käynnisti teollisen mittakaavan pilottituotantolinjan;
	- Yhtiön teknologiajohtaja Juha Salmela sai Vuoden eurooppalainen teknologiajohtaja 2018 (CTO of the Year Europe 2018) -palkinnon Euroopan teollisen tutkimuksen järjestöltä (European Industrial Research Management Association);
	- Yhtiö ja TouchPoint Oy julkistivat tuotekehitysyhteistyön;
	- Yhtiö voitti Fast Companyn World Changing Ideas -palkinnon;
	- Yhtiö oli yksi kolmesta saksalaisen nova-Instituutin jakaman Bio-based Material of the Year -palkinnon voittaneista;
	- Yhtiö onnistui suorittamaan onnistuneita teollisen mittakaavan kehuukokeita sen puupohjaisella, ilman haitallisia kemikaaleja tuotetulla kuidulla;
	- Yhtiö toteutti 11 miljoonan euron rahoituskierron Yhtiön silloisten sijoittajien kanssa. Heihin kuului perhesijoitusyhtiöitä, yksityissijoittajia, pääomasijoitusrahasto sekä teollisia kumppaneita;
	- Yhtiö ja Fortum esittelivät maailman ensimmäiset vehnän oljesta tehdyt vaatteet;
2019	- Yhtiö ja Bergans of Norway julkaisivat täyteen kierrätettävyyteen perustuvan tekstiilikonseptin;
	- Yhtiö solmi yhteisyrityssopimuksen Suzanon kanssa;
	- Yhtiö solmi yhteisyrityssopimuksen ECCOn sisäryhtiö KT Tradingin kanssa
	- Yhtiö julkisti yhteistyöhankkeen Kemiran kanssa disruptiivisen vastuullisen, luonnollisen värjäyksen kehittämiseksi;
	- Yhtiö ja tanskalainen brändiyhtiö Bestseller julkistivat yhteisen tuotekehitysyhteistyön;
	- yhteistyö Yhtiön ja Marimekon välillä sai tunnustusta Fast Companyn 2020 Innovation by Design -kilpailussa;
	- Yhtiön ja Bergans of Norwayn välinen Collection of Tomorrow -yhteistyö palkittiin ISPO:n, maailman suurimman urheiluvälineiden ja -vaatteiden, vuoden 2020 vastuullisuusaavutus -palkinnolla sekä Scandinavian Outdoor Award -palkinnolla;
2020	- Yhtiön toimitusjohtaja Janne Poranen oli finalistina EY:n Suomen vuoden 2020 yrittäjä -kilpailun startup-kategoriassa ja sai kunniamaininnan vastuullisuudesta;
	- Yhtiön, Bergans of Norwayn ja Halley Stevensonsin kehittämä luonnollisesti vahattu anorakki voitti pääpalkinnon Scandinavian Outdoor Awards 2021/22 -kilpailussa;
	- Yhtiö liittyi Zero Discharge of Hazardous Chemicals Roadmap to Zero -kemikaalientorjuntaohjelmaan;
	- Yhtiö julkisti suunnitelman avata vuonna 2022 yhteisyritystehdas Suzanon kanssa vastuullisen kuidun kaupallisen mittakaavan tuotantoa varten; ja
2021	- Spinnovalle myönnettiin Monocle Design Award 2021 -palkinto parhaasta materiaalista.

Keskeiset vahvuudet

Yhtiön johto uskoo, että erityisesti seuraavat tekijät ovat sen keskeisiä vahvuuksia ja edustavat pitkän aikavälin kilpailuetuja:

Ainutlaatuinen ja disruptiivinen teknologia-alusta vastuullisten ja luonnollisimpien muuntotekstiilikuitujen ja materiaalien valmistamiseen

Spinnova on kehittänyt ainutlaatuisen teknologiaprosessin vastuullisten ja luonnollisimpien muuntotekstiilikuitujen ja materiaalien tuottamiseksi teollisessa mittakaavassa ilman haitallisia kemikaaleja.

Teknologiaprosessi on viimeistelty, mutta Yhtiö odottaa, että sitä voidaan edelleen optimoida. Yhtiö luokittelee SPINNOVA®-kuidun luonnollisimmaksi muuntokuiduksi kuidun rakenteellisten ominaisuuksien perusteella. Mekaanisessa tuotantoprosessissa ei käytetä haitallisia kemikaaleja, eikä se tuota jätettä tai sivuvirtoja. Yhtiö uskoo, että puupohjaisen SPINNOVA®-kuidun tuotantoprosessi on vastuullisempi ja ympäristöystävällisempi kuin muiden tekstiilikuitujen, kuten puuvillan, viskoosin ja polyesterin, sen matalien hiilidioksidipäästöjen, vähäisen veden kulutuksen ja haitallisten kemikaalien välttämisen vuoksi. Esimerkiksi puupohjaisen SPINNOVA®-kuidun tuotantoprosessi tuottaa 64,5 prosenttia vähemmän hiilidioksidipäästöjä ja käyttää 99,5 prosenttia vähemmän vettä kuin puuvillan tuotantoprosessi.⁵⁷ Lisäksi SPINNOVA®-tekstiilikuitu on myös 100-prosenttisesti kierrätettävää ilman, että sen laatu kärsii toisin kuin esimerkiksi puuvilla.

Kokenut johto, henkilöstö ja hallitus, joilla on laajaa teknistä ja kaupallista osaamista

Spinnovan perustajat Janne Poranen ja Juha Salmela ovat molemmat toimineet johtotehtävissä Teknologian tutkimuskeskus VTT:llä kuitujen ja biopohjaisten materiaalien aloilla yhteensä 32 vuotta ennen Spinnovan perustamista. Janne Poranen toimi muun muassa johtavana tutkijana sekä kuitujen ja biopohjaisten materiaalien tutkimusalueen johtajana VTT:llä. Yhtiön keskeisillä teknologiakehitystiimin jäsenillä on keskimäärin 15 vuoden kokemus sellu- ja paperin tutkimus- ja kehitystyöstä. Spinnovan johdolla on vahva osaaminen kuiduntuotannosta, kaupallistamisesta ja uusien ja innovatiivisten tuotteiden markkinoinnista, merkittävää kokemusta projektien toteuttamisesta liittyen uusien innovaatioiden skaalaamiseen teolliseen mittakaavaan sekä rahoituksesta. Vahva johtoryhmä on todistetusti onnistunut uusien liiketoimintojen ja liiketoimintamallien rakentamisessa. Spinnovan liiketoimintamalli koostuu tällä hetkellä kahdesta eri tulovirrasta, ja Yhtiöllä on strategisia uusiin uusiutuviin raaka-ainelähteisiin (maatalousjäte, elintarvike- ja juomateollisuusjätteet ja tekstiilijäte) liittyviä hankkeita. Johto ja henkilöstö ovat vahvasti sitoutuneet suorien Spinnovan osakeomistusten ja optio-ohjelman kautta. Yhtiön organisaatorakenne ja johtoryhmä ovat organisoitu siten, että Spinnovan tuotetta voidaan edelleen menestyksekkäästi kaupallistaa ja luoda tulevaa kasvua. Lopuksi, Yhtiöllä on kokenut hallitus, jota johtaa hallituksen puheenjohtaja Timo Soininen. Soininen on kokenut kansainvälisten kasvuyhtiöiden johtaja yli 20 vuoden operatiivisella kokemuksella toimitusjohtajan tehtävistä.

Hyvät valmiudet tutkimus- ja kehitystyöhön ja kokenut tutkimus- ja kehitystyötiimi

Yhtiöllä on tutkimus- ja kehitystyötiimi, joka koostuu työntekijöistä, joilla on työkokemusta sellu- ja paperialalta, selluloosan virtaustutkimuksesta, konetekniikasta sekä kuitu- ja biopohjaisten materiaalien alalta. Yhtiön tutkimus- ja kehitystyö on jatkuva ja koostuu molempien tuotteiden (kuitu ja kangas) kehittämisestä ja tuotantoteknologian kehittämisestä. Spinnova uskoo, että sillä on hyvät valmiudet jatkaa uusien kuitujen kehittämistä erilaisista raaka-ainelähteistä sekä tuotantotekniikan uusien teknologiapäivitysten kehittämistä. Tulevaisuudessa Yhtiö odottaa voivansa nopeuttaa tutkimus- ja kehitystyötoimintaansa koneoppimisen avulla Yhtiön kerätessä dataa kuitutuotannostaan, koska Yhtiö omistaa kaiken sen yhteisyrityksissä tuotetun datan. Kerätyn datan määrän kasvaessa Spinnovan simulointimalleja voidaan parantaa, ja Yhtiö odottaa tämän mahdollistavan tuotantokapasiteetin, energiatehokkuuden, tuotantomallien, kuidun teknisten ominaisuuksien ja ympäristövaikutusten paremman optimoinnin.

Erittäin skaalautuva modulaarinen teknologia, jossa on matala projektiriski

Spinnovan patentoitu tuotantoteknologia on modulaarisen rakenteensa ansiosta skaalautuva, mikä mahdollistaa nykyisten tuotantolaitosten helpon monistamisen (brownfield-laajentuminen) ja mahdollistaisi myös nopean laajentumisen uusille alueille (greenfield-laajentuminen). Yhtiö odottaa myös, että jokainen sen tuotantoteknologian komponentti voidaan tehdä tehokkaammaksi, kuten on tarkemmin kuvattu alla kohdassa ” – Liiketoimintastrategia – Teknologiastrategia”. Yhtiö uskoo, että teknologiaan ja tuotantolaitokseen liittyy matala projektiriski, koska tuotantolaitoksen mallia on kokeiltu ja testattu kahden vuoden pilottivaiheessa. Yhtiö myös uskoo projektiriskin olevan matala, koska uusien tuotantolaitosten perustaminen on erittäin vaivatonta, sillä ekstruusio- ja kuivausmoduulit vain monistetaan ja sijoitetaan vierekkäin, jolloin jokaista komponenttia ei tarvitse skaalata ja testata erikseen. Lisäksi 1 000 tonnin tuotantolaitoksen projektiriskiä rajoittaa yhteistyö Valmet Oyj:n (”Valmet”) kanssa. Valmet on suomalainen tuotantolaittevalmistaja, jolla on maailmanlaajuisia toimintaa sekä huolto- ja palvelutuki. Projektiriskiä rajoittaa myös standardoitujen laitteiden käyttö räätälöityjen komponenttien ja varaosien sijaan. Lopuksi, Spinnovan tuotantoteknologian on todettu olevan joustava myös raaka-aineiden suhteen, koska samaa teknologiaa voidaan käyttää uusiin raaka-aineisiin.

Mukana olevat vahvat kumppanit toiminnan kaupalliseen kasvattamiseen

Spinnova on saanut tuotantoaan ja kaupallista kasvuaan varten taloudellisia, operatiivisia, strategisia ja kaupallisia yhteistyökumppaneita. Kumppanuuksiin kuuluvat yhteisyritykset maailman suurimman selluloosatoimittaja Suzanon kanssa ja KT Tradingin, kenkävalmistaja ja vähittäismyyjä ECCOn sisaryhtiön, kanssa, yhteistyöt maailmanlaajuisen vaatebrändien, kuten adidaksen ja H&M-konsernin, kanssa sekä teknologiakumppanuus maailmanlaajuisen tuotantolaittevalmistajan Valmetin kanssa. Strategiset

⁵⁷ Lähde: Simrekan ympäristövaikutusvertailu 2020.

yhteisyrityssopimukset Suzanon ja KT Tradingin kanssa mahdollistavat MFC:n ja nahkajätteen raaka-ainetoimitukset sekä näiden raaka-ainevirtojen kilpailukykyiset hinnat. Yhtiö ennakoii, että yhteistyö maailmanlaajuisien vaatebrändien kanssa nopeuttaa Yhtiön markkinoillemenostrategiaa ja lisää Yhtiön brändin näkyvyyttä ja tunnettua. Lisäksi teknologiakumppanuuden Valmetin kanssa odotetaan mahdollistavan Spinnovan toteuttavan kasvustrategiaansa varmistaen samalla tuotantoteknologiansa korkean laadun Valmetin globaalilla toiminnalla.

Suotuisa yhteisyritysrakenne

Yksinoikeudelliset yhteisyrityssopimukset SPINNOVA®-kuidun valmistamiseksi maailman suurimman selluloosatoimittajan Suzanon kanssa ja KT Tradingin, kenkävalmistaja ja vähittäismyyjä ECCOn sisäryhtiön, kanssa ovat suotuisia ja keskeisiä Spinnovan kasvustrategialle. Sen lisäksi, että yhteisyrityssopimukset varmistavat raaka-ainetoimitukset Yhtiön toimintaa varten, Yhtiö uskoo niiden olevan osoitus Spinnovan teknologiainnovaation uskottavuudesta. Esimerkiksi Suzano, Spinnovan yhteisyrityskumppani, on sitoutunut yhteisyrityksen suunnitelmaan tuottaa miljoonaa tonnia vastaava määrä SPINNOVA®-kuitua vuodessa seuraavan 10 vuoden sisällä. Yhtiön näkemyksen mukaan Suzanon sitoutuminen on osoitus globaalista trendistä siirtyä kohti vastuullisempia tekstiilikuituja ja Spinnova on hyvässä asemassa hyödyntääkseen suuren osuuden tästä mahdollisuudesta Suzanon kanssa olevan yhteisyrityksensä kautta.

Immateriaalioikeudet suojattu vahvoilla patenteilla ja liikesalaisuuksin

Spinnovan teknologia on sen tärkein kilpailuvaltti. Sen vuoksi Yhtiöllä on käytössään kattava immateriaalioikeusstrategia, ja se työskentelee aktiivisesti patenttihakemusten, tavaramerkkisuojan ja tietotaidon kanssa varmistaakseen, että teknologia on asianmukaisesti suojattu. Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiöllä on 9 aktiivista patenttiperhettä, 36 kansainvälistä patenttia ja 46 vireillä olevaa patenttihakemusta. Yhtiön näkemyksen mukaan sen patenttien maantieteellinen kattavuus on laaja ja kattaa päämarkkina-alueet. Katso lisätietoja Yhtiön immateriaalioikeuksista alla kohdasta ” – Immateriaalioikeudet”. Lisäksi Spinnovalla on tuotenimen tasoinen suoja kaikissa globaalien vaateteollisuuden kannalta oleellisissa maailmalajuisissa maantieteellisissä kohteissa. Spinnova soveltaa immateriaalioikeusstrategiaa, jossa patentit yhdistetään liikesalaisuuksiin ja joka perustuu jalostusteollisuuden käytäntöihin. Patentteja haetaan, jos niitä pidetään strategisesti tärkeinä, mutta merkittävä osa Yhtiön immateriaalioikeuksista on yksinoikeudellista luottamuksellista tietoa ja osaamista sen inhimillisessä pääomassa ja suojattu salassapitosopimuksin. Spinnova aikoo laajentaa patenttejaan seuraavan muutaman vuoden aikana.

SPINNOVA®-kuidun ominaisuudet ovat rinnastettavissa luonnollisiin tekstiilikuituihin

SPINNOVA®-kuidun ominaisuudet ovat samanlaisia kuin luonnollisilla tekstiilikuiduilla, erityisesti puuvillalla. Keskeiset vaateuutannossa tärkeät tekniset ominaisuudet ovat lujuus, paksuus ja venymä, ja SPINNOVA®-kuidun tekniset ominaisuudet ovat suunnilleen vastaavat puuvillan kanssa. Lisäksi Spinnovan tutkimus- ja kehitystyö osoittaa lupaavia tuloksia näiden teknisten ominaisuuksien jatkuvasta parantamisesta. Yhtä tärkeitä ovat kuitenkin SPINNOVA®-kuidun toiminnalliset ominaisuudet eli se, miten loppukäyttäjä kokee kuitumateriaalin käyttäessään vaatteita. SPINNOVA®-kuitu kilpailee puuvillan kanssa seuraavilla toiminnallisilla ominaisuuksilla: imukyky, kosteuden eristäminen, lämmöneristys ja antimikrobiset ominaisuudet. SPINNOVA®-kuidun kosketustuntu ja ulkonäkö ovat suunnilleen vastaavat puuvillan kanssa. Koska sillä on samanlaisia ominaisuuksia kuin muilla luonnollisilla tekstiilikuiduilla, SPINNOVA®-kuitua voidaan sekoittaa muiden tekstiilikuitujen kanssa, mikä on vaateteollisuudessa tyypillistä, sopivan kuitusekoituksen luomiseksi eri tarkoituksiin. SPINNOVA®-kuitu voidaan kierrättää useita kertoja, ja kuitu säilyttää laatujaan jokaisella kierrätyskerralla, mikä on Yhtiön johdon mukaan ainutlaatuista, koska mikään muu kuitumateriaali ei käyttäydy samalla tavalla. Yhtiön omat alustavat tutkimukset osoittavat, että SPINNOVA®-kuidun ominaisuudet jopa paranevat kierrätyksen jälkeen, kun mikrofibrilloidun selluloosan tasalaatuisuus paranee. Parannus johtuu siitä, että mikrofibrillit ovat vahvoja kuituja, ja niiden ominaisuuksia voidaan säädellä mekaanisella jauhatuksella.

Vahva brändi yhdistettynä vastuullisuuteen

SPINNOVA®-brändi tunnustetaan jo maailmanlaajuisen vaatebrändien, kuten adidasin ja H&M-konsernin ja Icebreakerin keskuudessa, ja ne suhtautuvat siihen positiivisesti.⁵⁸ Brändin mielikuva perustuu Spinnovan arvolutapukseen, jossa painotetaan tekstiilikuitujen pienempää ympäristövaikutusta. Tämä on jo tunnustettu, sillä Spinnovalle on yhdessä vaatebrändikumppani Bergans of Norwayn kanssa myönnetty heidän Collection of Tomorrow -yhteistyöstään maailman suurimpien urheiluväline- ja vaatemesujen, ISPO:n, ”Sustainability Achievement of the Year 2020” -palkinto sekä Scandinavian Outdoor Award -palkinto kahdesti. Yhtiö on tehnyt sopimuksia useiden vaatebrändien, kuten ECCOn ja Icebreakerin, kanssa koskien SPINNOVA®-brändin näkyvyyttä lopputuotteessa. Alla olevat kuvat osoittavat ja antavat esimerkin, kuinka SPINNOVA®-brändiä voitaisiin soveltaa yhdessä muiden vaatebrändien kanssa.

⁵⁸ Lähde: Yhtiön johdon tiedot.



Laajat ja kasvavat kohdemarkkinat

Spinnovan kohdetekstiilikuitumarkkinat olivat noin 95 miljardia euroa vuonna 2020 (noin 50 miljoonaa tonnia), ja niiden arvioidaan kasvavan noin 110 miljardiin euroon (noin 59 miljoonaa tonnia) vuoteen 2030 mennessä.^{59,60} Lisäksi tekstiilikuitumarkkinoilla on luonnonkuitujen teknisten ominaisuuksien ansiosta täyttämätön kysyntä luonnonkuiduille. Tätä tarvetta kutsutaan myös luonnollista alkuperää olevien kuitujen vajeeksi, ja se johtuu osittain myös hitaasta puuvillantuotannosta ja lisääntyneestä kuidun globaalia kulutuksesta. Luonnollista alkuperää olevien kuitujen vajeen odotetaan olevan noin 15–20 miljoonaa tonnia vuoteen 2030 mennessä.⁶¹ Yhtiön johto uskoo luonnollista alkuperää olevien kuitujen vajeen olevan noin 45–60 miljardin euron arvoinen liiketoimintamahdollisuus. Lisäksi Yhtiön kohdemarkkinoiden kasvun odotetaan johtuvan vaatteiden kysynnän yleisestä kasvusta, vaatteiden lyhentyneestä elinkaaresta (kasvava pikamuoti), kuluttajien halukkuudesta maksaa enemmän vastuullisista vaihtoehdoista, maailmanlaajusten vaatebrändien sitoutumisesta ilmastotoimiin ja kasvihuonekaasupäästöjen vähentämiseksi, puuvillan korvaamisen tarpeesta sekä lisääntyvästä ympäristölainsäädännöstä.

Liiketoimintastrategia

Spinnovan tavoitteena on olla globaalisti johtava toimija vastuullisten tekstiilimateriaalien markkinoilla. Spinnovan tavoitteena on jatkaa sen tuotantokapasiteetin laajentamista ja luoda lisää kumppanuuksia vaatebrändien ja tekstiilivalmistajien kanssa. Tavoitteidensa saavuttamiseksi Spinnova on jakanut strategiansa kolmeen osa-alueeseen: 1) teknologiastrategia, 2) markkinoillemenostrategia ja 3) tuote- ja brändistrategia.

Teknologiastrategia

Yhtiö on luonut teknologiastrategian asetettujen tuotantotavoitteiden saavuttamiseksi ja tehdäkseen tuotantonsa kilpailukykyiseksi laajemmille markkinoille, ja se koostuu teknologian kehittämissuunnitelmasta, tutkimus- ja kehitystyöstä, teknologiakonseptista ja immateriaalioikeuksien suojaamisesta.

Teknologian kehittämissuunnitelma on Yhtiön toiminnan ydin ja toimii ohjeistuksena tulevaisuutta varten. Kehittämissuunnitelma voidaan jakaa kolmeen aikahorisonttiin: 1) lyhytaikainen, 2) keskipitkä ja 3) pitkäaikainen. Tähän mennessä Spinnova on keskittynyt pilottituotantolaitoksen kehittämiseen puupohjaisen SPINNOVA®-kuidun tuotantoa varten, mutta Yhtiö on nyt siirtymässä seuraavaan vaiheeseen. Yhteisyrityksen Suzanon kanssa puupohjaisen SPINNOVA®-kuidun tuottamiseksi yksinoikeudella odotetaan toimivan todisteena Spinnovan lyhyen aikavälin liiketoimintamallin ja teollisen mittakaavan tuotantokapasiteetin toimivuudesta. Keskipitkällä aikavälillä Yhtiö aikoo laajentaa nahkapohjaisten kuitujen tuotantoa yksinoikeudella KT Tradingin (kenkävalmistaja ja vähittäismyyjä ECCOn sisaryhtiö) kanssa. Pitkällä aikavälillä Spinnova suunnittelee laajentavansa teknologiansa käyttöä muihin raaka-ainelähteisiin, kuten maatalous- ja tekstiilijätteeseen, kun nämä raaka-aineet tulevat laajemmin saataville. Spinnovan

⁵⁹ Spinnovan kohdemarkkinoiden oletetaan kattavan puuvillan, MMCF:n, kasvipohjaiset luonnolliset kuidut ja uudelleen käytettävän polyesterin.

⁶⁰ Lähde: Textile Exchange, Preferred Fiber & Materials Market Report 2020, https://textileexchange.org/wp-content/uploads/2020/06/Textile-Exchange_PREFERRED-Fiber-Material-Market-Report_2020.pdf; ITC statistics; Emerging textiles - tietokanta, Prices for Modal and Lyocell vs. Viscose Staple Fiber (VSF), Raw Silk and Dried Cocoon Prices, Polyester Staple Fibers, Recycled vs. Virgin Polyester Staple Fibers (PSF), Raw silk and dried cocoons, Polyester Staple Fibers (PSF): Recycled v. Virgin (monthly prices), Cotton: Organic vs. BCI vs. Conventional, (2011–2020); Coherent Market Insights, Business wire - Global Lyocell Fabric Market to Reach 745.9 KT by 2027.

⁶¹ Lähde: Textile Exchange, Preferred Fiber & Materials Market Report 2020, https://textileexchange.org/wp-content/uploads/2020/06/Textile-Exchange_PREFERRED-Fiber-Material-Market-Report_2020.pdf; YK, World Population Prospect; Haemmerle, Franz, The Cellulose Gap (The Future of Cellulose Fiber), Lenzinger Berichte 89 (2011).

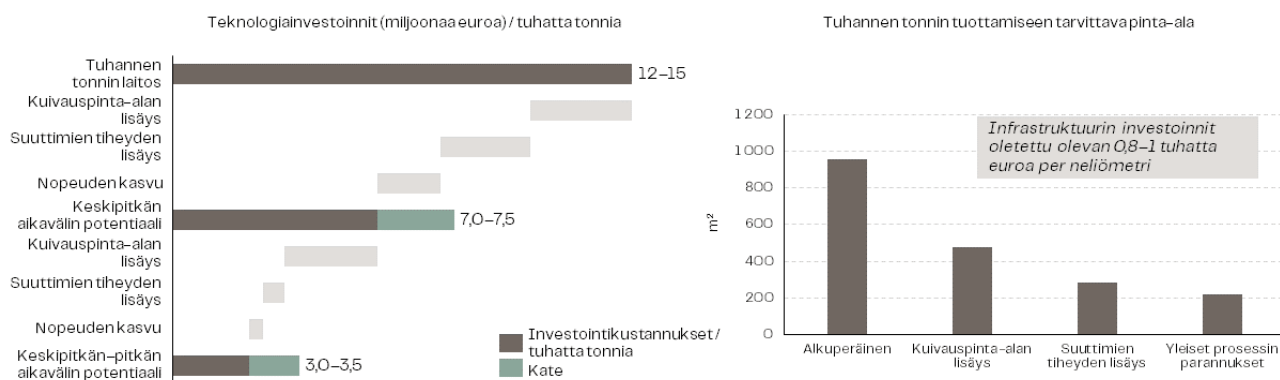
teknologia kykenee kuitenkin jo tällä hetkellä tuottamaan SPINNOVA®-kuitua nahkajätteestä, maatalousjätteestä ja tekstiilijätteestä

Spinnova on historiallisesti keskittynyt voimakkaasti tutkimus- ja kehitystyöhön, ja sillä on vahvaa näyttöä puupohjaisen SPINNOVA®-kuidun teknisten ja toiminnallisten ominaisuuksien parantamisesta. Varmistaakseen jatkuvan kilpailukyvyn tekstiilikuitu- ja kangasmarkkinoilla Spinnova jatkaa investointeja tutkimus- ja kehitystyöhön parantaakseen entisestään SPINNOVA®-kuidun ja -kankaan teknisiä ja toiminnallisia ominaisuuksia sekä perehtyäkseen edellä mainittuihin uusiin raaka-ainelähteisiin. Spinnova jatkaa myös teknologia-alustansa kehittämistä ja teknologiansa jatkuvaa päivittämistä kuitujensa kilpailukyvyn varmistamiseksi optimoimalla tuotannon tehokkuuden. Yhtiö odottaa parantavansa yksikkökohtaista tuotantoa lisäämällä yksikkökohtaista kuivauspinta-alaa lisäämällä ekstruusiovaiheessa käytettävien suuttimien tiheyttä per metri sekä lisäämällä kuivausprosessin nopeutta. Näillä tehokkuustekijöillä on suuri vaikutus yksikkökohtaiseen tuotantokapasiteettiin, kuten alla on esitetty.



Kuva: Teknologian kehittämissuunnitelma. Tuotantokapasiteetti (kilotonnia) per yksikkö (puupohjainen yhteisyriys).

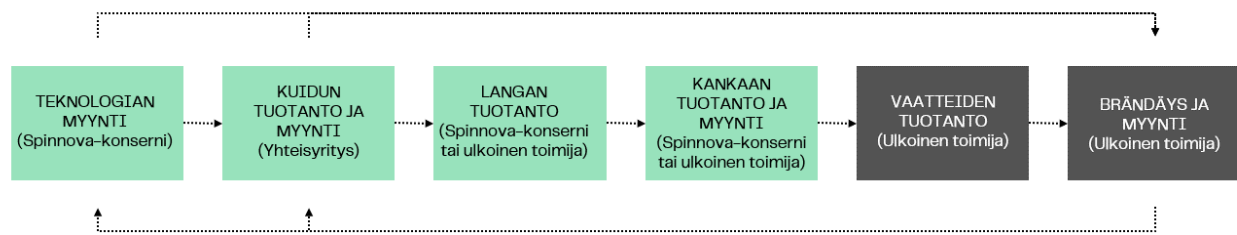
Ajan myötä myös teknologiainvestointien hinnan tonnia kohden odotetaan laskevan samojen edellä kuvattujen tuotannon tehokkuusparannusten vuoksi. Teknologiainvestointien hinnan kapasiteettia kohden arvioidaan laskevan 12–15 miljoonasta eurosta 1 000 tonnia kohden 1 000 tonnin tuotantolaitoksessa 7–7,5 miljoonaan euroon 1 000 tonnia kohden keskipitkällä aikavälillä ja 3–3,5 miljoonaan euroon 1 000 tonnia kohden keskipitkällä-pitkällä aikavälillä. Teknologiainvestointien lisäksi vaaditaan myös muita investointeja, kuten infrastruktuuri-investointeja. Tuotantotehokkuuden parannuksilla on myös merkittävä vaikutus tuhannen tonnin kuidun tuottamiseen tarvittavaan pinta-alaan, kuten on kuvattu alla olevassa kuvassa. Sijoituksen kuidun tuotantolaitokseen odotetaan maksavan itsensä takaisin kuiduntuottajalle kuuden ja seitsemän vuoden aikavälillä.



Kuva: Teknologiainvestointien hinta (miljoonaa euroa) / vaadittu tuhat kapasiteettitonna ja tuotantolaitoksen pinta-ala (m²) 1 000 tonnin SPINNOVA®-kuidun tuottamiseksi (puupohjainen yhteisyriys).

Markkinoillemenostrategia

Markkinoillemenostrategia on luotu Yhtiön asettamien liiketoimintatavoitteiden saavuttamiseksi, ja se keskittyy Spinnovan liiketoimintamallin kolmeen elementtiin: 1) teknologiamyynti, 2) kuiduntuotanto ja myynti ja 3) kankaiden myynti. Spinnovan markkinoillemenostrategia käsittää sen teknologia-alustan myymisen yksinoikeudella yhteisyrityksille, joista Spinnova omistaa 50 prosenttia ja tulevaisuudessa mahdollisesti sen teknologia-alustan myymisen yksinoikeudella muille osapuolille. Nämä yhteisyritykset tuottavat SPINNOVA®-kuitua käyttäen Spinnovalta saatua teknologia-alustaa ja myyvät SPINNOVA®-kuitua vaatebrändeille ja muille ostajille. Spinnova suunnittelee perustavansa oman kaupallisen mittakaavan kankaan tuotannon toimitusketjun tavoitteenaan myydä SPINNOVA®-kankaita. Lankojen ja kankaiden tuotannossa käytettävä kuitu ostettaisiin SPINNOVA®-kuitua tuottavilta yhteisyrityksiltä.



Spinnovan teknologiamyynti

Teknologiamyyntiin sisältyy teknologiaprojektien toimitukset kuituja tuottaville yhteisyrityksille, ja se koostuu avaimet käteen -ratkaisusta, jossa Spinnova yksinoikeudella tarjoaa teknologian ja hankkii tuotantolaitteet alihankinnalla muun muassa Valmetilta, Sulzerilta ja Elomaticilta.

Yhtiöllä on jo puupohjaisen kuidun pilottituotantolaitos, jonka kapasiteetti on 100 tonnia vuodessa, ja ensimmäinen kaupallisen mittakaavan teknologiaprojekti toimitetaan Woodspinille. Ensimmäisen kaupallisen mittakaavan tuotantolaitoksen tuotantokapasiteetin odotetaan olevan vähintään 1 000 tonnia vuodessa, ja laitoksen arvioidaan valmistuvan vuoden 2022 lopussa. Puupohjaisen yhteisyrityksen osalta teknologiamyynnin taustalla olevat taloudelliset näkökohdat koostuvat teknologiaprojektien toimitusmyynnistä Spinnovalta yhteisyrityksille, yhteisyrityksen liiketoiminnan kassavirrasta Spinnovalle maksettavasta, toistuvasta 6 prosentin teknologiamaksusta (kassavirtaperusteinen) (5 prosenttia liikevaihdosta 1 000 tonnin laitoksen osalta) sekä Woodspinille tarjottavan huoltopalvelun maksusta.

Woodspinille tehtävä teknologiamyynti vastaa yhdessä Suzanon kanssa sovittua tuotantokapasiteetin kasvattamisen suunnitelmaa, jota on kuvattu alla.

Tuotannon kasvattamisen aikataulu

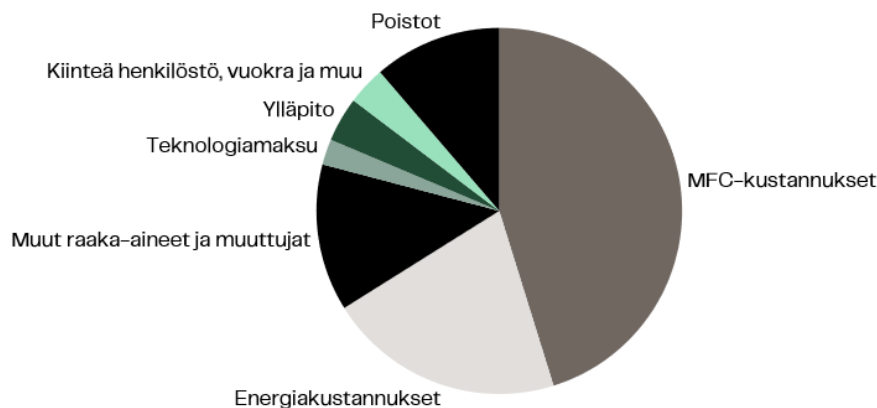
- Vuotuinen kumulatiivinen tuotantokapasiteettisuunnitelma Woodspin-tuotannon kasvattamiselle:
 - 2022: >1 000 tonnia vuodessa
 - 2024: >50 000 tonnia vuodessa
 - 2026: >150 000 tonnia vuodessa
 - 2027: >450 000 tonnia vuodessa
 - 2029: >1 000 000 tonnia vuodessa
- Käyttöasteen kasvattamisen oletus uutta laitosta kohden:
 - Ensimmäinen vuosi: 25 prosenttia
 - Toinen vuosi: 75 prosenttia
 - Kolmas vuosi 95 prosenttia

Spinnovan ja KT Tradingin (ECCOn sisaryhtiö) nahkajätepohjaisella yhteisyrityksellä on parhaillaan käynnissä nahkajätettä raaka-aineena käyttävän kuiduntuotannon pilottivaihe. Nahkajätepohjaisen yhteisyrityksen osalta teknologiamyynnin taustalla olevat taloudelliset näkökohdat koostuvat teknologiaprojektien toimitusmyynnistä Spinnovalta yhteisyritykselle ja Spinnovan nahkajätepohjaiselle yhteisyritykselle toimittamista palveluista. Spinnova ei ole oikeutettu toistuvaan teknologiamaksuun, kuten puupohjaisen yhteisyrityksen osalta. Yhtiö ei ole vielä tehnyt sopimuksia liittyen liiketoiminnan rakenteeseen muiden raaka-ainealojen (maatalous- ja tekstiilijäte) osalta. Spinnova on aina yksinoikeudellinen teknologiatoimittaja ja siten oikeutettu korvaukseen teknologiaprojektien toimituksista.

SPINNOVA®-kuidun tuotanto ja myynti

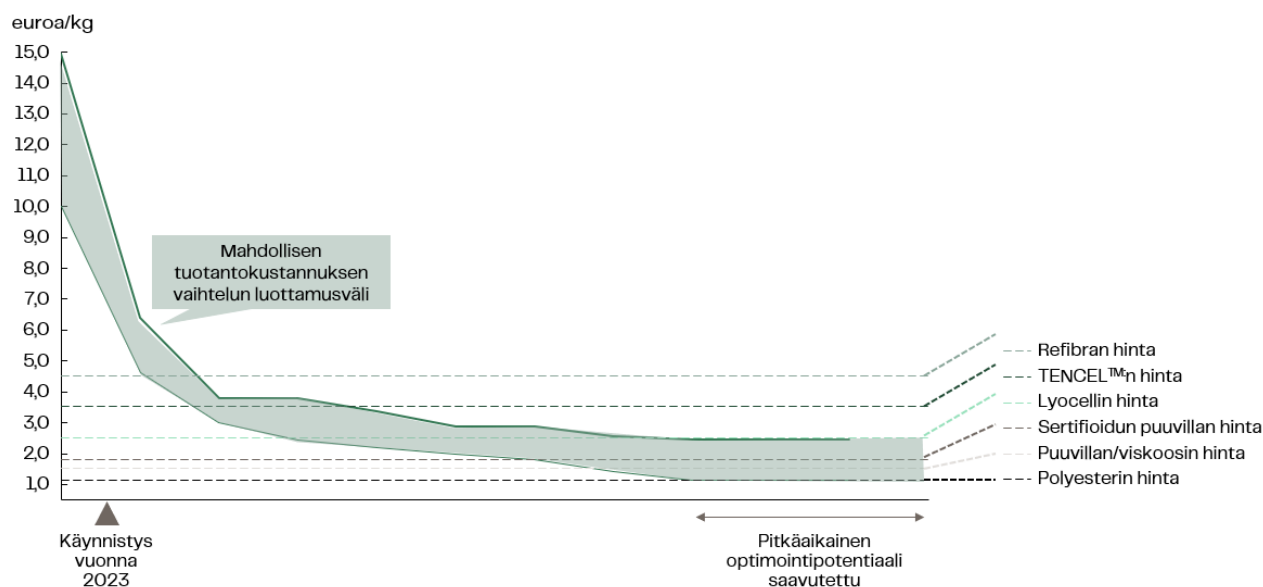
SPINNOVA®-kuidun tuotannon ja myynnin suorittavat yhteisyritykset, jotka tuottavat kuidun Spinnovan toimittamalla tuotantoteknologialla. Tavoitteena on luoda asiakassuhteet globaaleihin vaatebrändeihin ja muihin asiakkaisiin, jotka ostavat SPINNOVA®-kuitua suoraan yhteisyrityksiltä. Tämä luo Spinnovalle mahdollisuuksia toimia suoraan vaatebrändien kanssa, vaikuttaa tekstiilimateriaalien valintaan ja sisällyttää SPINNOVA®-brändi lopputuotteeseen. Katso lisätietoja alla kohdasta ”– Liiketoimintastrategia – Tuote- ja brändistrategia”. Puupohjaisessa yhteisyrityksessä Suzanon kanssa ja nahkapohjaisessa yhteisyrityksessä KT Tradingin (ECCOn sisaryhtiö) kanssa kuitumyynnin taustalla olevat taloudelliset näkökohdat koostuvat yhteisyritysten voiton jakamisesta puoliksi Spinnovan ja yhteisyrityskumppanin välillä.

Kuidun myyntiä ohjaa yhtäältä kuidun tuotannon koko ja kustannustehokkuus, toisin sanoen kuidun tuotantokapasiteetti ja tuotantolaitoksen käyttöaste sekä toisaalta taustalla oleva SPINNOVA®-kuidun markkinakysyntä eli kuidun myyntimäärä ja -hintaa. Kuten alla olevassa kuvassa on esitetty, SPINNOVA®-kuidun tuotannon kustannusrakenne mittakaavassa koostuu seuraavista kustannuskomponenteista: MFC, energia, muut raaka-aineet ja muuttujat, ylläpitokustannukset, kiinteät henkilöstökustannukset, vuokrat ja poistot.



Kuva: SPINNOVA®-kuidun tuotantokustannusten rakenne mittakaavassa.

Yhtiö uskoo, että SPINNOVA®-kuidun myyntihinta tulee tulevina vuosina lyocellin markkinahinnan tasolle ja että pidemmällä aikavälillä SPINNOVA®-kuidun myyntihinta tulee puuvillan markkinahinnan tasolle kuidun optimoitujen tuotantokustannusten ansiosta.⁶² Lisäksi Yhtiö on tunnistanut useita tuotantokustannusten vähentämiskeinoja muun muassa suurempien tuotantovolyymien, lisääntyneen tuotantoyksikkökohtaisen kapasiteetin ja tehokkaamman toiminnan ansiosta. Kustannusvähennyksiä voidaan löytää MFC-ostohinnasta, energiakustannuksista, energian kulutuksesta, henkilöstökustannuksista ja poistoista (käyttöomaisuusinvestoinnit).⁶³



Kuva: Mahdollinen SPINNOVA®-kuidun tuotantokustannusten kehittyminen.^{64,65}

⁶² Olettaen, ettei lyocellin tai puuvillan markkinahinnassa tapahdu muutoksia.

⁶³ Olettaen, ettei lyocellin tai puuvillan markkinahinnassa tapahdu muutoksia.

⁶⁴ Lähde: Yhtiön johdon tiedot; Textile Exchange, Preferred Fiber & Materials Market Report 2020, https://textileexchange.org/wp-content/uploads/2020/06/Textile-Exchange_Prefered-Fiber-Material-Market-Report_2020.pdf.

⁶⁵ SPINNOVA®-kuidun tuotantokustannukset verrattuna refibran, TENCEL™:n, lyocellin, sertifioidun puuvillan, puuvillan/viskoosin ja polyesterin nykyistä hintatasoa vasten.

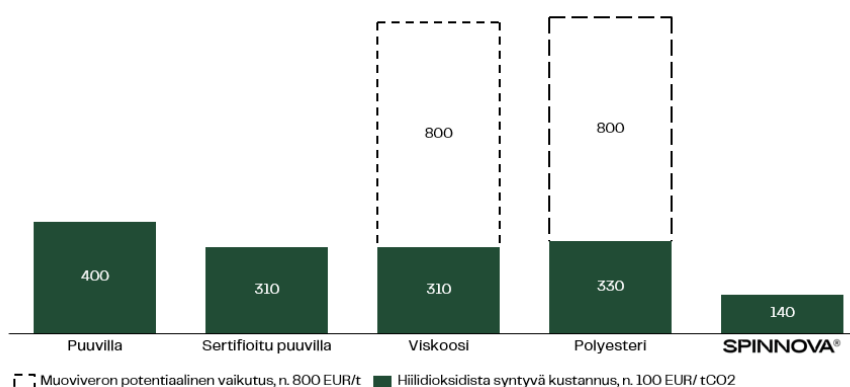
Ensinnäkin SPINNOVA®-kuidun tuotannon suurimman kustannuserän, MFC-kustannusten, arvioidaan vähenevän tulevaisuudessa lisääntyneen maailmanlaajuisen MFC:n tarjonnan vuoksi. Toimittajien odotetaan saavuttavan MFC:n tuotannon mittakaavaetuja ja myydä näin ollen enemmän MFC:tä alemmalla hinnalla ja matalammilla katteilla. MFC:n hinnan odotettua laskusuuntausta tukee lisäksi MFC:n tuotantoprosessin ennakoitu energiankulutuksen väheneminen tuotantoprosessin muuttuessa energiatehokkaammaksi sekä energian ostohintaan vaikuttavat alla olevassa kappaleessa kuvatut tekijät. MFC:n markkinoilla on merkittäviä tulevaisuuden kasvumahdollisuuksia, koska alalla on jo olemassa vakiintuneita ja uusia tulevaisuuden käyttökohteita sekä useita aktiivisia yrityksiä. Näitä yrityksiä ovat muun muassa Suzano, Norske Skog, Stora Enso ja Oji Paper. Lisäksi MFC:n nykyisiä ja mahdollisesti tulevia käyttökohteita ovat muun muassa paperinvalmistus ja pakkaaminen (lisäaineena ominaisuuksien parantamiseksi), komposiittimateriaalit ja muovit (lisäaineena lujuuden parantamiseksi), elintarviketuotanto (sakeuttamisaineet, stabilointiaineet tai makuaineet) ja kosmetiikka (kiillotusaine).

Toiseksi suurin kuidun tuotantokustannus on energia, jota Yhtiön mukaan voidaan vähentää optimoimalla tuotantolaitoksen tai -laitosten sijainti joko matalakustanteiseen sijaintiin tai sijoittautumalla lähelle sellutuotannon kanssa, koska se voi tarjota merkittäviä synergioita energian ja raaka-aineiden toimituksessa. Yhtiö uskoo, että energiatehokkuutta voidaan parantaa edelleen optimoimalla kuivausprosessia ja parantamalla lämmön kierrätystä. Koska kuitua tuotetaan uusiutuvaa energiaa käyttämällä, uusiutuvan energian markkinoiden tuleva kehitys vaikuttaa myös Yhtiön energiakustannuksiin. Uusiutuvan energian kustannusten ennustetaan edelleen laskevan, kuten on tapahtunut vuodesta 2015 lähtien.⁶⁶

Kolmanneksi, mittakaavaedut vaikuttavat sekä SPINNOVA®-kuidun tuotannon henkilöstökustannuksiin että poistoihin (käyttöomaisuusinvestoinnit). Henkilöstökustannusten tonnia kohden arvioidaan pienenävän yksikkökohtaisen tuotantokapasiteetin kasvun ansiosta. Samoin käyttöomaisuusinvestointien tonnia kohden arvioidaan vähenevän merkittävästi yksikkökapasiteetin ja tehokkuuden lisääntyessä.

Viimeiseksi, Spinnova voisi muihin kangaskuituihin verrattuna saavuttaa lisäkustannushyötyä hiilidioksidijärjestelmän kautta, joka voisi vaikuttaa muiden tekstiilikuitujen kustannuksiin ja EU:ssa toimiviin kuidun tuottajiin. Havainnollistavalla pitkän aikavälin hiilidioksidipäästökustannuksilla, jotka ovat 100 euroa hiilidioksiditonnilta, SPINNOVA®-kuidun kustannushyöty voisi olla arviolta 170–260 euroa tonnia kohden muihin kangaskuituihin verrattuna. Euroopan unioni on myös kertakäyttömuovidirektiivinsä kautta esittänyt 800 euron tonnikohtaista muoviveroa, mikä saattaisi mahdollisesti epäsuorasti nostaa polyesterin ja viskoosin hintaa. On kuitenkin vielä epävarmaa, miten muovivero tultaisiin toteuttamaan ja miten sitä sovellettaisiin tekstiilikuituihin tulevaisuudessa, ja sen soveltaminen saattaisi vaihdella jäsenvaltioittain.

Hiilidioksidipäästökustannusten sekä muoviveron potentiaalinen vaikutus eri kuitujen hintoihin pitkällä aikavälillä



Lähde: Tutkimusartikkelit, Textile Exchange, Tukholman ympäristöinstituutti; Simrekan ympäristövaikutusvertailu 2020, Yhtiön johdon tiedot.

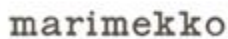
Havaintoja

- Spinnova voisi muihin kangaskuituihin verrattuna saavuttaa **lisäkustannushyötyä** hiilidioksidijärjestelmän kautta, joka vaikuttaa tekstiilikuitujen kustannuksiin
- Havainnollistavalla pitkän aikavälin hiilidioksidipäästökustannuksilla, jotka ovat 100 euroa hiilidioksiditonnilta, Tämä kustannushyöty voisi olla arviolta 170–260 euroa tonnia kohden
- Muovivero saattaisi mahdollisesti epäsuorasti nostaa polyesterin ja viskoosin hintaa. On kuitenkin vielä epävarmaa, miten muovivero tultaisiin toteuttamaan ja miten sitä sovellettaisiin tekstiilikuituihin tulevaisuudessa, ja sen soveltaminen saattaisi vaihdella jäsenvaltioittain EU:ssa.

Spinnova®-kuidun kohdeasiakkaat koostuvat suurista monikansallisista tekstiilibrändeistä, erityisesti vaatebrändeistä, jotka käyttävät paljon puuvillaa ja/tai joilla on aikomus vähentää ympäristövaikutuksiaan. Yhtiö toimii monien tällaisten brändien kanssa jo tänään. Yhtiön julkaistuihin brändiyhteistöihin kuuluvat tällä hetkellä adidas, H&M, VF Corporationin Icebreaker-brändi, Marimekko, BESTSELLER, Bergans of Norway ja ECCO. SPINNOVA®-kuitu (tai kankaat, kuten selitetty kohdassa ” – *Liiketoimintastrategia – Markkinoillemenostrategia – SPINNOVA®-kuidun tuotanto ja myynti*” alempana) tarjoaa houkuttelevan

⁶⁶ Lähde: Kansainvälinen energiajärjestö–OECD:n Ydinvoimajärjestö, Projected Costs of Generating Electricity 2020 raportti, saatavilla osoitteessa <https://iea.blob.core.windows.net/assets/ae17da3d-e8a5-4163-a3ec-2e6fb0b5677d/Projected-Costs-of-Generating-Electricity-2020.pdf>.

vaihtoehtojen brändeille ottaen huomioon sen tekniset ominaisuudet, vähäisen ympäristövaikutuksen, kilpailukykyisen hinnoittelun ja nopean laajentamisen kaupalliseen mittakaavaan.



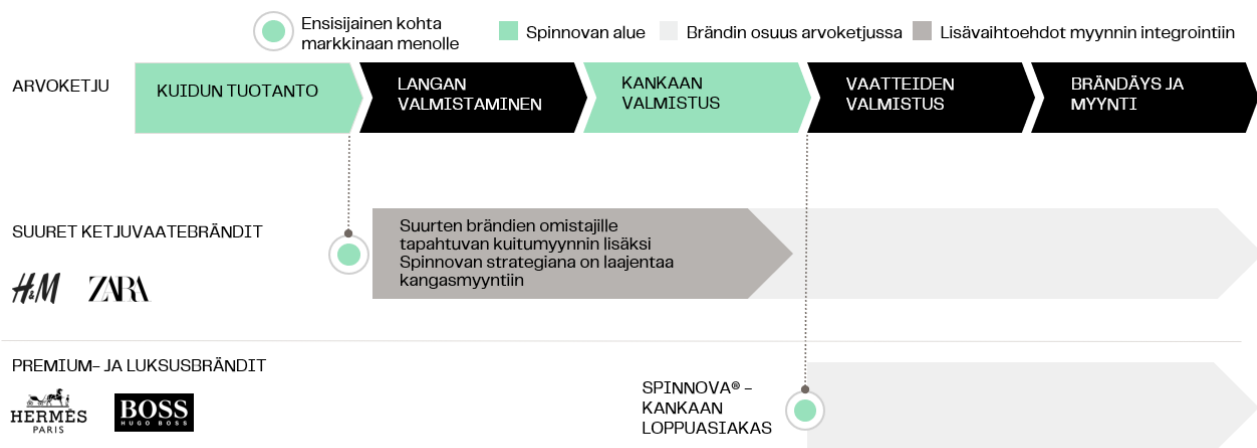
Brändikaavio julkaistuista yhteistyöbrändikumppaneista

SPINNOVA®-kankaan tuotanto ja myynti

Spinnovan tavoitteena on myös tuottaa ja myydä kangasta työskentelemällä yhdessä alihankkijoina toimivien langan ja kankaiden valmistajien kanssa. Tuottaakseen kangasta Spinnova ostaa SPINNOVA®-kuitua yhteisyrityksiltä ja tuottaa kangasta käyttämällä määrättyjä kehräys-, kudonta- tai neulonta- ja viimeistelypalvelujen tarjoajia. Spinnova aikoo myydä kangasta suoraan vaatebrändeille. Yhtiön liiketoimintamalli on verifioitu pienessä mittakaavassa sen pilottituotantolaitoskapasiteetilla.

Tuote- ja brändistrategia

Tavoitteena on luoda kumppanuuksia johtavien vaatebrändien kanssa, kasvattaa Spinnovan brändin tunnettuutta ja saada Spinnovan tuote erottautumaan SPINNOVA®-kuidun ja -kankaiden kysynnän lisäämiseksi. Yhtiön käsityksen mukaan Yhtiö voisi tulevaisuudessa työskennellä sekä premium- ja luksusbrändien, kuten esimerkiksi Burberryn, Hermès'n ja Hugo Bossin, että ketjuvaatebrändien, kuten esimerkiksi H&M-konsernin, Inditexin ja Zaran, kanssa. Premium- ja luksusvaatebrändeillä on pieni tai keski-suuri myyntimäärä, ne toimivat hajanaisessa arvoketjussa, käyttävät ensiluokkaisia raaka-aineita ja hankkivat valmiita kankaita. Ketjuvaatebrändeillä on sitä vastoin suuri myyntimäärä, ne toimivat integroidussa arvoketjussa, ja ne hankkivat kuitua ja/tai lankaa materiaalina, ja siksi ne todennäköisesti tuottavat oman kankaansa. Siten näiden kahden asiakasryhmän välillä on selviä eroja, ja Yhtiö on valinnut sen perusteella kaksi erilaista tuotestrategiaa. Spinnova suuntaa SPINNOVA®-kuitunsa suurille ketjuvaatebrändeille ja SPINNOVA®-kankaansa keski-suurille premium- ja luksusbrändeille. Alla oleva kuva esittää yhteenvedon Spinnovan tuotestrategiasta.



Kuva: Havainnollistava esimerkki Spinnovan osasta arvoketjussa.⁶⁷

Markkinoimalla SPINNOVA®-kuitua ja -kangasta suoraan vaatebrändeille ja luomalla läheisiä kumppanuuksia niiden ja niiden alihankkijoiden kanssa Spinnova pystyy luomaan arvoa toimijoille koko arvoketjussa. Spinnova odottaa kumppanuusjärjestelyiden olevan joustavia, mutta sisältävän useimmiten Spinnovan tarjoamaa käytännön tukea tietyn SPINNOVA®-brändin sisältävän tekstiilituotteen kehittämiseen ja markkinointiin. SPINNOVA®-brändin näkyvyys lopputuotteessa kasvattaa brändin tunnettuutta myös lopputuotteen ostavien kuluttajien keskuudessa. Ajan kuluessa Spinnova toivoo kuluttajien tulevan

⁶⁷ Lähde: yhtiöiden internetsivut; Euromonitor-tietokanta, Retail market for Apparel & Footwear, 2019; McKinsey State of Fashion 2017.

paremmin tietoisiksi SPINNOVA®-brändistä ja vastuullisten SPINNOVA®-materiaalien ympäristöhyödyistä, mikä on hyödyllistä myös vaatebrändeille, koska kuluttajat vaativat yhä enemmän vastuullisia tekstiilimateriaaleja.

Konsernin keskipitkän ja pitkän aikavälin liiketoiminnan tavoitteet

Yhtiön hallitus on hyväksynyt seuraavat liiketoiminnan tavoitteet. Nämä liiketoiminnan tavoitteet sisältävät tulevaisuuteen suuntautuvia lausuntoja, jotka eivät ole takeita tulevasta taloudellisesta tuloksesta, ja Yhtiön todellinen toiminnan tulos voi poiketa olennaisesti näiden tulevaisuuteen suuntautuvien lausuntojen yhteydessä esitetystä. Monilla tekijöillä, kuten kohdissa ”*Eräitä Seikkoja – Tulevaisuutta koskevat lausumat*”, ”*Riskitekijät*” ja ”*Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Yhtiön tulokseen vaikuttavia keskeisiä tekijöitä*” mainituilla voi olla vaikutusta Yhtiön liiketoiminnan tavoitteisiin. Kaikki tässä mainitut liiketoiminnan tavoitteet ovat tavoitteita, eikä niitä siten tule pitää ennusteina, arvioina tai laskelmina Yhtiön taloudellisesta tuloksesta tulevaisuudessa.

Konsernin keskipitkän aikavälin liiketoiminnan tavoitteet seuraavien 4–6 vuoden aikana ovat:

- saavuttaa SPINNOVA®-kuidun 150 000 tonnin tuotantokapasiteetti;
- tuottaa positiivista liikevoittoa; ja
- solmia jopa 20 kaupallista tekstiibrändikumppanuutta, joilla on SPINNOVA®-materiaaleja valikoimissaan.

Konsernin pitkän aikavälin liiketoiminnan tavoitteet seuraavien 10–12 vuoden aikana ovat:

- saavuttaa SPINNOVA®-kuidun miljoonan tonnin tuotantokapasiteetti;
- saavuttaa kumulatiivisesti laskettuna yli miljardin euron käteiskate teknologiamyyntyneistä⁶⁸;
- saavuttaa yli 200 miljoonan euron vuotuisen liikevoittotason koostuen Yhtiön osuuksista yhteisyritysten voitoista, toistuvista teknologiamaksuista ja huoltopalveluiden maksuista; ja
- solmia jopa 80 kaupallista tekstiibrändikumppanuutta, joilla on SPINNOVA®-materiaaleja valikoimissaan.

Yhtiön palvelut ja tuotteet

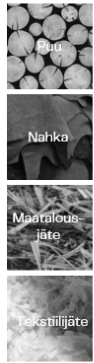
Yhtiön teknologia-alusta

Yhtiön tuotantoteknologia, joka jäljittelee hämähäkin luonnollista tapaa tuottaa seittiä, on osoittautunut käyttökelpoiseksi kaupalliseen tuotantoon 100 tonnin pilottituotantolaitoksessa Jyväskylässä tehdyissä konseptitodistustesteissä. Viimeisen kolmen vuoden aikana Yhtiö on tehnyt yhteisiä kehitys- ja pilottikumppanuussopimuksia useiden globaalien vaatebrändien kanssa teknologia-alustansa kaupallistamiseksi. Katso lisätietoja Yhtiön toteuttamista yhteisistä kehityspilottiohjelmista alla kohdasta ”– *Merkittävät sopimukset – Yhteiskehitys-, pilottikumppanuus- ja merkittävät sopimukset*”.

Yhtiön teknologia-alusta mahdollistaa luonnollisimman, vastuullisen ja kierrätettävän SPINNOVA®-kuidun tuotannon useista eri raaka-aineista. Alla olevassa kuvassa näkyy, miten Yhtiön teknologia-alusta toimii:

⁶⁸ Käteiskate tarkoittaa teknologiamyyntien projektikatetta, joka lasketaan vähentämällä suorat kustannukset teknologiamyyntien liikevaihdosta ennen yhteisyritysten pääomaosuusmenetelmästä johtuvaa realisoitumattoman projektikatteen eliminointia.

TUOTANTOSYÖTTÖ
(UUSIUTUVAT RAAKA-
AINEVIRRAT)



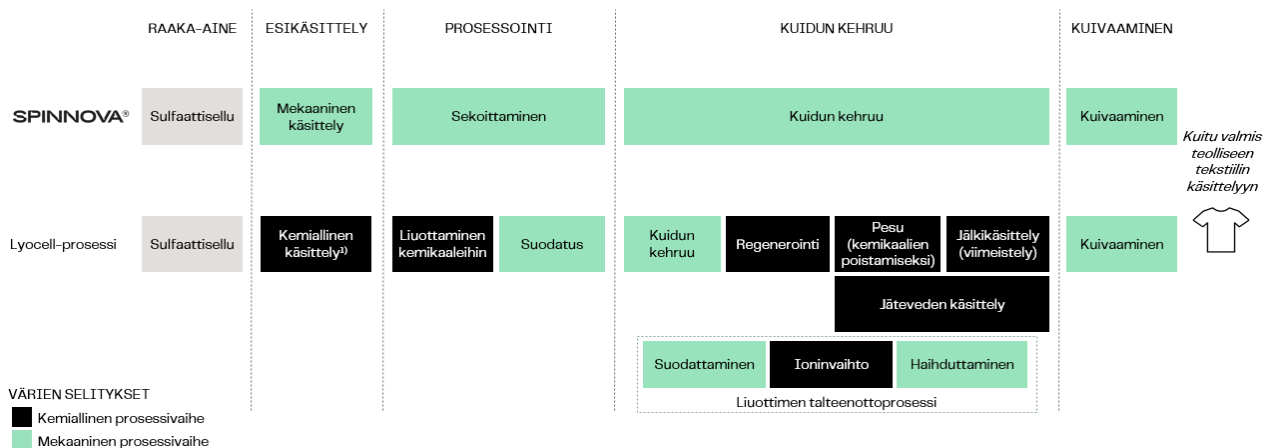
**TUOTANNON
LOPPUTUOTE**



Viite: 1) Johdon arvion perusteella pidempi käyttöikä kuin tavallisella puuvillalla.
Lähde: Yhtiön johdon tiedot, valitut kuvat Unsplashista (vapaasti käytettävissä olevat kuvat).

Yhtiön teknologia-alusta pystyy käyttämään raaka-aineena erityyppistä puu- tai nahkajätettä ja muita jätevirtoja, kuten maatalousjätettä, elintarvike- ja juomateollisuuden jätettä sekä tekstiilijätettä. Yhtiö käyttää mikrofibrilloitua raaka-ainetta, jonka se muuntaa ekstruusiovalmiiksi kuituseokseksi ilman haitallisia kemikaaleja. Seos virtaa ainutlaatuisten suutinten läpi korkealla paineella, jolloin luonnon mikrokuidut asettuvat virtauksen mukaisesti luoden elastisen filamenttirakenteen eli tekstiilikuidun. Sen jälkeen kuitu vain kuivataan, eli vesi haihdutetaan kuidusta ja luonnon mikrokuidut sitoutuvat yhteen. Käräjämis- ja katkomisen jälkeen kuidut ovat valmiita kehrättäväksi langaksi. Mikään prosessin vaihe ei vaadi liuottamista tai regenerointia.

SPINNOVA®-kuidun tuotantoprosessi on yksinkertainen ja helppo skaalata verrattuna viskoosin, lyocellin ja muiden muuntokuitujen regenerointiprosessiin, mukaan lukien näiden uusien muunnosten prosessiin. Yhtiön menetelmässä ei käytä liukosellua, liuotusprosesseja tai haitallisia kemikaaleja, kuten alla olevassa kuvassa on esitetty.



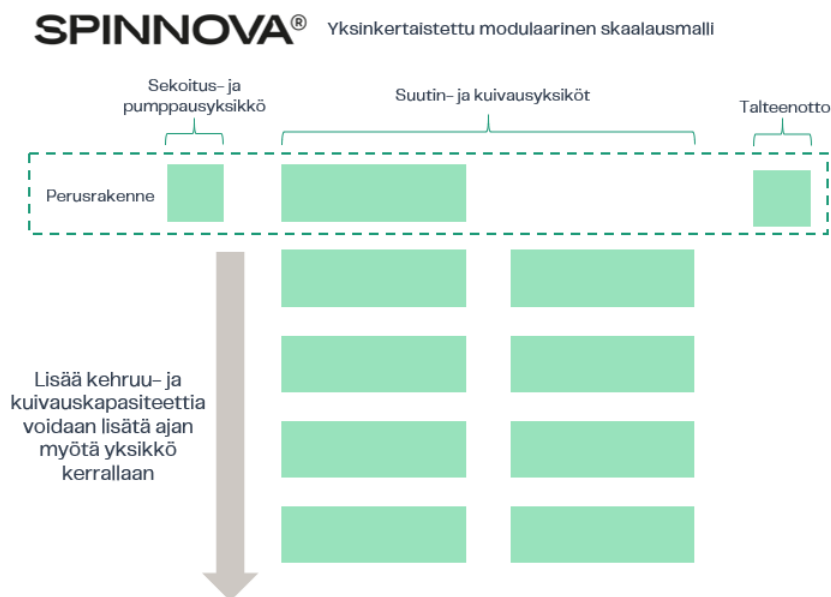
1) Esikäsitteily viittaa hemiselluloosan poistoon liukosellun saamiseksi, joka on lyocell-prosessin raakamateriaali. Vaihtoehtoisesti liukosellua voidaan valmistaa myös sulfiittiprosessilla.

Lähde: Zhang et al. (2018): NMMO regenerative cellulose; Yhtiön johdon tiedot.

Modulaariset yksiköt

Yhtiön valmistusteknologia on modulaarinen ja helppokäyttöinen, mikä mahdollistaa nopean laajentumisen. Yhtiön valmistusteknologia on suunniteltu erittäin joustavaksi, ja sitä voidaan käyttää useille eri raaka-aineille, kuten puulle, nahkajätteelle, maatalous-, elintarvike- ja juomateollisuuden jätteelle sekä tekstiilijätteelle ilman teknologian jatkokehitystä. Lisäksi fibrillisuspension ja sekoituskoneiden investointitarpeiden odotetaan kasvavan hitaammin, mikä tuottaa mittakaavahyötyjä. Alla oleva kuva osoittaa, kuinka Yhtiön teknologian modulaarisuus mahdollistaa skaalaamisen pienemmällä komplikaatoriskillä.

kuin mitä liittyy tyypillisiin teollisiin skaalausmenetelmiin, erityisesti kemiallisiin prosesseihin perustuvissa prosesseissa.



Yhtiön luonnollisin muuntokuitu

Yhtiö luokittelee SPINNOVA®-kuidun luonnollisimmaksi muuntokuiduksi kuidun rakenteellisten ominaisuuksien perusteella. SPINNOVA®-kuidun kemiallinen analyysi (FTIR ja NIR) on yhdenmukainen paperinarun (ja tavallisen paperin) analyysin tulosten kanssa ja fysikaalinen tarkastelu (SEM) paljastaa SPINNOVA®-kuiturakenteen ehjät mikrofibrillit. Myös SPINNOVA®-kuidun ulkonäkö ja tuntuma ovat samankaltaisia kuin luonnonkuiduilla.

Puupohjainen SPINNOVA®-kuitu

Puupohjaisista raaka-aineista valmistetun SPINNOVA®-kuidun osalta Yhtiö on sitoutunut käyttämään vain Forest Stewardship Council ("FSC") tai Programme for the Endorsement of Forest Certification ("PEFC") -sertifioitua puuta raaka-aineena. Puupohjainen SPINNOVA®-kuitu on valmistettu MFC:stä, jota valmistetaan sulfaattisellusta käyttämällä mekaanista jalostamista. Ainoat SPINNOVA®-kuituun lisättävät lisäaineet ovat pieni määrä haitattomia polymeereja, kuten karboksimeetyyliselluloosa (carboxymethyl cellulose, "CMC"), jota käytetään laajalti paperiteollisuudessa ja elintarviketeollisuudessa. Yhtiö työskentelee läheisesti johtavan CMC-tuottajan kanssa. Puupohjainen SPINNOVA®-kuitu tarvitsee minimaalisen määrän vettä puuvillaan verrattuna. Puupohjaisen SPINNOVA®-kuidun vedenkulutus on 99,5 prosenttia pienempää kuin puuvillan sen koko elinkaaren aikana viljelystä valmiiseen kuituun asti.⁶⁹ Siinä, missä viljely vaatii kastelua, sulfaattisellun tuottamiseen käytetyt puut eivät. Yhtiö ei lisää vettä tuotantoprosessin aikana. SPINNOVA®-kuidun tuotantoprosessissa ei käytetä haitallisia kemikaaleja. Sen sijaan, että käytettäisiin liukosellua ja liuotettaisiin sitä haitallisilla kemikaaleilla selluloosapolymeereiksi, sulfaattiselluraaka-aine jalostetaan mekaanisesti pieniksi selluloosakuiduiksi. SPINNOVA®-kuidun tuotantoprosessin ainoa sivuvirta on kuivausprosessissa haihtunut vesi, joka johdetaan takaisin prosessiin sekä kuivausprosessista kerätty lämpö. Lämpö palautetaan myös tuotantoprosessiin ja ylimääräinen lämpö johdetaan kaukolämpöverkostoon. Lopuksi, SPINNOVA®-kuidun hiilidioksidipäästöt ovat arviolta 64,5 prosenttia pienemmät kuin puuvillan koko elinkaaren aikana viljelystä kuitujen valmistukseen sekä myös huomattavasti pienemmät kuin polyesterillä ja viskoosilla.⁷⁰ SPINNOVA®-kuidun valmistuksessa käytetty raaka-aine, vastuullisesti viljelty puu, sitoo enemmän hiilidioksidia kuin sulfaattisellun tuotanto sitä tuottaa. Sitoutumalla käyttämään vain FSC- tai PEFC-sertifioitua puuta Yhtiö varmistaa, että se käyttää vain puuraaka-ainetta, joka sitoo hiilidioksidia ilmakehästä enemmän kuin hakkuut ja selluntuotanto aiheuttavat päästöt.

⁶⁹ Lähde: Simrekan ympäristövaikutusvertailu 2020. 99,5 prosenttia pienempi jalanjälki perustuu laskelmaan, jossa puuvillan keinotekoinen kastelu sisältyy sen veden kulutukseen, ja eukalyptuksessa ei käytetä keinotekoisia kastelua.

⁷⁰ Lähde: Simrekan ympäristövaikutusvertailu 2020.

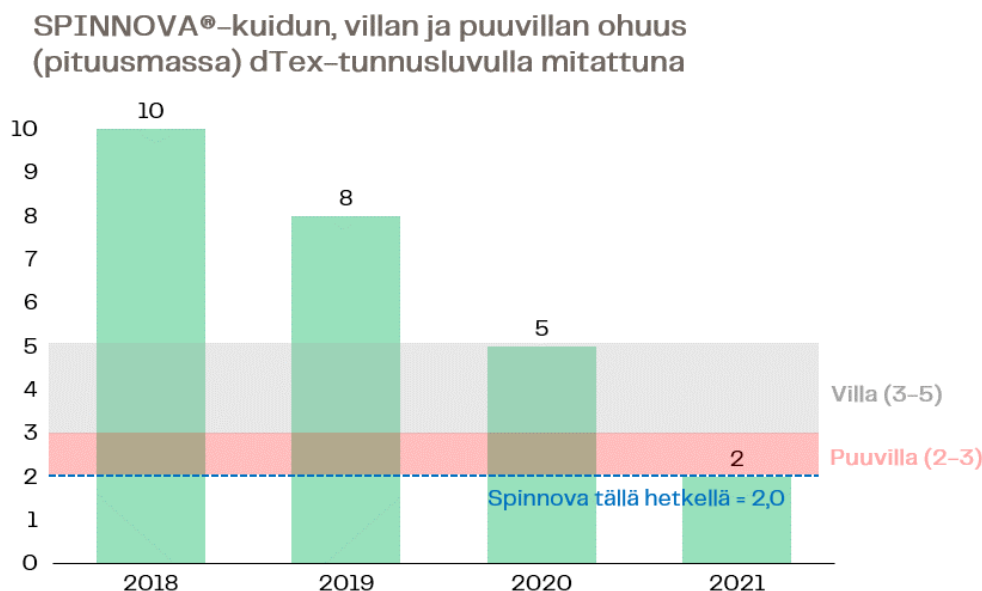
SPINNOVA®-kuidun tekniset ja toiminnalliset ominaisuudet

Yhtiö mittaa SPINNOVA®-kuitua mekaanisiin ominaisuuksiin ja kosketustuntumaan liittyvillä parametreillä. Toiminnalliset parametrit sisältävät lujuuden (kuivalujuus), venymäprosentin ja imukyvyn. Kosketustuntumaan liittyvät parametrit sisältävät hengittävyuden (kosteudenhallinta), lämmöneristyksen ja luonnollisen tuntuman. SPINNOVA®-kuidun ja muiden tekstiilikuitujen välinen vertailu on esitetty tämän Esitteen kohdassa ”Markkina- ja toimialakatsaus – Kilpailuympäristö – Kilpailevien vaatekuitujen tekniset ominaisuudet ja vastuullisuusaste – Erilaisten tekstiilikuitujen vertailu”. Puupohjaisen SPINNOVA®-kuidun ominaisuudet ovat verrattavissa keskimääräisen puuvillakuidun ominaisuuksiin, ja nahkajätteestä valmistetulla SPINNOVA®-kuidulla on puuvillakuitua paremmat ominaisuudet. SPINNOVA®-kuitua tarvitaan saman verran kuin puuvillakuitua esimerkiksi t-paidan valmistamiseen. Alla oleva kuva esittää Yhtiön johdon arvioihin perustuvan vertailun puuvillan, SPINNOVA®-kuidun ja lyocellin välillä käyttäjän näkökulmasta.

KÄYTTÄJÄN NÄKÖKULMA	PUUVILLA	SPINNOVA®	LYOCELL
Ulkonäkö	Luonnollinen Matta	Luonnollinen Matta	Keinotekoinen Kiiltävä
Tuntuma	Kestävä	Kestävä	Pehmeä ja liukas Velto

SPINNOVA®-kuidusta valmistetut kankaat

SPINNOVA®-kuidusta valmistettua kangasta voidaan käyttää useisiin käyttötarkoituksiin. Yhtiö on tähän asti keskittynyt kulutusta kestävien ja teknisten kankaiden valmistamiseen SPINNOVA®-kuidusta, ja Yhtiö on saanut positiivista palautetta asiakkailtaan, kuten ulkoilubrändi Bergansilta. Bergans of Norwayn SPINNOVA®-kankaista valmistettuja ulkoilutuotteita myydään kuluttajille. Yhtiö odottaa, että kun se alkaa tuottaa ohuempaa SPINNOVA®-kuitua, kuitu soveltuu yhä laajempaan joukkoon tekstiilikäyttökohteita. Yhtiö on jatkuvasti parantanut SPINNOVA®-kuidun ohuutta, kuten alla olevassa kuvassa esitetään, jossa ”dTex” tarkoittaa kuidun pituusmassaa.



Lähde: Yhtiön johdon tiedot.

SPINNOVA®-kuitusekoitukset

SPINNOVA®-kuitua voidaan sekoittaa muiden kuitujen kanssa kankaiden valmistamiseksi. Esimerkiksi Bergans of Norwayn myymät tuotteet on valmistettu lyocellin kanssa sekoitetusta SPINNOVA®-

kuidusta. Yhtiö kehittää parhaillaan H&M-konsernin kanssa tuotetta, jossa osa puuvillasta, synteettisestä kuidusta tai liuotetuista kuiduista on korvattu verrattain vastuullisemmalla SPINNOVA®-kuidulla. Katso yksityiskohtaisia tietoja Yhtiön ja H&M-konsernin yhteiskehityssopimuksesta alla kohdasta ” – *Merkittävät sopimukset – Yhteiskehitys-, pilottikumppanuus- ja merkittävät sopimukset – H&M-konserni-yhteiskehityssopimus*”. Samoin Yhtiö kehittää parhaillaan adidasin kanssa SPINNOVA®-kuitua käyttäviä tuotteita. Katso yksityiskohtia Yhtiöllä adidasin kanssa olevasta yhteiskehityssopimuksesta alla kohdasta ” – *Merkittävät sopimukset – Yhteiskehitys-, pilottikumppanuus- ja merkittävät sopimukset – Adidas-yhteiskehityssopimus*”. Lisäksi Yhtiö ja adidas ovat kesäkuussa 2021 päättäneet jatkaa keskusteluista strategisesta kumppanuudesta. Merkintäsitoumuksensa ja Yhtiön kanssa strategisesta kumppanuudesta käytävien jatkuneiden keskusteluiden kautta adidas aikoo varmistaa pääsyn merkittäviin määriin SPINNOVA®-kuitua tulevaisuudessa.

Yhtiö odottaa, että farkkukangas ja ulkoiluvaatteet voisivat mahdollisesti olla ensimmäisiä suuren volyymin käyttökohteita SPINNOVA®-kuidulle. Tällä hetkellä ei ole myynnissä tekstiilituotteita, jotka olisi valmistettu 100-prosenttisesta SPINNOVA®-kuidusta. 100-prosenttisiä SPINNOVA®-kuitutuotteita on kuitenkin valmistettu komposiitteihin ja kuitukankaisiin. Esimerkiksi talvikautena 2021–2022 lanseerataan SPINNOVA®-kuidulla vahvistetut laskettelusukset, joissa SPINNOVA®-kuitu korvaa perinteiset lasi- ja hiilikuidut. Yhtiö odottaa, että SPINNOVA®-kuitua voidaan sekoittaa useiden kuitujen kanssa, mutta Yhtiö arvioi, että soveltuvien sekoite on SPINNOVA®-kuidun ja puuvillan sekoite, koska puuvilla on luonnonkuitu ja SPINNOVA®-kuitu luonnollisin muuntokuitu ja niillä on samanlaiset tekniset ja toiminnalliset ominaisuudet. Yhtiö on onnistuneesti sekoittanut SPINNOVA®-kuitua lyocellin kanssa ja näin kehittänyt tuotteita, joita ei voitaisi kehittää käyttämällä 100-prosenttisesti vain lyocellikuitua. Yhtiö on testannut lähes kaikki mahdolliset SPINNOVA®-kuidun ja muiden kuitujen sekoitukset. SPINNOVA®-kuitua voidaan sekoittaa puuvillan, villan, lyocellin, viskoosin, modaalin, polyesterin ja nailonin kanssa siten kuin Yhtiön asiakkaat edellyttävät.

Yhtiön liiketoimintamalli

Yhtiön liiketoimintamalli koostuu kolmesta osasta. Ensinnäkin Yhtiö on kumppaneilleen patentoidun ja skaalautuvan teknologiansa ainoa toimittaja SPINNOVA®-kuidun tuotannon nopeaksi kasvattamiseksi. Toiseksi Yhtiö on sitoutunut yhteisyrityksiin yhdessä johtavien raaka-aineiden toimittajien kanssa tuotukseen ja myydäkseen puusellusta ja nahkajätteestä valmistettua SPINNOVA®-kuitua vaatebrändeille ja muille ostajille. Kolmanneksi Yhtiön markkinoillemenostrategiana on toimia suoraan vaatebrändien kanssa ja kehittää kankaita yhdessä tällaisten vaatebrändien kanssa vastatakseen niiden tarpeisiin. Yhtiö odottaa sillä olevan useita tulovirtoja: tuotot teknologiaprojektien toimituksista, toistuvat teknologian lisenssimaksut, osuus yhteisyritysten kuitumyynnin tuotoista ja kangasmyynti. Seuraavien viiden vuoden aikana teknologiaprojektien toimitusten ja toistuvien teknologian lisenssimaksujen odotetaan olevan Yhtiön päätulovirta. Alla esitetty kuva esittää Spinnovan roolin arvoketjussa raaka-ainetuottajien ja asiakkaiden välissä.



Yhteisyritykset kumppaneiden kanssa

Tällä hetkellä Yhtiö tekee yhteistyötä Suzanon kanssa kuidun tuottamiseksi puusellusta ja on aloittanut pilottiprojektin ECCOn kanssa kuidun valmistamiseksi nahkajätteestä. Nämä järjestelyt ovat kyseessä olevien raaka-aineiden osalta yksinoikeudellisia.

Puupohjainen kuitu; yhteisyritys Suzanon kanssa

Yhtiö on perustanut yhteisyrityksen, Woodspin Oy:n ("**Woodspin**"), Suzanon kanssa Yhtiön teknologia-alustan skaalaamiseksi investoimalla SPINNOVA®-kuitua tuottaviin kaupallisiin laitoksiin ja kokonaistuotantokapasiteetin kasvattamiseksi jopa miljoonaan tonniin ("**Mt**") vuodessa vuoteen 2031 mennessä. Suzano on maailman suurin puuselluntuottaja, jonka kapasiteetti on yli 11 miljoonaa tonnia vuodessa ja jonka markkina-arvo on noin 15 miljardia euroa. Suzano on erikoistunut FSC- ja PEFC-sertifioitujen eukalyptuspuun vastuulliseen kasvattamiseen. Suzanon arvion mukaan Woodspin voisi tuottaa yli miljoona tonnia SPINNOVA®-kuitua vuodessa vuoteen 2031 mennessä.

Helmikuun 2021 lopussa Yhtiö julkisti rakentavansa yhteisyritystehtaan Suzanon kanssa vastuullisen kuidun kaupallisen mittakaavan tuotantoa varten. Tehtaan odotetaan valmistuvan vuoden 2022 aikana, ja se sijaitsee Jyväskylässä. Suzano rakentaa MFC:n tuotantoyksikkönsä Woodspinin tuotantolaitoksen viereen.

Spinnovan ja Suzanon välisen yhteisyrityksen ehtojen nojalla kumpikin osapuoli sijoitti 50 prosenttia yhteisyrityksen perustamiseen tarvittua pääomasta. Spinnova toimii yksinoikeudella yhteisyrityksen teknologian tarjoajana ja toimittaa immateriaalioikeudet teknologiaa ja tuotantokoneita varten. Suzano sijoittaa myös MFC-tuotantoon SPINNOVA®-kuidun tuotantolaitoksen viereen toimittaakseen raaka-ainetta yhteisyritykselle ennalta määritellyn 2 000 euron tonnikohtaiseen hintaan ensimmäisen 18 kuukauden aikana siitä, kun tuotanto on käynnistynyt. Katso lisätietoja Woodspin-yhteisyrityksestä alla kohdasta " – *Merkittävät sopimukset – Woodspin-yhteisyrityssopimus*".

Yhtiön mukaan Suzano pitää investointia Woodspiniin hyvin houkuttelevana sijoituksena. Suzano saa korkeampaa lisäarvoa tavalliselle sulfaattisellulleen myymällä sitä sisäisesti markkinaehtoisesti MFC:n tuotantonsa, muuntamalla sitä MFC:ksi, muuntamalla MFC:tä SPINNOVA®-kuiduksi Woodspinissa ja myymällä SPINNOVA®-kuitua markkinoille.

Yhtiö odottaa saavansa tuloja yhteisyrityksestä kahden tulovirran kautta. Ensinnäkin Yhtiö yksinoikeudellisenä teknologia- ja laite-toimittajana saa tuloja sovitujen teknologia- ja laite-toimitusten perusteella sekä toistuvan teknologiamaksun prosentteina yhteisyrityksen liiketoiminnan kassavirrasta. Yhteisyrityksen Yhtiölle laite-toimituksista maksamaa katetta ei ole sovittu yhteisyrityssopimuksessa, vaan se riippuu myöhemmästä sopimuksesta ja Yhtiön tarjoamien suoritusvakuuksien tasosta. Toiseksi Yhtiö saa 50 prosenttia yhteisyrityksen kuidun myynnistä vaatebrändeille saatavista voitoista. Kolmanneksi Yhtiö saa tuloja kangasmyynnistä vaatebrändeille ja muille ostajille.

Nahkajätepohjainen kuitu: yhteisyritys KT Tradingin kanssa

Yhtiö ja ECCOn kauppayhtiö KT Trading ovat tehneet yhteistyötä kolmen vuoden ajan nahkajätteeseen liittyvässä työssä. Marraskuussa 2020 Yhtiö ja KT Trading sopivat yhteisyrityksestä ja perustivat Respin Oy:n ("**Respin**"). Katso lisätietoja Respin-yhteisyrityksestä alla kohdasta " – *Merkittävät sopimukset – Respin-yhteisyrityssopimus*". Yhtiö on käynnistänyt pilottivaiheen kehittääkseen kaupallistamisvalmiin nahkajätekuituteknologian.

Pilottivaiheen jälkeen KT Tradingin ja Yhtiön tarkoituksena on aloittaa kaupallinen vaihe, jonka odotetaan sisältävän ensimmäisen nahkajätekuidun tuotantolaitoksen perustamisen. Tuotantolaitoksen suunnitellaan sijaitsevan ECCOn nahkäsäätelylaitoksen vieressä, tarkasta sijainnista sovitaan myöhemmin. Respinin odotetaan toimivan nahkajätekuitujen yksinoikeudellisenä tuottajana ja markkinoijana. Tavoitteena on laajentaa Respinin toimintaa avaamalla uusia tuotantolaitoksia valittuihin sijainteihin. Respin jatkaa kehitystyötä, nahkajätekuituteknologian optimoimista ja uusien nahkapohjaisten raaka-aineiden kehittämistä Spinnovan ja ECCOn välillä jaettujen immateriaalioikeuksien laajuudessa. Kehitys- ja teknologian optimointityötä jatkettaisiin ulkoistettuna Yhtiölle. Lisäksi sekä KT Tradingilla että Yhtiöllä on yhtäläiset oikeudet perustaa omat nahkajätekuitujen tuotantolaitoksensa, jos Respin ei halua tai kykene laajentamaan tuotantoa. Respin myy kaiken Respinin tai minkä tahansa muun tuotantoyhtiön tuottaman kuidun markkinoille SPINNOVA®-kuitubrändinä. Välttääkseen liiallista nahkajätekuitujen tarjontaa markkinoilla uutta kuitutuotantoa perustetaan vain vastaamaan olemassa olevaa kysyntää. Nahkajäteteknologiaa ei saa myydä tai lisensoida ulkopuolisille kumppaneille (mukaan lukien uusien tuotantolaitosten tuotosten ostositoumukset) paitsi, jos KT Trading ja Yhtiö molemmat siihen suostuvat. Kaikesta Respinin ulkopuolella perustetusta tuotannosta maksetaan Respinille lisenssimaksua teknologian käytöstä. Respinin varhaisen tuotantoyksikön tavoiteltu vähimmäiskapasiteetti on 370 tonnia vuodessa. KT Tradingin ja Yhtiön tavoitteena on saavuttaa tämä tuotantotaso kolmannen vuoden aikana tuotannon aloittamisen jälkeen.

Kaikkien Respinin raaka-ainehankintojen on perustuttava vallitseviin markkinahintoihin. KT Trading on nahkajätteen raaka-aineen pääasiallinen toimittaja. Yhtiö on teknologian ja koneiden yksinoikeudellinen toimittaja kaikille tuotantoyksiköille. Respinillä on oma myynti- ja markkinointiorganisaatio. Kaikki Respinin tuottamat kuidut myydään markkinahintaan edellyttäen, että ECCOlla olisi etuosto-oikeus 50 prosentin osuuteen Respinin tuottamista katkokuiduista. Nahkajätettä käyttävät ECCO-kuluttajatuotteet yhteisbrändätään SPINNOVA®-brändin kanssa. Nahkajätteestä valmistetun SPINNOVA®-kuidun odotetaan olevan korkeammin hinnoiteltu kuin puusellusta valmistettu SPINNOVA®-kuitu.

Suorat suhteet vaatebrändeihin

Kuitutuotannon nopeaa käyttöönottoa varten solmittujen kumppanuussuhteiden lisäksi Yhtiö on solminut suoria suhteita vaatebrändeihin. Yhtiö odottaa ostavansa kuituja yhteisyrityksiltä, joita sillä on kumppaneidensa, kuten Suzanon ja ECCOn, kanssa. Tämän jälkeen Yhtiö muuntaa yhdessä toimitusketju-kumppaneidensa kanssa kuidusta kankaita ja myy SPINNOVA®-kankaasta valmistettuja tuotteita globaaleille vaatebrändeille. Tällä hetkellä Yhtiö on julkistanut sopimukset H&M-konsernin, ECCOn, Bergans of Norwayn, Marimekon, Bestsellerin ja VF-konsernin Icebreaker-brändin kanssa. Yhtiö odottaa käyttävänsä yhteisbrändäysstrategioita näiden brändien kanssa. Viime kädessä Yhtiön tavoitteena on olla johtava vastuullisten tekstiilimateriaalien brändi. Yhtiö ansaitsee liikevaihtoa kankaiden myynnistä vaatebrändeille myyntimäärien perusteella. Sillä on brändikumppaneidensa kanssa käynnissä useita yhteisiä kehityshankkeita, jotka tähtäävät kaupallisiin käyttötarkoituksiin vuosina 2021–2022. Lisäksi Yhtiö odottaa, että sen yhteisyritykset myyvät kuituja suoraan vaatebrändeille. Esimerkiksi kun Woodspin tai Respin myyvät suoraan brändeille, Yhtiö saa 50 prosenttia kyseisen yhteisyrityksen voitosta.

Myynti ja markkinointi

Ennen vuotta 2019 Spinnova keskittyi luonnollisimman muuntokuituteknologian ja kuitutuotteiden tutkimus- ja kehitystyöhön. Vuonna 2019 Yhtiö aloitti kaupallisen toiminnan ja alkoi kehittää tuotteita valittujen kumppaneidensa kanssa. Viime aikoina Yhtiö on palkannut useita uusia työntekijöitä kaupallisen tiiminsä vahvistamiseksi, mukaan lukien Lotta Kopran nimittäminen kaupalliseksi johtajaksi. Lisäksi Yhtiö on sijoittanut brändin rakentamiseen ja positiointiin, tuotemarkkinointiin ja viestintään asiakkaille ja muille sidosryhmille.

Yhtiö on päättänyt keskittyä vaate-teollisuuteen, joka on suurin alkuvaiheen potentiaalinen markkina-alue SPINNOVA®-kuiduille ja SPINNOVA®-kankaille. Yhtiön kaupallinen- ja kehitysstrategia on tehdä yhteistyötä brändikumppaneiden kanssa seuraavilla vaate-tuote-teollisuuden alakategorioilla: muoti, urheilu, jalkineet ja asusteet. Lisäksi Yhtiö osallistuu testaamiseen ja solmii kumppanuuksia sisustustekstiileihin, kuluneuvojen tekstiileihin sekä valittuihin kuitukankaisiin ja komposiitteihin liittyen. Johdonmukainen kumppanipalaute viittaa siihen, että SPINNOVA®-kuitu tarjoaa uudenlaisen ja ainutlaatuisen vastuullisen ratkaisun. Yhtiö saa jatkuvasti yhteydenottopyyntöjä huipputason globaaleilta tekstiilibrändeiltä.

Yhteistyökumppaneiden kanssa tehtävillä yhteiskehitysprojekteilla pyritään optimoimaan Yhtiön tekstiilimateriaalien ominaisuudet vastaamaan määriteltyjä kaupallisia vaatimuksia ja spesifikaatioita ja lopulta keksimään uusia kaupallisen mittakaavan tuotteita. Yksi esimerkki onnistuneesta yhteistyökumppanuudesta on Bergans of Norway -yhteistyö, joka on johtanut useisiin tuotejulkaisuihin vuosina 2019–2021.

Yhtiön keskittyminen johtaviin kansainvälisiin brändeihin yhteistyökumppaneina heijastaa tekstiiliteollisuuden globaalia luonnetta. Yhtiö kehittää kaupallisen mittakaavan myyntiä ja markkinointia sopivissa vaiheissa. Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön kaupallinen myynti- ja markkinointitiimi koostuu viidestä ihmisestä, joilla on taustaa myynnissä, liiketoiminnan kehittämisessä, strategiassa, teknologiassa, tekstiileissä sekä markkinoinnissa ja viestinnässä. Yhtiön perustajat, tutkimus- ja kehitystyötiimi sekä tekstiili-kehitystiimit tukevat myyntiä ja markkinointia teknisellä asiantuntemuksellaan, mikä on usein tärkeää yleisessä myyntityössä. Yhtiö aikoo laajentaa kaupallista myynti- ja markkinointitiimiä käsittämään enintään 8 henkilöä vuoden 2021 aikana saadakseen lisää teollisuuden ja kansainvälisen myynnin- ja markkinoinnin kokemusta. Yhtiön keskitetty tiimi työskentelee tehokkaasti maailmanluokan yhteistyökumppaneidensa kanssa kasvavien markkinointi- ja viestintäaloitteiden tehostamiseksi.

Woodspin- ja Respin-yhteisyritykset perustavat myynti- ja markkinointiorganisaationsa tuodakseen SPINNOVA®-kuidun markkinoille. Näiden yhteisyritysten myynti- ja markkinointiorganisaatiot hyötyvät suuresti nykyisistä globaaleista myyntitiimeistä, asiaankuuluvista teollisuuskontakteista ja Spinnovan yhteisyritysten yhteisomistajien Suzanon ja ECCOn sisäryhtiön KT Tradingin osaamisesta. Spinnova on yksin vastuussa SPINNOVA®-kankaiden tuottamisesta ja myymisestä asiakkailleen.

Yhtiön tuotanto

Yhtiön tuotanto on tällä hetkellä keskitetty sen Jyväskylässä sijaitsevaan 100 tonnin pilottituotantolaitokseen. Tuotanto Yhtiön pilottituotantolaitoksessa on jatkunut viimeisen kahden vuoden ajan kahdessa tai kolmessa päivittäisessä vuorossa ilman teknologiaan liittyviä merkittäviä vikoja. Yhtiö odottaa Woodspinin rakentavan 1 000 tonnin tuotantolaitoksen vuoden 2022 loppuun mennessä ja samaan aikaan Suzano kasvattaa MFC:n tuotantokapasiteettiaan tuotantolaitoksen vieressä. Koska tuotantoyksiköt ovat kooltaan modulaarisia, Yhtiö ei odota suurempien laitosten tuotantoaikataulujen venyvän. Kun Yhtiö tilaa lisää tuotantoyksiköitä toimittajiltaan, Yhtiö odottaa, että sen toimittajat ovat kasvattaneet tuotantokapasiteettiaan suurempien tuotantoyksiköiden määriin. Täten Yhtiö odottaa Woodspinilla olevan 50 000 tonnin tuotantolaitos valmiina vuoden 2024 loppuun mennessä. Katso lisätietoja tuotannon kasvattamisaikataulusta yllä kohdasta ” – Liiketoimintastrategia – Liiketoimintamalli – SPINNOVA®-kuidun tuotanto ja myynti – Tuotannon kasvattamisen aikataulu”. Sen jälkeen, kun uudet tuotantolaitokset on rakennettu, Yhtiö aikoo jatkaa 100 tonnin pilottituotantolaitoksen käyttämistä pilottiprojekteihin,

joissa testataan eri raaka-aineita, kuten maatalousjätettä, elintarvike- ja juomateollisuuden jätettä ja tekstiilijätettä.

Yhtiön missio

Yhtiön missiona on tuottaa vastuullisimpia tekstiilikuituja ja -materiaaleja maailmassa ympäristön ja ihmiskunnan hyväksi. Yhtiön tavoitteena on näin muuttaa koko maailmanlaajuisen tekstiiliteollisuuden raaka-ainepohjaa paremmaksi.

Tutkimus- ja kehitystyö

Kuidun kierrätettävyys

Yhtiö odottaa, että toinen SPINNOVA®-kuidun ainutlaatuinen ominaisuus on, että sitä voidaan käyttää uudelleen (kierrättää parannetuin ominaisuuksin) tuotantoprosessissa ilman, että sen laatu kärsii tai että uusia kuituja lisätään joukkoon. Yhtiö odottaa pystyvänsä kierrättämään vaatteet, jotka on valmistettu Yhtiön teknologialla. Yhtiö odottaa tekevänsä yhteistyötä vaatebrändien kanssa, jolloin kuluttajat voivat palauttaa käytetyt vaatteet vaatebrändille. Yhtiö odottaa, että uudelleen käytetyn kuidun laatu on yhtä hyvä, ellei jopa parempi, kuin alkuperäisen kuidun, koska mikrofibrilloidun selluloosan tasalaatuisuus paranee. Mikrofiibrillit ovat vahvoja kuituja ja niiden ominaisuuksia voidaan säädellä mekaanisen jalostuksen aikana. Tämä on hiljattain tehty tutkimustulos, ja Yhtiöllä on käynnissä jatkokokeita sen selvittämiseksi, kuinka monta kertaa kierrätysprosessi voidaan toistaa.

Muut raaka-aineet ja lopputuotteet

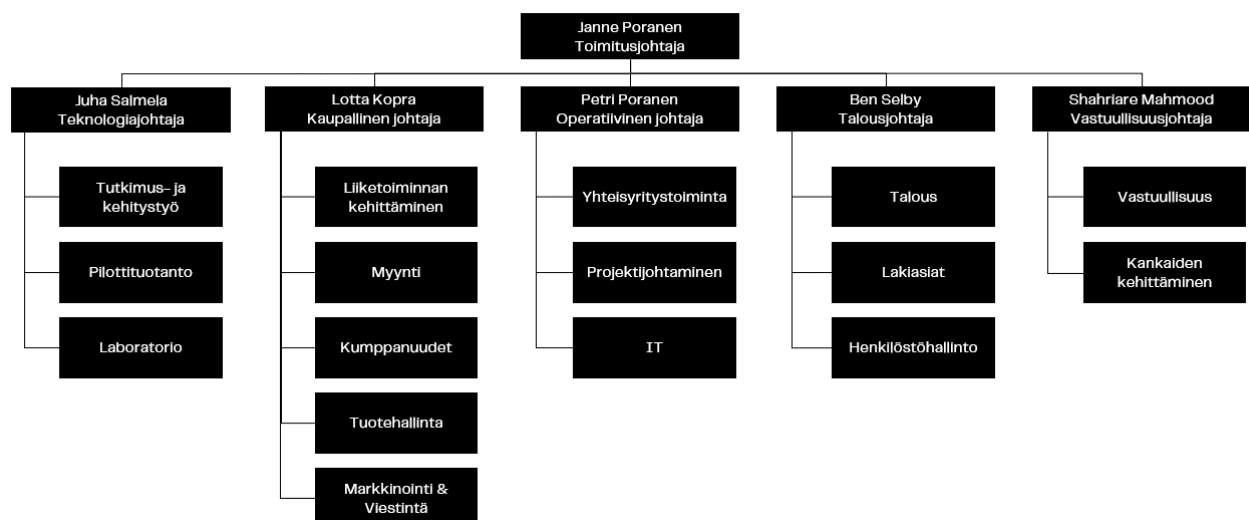
Yhtiö arvioi jatkuvasti muiden raaka-aineiden soveltuvuutta teknologia-alustaansa. Yhtiö odottaa pystyvänsä tuottamaan kuituja monista eri raaka-aineista. Yhtiö on jo todistanut voivansa tuottaa SPINNOVA®-kuitua maatalousjätevirroista, kuten vehnän oljesta ja ohrasta. Ensimmäiset vehnän oljesta valmistetut vaatteet tuotettiin yhdessä Fortumin kanssa vuonna 2019. Yhtiö jatkaa työskentelyä maatalousjätevirtojen parissa, ja Yhtiöllä on globaaleja partnereita, jotka pystyvät tutkimaan näiden jätevirtojen skaalautumispotentiaalia. Yhtiö on myös onnistuneesti käyttänyt puuvillajätettä raaka-aineena, jossa se näkee loistavan tulevaisuuden mahdollisuuden. Koska Yhtiön teknologia pystyy käyttämään useita eri raaka-aineita ilman merkittävää uudelleen ohjelmointia, Yhtiö arvioi näitä jatkuvasti tulevaisuutta varten.

Respinin tutkimus- ja kehitystyö

Uusien kollageenipohjaisten kuituinnovaatioiden tekemistä tullaan jatkamaan Yhtiön, Respinin ja ECCOn välisessä yhteistyössä jaettujen immateriaalioikeuksien laajuudessa. Ellei Respin-lisenssisopimuksessa (kuten määritelty jäljempänä) toisin sovita, Yhtiö ja ECCO jakavat tällaisen kehitystoiminnan kustannukset puoliksi keskenään.

Organisaatio ja työntekijät

Yhtiön organisaatio on kuvattu seuraavassa kaaviossa:



Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiö työllisti 49 vakituista työntekijää Yhtiön toimitusjohtaja mukaan luettuna. 31.3.2021 Yhtiö työllisti 45 työntekijää Yhtiön toimitusjohtaja mukaan luettuna. Työntekijöiden määrä Yhtiön toimitusjohtaja mukaan luettuna 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättäneiden tilikausien lopussa sekä työntekijöiden keskimääräinen lukumäärä toimitusjohtaja mukaan luettuna mainittuina tilikausina on esitetty alla olevassa taulukossa:

Tilikausi	Työntekijöiden lukumäärä tilikauden lopussa	Työntekijöiden keski- määräinen lukumäärä tilikauden aikana
31.12.2020 päättynyt tilikausi	40	34
31.12.2019 päättynyt tilikausi	24	18
31.12.2018 päättynyt tilikausi	18	13

31.3.2021 45 työntekijästä kaikki olivat Suomessa.

Yhtiön kansainvälinen ja monialainen tiimi, mukaan lukien Yhtiön toimitusjohtaja ja työntekijät, koostuu kuudesta eri kansallisuudesta ja joista seitsemällä on tohtorin tutkinto eri tieteenaloilta, kuten fysiikasta, materiaalikemiasta ja kestävästä kehityksestä. Yhtiöllä on vastuullisuusjohtaja Shahriare Mahmood, joka on vastuussa vastuullisuudesta ja tekstiilituotannon kehittämisestä, sekä tieteellinen johtaja Markku Kattaja, joka työskentelee myös professorina Jyväskylän yliopistossa fysiikan laitoksella, jossa hän johtaa kompleksisten aineiden tutkimusryhmää.

Yhtiö odottaa sillä olevan noin 120 tai enemmän työntekijää vuoteen 2025 mennessä. Yhtiö odottaa Woodspinilla olevan noin 170 työntekijää vuoteen 2025 mennessä koostuen pääasiassa koneenkäyttäjistä ja huoltohenkilökunnasta.

Oikeudellinen rakenne ja historia

Yleistä

Yhtiön nimi on Spinnova Oyj, ja sen kotipaikka on Jyväskylä. Yhtiö on Suomen lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö. Yhtiön postiosoite on Palokärjentie 2-4, 40320 Jyväskylä. Yhtiön y-tunnus on 2653299-6 ja LEI -tunnus on 7437000SWC9YSSJWZB91. Yhtiö on rekisteröity Suomen kaupparekisteriin 13.11.2014. Yhtiön verkkosivut ovat osoitteessa www.spinnova.com. Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjä tietoja ja Esitteen mahdollisia täydennyksiä lukuun ottamatta Yhtiön sivut eivät muodosta osaa Esitteestä.

FN-Listautumisesta alkaen voimaan tulevan Yhtiön yhtiöjärjestyksen kohdan 3 mukaan Yhtiön toimiala on uusien lisäarvoisten kuitutuotteiden valmistus, tutkimus- ja tuotekehitys ja koneiden ja laitteiden valmistus. Lisäksi Yhtiö voi omistaa ja hallita kiinteää omaisuutta ja arvopapereita sekä käydä niillä kauppaa.

Oikeudellinen rakenne

Alla oleva taulukko esittää Yhtiön tytäryhtiöt ja osakkuusyritykset, jotka Spinnova omistaa suoraan tai välillisesti tämän Esitteen päivämääränä.

Tytäryhtiöt	Omistus
Spinnova Holdings Oy	100 prosenttia
Osakkuusyritykset	
Woodspin Oy	50 prosenttia
Respin Oy	50 prosenttia

Yhtiö on Spinnova-konsernin emoyhtiö. Yhtiö tarjoaa teknologia-alustan, joka muuntaa selluloosan vastuullisiksi tekstiilikuiduiksi. Teknologia-alustansa avulla Yhtiö pystyy tuottamaan vastuullisia ja luonnollisimpia tekstiilimuuntokuituja ilman liuottamista tai haitallisia kemikaaleja, ilman jätettä tai sivuvirtoja. Yhtiö odottaa, että sen teknologia-alustalla on suuri ja pysyvä vaikutus globaaleihin tekstiilimarkkinoihin ja ympäristöön.

Tämän Esitteen päivämääränä emoyhtiö Spinnova Oyjillä on yksi sen kokonaan omistama tytäryhtiö Spinnova Holdings Oy, jolla ei ole liiketoimintaa.

Kuten yllä kohdassa ” – Yhtiön liiketoimintamalli – Puupohjainen kuitu: yhteisyritys Suzanon kanssa” on tarkemmin kuvattu, Yhtiö sopi 1.12.2020 perustavansa Woodspin-nimisen osakkuusyrityksen Suzanon kanssa. Tarkat yksityiskohdat Yhtiön ja Suzanon välisestä yhteisyrityksestä on kuvattu jäljempänä kohdassa ” – Merkittävät sopimukset – Woodspin-yhteisyrityssopimus”.

Kuten yllä kohdassa ” – *Yhtiön liiketoimintamalli – Nahkajätepohjainen kuitu; yhteisyritys KT Tradingin kanssa* on tarkemmin kuvattu, Yhtiö sopi 5.11.2020 perustavansa Respin-nimisen osakkuusyrityksen KT Tradingin kanssa. Tarkat yksityiskohdat Yhtiön ja KT Tradingin välisestä yhteisyrityksestä on kuvattu alla kohdassa ” – *Merkittävät sopimukset – Respin-yhteisyrityssopimus*”.

Immateriaalioikeudet

Yhtiön immateriaalioikeudet koostuvat patenteista, tekijänoikeuksista, tietotaidosta ja liikesalaisuuksista, tavaramerkeistä ja domainnimestä. Lisäksi Yhtiöllä on vireillä 46 patenttihakemusta. Yhtiön näkemyksen mukaan immateriaalioikeuksien tarjoama suoja tarjoaa Yhtiölle kilpailuedun estämällä kilpailijoita kopi-oimasta Yhtiön teknologiaa, palvelutarjontaa ja tietotaitoa.

Yhtiöllä on immateriaalioikeusstrategia Yhtiön teknologia-alustan suojaamiseksi. Yhtiö pitää immateriaa-lioikeuksien suojaamista erittäin tärkeänä ja pyrkii aktiivisesti suojaamaan teknologia-alustansa. Yhtiö on huolellisesti varmentanut immateriaalioikeuksien omistuksen ja suojan toiminnassaan. Yhtiö suojaa aktii-visesti liikesalaisuuksiaan ja muita immateriaalioikeuksiaan. Yhtiöllä on patenteja kolmella avainalueella: raaka-aineet ja valmistusmenetelmät, tuotantoteknologia ja käyttökohteet ja käyttö.

Yhtiöllä on rekisteröityjä tavaramerkkejä ja vireillä olevia tavaramerkkihakemuksia Australiassa, Brasili-assa, Egyptissä, Euroopan unionissa, Intiassa, Japanissa, Kanadassa, Kiinassa, Norjassa, Sveitsissä, Tur-kissa, Venäjällä, Yhdysvalloissa, mukaan lukien ”SPINNOVA”. Nämä tavaramerkkirekisteröinnit tai niiden hakemukset on jätetty ja rekisteröity luokissa ”5”, ”7”, ”9”, ”10”, ”11”, ”12”, ”15”, ”17”, ”19”, ”20”, ”22”, ”23”, ”24”, ”25”, ”26”, ”27”, ”28”, ”37”, ”40” ja ”42” tavaramerkille ”SPINNOVA” Nizzan luokituksen mukaisesti. Yhtiö aikoo jatkaa tavaramerkkien rekisteröimistä siinä laajuudessa kuin se katsoo, että siitä olisi hyötyä sen kilpailu-asemalle tarjoamalla muun muassa suojaa Yhtiön tavaramerkkien väärinkäyttöä ja niihin kohdistuvia loukkauksia vastaan.

Yhtiön patentit

Yhtiö on hakenut patenteja tärkeimmiksi katsomillaan alueilla. Tällä hetkellä Yhtiöllä on yhdeksän pa-tenttiperhettä.

Ensimmäiseen patenttiperheeseen kuuluu neljä jäsentä, joille on myönnetty patentit Euroopan unionissa ja Yhdysvalloissa ja patenttihakemuksia on vireillä Yhdysvalloissa. Myönnetty ja vireillä olevat vaatimuk-set liittyvät kuitulangan valmistustapaan, kuitulankatuotteeseen ja kuitulangan käyttöön. Nämä patentit raukeavat vuonna 2032.

Toisessa patenttiperheessä on kymmenen jäsentä, joille on myönnetty patentit Kiinassa, Euroopan uni-onissa, Suomessa, Japanissa ja Yhdysvalloissa ja patenttihakemuksia on vireillä Brasiliassa, Kanadassa ja Venäjällä. Myönnetty ja vireillä olevat vaatimukset liittyvät kuitulangan tuottamiseen käytettävää mene-telmään ja laitteeseen. Nämä patentit raukeavat vuonna 2035.

Kolmannessa patenttiperheessä on yhdeksän jäsentä, joille on myönnetty patentit Kanadassa, Suo-messa, Venäjällä, Japanissa ja Yhdysvalloissa ja patenttihakemuksia on vireillä Brasiliassa, Chilessä, Kii-nassa ja Euroopan unionissa. Myönnetty ja vireillä olevat vaatimukset liittyvät menetelmään korkean lu-juuden nanokuitulangan valmistamiseksi. Nämä patentit raukeavat vuonna 2035.

Neljännessä patenttiperheessä on kolme jäsentä, joille yksi patentti on myönnetty Yhdysvalloissa ja pa-tenttihakemuksia on vireillä Brasiliassa ja Euroopan unionissa. Myönnetty ja vireillä olevat vaatimukset liittyvät mekaaniseen menetelmään ja järjestelmään kuitumaisen langan ja kuitumaisen lankatuotteen valmistamiseksi. Nämä patentit raukeavat vuonna 2036.

Viidennessä patenttiperheessä on kahdeksan jäsentä, joille on myönnetty patentit Venäjällä ja Yhdysval-loissa ja patenttihakemukset ovat vireillä Brasiliassa, Kanadassa, Chilessä, Kiinassa, Euroopan unionissa ja Japanissa. Myönnetty ja vireillä olevat patenttivaatimukset liittyvät kuitumaisen langan valmistamiseen käytettävään kemialliseen menetelmään ja järjestelmään. Nämä patentit raukeavat vuonna 2036.

Kuudennessa patenttiperheessä on kahdeksan jäsentä, joiden patenttihakemukset ovat vireillä Brasili-assa, Kanadassa, Chilessä, Kiinassa, Euroopan unionissa, Japanissa, Venäjällä ja Yhdysvalloissa. Vireillä ole-vat hakemukset liittyvät kuitumaiseen yksisäielankaan.

Seitsemäs, kahdeksas ja yhdeksäs patenttiperhe kuuluvat samaan patenttiperheeseen, koska ne perus-tuvat samaan Suomessa jätettyyn etuoikeushakemukseen, joista kolme patenttiperhehakemusta vaati-vat etusijaa. Seitsemäs patenttiperhe liittyy filamenttiin ja lankaan, jotka valmistetaan luonnonproteiiniin perustuen ja kahdeksas patenttiperhe liittyy menetelmään ja laitteeseen luonnonproteiinikuituun perus-tuvan katkokuidun valmistamiseksi. Seitsemännen ja kahdeksannen perheen patenttihakemukset jätet-tiin yhdessä ECCOn kanssa. Yhdeksäs patenttiperhe liittyy luonnonkuitupohjaisiin katkokuituihin ja me-netelmään ja laitteistoon tällaisten luonnonkuitupohjaisten katkokuitujen valmistamiseksi. Hakemukset

ovat vireillä koskien seitsemättä, kahdeksatta ja yhdeksättä patenttiperhettä Brasiliassa, Kanadassa, Chilessä, Kiinassa, Euroopan unionissa, Japanissa, Venäjällä ja Yhdysvalloissa.

Lisäksi Yhtiöllä on keksintöjä, joiden patenttihakemukset Yhtiö tulee jättämään Kaupparekisteriin lähitulevaisuudessa.

Lisätietoja immateriaalioikeuksiin liittyvistä riskeistä on esitetty kohdassa *"Riskitekijät – Yhtiön liiketoimintaan ja toimialaan liittyvät riskit – Mikäli Yhtiö ei pysty suojaamaan immateriaalioikeuksiaan ja liiketalouksiaan, sen kilpailuetu saattaa heikentyä"*.

Kiinteistöt ja vuokraoikeudet

Yhtiön pääkonttori ja pilottituotantolaitos sijaitsevat vuokratiloissa Jyväskylässä. Yhtiö vuokraa myös toimistotiloja Helsingissä. Vuokrasopimukset ovat joko toistaiseksi voimassa olevia tai määräaikaista sopimuksia.

Merkittävät sopimukset

Yhtiö ei ole alla mainittujen sopimusten lisäksi solminut merkittäviä tavanomaiseen liiketoimintaansa kuulumattomia sopimuksia Esitteen julkistamista edeltäneiden kahden tilikauden tai vuoden 2021 aikana tai tavanomaiseen liiketoimintaansa kuulumattomia sopimuksia, joiden perusteella Yhtiöllä olisi merkittäviä velvoitteita tai oikeuksia Esitteen päivämääränä.

Woodspin-yhteisyrityssopimus

1.12.2020 Yhtiö solmi yhteisyrityssopimuksen Suzanon kanssa ("**Woodspin-yhteisyrityssopimus**"), jossa Suzano ja Yhtiö ("**Woodspin-sijoittajat**") sopivat perustavansa yhteisyrityksen sekä lehtipuusta että pehmeästä puusta tehdystä sellusta valmistetusta MFC:stä valmistettujen puupohjaisten tekstiilikuitujen, lankojen ja filamenttien kehittämistä, tuotantoa, jakelua ja myyntiä varten Yhtiön teknologiaa käyttäen. Woodspin-yhteisyrityssopimuksen yhteydessä solmittiin lisenssisopimus, raaka-ainesopimus ja siirtosopimus, kuten on tarkemmin kuvattu alla kohdissa "*Merkittävät sopimukset – Woodspin-yhteisyrityssopimus – Woodspin-lisenssisopimus*", "*Merkittävät sopimukset – Woodspin-yhteisyrityssopimus – Woodspin-raaka-ainesopimus*" ja "*Merkittävät sopimukset – Woodspin-yhteisyrityssopimus – Woodspin-siirtosopimus*".

Woodspin-yhteisyrityssopimuksen ehtojen mukaisesti Woodspin-sijoittajat sitoutuivat kumpikin merkitsemään 1 750 000 uutta Woodspinin osaketta 1,75 miljoonan euron vastikkeella. Woodspin-sijoittajat sopivat, että yhteensä 3,5 miljoonaa euroa käytettäisiin rahoittamaan tuotantolaitoksen rakentamista, jolla on kapasiteetti tuottaa 1000 tonnia suoraan MFC:stä valmistettuja filamentteja vuodessa. Woodspin-sijoittajat sopivat, että laitos saattaa tarvita lisäinvestointeja, missä tapauksessa mahdolliset lisäsummat maksetaan Woodspinin sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon, minkä seurauksena on annettava vastaava määrä osakkeita noudattaen 1,00 euron osakekohtaista arvostusta. Jos Yhtiö ei pysty tarjoamaan lisärahoitusta 1 000 tonnin laitokselle, Suzano voi antaa Yhtiölle vaihtovelkakirjalainan, joka vastaa osittain tai täysimääräisesti Yhtiön osuutta lisäsijoituksesta edellyttäen, että vaihtovelkakirjalainan sopimusehdot oikeuttavat Suzanon saamaan uusia Osakkeita sillä ehdolla, että Suzanon saatavat kuitataan uusien Osakkeiden merkintähinnalla. Woodspin-sijoittajat ovat sopineet sijoittavansa molemmat 11 miljoonaa euroa 1 000 tonnin laitokseen vuoden 2022 loppuun mennessä.

Kun Woodspin saavuttaa kaupallisen vaiheen, Woodspin-yhteisyrityssopimuksen ehtojen mukaisesti Woodspinin tuotetta tullaan myymään avoimilla markkinoilla markkinaehtoisesti markkinoilla muodostuneeseen hintaan. Kaikki Woodspinin myymät kuidut myydään SPINNOVA®-brändillä.

Woodspin-yhteisyrityssopimuksen ehtojen mukaisesti Woodspinillä on aina oikeus olla tuotettujen tuotteiden yksinoikeudellinen jakelija ja olla vastuussa tällaisten uusien tuotteiden markkinoinnista. Woodspin-sijoittajat sopivat, että jos jompikumpi Woodspin-sijoittajista tunnistaa uuden mahdollisuuden laajentaa Woodspinin toimintaa avaamalla uuden tuotantolaitoksen puupohjaisen sellun ja/tai Yhtiön teknologiaan perustuvien MFC-tuotteiden tuottamiseksi, kummallakin Woodspin-sijoittajalla on etuoikeus osallistua sellaiseen uuteen projektiin ("**Woodspin uusi projekti**") enintään viidenkymmenen prosentin osuudella. Jos toinen Woodspin-sijoittajista tunnistaa tällaisen mahdollisuuden ("**Woodspin tarjoava osapuoli**") ja toinen Woodspin-sijoittaja ("**Woodspin vastaanottava osapuoli**") päättää olla käyttämättä etuoikeuttaan osallistua tai päättää osallistua pienemmällä kuin viidenkymmenen prosentin osuudella, Woodspinin uuden projektin tulee olla erillisen itsenäisen yhtiön kehittämä ("**Woodspin uusi projektiyhtiö**").

Woodspinin uuden projektiyhtiön tulee olla (i) yksinomaan Woodspinin tarjoavan osapuolen omistama, (ii) yksinomaan Woodspinin tarjoavan osapuolen ja kolmannen osapuolen omistama ("**Woodspin itsenäinen osapuoli**"), (iii) Woodspinin tarjoavan osapuolen yhdessä Woodspinin vastaanottavan osapuolen kanssa muussa suhteessa kuin puoliksi omistama tai (iv) Woodspinin tarjoavan osapuolen yhdessä Woodspinin

vastaanottavan osapuolen kanssa muussa suhteessa kuin puoliksi sekä Woodspin itsenäisen osapuolen omistama. Jos Woodspin itsenäinen osapuoli on Suzanon kilpailija, Suzanolla on oikeus käyttää etuoikeuttaan osallistua ennen Woodspin uuden projektin virallistamista, mukaan lukien esimerkiksi Woodspin uuden projektiyhtiön perustamiseen. Woodspin alilisensoi Yhtiön teknologian liittyen sellun ja MFC:n mekaaniseen käsittelyyn sellun ja MFC:n muuntamiseen tekstiilikuiduksi ilman haitallisten kemikaalien käyttöä sekä SPINNOVA®-tavaramerkin Woodspin uudelle projektiyhtiölle.

Woodspin uusi projektiyhtiö maksaa Woodspinille kuutta prosenttia Woodspin uuden projektiyhtiön operatiivisesta kassavirrasta vastaavan määrän rojalteja (jotka maksetaan tämän jälkeen Yhtiölle). Kaikissa Woodspin uusissa projektiyhtiöissä Yhtiöllä on oikeus olla Woodspin uuden projektiyhtiön yksinoikeudellinen toimittaja kuiduntuotantolaitteiden ja -koneiden osalta puupohjaisten tekstiilikuitujen, lankojen ja filamenttien valmistamiseksi sellusta tai MFC:stä, jonka integrointi riippuu Yhtiön teknologiasta, joka liittyy sellun ja MFC:n mekaaniseen käsittelyyn sellun ja MFC:n muuntamiseen tekstiilikuiduksi ilman haitallisia kemikaaleja. Kaikissa Woodspin uusissa projektiyhtiöissä Suzanolla on oikeus olla yksinoikeudellinen sellun ja MFC:n toimittaja edellyttäen, että sellun ja MFC:n laatu on riittävää ja tarkoituksenmukaista Woodspin uuden projektiyhtiön valmistustoiminnalle ja että ne toimitetaan kilpailukykyisellä markkinahinnalla markkinaehdoin.

Viiden vuoden ajan Woodspin-yhteisyrityssopimuksen solmimisesta Woodspin-sijoittajat eivät saa myydä Woodspinin osakkeita. Viiden vuoden jälkeen kumpikin Woodspin-sijoittaja voi myydä Woodspinin osakkeita edellyttäen, että ei-myyvällä Woodspin-sijoittajalla on etuosto- ja myötämyyntioikeus. Woodspin-yhteisyrityssopimuksen ehtojen mukaisesti Woodspin-sijoittajat ovat sopineet tietyistä Woodspinin hallinnointiin liittyvistä seikoista. Mikäli Woodspin jakaa osinkoja, osingot jaetaan Woodspin-sijoittajille. Kumpikin Woodspin-sijoittaja on oikeutettu nimittämään saman verran jäseniä Woodspinin hallitukseen. Oikeus nimittää hallituksen puheenjohtaja kiertää vuosittain Woodspin-sijoittajien välillä. Jotta Woodspin voi toteuttaa tiettyjä toimia, Woodspinin hallituksen on annettava sille hyväksyntä. Tasatilanteessa puheenjohtajan on pidättäydyttävä äänestämästä. Jos enemmistöpäätöstä ei saavuteta kahdessa peräkkäisessä hallituksen kokouksessa, asia siirretään yhtiökokoukseen. Jos asiaan ei saada ratkaisua, asia voidaan ottaa uudelleen hallituksen käsittelyyn vasta kolmen kuukauden kuluttua. Asia säilyy sellaisenaan, kunnes se ratkaistaan. Woodspin-yhteisyrityssopimus sisältää noudatettavia menettelytapoja umpikujaan ajautuneen yhtiökokouksen ratkaisemiseksi.

Kummankin Woodspin-sijoittajan on, niin kauan kuin se on osapuolena Woodspin-yhteisyrityssopimukseen, pidättäydyttävä palveluihin osallistumisesta, sijoittamisesta, rahoittamisesta tai palveluiden tarjoamisesta millekään yhteisölle, joka kehittää, tuottaa, jakelee tai myy kuiduntuotantoteknologiaa käyttäen valmistettua tekstiilikuitua, lankaa ja filamentteja. Woodspin-yhteisyrityssopimus sisältää myös houkuttelu kiellon Woodspin-yhteisyrityssopimuksen voimassaolon ja sen päättymistä seuraavan 12 kuukauden ajaksi. Woodspin-yhteisyrityssopimus päättyy, kun Woodspin ja Woodspin-sijoittajat sopivat kirjallisesti päättävänsä sopimuksen; Woodspin-sijoittaja lakkaa omistamasta Woodspinin osakkeita; tai Woodspinin osakkeiden listautumisannin yhteydessä. Rikkomustilanteessa ei-rikkovalla Woodspin-sijoittajalla on oikeus vaatia tiettyjen Woodspin-yhteisyrityssopimuksen mukaisten velvoitteiden suorittamista.

Woodspin-lisenssisopimus

Woodspin-yhteisyrityssopimuksen yhteydessä Yhtiö ja Suzano ja Woodspin tekivät lisenssisopimuksen ("**Woodspin-lisenssisopimus**"). Woodspin-lisenssisopimuksen ehtojen mukaan Yhtiö myönsi Woodspinille maailmanlaajuisen, jatkuvan, yksinoikeudellisen, alilisensoitavan lisenssin Yhtiön immateriaalioikeuksiin, jotka liittyvät sellun ja MFC:n mekaaniseen käsittelyyn sellun ja MFC:n muuttamiseksi tekstiilikuiduksi ilman haitallisten kemikaalien käyttöä, Woodspinin liiketoiminnassa ja suoraan Suzanon toimittamasta MFC:stä tehtyjen filamenttien tuottamisessa käytettäväksi. Woodspin-lisenssisopimuksen ehtojen mukaan Yhtiö myös myönsi Woodspinille maailmanlaajuisen, jatkuvan, pysyvän ja peruuttamattoman, yksinoikeudellisen, alilisensoitavan lisenssin Yhtiön "Spinnova" tavaramerkin käyttämiseen. Kuten käsitelty yllä kohdassa " – *Merkittävät sopimukset – Woodspin-yhteisyrityssopimus*", Woodspin alilisensoi Yhtiön sellun ja MFC:n mekaaniseen käsittelyyn sellun ja MFC:n muuntamiseen tekstiilikuiduksi ilman haitallisten kemikaalien käyttöä, liittyvän teknologian sekä "Spinnova" tavaramerkin kaikille Woodspin uusille projektiyhtiöille, ja Woodspin uusi projektiyhtiö maksaa Woodspinille (tai Yhtiölle) kuutta prosenttia Woodspin uuden projektiyhtiön operatiivisesta kassavirrasta vastaavan määrän teknologiamaksuja. Woodspin-lisenssisopimus pysyy voimassa, kunnes Yhtiö päättää irtisanoa sopimuksen Woodspinin olennaisen sopimusrikkomuksen johdosta ja kun Woodspin ei ole korjannut rikkomusta kuudenkymmenen päivän kuluessa siitä, kun Yhtiö on ilmoittanut kirjallisesti rikkomuksesta.

Woodspin-raaka-ainesopimus

Woodspin-yhteisyrityssopimuksen yhteydessä Yhtiö ja Suzano ja Woodspin tekivät raaka-ainesopimuksen ("**Woodspin-raaka-ainesopimus**"). Woodspin-raaka-ainesopimuksen ehtojen mukaan Suzano on Woodspinin toiminnassaan käyttämän sellun ja MFC:n yksinoikeudellinen toimittaja ("**Raaka-aineet**") edellyttäen, että Suzanolla on Raaka-aineita riittävästi saatavilla Woodspinin toimituksia varten. Raaka-aineiden laadun on oltava asianmukaista ja sopivaa Woodspinin tuotantotoimintaa varten, kuten on

määritetty tietyissä Woodspinin toimittamissa vaatimuksissa. Mikäli Suzano ei jossain vaiheessa tulevaisuudessa pysty toimittamaan Woodspinin vaatimukset täyttäviä Raaka-aineita, Woodspin voi ostaa Raaka-aineita markkinoilta. Raaka-aineiden hinta on rajoitettu 2 tuhanteen euroon tonnia kohden 18 kuukaudeksi siitä, kun Woodspinin 1 000 tonnin laitoksen tuotanto alkaa. Woodspin-raaka-ainesopimus on voimassa niin kauan, kun Woodspin käyttää Raaka-aineita liiketoiminnassaan esikaupallisen tuotantolaitoksen toiminnan ajan. Viiden vuoden kuluttua Woodspin-raaka-ainesopimuksen solmimisesta joko Suzano tai Woodspin voivat irtisanoa sopimuksen 90 päivän irtisanomisaikaa noudattaen. Suzanon maailmanlaajuinen enimmäisvastuu Woodspinille on rajoitettu Woodspin-raaka-ainesopimuksessa Raaka-aineiden hintaan ostotilauksessa, johon vahinko tai tappio liittyy.

Woodspin-siirtosopimus

Woodspin-yhteisyrityssopimuksen yhteydessä Yhtiö ja Suzano International Trade GmbH (**"Suzano International"**) sekä yksityisomisteinen eurooppalainen konevalmistaja tekivät siirtosopimuksen (**"Woodspin-siirtosopimus"**). Woodspin-siirtosopimuksen ehtojen mukaisesti Yhtiö siirsi Suzano Internationalille kaikki sen 18.6.2019 Yhtiön ja yksityisomisteisen eurooppalaisen konevalmistajan välillä solmitun kauppasopimuksen (**"Kauppasopimus"**) mukaiset oikeudet ja velvollisuudet. Kauppasopimuksen mukaisesti Yhtiö hankki MFC:n tuottamisessa selluloosasta ja muista raaka-aineista käytettävän jauhaustuotteen ja lisensoi teknologian. Woodspin-siirtosopimuksen ehtojen mukaisesti Yhtiö säilytti lisenssin käyttää yksityisomisteisen eurooppalaisen konevalmistajan jalostusteknologiaa kaikkiin muihin kuin puupohjaisiin tuotteisiin.

Respin-yhteisyrityssopimus

5.11.2020 Yhtiö solmi Respiniä koskevan yhteisyrityssopimuksen KT Tradingin kanssa (**"Respin-yhteisyrityssopimus"**). Yhtiö ja KT Trading (**"Respin-sijoittajat"**) ovat perustaneet Respinin puoliksi omistetuksi yhteisyritykseksi kollageenista peräisin oleviin materiaaleihin, mukaan lukien kollageenijätteet ja nahkapohjaiset jättemateriaalit, perustuvien katkokuitujen ja jatkuvien filamenttikuitujen valmistamisen kehittämiseksi ja kaupallistamiseksi käyttäen teknologiaa, joka perustuu Respinin ECCOlta ja Yhtiöltä lisenssiin immateriaalioikeuksiin ja tietotaitoon. Respin-yhteisyrityssopimuksen yhteydessä solmittiin lisenssisopimus, kehityssopimus ja siirtosopimus, kuten on tarkemmin kuvattu alla kohdissa "– Merkittävät sopimukset – Respin-yhteisyrityssopimus – Respin-lisenssisopimus", ja "– Merkittävät sopimukset – Respin-yhteisyrityssopimus – Respin-kehityssopimus". Respin-yhteisyrityssopimuksen ehtojen mukaisesti kaikki Respinin myymät kuidut myydään SPINNOVA®-brändillä ja kaikki ECCOn myymät kuluttajatuotteet yhteisbrändätään SPINNOVA®-brändin kanssa.

Respin-yhteisyrityssopimuksen ehtojen mukaisesti KT Trading on Respinin ensisijainen raaka-ainetoimittaja ja Respin hankkii raaka-aineita KT Tradingilta edellyttäen, että KT Tradingilla on raaka-aineita riittävästi saatavilla toimitettavaksi Respinille ja että tällaisten raaka-aineiden laatu on asianmukaista ja sopii Respinin tuotantotoimintaan ja että raaka-aineet toimitetaan kilpailukykyiseen markkinahintaan ja muutenkin markkinaehtoisesti. Yhtiö on Respinin yksinoikeudellinen teknologian ja laitteiston toimittaja kaikille tuotantoyksiköille, mikä sisältää aluksi pilottituotantolaitoksen pilottivaiheen (**"Pilottivaihe"**) sekä ensimmäisen nahkajättekuidun tuotantolaitoksen kaupallistamisvaiheen aikana. Tavoitteena on tämän jälkeen laajentaa Respiniä avaamalla uusia tuotantolaitoksia valikoiduissa sijainneissa.

Respin-yhteisyrityssopimuksen ehtojen mukaisesti Respin-sijoittajat sitoutuivat molemmat merkitsemään 10 000 uutta Respinin osaketta. Respin-yhteisyrityssopimuksessa kuvataan pilottivaiheen sekä kaupallistamisvaiheen rahoittamista. KT Trading sitoutui rahoittamaan Pilottivaihetta enintään 2,5 miljoonalla eurolla. Jos KT Trading oman harkintansa mukaan päättää olla jatkamatta Pilottivaihetta, rajoittamatta sen velvollisuutta maksaa silloin käynnissä olevan tai valmistuneen välitavoitteen maksuerä, KT Trading ei ole velvollinen suorittamaan tulevia maksueriä. 1,65 miljoonaa euroa maksettiin kesäkuussa 2021. Loput ensimmäisestä 1,75 miljoonan euron maksuerästä maksetaan vuoden 2021 kolmannella vuosineljänneksellä, ja sitä seuraavat kolme 250 tuhannen euron välitavoitemaksua maksetaan jokaisen puolivuositaisen välitavoitejakson viimeisenä päivänä. KT Tradingin maksamat varat käytetään yksinomaan niiden palveluiden kustannusten kattamiseen, jotka Respin hankkii Respin-kehityssopimuksen nojalla (kuten määritelty alempana).

Jos Pilottivaihe saadaan päätökseen ja kaupallistamisvaihe alkaa, Yhtiön tulee tarjota oman pääoman ehtoista rahoitusta enintään 1,25 miljoonaa euroa (tai pienempi summa, joka vastaa 50 prosenttia KT Tradingin tekemästä toteutuneesta Pilottivaiheen sijoituksesta). Summa maksetaan Respinin sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Jos kaupallistamisen loppuunsaattamiseksi tarvitaan lisää oman pääoman ehtoista rahoitusta, kumpikin Respin-sijoittaja toimittaa Respinille lisäpääomaa erikseen sovittavalla tavalla edellyttäen, että Respin-sijoittajat toimittavat saman verran Respinin sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Respinin tuottamat voitot tullaan aluksi käyttämään Respinin toiminnan laajentamiseen ja sen jälkeen varojenjakoon osingonmaksun muodossa.

Kummallakin Respin-sijoittajalla on oikeus perustaa oma nahkajättekuidun tuotantolaitoksensa, mikäli Respin ei halua tai kykene laajentamaan tuotantoaan. Respin-sijoittajien omistamien tai määräysvallassa olevien laitosten tuottama kuitu myytäisiin Respinille, joka myy kuidun markkinoille. Kaikkien Respinin

ulkopuolella nahkajättekuidun tuottamiseksi perustettujen yhteisöiden on maksettava Respinille lisenssimaksu tuotantoteknologian käytöstä.

Respin-yhteisyrityssopimuksen ehtojen mukaisesti Respin-sijoittajat ovat sopineet tietyistä Respinin hallinnointiin liittyvistä seikoista. Kumpikin Respin-sijoittaja on oikeutettu saman määrän jäseniä Respinin hallitukseen. Oikeus nimittää hallituksen puheenjohtaja kiertää vuosittain Respin-sijoittajien välillä, lukuun ottamatta Yhtiön nimittämän ensimmäisen hallituksen puheenjohtajan toimikautta, joka kestää vuoden 2022 varsinaiseen yhtiökokoukseen asti. Äänestyksen menneessä tasan puheenjohtajan ääni ratkaisee. Jotta Respin voi tehdä tiettyjä päätöksiä tai toimenpiteitä, hyväksyntä edellyttää molempien Respin-sijoittajien edustajien allekirjoitukset tai kaikkien Respin-sijoittajien nimittämien hallituksen jäsenten allekirjoitukset.

Kumpikaan Respin-sijoittajista ei saa myydä Respinin osakkeita kuin toisen Respin-sijoittajan suostumuksella ja mikäli suostumus annetaan, ei-myyvällä osapuolella on etuosto- ja myötämyyntioikeus. Respin-yhteisyrityssopimus sisältää menettelytapoja umpikujaan ajautuneiden yhtiökokousten ratkaisemiseksi, mukaan lukien jos ratkaisua ei saavuteta, Respin-sijoittajien mahdollisuus aloittaa lunastusmenettely.

Respin-yhteisyrityssopimuksen ehtojen mukaisesti kumpikin Respin-sijoittaja sitoutuu kilpailukielto- ja houkuttelukieltoehtoihin siksi ajaksi, kun se on osapuoli Respin-yhteisyrityssopimuksessa ja 18 kuukaudeksi sen jälkeen. Respin-yhteisyrityssopimus päättyy, kun Respin-sijoittajat päättävät kirjallisesti päättää sopimuksen tai kun Respin myydään taikka Respinin osakkeiden listautumisannin yhteydessä.

Respin-lisenssisopimus

Respin-yhteisyrityssopimuksen yhteydessä Yhtiö, ECCO ja Respin tekivät lisenssisopimuksen ("**Respin-lisenssisopimus**"). Respin-lisenssisopimuksen ehtojen mukaisesti Yhtiö ja ECCO antoivat Respinille maailmanlaajuisen rojaltivapaan lisenssin näiden omistamien immateriaalioikeuksien käyttöön, jotka koskevat kollageenipohjaisiin materiaaleihin perustuvien katkokuittujen ja jatkuvien filamenttikuittujen valmistusprosesseja käytettäväksi Respinin liiketoiminnassa. Kaikki Respinin liiketoiminnan yhteydessä syntyvät tai muuten Respinin kehittämät uudet immateriaalioikeudet ovat ECCO:n ja Yhtiön yhdessä omistamia. Respin-lisenssisopimus on voimassa, ellei Yhtiö tai ECCO päättä irtisanoa sopimusta Respinin olennaisen sopimusrikkomuksen johdosta ja Respinin epäonnistuttua korjaamaan rikkomuksen 60 päivän kuluessa ECCO:n tai Yhtiön kirjallisesta ilmoituksesta rikkomusta koskien. ECCOlla ja Yhtiöllä on myös oikeus päättää Respin-lisenssisopimus, jos Respin-yhteisyrityssopimus päättyy tai jos ECCO tai Yhtiö niin yhdessä mistä tahansa syystä päättävät.

Respin-kehityssopimus

Respin-yhteisyrityssopimuksen yhteydessä Yhtiö, ECCO ja Respin tekivät kehityssopimuksen ("**Respin-kehityssopimus**"), jossa Yhtiö sitoutui toimittamaan Respinille tiettyjä palveluita koskien kehitystyötä, teknologiaa ja välineitä pilotti- ja kaupallistamisvaiheen aikana. Respin-kehityssopimuksen ehtojen mukaan Yhtiö veloittaa yhteensä 2,5 miljoonaa euroa sen Respinille pilottivaiheen aikana toimittamista palveluista ja 31.10.2022 asti, josta Respin on jo maksanut 1,65 miljoonaa euroa Spinnovalle kesäkuussa 2021. Respin maksaa 100 tuhatta euroa vuoden 2021 kolmannella vuosineljänneksellä ja 250 tuhatta euroa 31.10.2021, 30.4.2022 ja 31.10.2022. Respin-kehityssopimus astui voimaan sen tekemisen yhteydessä ja on voimassa vähintään 30.6.2022 asti, jonka jälkeen se on Yhtiön, ECCO:n tai Respinin irtisanottavissa muille osapuolille tehtävällä kirjallisella ilmoituksella vähintään 60 päivää etukäteen. Yhtiö, ECCO tai Respin voi kukin irtisanoa sopimuksen kolmenkymmenen päivän irtisanomisajalla muille osapuolille tehtävällä kirjallisella ilmoituksella, jos jokin osapuolista syyllistyy olennaiseen sopimuksen rikkomiseen.

Suzano-sijoitussopimus

13.8.2019 Suzano ja Yhtiö solmivat sijoitussopimuksen ("**Suzano-sijoitussopimus**"). Suzano-sijoitussopimuksen allekirjoittamisen yhteydessä Suzano merkitsi 3 045 Yhtiön Osaketta 821,01 euron osakekohtaisella merkintähinnalla kokonaismerkintähinnan ollessa 2,5 miljoonaa euroa. Suzano-sijoitussopimus antoi Suzanolle myös oikeuden tehdä Yhtiöön enintään 5 miljoonan euron oman pääoman ehtoisen lisäsijoituksen. Suzano-sijoitussopimuksen ehtojen mukaisesti Suzano teki ylimääräisen oman pääoman ehtoisen sijoituksen Yhtiöön ja merkitsi 18.5.2021 60 901 Yhtiön Osaketta 82,10 euron osakekohtaisella merkintähinnalla kokonaismerkintähinnan ollessa 5 miljoonaa euroa.

Bergans-toimitussopimus

7.5.2021 Yhtiö ja Bergans Fritid AS ("**Bergans**") solmivat toimitussopimuksen ("**Bergans-toimitussopimus**"). Bergans-toimitussopimuksen ehtojen mukaisesti Yhtiö sitoutui toimittamaan SPINNOVA®-kan-gasta Bergansille. Bergans-toimitussopimus edellyttää, että SPINNOVA®-brändi on näkyvillä lopputuotteissa.

Yhteiskehitys-, pilottikumppanuus- ja merkittävät sopimukset

Yhtiö on tehnyt useiden osapuolten kanssa yhteiskehitys ja -tuotantosopimuksia ja pilottikumppanuus-sopimuksia liittyen tekstiilikuidun ominaisuuksien parantamiseksi.

Sekoitelangan projektisopimus

29.1.2021 Yhtiö ja kauppayhtiö tekivät konseptitodistus-projektisopimuksen ("**Sekoitelangan projektisopimus**") sekoitelangan kehittämistä ja testaamista varten. Sekoitelangan projektisopimuksen ehtojen mukaan japanilaisella kauppayhtiöllä on omistusoikeus projektin lopputulokseen, joka on SPINNOVA®-kuidusta valmistettu testituote. Sopimus ei rajoita Yhtiön oikeutta käyttää teknologiaansa tuotteiden tai tuoteideoiden yhteydessä, jotka ovat samansisältöisiä projektin kanssa. Yhtiöltä ei siirry kauppayhtiölle omistusoikeutta tai oikeutta taustalla olevaan tuotantoteknologiaan, mukaan lukien patentit ja patenttihakemukset. Kaikki projektin yhteydessä syntyvät immateriaalioikeudet koskien kuitua ja sen tuotantoteknologiaa siirtyvät Yhtiölle. Sekoitelangan projektisopimuksen osapuolet sopivat keskustelevalansa tästä projektista tulevaisuudessa mahdollisesti syntyvän kaupallisen tuotteen yhteisbrändäyksestä. Sekoitelangan projektisopimuksen mukainen projekti on parhaillaan käynnissä.

Icebreaker (VF-konserni) -yhteiskehityssopimus

15.12.2020 Yhtiö ja Icebreaker Limited ("**Icebreaker**") tekivät yhteiskehityssopimuksen ("**Icebreaker-yhteiskehityssopimus**") toteuttaakseen materiaalin yhteisinnovaatioita ja yhteistä kehitystyötä liittyen tiettyjen kankaiden kehittämiseen Yhtiön tuotantoteknologiaan ja viimeistelyosaamiseen perustuen. Icebreaker-yhteiskehityssopimuksen nojalla kumpikin osapuoli säilyttää itsellään kaikki oikeudet ja omistusoikeudet kaikkiin taustalla oleviin immateriaalioikeuksiin, jotka lisensoidaan toiselle osapuolelle yksinomaan projektia varten. Kaikki Yhtiön materiaaleihin liittyvät immateriaalioikeudet tai projektin aikana tehdyt muutokset siirtyvät Yhtiölle. Icebreaker-yhteiskehityssopimus on voimassa irtisanomiseen asti. Icebreaker voi irtisanoa Icebreaker-yhteiskehityssopimuksen milloin tahansa kirjallisella ilmoituksella yhden kuukauden irtisanomisajalla. Spinnova voi irtisanoa Icebreaker-yhteiskehityssopimuksen milloin tahansa kirjallisella ilmoituksella kuuden kuukauden irtisanomisajalla. SPINNOVA®-brändin tulee olla näkyvissä Icebreakerin SPINNOVA®-lankaa sisältävissä lopputuotteissa.

H&M-konserni-yhteiskehityssopimus

11.12.2020 Yhtiö ja H&M-konserni tekivät yhteiskehityssopimuksen ("**H&M-yhteiskehityssopimus**") hyödyntääkseen H&M-konsernin ja Yhtiön välisen aikaisemman pilottikumppanuuden tuloksia. H&M-yhteiskehityssopimuksen mukaan Yhtiön on tuotettava ja toimitettava kuitua H&M-konsernin määrittämälle toimittajalle. SPINNOVA®-brändin käyttöön sovelletaan Yhtiön brändiohjeistusta. Spinnova veloitaa materiaalimaksun ja tutkimus- ja kehitystyömaksun, joka kattaa kaikki valmiin kuituun liittyvät lisäkustannukset sovitun eritelmän mukaisesti. H&M-konsernilla on omistusoikeus SPINNOVA®-kuidusta valmistettuun lopputuotteeseen. Kuitu ja sen taustalla oleva tuotantoteknologia ovat Yhtiön immateriaalioikeuksia, eikä Yhtiö ole luovuttanut H&M-konsernille H&M-yhteiskehityssopimuksen nojalla omistusoikeutta tai oikeuksia taustalla olevaan tuotantoteknologiaan, mukaan lukien patentit ja patenttihakemukset. H&M-yhteiskehityssopimuksen alkuperäinen voimassaoloaika päättyy 11.12.2021. Mikäli kirjallisesti niin sovitaan, H&M-yhteiskehityssopimusta voidaan jatkaa jatkua samoin ehdoin. H&M-konsernilla on oikeus milloin tahansa irtisanoa H&M-yhteiskehityssopimus päättyään välittömästi.

Adidas-yhteiskehityssopimus

17.2.2020 Yhtiö ja adidas tekivät yhteiskehityssopimuksen ("**Adidas-yhteiskehityssopimus**"), jossa Yhtiö sitoutui tarjoamaan neuvonantoa ja tukea liittyen tekstiilien kehittämiseen Yhtiön materiaaleista liikunta- ja vapaa-ajantuotteisiin, mukaan lukien muun muassa jalkineet, vaatteet (mukaan lukien päälle puettava (wearable) elektroniikka) ja urheiluvälineet ja niiden osat ("**Adidas-yhteiskehityssopimus-urheilutarvikkeet**"). Adidas-yhteiskehityssopimuksen ehtojen mukaan kummallakin osapuolella säilyy oikeudet omiin immateriaalioikeuksiinsa koskien sekä taustalla olevia immateriaalioikeuksia että immateriaalioikeuksia, jotka syntyvät Adidas-yhteiskehityssopimuksesta ("**Adidas-yhteiskehityssopimuksen tulosimmateriaalioikeudet**"). Adidas sitoutui luovuttamaan Yhtiölle kaikki oikeudet, omistusoikeudet ja edut Adidas-yhteiskehityssopimuksen tulosimmateriaalioikeuksiin, jotka liittyvät (i) Yhtiön teknologiaan, (ii) Yhtiön teknologian muunnoksiin ja parannuksiin, (iii) materiaaliin, joka on luotu, kehitetty tai räätälöity Adidas-yhteiskehityssopimuksen mukaisen projektin toteuttamisen seurauksena ("**Adidas-yhteiskehityssopimuksen materiaali**") tai (iv) Yhtiön teknologian ja Adidas-yhteiskehityssopimuksen materiaalin käyttöön sellaisiin tuotteisiin, jotka eivät ole Adidas-yhteiskehityssopimus-urheilutarvikkeita, mutta jotka sisältävät Adidas-yhteiskehityssopimuksen materiaalia. Yhtiö sitoutui luovuttamaan adidaselle kaikki oikeudet, omistusoikeudet ja edut Adidas-yhteiskehityssopimuksen tulosimmateriaalioikeuksiin, jotka liittyvät ainoastaan Adidas-yhteiskehityssopimuksen materiaalia sisältävien Adidas-yhteiskehityssopimus-urheilutarvikkeiden luomiseen ja suunnitteluun. Siltä osin kuin Yhtiö ja adidas eivät voi laillisesti siirtää toiselle osapuolelle Adidas-yhteiskehityssopimuksen tulosimmateriaalioikeuksia, Yhtiö ja Adidas sopivat myöntävänsä toiselle osapuolelle ikuisen ja yksinomaisen käyttöoikeuden kyseessä olevaan Adidas-yhteiskehityssopimuksen tulosimmateriaalioikeuteen. Adidas-yhteiskehityssopimus on voimassa

31.12.2021 asti. 31.12.2021 jälkeen Adidas-yhteiskehityssopimus jatkuu automaattisesti seuraavaksi kahdentoista kuukauden mittaiseksi sopimuskaudeksi. Kummallakin osapuolella on oikeus päättää Adidas-yhteiskehityssopimus, jos toinen osapuoli rikkoo olennaisesti sopimusta tai toinen osapuoli todetaan maksukyvyttömäksi.

Bestseller-pilottikumppanuussopimus

21.1.2020 Yhtiö ja Bestseller A/S ("**Bestseller**") solmivat pilottikumppanuussopimuksen ("**Bestseller-pilottikumppanuussopimus**") toteuttaakseen kudotun kankaan prototyypiprojektin. Bestseller-pilottikumppanuussopimuksen ehtojen nojalla Bestsellerillä on omistusoikeus projektin lopputulokseen, joka on SPINNOVA®-kuidusta valmistettu testituote. Sopimus ei rajoita Yhtiön oikeutta käyttää teknologi-aansa tuotteiden tai tuoteideoiden yhteydessä, jotka ovat samansisältöisiä projektin kanssa. Yhtiöltä ei siirry Bestsellerille omistusoikeutta tai oikeutta taustalla olevaan tuotantoteknologiaan, mukaan lukien patentit ja patenttihakemukset. Kaikki projektin yhteydessä syntyvät kuitua ja sen tuotantoteknologiaa koskevat immateriaalioikeudet siirtyvät Yhtiölle. Bestseller ja Yhtiö sopivat keskustelewansa tästä projektista tulevaisuudessa mahdollisesti syntyvän kaupallisen tuotteen yhteisbrändäyksestä. Bestseller-pilottikumppanuussopimuksen mukainen projekti on parhaillaan käynnissä.

Kemira-yhteiskehityssopimus

20.6.2019 Yhtiö ja Kemira Oyj ("**Kemira**") tekivät yhteiskehityssopimuksen ("**Kemira-yhteiskehityssopimus**"), joka keskittyy tekstiilikuitujen ominaisuuksien parantamista koskevan yhteisen tutkimus- ja kehitystyöprojektin toteuttamiseen. Kemira-yhteiskehityssopimuksen ehtojen mukaisesti kaikki kummallakin osapuolella 20.6.2019 oleva luottamuksellinen tieto, teknologia ja tietotaito tai joita kumpikin osapuoli kehittää yksin tai yhdessä kolmansien osapuolten kanssa 20.6.2019 jälkeen säilyvät kyseisen osapuolen yksinoikeudellisessa omistuksessa. Kemira-yhteiskehityssopimus ei anna kummallekaan osapuolelle luottamuksellista tietoa, teknologiaa tai tietotaitoa koskevia lisenssioikeuksia tai muita oikeuksia. Omistusoikeus Kemiran tuotteisiin liittyviin kehitystuloksiin siirtyy ja kuuluu yksinomaan Kemiran omistukseen. Omistusoikeus kuidun tuotantoprosessiin tai lakan koostumukseen liittyviin kehitystuotteisiin, kaupallisiin sovelluksiin tai kehitystuloksiin siirtyy ja kuuluu yksinomaan Spinnovan omistukseen. Omistusoikeus muihin Kemira-yhteiskehityssopimuksen nojalla tehtyihin tutkimus- ja kehitystyön tuloksiin kuuluu tasavertaisesti osapuolille ja on osapuolten yhteistä omaisuutta. Kemira-yhteiskehityssopimuksen mukainen kehitysprojekti on päättynyt 31.5.2021, mutta Yhtiö odottaa jatkavansa kehitysprojektia tulevaisuudessa.

CMC-tuottaja-yhteiskehityssopimus

21.3.2018 Yhtiö ja johtava karboksimeetyyliselluloosan ("**CMC**") tuottaja sopivat tutkivansa ja kehittävänsä yhdessä CMC-pohjaisia ratkaisuja käytettäväksi katkokuidun ja langan jalostuksessa ja valmistuksessa ("**CMC-yhteiskehityssopimus**"). CMC-yhteiskehityssopimuksen ehtojen mukaisesti tuottajan tai Yhtiön sopimuksen päivämääränä omistamat tai sen soveltamisalan ulkopuolella kehitetyt immateriaalioikeudet ("**CMC-yhteiskehityssopimuksen taustalla olevat immateriaalioikeudet**") pysyvät säilyvät kyseisen osapuolen omaisuutena. CMC-yhteiskehityssopimuksen ehtojen mukaisesti Yhtiö omistaa kaikki immateriaalioikeudet, jotka löydetään, kehitetään ja/tai otetaan käyttöön sopimuksen voimassaoloaikana ("**CMC-yhteiskehityssopimuksesta johtuvat immateriaalioikeudet**") ja jotka liittyvät muihin kuin puupohjaisiin kuitulähteisiin, katkokuituihin ja -lankoihin sekä CMC:tä ja muita kuin puupohjaisia kuitulähteitä sisältäviin vesipitoisiin lietteisiin, jotka prosessoidaan katkokuiduiksi ja langaksi. CMC-yhteiskehityssopimuksen mukaan johtava CMC-tuottaja omistaa kaikki CMC-yhteiskehityssopimuksesta johtuvat immateriaalioikeudet, jotka liittyvät CMC:aan ja CMC:n valmistukseen. Kumpikin osapuoli myöntää toiselle siirtämättömän, maailmanlaajuisen, rojalittoman, muun kuin yksinoikeudellisen lisenssin sellaisiin patentoituihin CMC-yhteiskehityssopimuksen taustalla oleviin immateriaalioikeuksiin yksinomaan projektin toteuttamista varten. Lisenssi toisen osapuolen patentoimaan CMC-yhteiskehityssopimuksen taustalla olevien immateriaalioikeuksien käyttöön päättyy välittömästi ilman irtisanomista CMC-yhteiskehityssopimuksen päätyttyä. CMC-yhteiskehityssopimuksen mukaisesti Yhtiö antoi johtavalle CMC-tuottajalle siirrettävän, maailmanlaajuisen, rojalitivapaan, muun kuin yksinoikeudellisen lisenssin Yhtiön omistamiin, CMC-yhteiskehityssopimuksesta johtuviin immateriaalioikeuksiin CMC:n valmistamista, käyttöä, myyntiä, myyntitarjouksia, maahantuontia ja vientiä varten. CMC-yhteiskehityssopimus päättyy 31.12.2022.

Valtiokonttorin tuotekehityslainasopimus

Yhtiö on 15.6.2018 solminut yhteismäärältään 3 miljoonan euron takaisinmaksettavan tuotekehityslainasopimuksen Valtiokonttorin kanssa ("**Tuotekehityslainasopimus**"). Tuotekehityslainasopimus maksetaan takaisin useissa 600 000 euron erissä lisättyä korolla vuosina 2023–2027. Business Finlandilla on Tuotekehityslainasopimuksen nojalla oikeus suorittaa Yhtiön kehitystyötä ja kirjanpitoa koskevia tarkastuksia.

Tuotekehityslainasopimuksen ehdot antavat Valtiokonttorille ja Business Finlandille oikeuden eräännyttää Tuotekehityslainasopimuksen tietyissä olosuhteissa. Eräännyttämislausekkeet liittyvät muun muassa (i) lainan sopimuksenvastaiseen käyttöön; (ii) merkittävään muutokseen niissä olosuhteissa, joiden

nojalla rahoitus myönnettiin; ja (iii) Yhtiön konkurssiin. Tuotekehityslainasopimuksen ehtojen mukaisesti Yhtiö on sitoutunut maksamaan lainasta korkoa, joka on kolme prosenttiyksikköä alempi kuin valtiovarainministeriön vahvistama virallinen korko, kuitenkin vähintään yksi prosentti vuodessa.

Yhtiön on ilmoitettava Business Finlandille etukäteen, jos hankkeen aikana tapahtuu merkittäviä liiketoimintamuutoksia, viiden vuoden jälkeen rahoituksen loppumaksusta tai ennen kuin Tuotekehityslainasopimus on maksettu kokonaisuudessaan takaisin. Mikäli Yhtiö jättää ilmoituksen tekemättä, Business Finland voi eräännyttää Tuotekehityslainasopimuksen. Yhtiö on tehnyt ilmoituksen FN-Listautumisesta Business Finlandille ja saanut 20.5.2021 Business Finlandilta vahvistuksen, ettei se tule eräännyttämään Tuotekehityslainasopimusta FN-Listautumisen yhteydessä.

Business Finlandin tutkimus- ja kehityslaina

Yhtiö on 31.12.2020 solminut takaisinmaksettavan tutkimus- ja tuotekehityslainasopimuksen Business Finlandin kanssa ("**Business Finlandin tutkimus- ja kehityslaina**"), jonka nimellisarvo on 2 066 tuhatta euroa. Business Finlandin tutkimus- ja kehityslaina maksetaan takaisin vuosittaisin lyhennyksin seitsemän vuoden pituisena ajanjaksona. Lainan nojalla ei ole nostettu varoja tämän Esitteen päivämääränä. Yhtiön on mahdollista nostaa varoja Business Finlandin tutkimus- ja kehityslainan nojalla ensimmäisen kerän kesäkuussa 2021.

Business Finlandin tutkimus- ja kehityslainan sopimusehdot antavat Business Finlandille oikeuden eräännyttää Business Finlandin tutkimus- ja kehityslainan takaisinmaksettavaksi kokonaan tai osittain. Eräännyttämislausekkeet liittyvät muun muassa i) lainan sopimuksenvastaiseen käyttöön; ii) hankkeen peruuttamiseen tai siirtoon; iii) sellaisten harhaanjohtavien tai totuudenvastaisten tietojen antamiseen, jotka olennaisesti vaikuttavat tutkimus- ja kehityslainapäätökseen; tai (iv) Yhtiön taloudelliseen tilaan.

Yhtiön on ilmoitettava Business Finlandille etukäteen, jos hankkeen aikana tapahtuu merkittäviä omistusrakennejärjestelyitä, viiden vuoden jälkeen rahoituksen loppumaksusta tai ennen kuin Business Finlandin tutkimus- ja kehityslaina on maksettu kokonaisuudessaan takaisin. Mikäli Yhtiö jättää ilmoituksen tekemättä, Business Finland voi eräännyttää Business Finlandin tutkimus- ja kehityslainan.

Tutkimus- ja kehitystoiminnan avustukset

Business Finland (entinen Tekes) on myöntänyt Yhtiölle kaksi avustusta, joista suurin 720 tuhatta euroa myönnettiin 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella ("**Business Finlandin tutkimus- ja kehitystoiminnan avustukset**"). Avustukset on nostettu tämän Esitteen päivämääränä.

Business Finlandin tutkimus- ja kehitystoiminnan avustusten sopimusehtojen mukaan Business Finland voi vaatia avustusten takaisinmaksua osittain tai kokonaan, kunnes projektin viimeisen rahoituserän maksamisesta on kulunut kymmenen vuotta. Yleisesti nämä takaisinmaksulausekkeet liittyvät muun muassa avustussopimusten rikkomiseen ja Yhtiön taloudellisen aseman merkittävään heikentymiseen. Yhtiön on ilmoitettava Business Finlandille etukäteen, jos hankkeen aikana tapahtuu merkittäviä liiketoimintamuutoksia tai viiden vuoden kuluttua rahoituksen viimeisestä maksuerästä. Mikäli Yhtiö jättää ilmoituksen tekemättä, Business Finland voi vaatia maksettujen avustusten palauttamista. Yhtiö on tehnyt ilmoituksen FN-Listautumisesta Business Finlandille ja saanut 20.5.2021 Business Finlandilta vahvistuksen, ettei se tule vaatimaan Business Finlandin tutkimus- ja kehitystoiminnan avustusten palauttamista FN-Listautumisen yhteydessä.

Keski-Suomen elinkeino-, liikenne- ja ympäristökeskus ("**ELY-keskus**") on myöntänyt Yhtiölle 207 630 euron suuruisen avustuksen ("**ELY-keskuksen liiketoiminnan kehittämisavustus**"). ELY-keskuksen liiketoiminnan kehittämisavustuksen sopimusehdot oikeuttavat ELY-keskuksen vaatimaan avustuksen takaisinmaksua kokonaan tai osittain. Yleisesti nämä takaisinmaksulausekkeet liittyvät muun muassa avustussopimusten rikkomiseen ja Yhtiön taloudellisen aseman merkittävään heikentymiseen. Yhtiön on ilmoitettava ELY-keskukselle kaikista muutoksista, jotka vaikuttavat avustuksen käyttöön sekä Yhtiön oikeudellisen muodon muutoksesta ja liiketoiminnan tai omaisuuden siirtämisestä toiselle henkilölle. Mikäli Yhtiö jättää ilmoituksen tekemättä, ELY-keskus voi vaatia maksettujen avustusten palauttamista. Yhtiö on tehnyt ilmoituksen FN-Listautumisesta ELY-keskukselle ja saanut 12.5.2021 ELY-keskukselta vahvistuksen, että FN-Listautumisen yhteydessä tapahtuvalla omistajanvaihdoksella ei ole vaikutusta ELY-keskuksen liiketoiminnan kehittämisavustukseen ja että omistuspohjassa tapahtuvat muutokset eivät muodosta avustuksen takaisinperintäperustetta.

OP-lainasopimus

Yhtiö on tehnyt OP:n kanssa lainasopimuksen, jonka jäljellä oleva velkasumma 31.5.2021 oli 3 333 tuhatta euroa ("**OP-laina**"). OP-laina maksetaan takaisin kuukausittaisissa erissä, ja lopullinen lainan takaisinmaksu erääntyy 28.9.2024. OP-laina on myönnetty käytettäväksi Yhtiön käyttöpääomana. Lainalla on Euroopan investointirahaston EIF SME Initiative Finland -takausjärjestely sekä Finnveran myöntämä

pankkitakaus (30 prosenttia). Lisäksi Yhtiö on antanut OP-lainan vakuudeksi yritysikiinnityksiä, joiden kokonaismäärä on 10 miljoonaa euroa.

Tietyissä tilanteissa OP:lla on oikeus eräännyttää OP-laina takaisinmaksettavaksi. Ennenaikaisen eräännyttämisen perusteet liittyvät muun muassa Yhtiön taloudelliseen tilanteeseen, sopimus- tai myötäväikutusvelvoitteen rikkomiseen ja merkittäviin muutoksiin Yhtiön omistuspohjassa. Yhtiön myötäväikutusvelvollisuus sisältää muun muassa ilmoituksen Yhtiön liiketoiminnan olennaisista muutoksista. Yhtiö on ilmoittanut OP:lle FN-Listautumisesta ja saanut 24.5.2021 OP:lta vahvistuksen, ettei se irtisano OP-Lainaa FN-Listautumisen yhteydessä. Olennaiset muutokset Yhtiön liiketoiminnassa kattavat esimerkiksi muutokset Yhtiön omistusrakenteessa, maksuhäiriöt sekä liiketoiminnan päättämisen, vähentämisen tai merkittävän laajentamisen. OP-lainan kovenanttiehto kieltää omaisuuden, saatavien tai niihin oikeuttavien oikeuksien siirron normaalin liiketoiminnan ulkopuolelle.

OP-lainan korko on sidottu 12 kuukauden Euriboriin ja lainan marginaali on 2,4 prosenttia. Viitekoron muutos muuttaa vastaavasti korkomarginaalia, joka astuu voimaan samana päivänä, jona viitekorkoa muutetaan. OP:lla on oikeus tarkistaa velasta perittyä marginaalia aikaisintaan kolmen vuoden kuluttua velkakirjan allekirjoittamisesta tai edellisestä marginaalin tarkistuksesta. OP:n on ilmoitettava Yhtiölle korotuksesta kirjallisesti vähintään kuukautta ennen korotuksen voimaantuloa.

OP-lainaan sisältyy taloudellinen kovenantti vähintään 30 prosentin omavaraisuusasteen ylläpitämisestä. Omavaraisuusastetta koskeva kovenantti lasketaan Yritystutkimusneuvottelukunnan vahvistaman omavaraisuusasteen laskentakaavan mukaan. Lainasopimuksen mukaan OP on oikeutettu perimään yhden prosentin lisäkorkoa ajalta, jolloin Yhtiö on rikkonut kovenanttia. Spinnovan on ilmoitettava OP:lle, jos jokin sovitusta kovenantisitoumuksen ehdoista ei täyty. 1.6.2021 saakka OP-laina sisälsi kovenantin, jonka mukaisesti OP:lla oli oikeus irtisanoa OP-laina, jos Juha Salmelan ja Janne Porasen yhteensä omistusosuus kaikista Yhtiön Osakkeista ja äänistä laski alle 20 prosenttiin. Spinnova on saanut OP:lta vahvistuksen omistusosuutta koskevasta kovenanttiehdosta luopumisesta 6.4.2021, ja Spinnova ja OP ovat 1.6.2021 solmineet uuden kovenantisitoumuksen, jonka mukaisesti OP-laina ei enää sisällä perustajien omistusosuutta koskevaa kovenanttia.

Yhtiötä koskeva osakassopimus

Kaikki Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat ovat solmineet Yhtiötä koskevan osakassopimuksen ("**Osa-kassopimus**"). Osakassopimus päättyy FN-Listautumisen toteuduttua. Osakassopimus sisältää Janne Porasta ja Juha Salmelaa ("**Perustajat**") koskevat kilpailukiello- ja houkuttelukieltolausekkeet, joiden mukaan kukin Perustaja sitoutuu olemaan kilpailematta Yhtiön kanssa Osakassopimuksen voimassaolokauden ja 36 kuukauden ajan Osakassopimuksen päättymisestä tai kunkin Perustajan Yhtiön kanssa tekemän työsopimuksen päättymisestä sen mukaan, kumpi tapahtuu myöhemmin. Kilpailemiseksi katsotaan Yhtiön kilpailijalle, asiakkaalle tai osakkeenomistajille työskentely, Yhtiön työntekijöiden houkuttelu työskentelemään Yhtiön kilpailijoille, asiakkaille tai osakkeenomistajille, osallistuminen suoraan tai välillisesti yrittäjänä, konsulttina tai muulla vastaavalla tavalla Yhtiön tai osakkeenomistajien kanssa kilpailevaan toimintaan, Yhtiön asiakkaiden tai yhteistyökumppaneiden houkuttelu luopumaan asiakkuudestaan tai yhteistyöstään Yhtiön tai osakkeenomistajien kanssa ja kilpailevan toiminnan toteuttamista koskevat valmistelevat toimet. Yhtiön hallitus on oikeutettu päättämään poikkeuksista yllä mainittuihin kilpailukiello- ja houkuttelukieltositoumuksiin tapauskohtaisesti edellyttäen, että kaksi kolmasosaa sellaisista Yhtiön osakkeenomistajista, jotka omistavat yli 10 prosenttia Yhtiön Osakkeista, antavat tähän suostumuksensa. Mikäli Perustaja rikkoo kilpailukiello- tai houkuttelukielloa eikä ole korjannut rikkomusta 30 päivän aikana siitä, kun Yhtiö on huomauttanut tästä kirjallisesti, Perustajan on viivytyksettä tarjottava kaikkia osakkeitaan sekä optioitaan ja muita osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksiaan joko Yhtiölle tai Yhtiön määräämälle kolmannelle osapuolelle tai muille osakkeenomistajille alkuperäisellä kyseisten osakkeiden tai erityisten oikeuksien kauppa-/merkintähinnalla tai silloisella käyvällä markkina-arvolla, mikäli silloinen käypä markkina-arvo on kauppa-/merkintähintaa alempi. Mikäli Perustaja on saanut osakkeensa, optionsa tai muut osakkeisiin oikeuttavat erityiset oikeutensa vastikkeetta, Perustajan on vastaavasti tarjottava niitä lunastettavaksi/ostettavaksi vastikkeetta.

Vakuutukset

Yhtiö ylläpitää vakuutussuojaa sen liiketoimintaan liittyviä erinäisiä riskejä vastaan. Yhtiön vakuutussuoja kattaa muun muassa omaisuusvakuutuksen, yritys- ja liiketoiminnan vastuuvakuutuksen, liiketoiminnan keskeytysvakuutuksen, oikeusturvavakuutuksen, tavarankuljetusvakuutuksen ja johdon vastuuvakuutuksen. Yhtiön vakuutussopimukset sisältävät korvauksia koskevia rajoituksia ja omavastuuosuuksia. Yhtiön johdon mukaan Yhtiön vakuutussuoja vastaa alalla sovellettavia käytäntöjä ja kattaa riskit, joilta suojautumiseksi vakuutuksen hankkimista voidaan pitää Yhtiön tarpeiden ja liiketoimintaolosuhdeiden kannalta asianmukaisena toimenpiteenä. Vakuutuksiin sovelletaan yleisiä rajoituksia, minkä vuoksi ne eivät välttämättä kata kaikkia aiheutuneita vahinkoja.

Ympäristöön, terveyteen ja turvallisuuteen liittyvät asiat

Yhtiö on kehittänyt ainutlaatuisen teknologiaprosessin vastuullisten tekstiilikuitujen ja materiaalien tuottamiseksi teollisessa mittakaavassa ilman haitallisia kemikaaleja. SPINNOVA®-kuidun hiilidioksidipäästöt ovat arviolta 64,5 prosenttia pienemmät kuin puuvillan koko elinkaaren aikana viljelystä kuidun valmistukseen.⁷¹ Lisäksi Yhtiö on sitoutunut käyttämään vain FSC- ja/tai PEFC-sertifioitua puuta tai selluloosa-jätevirtoja. Katso yllä kohdasta ” – *Yhtiön palvelut ja tuotteet – Yhtiön luonnollisin muuntokuitu*. Vastuullisesti viljelty puu, joka on yksi Yhtiön pääraaka-aineista, sitoo ilmakehästä enemmän hiilidioksidia kuin sellun valmistus ja logistiikka aiheuttavat päästöt. Yhtiön tuotantoprosessissa ei tarvita haitallisia kemikaaleja, ja siinä käytetään 99,5 prosenttia vähemmän vettä kuin puuvillatekstiilien tuotannossa⁷², eikä SPINNOVA®-kuitu sisällä mikromuoveja.

Yhtiön tietojen mukaan sillä ei ole ollut tapahtumia, jotka liittyvät haitallisten aineiden, materiaalien tai jätteiden hävittämiseen, valumiseen, vuotamiseen, laskemiseen, päästämiseen, poistamiseen tai vapauttamiseen ilmaan, pintaveteen, pohjaveteen, mereen, sedimentteihin, rakennuksiin, elolliseen luontoon, kaatopaikoille, viemärijärjestelmään tai maaperään sen vuokraamissa tiloissa. Yhtiö ei käytä ympäristölle tai terveydelle vaarallisia aineita puupohjaisten kuitujen ja kankaidensa tuotannossa. Spinnovan johdon arvioon perustuen erilliselle vakuutukselle vaarallisen jätteen mahdollisesti aiheuttamien vahinkojen varalta ei tällä hetkellä ole tarvetta.

Yhtiön tietojen mukaan se ei toistaiseksi tarvitse ympäristölupia puupohjaisen kuidun tuotantolaitokseen. Keski-Suomen elinkeino-, liikenne- ja ympäristökeskus vahvisti tämän 14.2.2021. Tulevaisuudessa Yhtiön nahkajäteraaka-ainetta sisältävä tai selluloosapohjaisia tekstiilejä kierrättävä toiminta saattavat edellyttää lupia. Tämä toiminta saattaa edellyttää vaarallisten kemiallisten tuotteiden, kuten kromin ja sulfaattien käsittelyä.

Spinnova on kehittänyt turvallisuuskulttuuriaan pilottituotantolaitoksessaan. Yhtiön pilottituotantolinja on CE-hyväksytty, mikä tarkoittaa, että se noudattaa koneturvallisuudirektiiviä 2006/42/EY. Yhtiö tekee säännöllisiä turvallisuuskäyntejä ja riskiarvioita pilottituotantolaitoksessaan kiinnittäen erityistä huomiota turvallisuushavaintoihin, läheltä piti -tilanteiden selvittämiseen ja jatkuvaan toiminnan turvallisuuden parantamiseen. Yhtiön toiminnassa tai laitoksissa ei ole tapahtunut yhtään työtapaturmaa Yhtiön perustamisen jälkeen.

Vuosina 2020 ja 2021 Spinnovan työterveyskumppani Terveystalo on toteuttanut työsuojelutarkastuksia Yhtiön pilottituotantolaitoksessa Jyväskylässä. Terveystalo katsoi, että Yhtiön työsuojeluasiat sekä henkilöstön hyvinvointi ovat erittäin hyvällä tasolla.

Oikeudenkäynnit ja hallinnolliset menettelyt

Yhtiö ei ole Esitteen päiväystä edeltävien 12 kuukauden aikana ollut osallisena oikeudenkäynneissä, välimiesmenettelyissä tai hallintomenettelyissä, joilla voi olla tai on viimeisen 12 kuukauden aikana ollut merkittävää vaikutusta Yhtiön tai sen tytäryhtiöiden taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen, eikä Yhtiö ole tietoinen tällaisten menettelyjen vireillä olosta tai alkamisen uhasta.

Sääntely-ympäristö

Yhtiön tuotteisiin, kuituihin ja kankaisiin, sovelletaan Euroopan unionin sääntelyä, kuten yleistä tuoteturvallisuudirektiiviä 2001/95/EY, muutoksineen, tekstiiliasetusta (EU) N:o 1007/2011, muutoksineen ja eurooppalaista jalkineiden merkinnöistä annettua direktiiviä 94/11/EY, muutoksineen. Yhtiön tuotteisiin ja Yhtiön materiaaleja käyttäviin brändikumppaneiden tuotteisiin on liitettävä seloste, joka ilmoittaa niiden täydellisen kuitusisällön ja -koostumuksen sekä eläinperäiset osat. Tekstiilit voidaan myös tarkastaa missä tahansa markkinointiketjun vaiheessa sen todentamiseksi, ovatko ne niistä annettujen selosteiden tietojen mukaisia. Tekstiilien turvallisuusvaatimukset on määriteltä EU-direktiivissä.

Euroopan unioni pitää vuosittain päivitettävää luetteloa rajoitetuista kemikaaleista tekstiileissä. Euroopan unionin asetus kemikaalien rekisteröinnistä, arvioinnista, lupamenettelyistä ja rajoituksista (REACH) (EY) N:o 1907/2006, muutoksineen rajoittaa kemikaalien, erityisesti raskasmetallien ja muiden haitallisten aineiden, määriä kaikenlaisissa kuluttajatuotteissa Euroopan unionin markkinoilla. Yhtiö noudattaa kaikkea edellä mainittua sääntelyä.

Yhtiön nahkajätettä koskeva kehittäminen noudattaa komission asetusta (EU) N:o 301/2014, annettu 25.3.2014, (**”Asetus 301/2014”**), joka sääntelee kromi VI:n esiintyvyyttä nahassa. Kromi VI -yhdisteitä voi muodostua nahassa kromi III -yhdisteiden hapettuessa. Kromi III -yhdisteitä lisätään eräisiin nahan parkitusprosesseihin. Asetusta 301/2014 sovelletaan nahkatuotteisiin, jotka ovat ihon kanssa kosketuksessa ja myös nahkakappaleisiin, jotka saattavat joutua kosketukseen ihon kanssa. Asetuksen

⁷¹ Lähde: Simrekan ympäristövaikutusvertailu 2020.

⁷² Lähde: Simrekan ympäristövaikutusvertailu 2020.

301/2014 mukaisesti ihokosketukseen mahdollisesti joutuvien nahkatuotteiden tai nahkakappaleiden osien kromi VI -pitoisuus ei saa ylittää 3,0 mg/kg.

ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA

Seuraavissa taulukoissa esitetään yhteenveto Yhtiön tuloslaskelmasta, taseesta, rahoituslaskelmasta ja tunnuslukuista 31.3.2021 ja 31.3.2020 päättyneiltä kolmen kuukauden jaksoilta sekä 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneiltä tilikausilta. Alla esitetyt valikoidut tiedot perustuvat Esitteeseen viittaamalla sisällytettyihin Suomalaisen Kirjanpitoikäytännön mukaisesti laadittuihin Yhtiön Tilintarkastettuihin Tilinpäätöksiin sekä Suomalaisen Kirjanpitoikäytännön mukaisesti laadittuihin Tilintarkastamattomiin Osavuositietoihin 31.3.2021 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta sisältäen vertailutietoina osavuositiedot 31.3.2020 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta.

Tätä yhteenvetoa tulisi tarkastella yhdessä kohdan ”Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema” sekä Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen Yhtiön Tilintarkastettujen Tilinpäätösten ja Tilintarkastamattomien Osavuositietojen kanssa.

Tuloslaskelma

(tuhatta euroa, ellei toisin ilmoiteta)	31.3. päättynyt kolmen kuukauden jakso		31.12. päättynyt tilikausi		
	2021	2020	2020	2019	2018
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)		
Liikevaihto	92	21	254	758	190
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-	77	129	20
Materiaalit ja palvelut	-50	-51	-128	-55	-104
Henkilöstökulut	-890	-452	-2 318	-1 559	-993
Poistot ja arvonalentumiset	-202	-177	-714	-223	-212
Liiketoiminnan muut kulut	-505	-347	-2 644	-828	-550
Liikevoitto (-tappio)	-1 554	-1 005	-5 473	-1 779	-1 649
Rahoitustuotot ja -kulut	-303	-35	-171	-131	-42
Voitto (tappio) ennen veroja	-1 857	-1 039	-5 644	-1 911	-1 691
Tuloverot	-	-	-	-	8
Kauden voitto (tappio)	-1 857	-1 039	-5 644	-1 911	-1 683

Tase

(tuhatta euroa)	31.3. 2021	2020	31.12. 2019	2018
	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastettu)		
VASTAAVAA				
Pysyvät vastaavat				
Aineettomat hyödykkeet	6 578	6 773	6 415	268
Aineelliset hyödykkeet	1 237	827	1 075	4 497
Pysyvät vastaavat yhteensä	7 815	7 600	7 490	4 765
Vaihtuvat vastaavat				
Pitkä- ja lyhytaikaiset saamiset	1 217	1 239	621	211
Rahat ja pankkisaamiset	6 017	8 122	12 746	2 081
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	7 234	9 361	13 367	2 292
Vastaavaa yhteensä	15 049	16 961	20 857	7 056
VASTATTAVAA				
Oma pääoma				
Osakepääoma	3	3	3	3
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	19 608	19 530	18 030	7 001
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-10 363	-4 719	-2 809	-1 125

Tilikauden voitto (tappio)	-1 857	-5 644	-1 911	-1 683
Oma pääoma yhteensä.....	7 390	9 169	13 314	4 194
Pitkäaikainen vieras pääoma				
Vaihtovelkakirjalainat	-	-	-	250
Lainat rahoituslaitoksilta.....	3 000	3 000	6 150	1 100
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä.....	3 000	3 000	6 150	1 350
Lyhytaikainen vieras pääoma				
Lainat rahoituslaitoksilta.....	3 500	3 750	750	-
Saadut ennakot	12	12	-	129
Ostovelat	347	301	277	1 159
Muut velat	78	420	111	71
Siirtovelat	722	309	255	152
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä.....	4 659	4 792	1 393	1 512
Vieras pääoma yhteensä	7 659	7 792	7 543	2 862
Vastattavaa yhteensä.....	15 049	16 961	20 857	7 056

Rahoituslaskelma

(tuhatta euroa)

	31.3. päättynyt kolmen kuukauden jakso		31.12. päättynyt tilikausi		
	2021	2020	2020	2019	2018
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)		
Liiketoiminnan nettorahavirta.....	-1 984	-583	-3 519	-2 053	-1 217
Investointien nettorahavirta.....	-449	-628	-1 955	-3 862	-3 214
Rahoituksen nettorahavirta.....	328	1 600	850	16 580	1 350
Rahavarojen muutos.....	-2 106	389	-4 623	10 665	-3 080
Rahavarat kauden alussa	8 122	12 746	12 746	2 081	5 161
Rahavarat kauden lopussa	6 017	13 134	8 122	12 746	2 081

Tunnusluvut

Yhtiö seuraa useita tunnuslukuja, joita se käyttää liiketoimintansa mittaamiseen. Tunnuslukuihin sisältyy FAS:iin perustuvia tunnuslukuja ja Vaihtoehtoisia Tunnuslukuja. Lisätietoja Vaihtoehtoisista Tunnusluvuista on esitetty kohdassa ”Eräitä seikkoja – Tilinpäätöstietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen – Vaihtoehtoiset tunnusluvut”. Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön tunnuslukutiedot 31.3.2021 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta sekä 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneiltä tilikaudelta.

	31.3. päättynyt kolmen kuukauden jakso		31.12. päättynyt tilikausi		
	2021	2020	2020	2019	2018
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton)		
Osakekohtainen tulos (euroa, laimennettu ja laimentamaton) ⁽¹⁾					
⁽²⁾	-0,05	-0,03	-0,17	-0,06	-0,06
Nettovelka (tuhatta euroa)	483	-5 634	-1 372	-5 846	-731
Omavaraisuusaste (prosenttia)	49	61	54	64	59

¹⁾ Yhtiön mahdolliset laimentavat instrumentit koostuvat optioista. Koska Yhtiön liiketoiminta on ollut kannattamatonta, optioilla ei olisi laimentavaa vaikutusta kauden tappion perusteella laskettavaan osakekohtaiseen tulokseen ja siksi niitä ei ole otettu huomioon laimennettua osakekohtaista tulosta laskettaessa. Tämän takia laimentamattomalla ja laimennusvaikutuksella oikaistulla osakekohtaisella tuloksella ei ole eroa.

²⁾ Historiallisissa luvuissa olevien osakkeiden lukumäärää oikaistaan kahden osakesplitin mukaisesti, jotka tapahtuivat ensin toukokuussa 2020, jolloin osakkeiden lukumäärä kerrottiin 10:llä ja seuraavaksi toukokuussa 2021, jolloin osakkeiden lukumäärä kerrottiin 30:llä. Tunnusluvut-taulukossa käytettyjen osakkeiden lukumäärä on seuraavanlainen: 31.3.2021: 34 292 820, 31.3.2020: 33 171 300, 31.12.2020: 33 848 250, 31.12.2019: 30 181 150 ja 31.12.2018: 29 124 600.

Tunnuslukujen määritelmät

Tunnusluku	Määritelmä	Käyttötarkoitus
Osakekohtainen tulos, laimentamaton	Kauden voitto (tappio) / Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana	Mittari kuvaa tuloksen jakautumista yksittäisille osakkeille.
Osakekohtainen tulos, laimennettu	Kauden voitto (tappio) / Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana + laimentavat potentiaaliset osakkeet	Mittari kuvaa tuloksen jakautumista yksittäisille osakkeille laimennusvaikutuksella huomioituna.
Omavaraisuusaste (prosenttia)	Oma pääoma yhteensä / (Taseen loppusumma – saadut ennakot)	Mittari johdolle, jolla seurataan Yhtiön oman pääoman tasoa.
Nettovelka	Lyhytaikaiset korolliset velat + pitkäaikaiset korolliset velat - rahat ja pankkisaamiset	Nettovelka on indikaattori, joka mittaa Yhtiön ulkopuolisen velkarahoituksen kokonaismäärää.

LIIKETOIMINNAN TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

Seuraava katsaus koskien Yhtiön liiketoiminnan tulosta ja taloudellista asemaa tulee lukea yhdessä koh-tien ”Eräitä seikkoja – Tilinpäätöstietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen”, ”Pääomarakenne ja vel-kaantuneisuus” ja ”Eräitä taloudellisia tietoja” sekä Yhtiön Tilintarkastettujen Tilinpäätösten ja Yhtiön Ti-lintarkastamattomien Osavuositietojen kanssa. Yhtiön Tilintarkastetut Tilinpäätökset ja Tilintarkasta-mattomat Osavuositiedot on laadittu FAS:n mukaisesti.

Tämä katsaus sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, joihin väistämättä liittyy riskejä ja epävarmuutta. Toteutuvat tulokset voivat poiketa olennaisesti näissä tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetystä. Katso ”Riskitekijät” ja ”Eräitä seikkoja – Tulevaisuutta koskevat lausumat”.

Yleiskatsaus

Spinnova on vastuullisten tekstiilien teknologiayhtiö, joka tarjoaa ainutlaatuisen teknologia-alustan SPINNOVA®-kuidun valmistamiselle useista eri raaka-aineista. Yhtiö luokittelee SPINNOVA®-kuidun luonnollisimmaksi muuntokuiduksi kuidun rakenteellisten ominaisuuksien perusteella. Mekaanisessa tuotantoprosessissa ei käytetä haitallisia kemikaaleja, eikä se tuota jätettä tai sivuvirtoja. SPINNOVA®-kuidun ulkonäkö ja tuntuma ovat samanlaisia kuin luonnonkuiduilla, kuten puuvillalla ja pellavalla. Yhtiön teknologia-alusta koostuu SPINNOVA®-kuidusta itsestään, ”Mekaaninen Hämähäkki” -laitteistosta, jossa SPINNOVA®-kuitua valmistetaan sekä prosessista, jolla SPINNOVA®-kuitua valmistetaan raaka-aineista. Yhtiön teknologia-alusta on kauttaaltaan suojattu immateriaalioikeusstrategialla, joka yhdistää vahvan patenttisuojan liikesalaisuuksiin, tuotantoteollisuuden käytäntöihin perustuen.

Yhtiön tavoitteena on olla vastuullisten tekstiilikuitujen globaalisti johtava toimija. Tekstiilikuitumarkki-noilla on täyttämätöntä kysyntää luonnollista alkuperää oleville kuiduille, ja niiden odotetaan kasvavan perustuen vastuullisesti tuotettujen tekstiilikuitujen kasvavaan kysyntään, kuluttajien halukkuuteen maksaa enemmän vastuullisista vaihtoehdoista ja globaalien tekstiilibrändien sitoutumiseen ilmastotoi-miin ja kasvihuonekaasupäästöjen vähentämiseen. SPINNOVA®-brändi on jo tunnettu ja siihen suhtaudu-taan hyvin maailmanlaajuisen tekstiilibrändien keskuudessa, ja Yhtiö on tehnyt sopimuksia tekstiilituot-teiden yhteiskehityksestä useiden vaatebrändien kanssa, jotka kantavat SPINNOVA®-brändiä tekstiili-merkin brändin rinnalla.

Yhtiöllä on joukko vahvoja yhteistyökumppaneita taloudellisesta, operatiivisesta, strategisesta ja kauppal-lisesta näkökulmasta tuotannon ja kaupallisuuden kasvattamiseen, mukaan lukien yhteisyritys maailman suurimman markkinasellutoimittaja Suzanon sekä globaalin kenkävalmistaja ja vähittäismyyjä ECCOn si-saryhtiön KT Tradingin kanssa, yhteistyötä globaalien vaatebrändien, kuten adidasin ja H&M-konsernin, kanssa ja teknologiakumppanuus arvostetun maailmanlaajuisen tuotantolaittevalmistajan Valmetin kanssa. Yhtiön yksinoikeudelliset yhteisyrityssopimukset Suzanon ja KT Tradingin kanssa ovat suotuisia ja keskeisiä Spinnovan kasvustrategialle.

Historiallisesti Yhtiön ensisijaisena tavoitteena on ollut Yhtiön teknologia-alustan kehittäminen ja vali-dointi pilottituotannon avulla Yhtiön pilottituotantolaitoksessa Jyväskylässä. Yhtiö on saanut liikevaih-tonsa yhteiskehityssopimuksista ja pilottituotantosopimuksista tekstiilibrändien ja muiden osapuolten kanssa. Nämä sopimukset ovat olleet osa Yhtiön teknologia-alustan arviointia.

Tulevaisuudessa Yhtiö odottaa saavansa tuloja teknologiamyynnistä, kuiduntuotannosta ja -myynnistä sekä kankaiden myynnistä. Teknologiamyyntiä tehdään SPINNOVA®-kuidun tuottajille, mukaan lukien muun muassa Suzanon ja KT Tradingin kanssa perustetuille yhteisyrityksille. Puupohjaisten ja nahkajäte-pohjaisten raaka-aineiden osalta yhteisyritykset Suzanon ja KT Tradingin kanssa tuottavat SPINNOVA®-kuitua, joka myydään vaatebrändeille ja muille ostajille, jolloin Yhtiö saa yhteisyrityksen omistuksen pe-rusteella osuuden tuotoista. Muiden raaka-ainevirtojen osalta kuiduntuotanto voidaan toteuttaa yhteis-yritysten kautta tai suoraan Yhtiön toimesta. Yhtiö odottaa tulevaisuudessa tuottavansa SPINNOVA®-kangasta ostamalla SPINNOVA®-kuitua yhteisyrityksiltä ja muuntamalla SPINNOVA®-kuidun kankaiksi, jotka myydään vaatebrändeille.

Katso lisätietoja Yhtiön liiketoiminnasta kohdasta ”Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta”.

Yhtiön liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia keskeisiä tekijöitä

Yhtiölle on aiheutunut tappioita siitä lähtien, kun sen nykyinen toiminta alkoi. Yhtiön tappiot olivat 1 857 tuhatta euroa 31.3.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla, 5 644 tuhatta euroa 31.12.2020 päät-tyneellä tilikaudella, 1 911 tuhatta euroa 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella ja 1 683 tuhatta euroa 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella.

Yhtiön liiketoiminnan tulos on aiemmin vaihdellut merkittävästi kausien välillä ja tulee luultavasti teke-mään niin tulevaisuudessakin. Yhtiö ennakoii, että sen liiketoiminnan puolivuosi- ja vuosituloksiin

vaikuttavat lähitulevaisuudessa useat tekijät, mukaan lukien kasvavat investoinnit Yhtiön liiketoiminnan kaupallistamiseksi. Näiden vaihteluiden johdosta Yhtiö uskoo tällä hetkellä, ettei sen liikutuksen kausien välisiä vertailuja voida pitää luotettavana osoituksena sen tulevasta kehityksestä.

Alla olevassa osiossa tarkastellaan Yhtiön liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia keskeisiä tekijöitä Yhtiön liiketoiminnan tulokseen vaikuttavien keskeisten tekijöiden ja Yhtiöllä Suzanon ja KT Tradingin kanssa olevien yksinoikeudellisten yhteisyritysten liiketoiminnan tuloksiin vaikuttavien keskeisten tekijöiden näkökulmasta.

Yhtiön liiketoiminnan tulokseen vaikuttavat keskeiset tekijät

Teknologiamyynti

Yhtiön liiketoiminnan tulos riippuu olennaisesti Yhtiön teknologiamyynnistä. Teknologiamyyntiä ohjaa kuitua tuottavien yhtiöiden (mukaan lukien Yhtiön omien yhteisyritysten) kysyntä Yhtiön tuotantoteknologialle. Mikäli Yhtiön tuotantoteknologian kysyntä kasvaa, Yhtiö odottaa kasvattavansa teknologiamyynnin määrää. Yhtiö odottaa, että teknologiamyynnin katetta ohjaavat houkuttelevuus ja lisäarvo, jota Yhtiön teknologia edustaa kuidun tuotantoyhtiöille ja SPINNOVA®-kuidun loppukäyttäjille. Yhtiö odottaa, että SPINNOVA®-kuidun tuotantoyhtiöille ja loppukäyttäjille tuotettu lisäarvo tulee kasvamaan ajan myötä, kun Yhtiön tuotantoteknologiaa kehitetään edelleen. Yhtiö odottaa, että teknologiamyynnin katteeseen vaikuttavat myös laitteiston kustannukset ja teknisten toimittajien veloittamat kustannukset sekä Yhtiön kyky toimittaa teknologiaprojekteja tehokkaasti. Yhtiö odottaa ansaitsevansa toistuvia maksuja teknologiamyynnistä Yhtiöllä Suzanon kanssa olevalle yksinoikeudelliselle yhteisyritykselle, jotka on linkitetty yhteisyrityksen kassavirtaan. Tulevaisuudessa Yhtiö odottaa myös ansaitsevansa liikevaihtoa myymällä tuotantoteknologiansa päivityksiä.

Tuotot yksinoikeudellisilta yhteisyrityksiltä Suzanon ja KT Tradingin kanssa

Koska Yhtiö omistaa 50 prosenttia molemmista Suzanon ja KT Tradingin kanssa olevista yhteisyrityksistä, Yhtiön liiketoiminnan tulos riippuu olennaisesti yhteisyritysten liiketoiminnan tuloksesta, kuten on kuvattu alempana kohdassa ” – *Yhtiön liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia keskeisiä tekijöitä – Yhtiön yksinoikeudellisten yhteisyritysten liiketoiminnan tuloksiin vaikuttavat keskeiset tekijät*”.

Kangasmyynti

Yhtiön liiketoiminnan tulos tulee olemaan riippuvainen Yhtiön kangasmyynnistä. Yhtiö odottaa, että neljä tekijää ohjaavat sen kangasmyynnistä saatua tuottoa. Ensiksi, Yhtiö odottaa, että SPINNOVA®-kuidun hinta, jolla se ostetaan kuiduntuottajalta, verrattuna hintaan, jolla se voi myydä SPINNOVA®-kuidusta tehtyä kangasta, vaikuttaa Yhtiön voittoon kangasmyynnistä. Toiseksi, Yhtiö odottaa, että Yhtiön sekoite-kankaiden myynnistä saamaan voittoon vaikuttaa muiden sekoitteissa käytettyjen kuitujen hinta. Kolmanneksi, Yhtiö odottaa, että langan kehräämisen ja kankaan kutomisen tuotantokustannukset vaikuttavat kangasmyynnistä saatuun voittoon. Lopuksi, kangasmyynnistä saatu liikevaihto ja voitto riippuvat Yhtiön kankaan kysynnästä vaatebrändeiltä ja muilta ostajilta, mikä tulee vaikuttamaan myyntihintaan ja myyntivolyymeihin.

Uusien raaka-aineiden mahdollisuudet

Yhtiön liiketoiminnan tulos tulee olemaan riippuvainen tulevaisuudessa Yhtiön kyvystä integroida uusia raaka-aineita sen teknologia-alustaan. Yhtiö odottaa, että uusiin materiaaleihin liittyvä tutkimus- ja kehitystyömenestys avaa uusia mahdollisuuksia hyödyntää sen tuotantoteknologiaa tuottaakseen SPINNOVA®-kuituja joko yksinoikeudellisilla kumppanuuksilla yhteisyritysten kautta, jollaiset sillä jo on Suzanon ja KT Tradingin kanssa, tai Yhtiön itse suoraan valmistamana tai mahdollisesti tulevaisuudessa teknologian lisensoinnin kautta muiden kuiduntuottajien kautta. Yhtiö odottaa, että maatalousjäte, elintarvike- ja juomateollisuuden jäte sekä tekstiilijäte tulevat osoittautumaan sopiviksi raaka-aineiksi tulevaisuudessa. Siten Yhtiö odottaa, että sen mahdollisuus hyödyntää uusia mahdollisuuksia liittyen maatalousjätteen, elintarvike- ja juomateollisuuden jätteen ja tekstiilijätteen hyödyntämiseen raaka-aineina riippuu maatalousjätteen, elintarvike- ja juomateollisuuden jätteen sekä tekstiilijätteen saatavuudesta ja hinnasta.

Konsernin taloudelliset tiedot esitetään 30.6.2021 raportoinnista alkaen

Konsernin liiketoiminnan tulokseen vaikuttaa tytäryhtiöihin ja yhteisyrityksiin tehtyjen sijoitusten osalta käytetty kirjanpito menetelmä. Konsernin oikeudellinen rakenne on kuvattu kohdassa ”*Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Oikeudellinen rakenne ja historia – Oikeudellinen rakenne*”. Konsernikirjanpidossa tytäryhtiöt on yhdistelty kokonaan, eli kaikki niiden tuotot ja kulut, varat ja velat on yhdistelty. Spinnova on hankkinut tytäryhtiön 25.5.2021 ja siten esittää tulevaisuudessa 30.6.2021 raportoinnista eteenpäin Konsernin taloudelliset tiedot. Konsernin taloudellisissa tiedoissa tytäryhtiöt ovat täysin yhdisteltyjä eli kaikki niiden tuotot ja kulut sekä varat ja velat yhdistellään. Konserniyritysten väliset liiketapahtumat ja saldot eliminoidaan täysimääräisesti.

Yhteisyritykset otetaan huomioon Konsernin taloudellisissa tiedoissa pääomaosuusmenetelmää soveltaen. Tämän vuoksi Yhtiö kirjaa Konsernin taloudellisissa tiedoissa sellaisen osan yhteisyritysten tuloksesta, joka vastaa Yhtiön omistusosuutta yhteisyrityksistä Konsernin tuloslaskelman riville "tuotot osuuksista omistusyhteisyrityksissä". Yhteisyritysten liikevaihtoa tai kuluja ei kirjata Konsernin tuloslaskelmaan. Kun Spinnova myy teknologiaa jollekin yhteisyrityksistään, koko myynti kirjataan liikevaihdoksi Konsernin tuloslaskelmaan. Teknologiamyynnin kate, joka vastaa sitä osuutta yhteisyrityksestä, jota Yhtiö ei omista, kirjataan samalla Konsernin tuloslaskelmaan. Jäljelle jäävä realisoitumaton kate, joka vastaa Yhtiön suhteellista omistusosuutta yhteisyrityksestä, kirjataan Konsernin tuloslaskelmaan Spinnovalta ostetun aktivoidun teknologian yhteisyrityksen poistojen aikataulun mukaisesti osana osuutta yhteisyritysten tuloksesta.

Konsernitiilinpäätöksessä Spinnovan sijoitukset yhteisyrityksiin esitetään taseessa yhdellä rivillä alun perin arvostettuna alkuperäisen sijoituksen määrään. Yhteisyrityksiin tehtyjen sijoitusten kirjanpitoarvoa oikaistaan osuudella yhteisyritysten voitoista ja myös yhteisyrityksille tapahtuneen teknologiamyynnin realisoitumattomalla katteella. Yhteisyrityksiltä saatuja osinkoja ei esitetä Konsernin tuloslaskelmassa, mutta ne vähentävät Spinnovan yhteisyrityksiin tekemien sijoitusten kirjanpitoarvoa ja lisäävät Spinnovan kassavaroja.

Tutkimus- ja kehitysmenot

Yhtiön teknologia-alusta on valmis kaupalliseen tuotantoon, mutta Yhtiö jatkaa tuotantoteknologiansa jalostamista ja optimointia. Yhtiö esimerkiksi odottaa edelleen optimoivansa tuotantokapasiteettia, energiatehokkuutta, tuotantomalleja, kuidun teknisiä ominaisuuksia ja ympäristövaikutuksia. Lisäksi Yhtiö jatkaa uudelleen käytetyn kuidun ja muiden raaka-aineiden ja loppukäyttökohteiden tutkimus- ja kehitystyötä. Tutkimusmenot kirjataan tuloslaskelmaan, kehitysmenot voidaan aktivoida, mikäli aktivoimisen kriteerit täyttyvät. Näitä aktivoituja kehitysmenoja aletaan poistamaan tuloslaskelmassa sitä mukaa, kun taustalla olevat kehitysprojektit laitetaan tuotantoon. Historiallisesti Yhtiö on aktivoinut kehitysmenoja 3 515 tuhatta euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella, 2 684 tuhatta euroa 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella ja 4 111 tuhatta euroa 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella.

Lisätyöntekijöiden palkkaamiset

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiöllä on 49 vakituista työntekijää. Yhtiö odottaa sillä olevan noin 120 tai enemmän työntekijää vuoteen 2025 mennessä. Henkilöstökulut olivat 2 318 tuhatta euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella, 1 559 tuhatta euroa 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella ja 993 tuhatta euroa 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella. Yhtiön työntekijämäärän kasvaessa henkilöstökulut vaikuttavat Yhtiön liiketoiminnan tulokseen.

Yritysten välinen markkinointi

Keskipitkällä aikavälillä Yhtiö odottaa solmivansa jopa 20 kaupallista kumppanuussopimusta tekstiili-brändien kanssa, jotta brändien tuotevalikoimat tehtäisiin SPINNOVA®-kuidusta. Pitkällä aikavälillä Yhtiö odottaa solmivansa jopa 80 kaupallista kumppanuussopimusta. Näiden kaupallisten kumppanuussopimusten solmimiseksi vaatebrändien kanssa Yhtiön on tehtävä merkittäviä lisäsijoituksia yritysten väliseen markkinointiin helpottaakseen näiden kaupallisten kumppanuussopimusten solmimista, mikä vaikuttaa Yhtiön liiketoiminnan tulokseen.

Yhtiön yksinoikeudellisten yhteisyritysten liiketoiminnan tuloksiin vaikuttavat keskeiset tekijät

Alentaakseen SPINNOVA®-kuidun hintaa kilpailukykyiselle tasolle Yhtiön on optimoitava teknologia-alustansa edelleen. Yhtiö odottaa, että hyvin toimiva, jatkuvasti kehittyvä tuotantoteknologia tulee olemaan ratkaisevassa asemassa Suzanon ja KT Tradingin kanssa perustettujen yksinoikeudellisten yhteisyritysten liiketoiminnan kulujen pienentämisessä ja mahdollistaa siten yhteisyrityksille SPINNOVA®-kuidun myymisen kilpailukykyiseen hintaan.

Liikevaihto kuitumyynnistä

Neljä tekijää ohjaavat Yhtiöllä Suzanon ja KT Tradingin kanssa olevien yksinoikeudellisten yhteisyritysten kuitumyynnin liikevaihtoa: kuidun tuotantokapasiteetti, tuotantokapasiteetin käyttöaste, kuitumyynnin määrä ja kuidun hinta. Lisääntyvä kuidun tuotantokapasiteetti laskee tonnikohtaisia pääomakustannuksia, kuten on tarkemmin kuvattu kohdassa – *Yhtiön liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia keskeisiä tekijöitä – Yhtiön yksinoikeudellisten yhteisyritysten liiketoiminnan tuloksiin vaikuttavat keskeiset tekijät – Teknologian pääomakustannukset* alempana. Tuotantokapasiteetin käyttöasteen odotetaan kasvavan kolmen vuoden aikana: käyttöasteen odotetaan olevan 25 prosenttia ensimmäisenä vuotena, 75 prosenttia toisena vuotena ja 95 prosenttia kolmanteen vuoteen mennessä. Kuidun myyntimäärä ja -hintaa ohjaavat myös SPINNOVA®-kuidun myynnistä saatua liikevaihtoa. Tuotannon odotetaan alkavan vuoden 2022 lopussa.

Tuotanto- ja raaka-ainekustannukset

Yhtiöllä Suzanon ja KT Tradingin kanssa olevien yksinoikeudellisten yhteisyritysten SPINNOVA®-kuidun tuotantokustannuksia ohjaavat pääasiassa MFC:n kustannukset (Yhtiöllä Suzanon kanssa olevan yksinoikeudellisen yhteisyrityksen osalta) tai nahkajätteen kustannukset (Yhtiöllä KT Tradingin kanssa olevan yksinoikeudellisen yhteisyrityksen osalta), energiakustannukset ja tuotantolaitoksen energiatehokkuus. Yhtiöllä Suzanon kanssa olevan yhteisyrityksen osalta merkittävin keino tuotantokustannusten alentamiseen on MFC:n kustannusten alentaminen. Yhtiö arvioi MFC:n tuotannon pääasiallisiksi kustannus-osatekijöiksi sellun kustannukset ja tuotantoprosessin kustannukset, mikä osoittaa teoreettisen alarajan MFC:n hinnalle pitkällä aikavälillä. Yhtiö odottaa, että tuotantolaitoksen energiatehokkuutta optimoimalla kilokohtaiset tuotantokustannukset voitaisiin laskea lähes samalle tasolle lyocellin kanssa keskipitkällä aikavälillä ja jopa laskea alle puuvillan hinnan pitkällä aikavälillä.

Teknologian pääomakustannukset

Yhtiö odottaa, että Yhtiöllä Suzanon ja KT Tradingin kanssa olevien yksinoikeudellisten yhteisyritysten teknologiakustannukset tonnikohtaiselle tuotannolle laskevat ajan myötä. Teknologiakustannukset määräytyvät tuotantoteknologian tehokkuuden ja poistojen perusteella.

Yhtiöllä Suzanon ja KT Tradingin kanssa olevien yksinoikeudellisten yhteisyritysten odotetaan tekevän merkittäviä investointeja teknologia-alustan tuotantokapasiteetin kasvattamiseen. Keskipitkällä aikavälillä kapasiteetin kasvattamiseen tehtyjen investointien odotetaan pääasiassa koostuvan puupohjaisen kuidun tuotannon kasvattamisen rahoituksesta. Katso lisätietoja kohdasta ”*Listautumisannin syyt ja varojen käyttö – Hankittavien varojen käyttö*”. 31.3.2021 Yhtiöllä oli 100 tonnin pilottituotantolaitos Jyväskylässä. Yhtiö suunnittelee saavuttavansa 150 000 tonnin tuotantokapasiteetin Yhtiöllä Suzanon ja KT Tradingin kanssa olevien yksinoikeudellisten yhteisyritysten kautta keskipitkällä aikavälillä ja miljoonan tonnin tuotantokapasiteetin pitkällä aikavälillä. Laitteiden saatavuus ja kustannukset sekä ennakointimat korkeammat tai pienemmät suunnittelu-, rakennus- ja compliance-kustannukset voivat vaikuttaa liiketoiminnan tuloksiin.

Yhtiöllä Suzanon ja KT Tradingin kanssa olevien yksinoikeudellisten yhteisyritysten tuotantolaitosten tuotannon tehokkuus vaikuttaa yhteisyritysten kokonaistuotantoon. Neljä keskeistä tekijää ohjaavat tuotannon tehokkuutta: kuivauspinta-ala, suuttimien tiheys, energiatehokkuus ja nopeus. Osana tuotantoprosessia keskeneräinen SPINNOVA®-kuitu viedään kuivausyksikön läpi. Kun kuivauspinta-alaa kasvatetaan kuivausyksikössä, kuivausyksikkökohtainen tuotanto kasvaa. Ennen kuivausta MFC:stä tehdään filamenttia puristamalla seos suuttimien läpi kuivauspinnalle. Lisäämällä suuttimien metrikohtaisia tiheyttä ekstruusiovaiheessa kuivausyksikköön syötettävän SPINNOVA®-kuidun määrä kasvaa. Energia-tehokkuus liittyy siihen, kuinka hyvin energiaa otetaan talteen ja kierrätetään jalostus- ja kuivausprosessin aikana, ja Yhtiö odottaa, että energiatehokkuutta voidaan parantaa. Yhtiö odottaa kuivausprosessin energiankulutuksen vähenevän 25 prosentilla prosessin optimoinnin myötä. Lopuksi, tuotannon tehokkuutta ohjaa kuivausprosessin nopeus. Kun kuivausprosessin nopeutta lisätään, aikayksikköä kohden tuotetun SPINNOVA®-kuidun määrä kasvaa. Tuotannon tehokkuuden parantaminen kasvattamalla kuivausyksiköiden kuivauspinta-alaa, lisäämällä suuttimien tiheyttä, parantamalla energiatehokkuutta ja lisäämällä kuivausnopeutta vaikuttaa Yhtiöllä Suzanon ja KT Tradingin kanssa olevien yksinoikeudellisten yhteisyritysten kokonaistuotantoon.

Lisääntyvän kapasiteetin odotetaan vähentävän SPINNOVA®-kuidun tuotannon tonnikohtaisia pääomakustannuksia. Kun tuotantoa laajennetaan, tuotantokapasiteetin tonnikohtaisten pääomakustannusten odotetaan laskevan. Keskipitkällä aikavälillä tuotantolaitoksen konekohtaisen kustannuksen, sisältäen Spinnovan teknologiatoimituksen kate, odotetaan kasvavan noin 82 prosentilla verrattuna 1 000 tonnin tuotantolaitokseen samalla, kun konekohtaisen tuotantokapasiteetin odotetaan kasvavan 500 tonnista 1 000–2 000 tonniin. Siten tonnikohtaisten pääomakustannusten odotetaan laskevan noin 39 prosentilla. Samoin Yhtiö odottaa, että keskipitkällä-pitkällä aikavälillä tuotantolaitoksen tonnikohtaiset pääomakustannukset laskevat entisestään verrattuna keskipitkän aikavälin tuotantolaitokseen. Keskipitkällä-pitkällä aikavälillä tuotantolaitoksen konekohtaisten kustannusten, sisältäen Spinnovan teknologiatoimituksen kate, odotetaan kasvavan noin 33 prosentilla verrattuna keskipitkän aikavälin tuotantolaitokseen samalla, kun konekohtaisen tuotantokapasiteetin odotetaan kasvavan 1 000–2 000 tonnista 4 000–5 000 tonniin. Siten tonnikohtaisten pääomakustannusten odotetaan laskevan noin 55 prosentilla. Tuotantokapasiteetin kasvu vaikuttaa liiketoiminnan tuloksiin laskemalla tonnikohtaisia pääomameinoja.

Yhtiöllä Suzanon ja KT Tradingin kanssa olevien yksinoikeudellisten yhteisyritysten rahoitus

Yhtiöllä Suzanon ja KT Tradingin kanssa olevien yksinoikeudellisten yhteisyritysten rahoitus vaikuttaa merkittävästi kyseisten yhteisyritysten tuloksiin. Sekä velkarahoituksen osuus rahoituksesta että tällaisen velkarahoituksen kustannukset Yhtiöllä Suzanon ja KT Tradingin kanssa oleville yksinoikeudellisille yhteisyrityksille vaikuttavat näiden yhteisyritysten tuloksiin.

Edellisen kauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

Alla mainittuja tapahtumia lukuun ottamatta Yhtiön taloudellisessa tuloksessa tai taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.3.2021 jälkeen.

- Huhtikuussa 2021 Yhtiö sijoitti 1 750 tuhatta euroa Woodspin-yhteisyritykseen Woodspin-yhteisyrityssopimuksen mukaisesti.
- 10.5.2021 Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti muuttaa Yhtiön yhtiömuodon julkiseksi osakeyhtiöksi ja korottaa osakepääomaa julkisilta osakeyhtiöiltä vaaditun 80 000 euron rajan saavuttamiseksi rahastokorotuksella.
- 10.5.2021 Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään osakeannista FN-Listautumisen toteuttamiseksi.
- 18.5.2021 Suzano käytti Suzano-sijoitussopimuksen mukainen oikeutensa tehdä Spinnovaan 5 miljoonan euron lisäsijoitus.
- 21.5.2021 Yhtiön hallitus päätti toteuttaa osakesplitin, jonka mukaisesti jokainen Osake oikeutti 29 uuteen Osakkeeseen.
- 25.5.2021 Yhtiö hankki tytäryhtiön, Spinnova Holdings Oy:n.
- Touko- ja kesäkuussa 2021 Yhtiö sai Ankkurisijoittajilta merkintäsitoumuksia merkitä Osakkeita 58 miljoonalla eurolla ennen suunniteltua FN-Listautumista. Merkintäsitoumusten perusteella saatavat varat ovat ehdollisia FN-Listautumisen onnistuneelle toteuttamiselle sekä tietyille muille ehdoille.

Tulevaisuudennäkymät

Tämä kohta ”– Tulevaisuudennäkymät” sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka eivät ole takeita Yhtiön taloudellisesta tuloksesta tulevaisuudessa. Yhtiön toteutunut liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema voivat poiketa olennaisesti tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetystä tai niistä pääteltävissä olevasta johtuen monista tekijöistä, joita kuvataan muun muassa kohdissa ”Eräitä seikkoja – Tulevaisuutta koskevat lausumat”, ”Eräitä seikkoja – Tilinpäätöstietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen”, ”Riskitekijät” ja ”– Yhtiön liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia keskeisiä tekijöitä”. Yhtiö kehottaa sijoittamista harkitsevia olemaan tukeutumatta liikaa näihin tulevaisuutta koskeviin lausumiin.

Yhtiön liiketoimintamalli koostuu kolmesta osasta: teknologian myynti, kuidun tuotanto ja myynti sekä kankaan myynti. Yhtiö odottaa sen markkinoillemenostrategian mahdollistavan sen liiketoiminnalliset tavoitteet. Keskipitkällä aikavälillä seuraavien 4–6 vuoden aikana Yhtiö odottaa saavuttavansa 150 000 tonnin tuotantokapasiteetin SPINNOVA®-kuidulle, tuottavansa positiivista liikevoittoa ja solmivansa jopa 20 kaupallista tekstiilibrändikumppanuutta, joilla on SPINNOVA®-materiaaleja valikoimissaan. Pitkällä aikavälillä seuraavien 10–12 vuoden aikana Yhtiö odottaa saavuttavansa miljoonan tonnin tuotantokapasiteetin SPINNOVA®-kuidulle, saavuttavansa kumulatiivisesti laskettuna yli miljardin euron käteiskatteen teknologiamyynteistä, saavuttavansa yli 200 miljoonan euron vuotuisen liikevoiton voittoina Yhtiön yksinoikeudellisista yhteisyrityksistä, toistuvina teknologiamaksuina ja huoltopalveluiden maksuina, solmivansa jopa 80 kaupallista tekstiilibrändikumppanuutta, joilla on SPINNOVA®-materiaaleja valikoimissaan. Katso lisätietoja kohdista ”Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Konsernin keskipitkän ja pitkän aikavälin liiketoiminnan tavoitteet”.

Tuloslaskelman keskeiset rivit

Seuraavana on esitetty yhteenveto Yhtiön tuloslaskelman keskeisistä riveistä.

Liikevaihto

Spinnovan historiallinen liikevaihto on koostunut enimmäkseen pilottivaiheeseen liittyvistä tutkimus- ja kehityspalveluista ja Yhtiön asiakkaille ja kumppaneille yhteiskehityssopimusten nojalla toimitetuista pilottiprojekteista. Spinnova on kirjannut näistä sopimuksista saadun liikevaihdon, kun palvelut on suoritettu. Luonteensa vuoksi nämä tuotot eivät ole tuoteperusteista myyntiä eivätkä ne anna viitteitä Yhtiön tulevaisuudessa odottamista tuottojen lähteistä, vaan niitä on käytetty mahdollisten tulevien kumppanuuksien ja Yhtiön tuotteiden jatkokehittämiseen. Tulevaisuudessa tuotot koostuvat valmistusasteen perusteella kirjattavista teknologiamyyntistä, toistuvista teknologiamaksuista ja kankaiden myynnistä saaduista tuloista.

Liiketoiminnan muut tuotot

Liiketoiminnan muut tuotot muodostuvat EU:n myöntämistä kehitysprojektin avustuksista 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättäneinä tilikausina. Kehitysprojekti päättyi vuonna 2020. Spinnova on kirjannut nämä avustukset liiketoiminnan muina tuottoina sovittuihin projektin välitavoitteisiin perustuen.

Materiaalit ja palvelut

Materiaalit ja palvelut ovat koostuneet tehdyistä ulkopuolisista palveluista ja hankinnoista, jotka sisältävät pääasiassa kuluja liittyen tutkimus- ja kehityspalveluiden sekä projektien toimittamiseen asiakkaille ja yhteistyökumppaneille. Tulevaisuudessa materiaalit ja palvelut koostuvat pääasiassa ulkopuolisista palveluista ja hankinnoista, jotka liittyvät teknologiaprojektien toimittamiseen asiakkaille, sekä raaka-aineista ja kankaantuotannon valmistuspalveluista.

Henkilöstökulut

Yhtiön henkilöstökulut muodostuvat palkoista ja palkkioista, henkilösivukuluista, eläkekuluista ja muista henkilösivukuluista.

Poistot ja arvonalentumiset

Poistot ja arvonalentumiset muodostuvat aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden suunnitelman mukaisista poistoista.

Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muut kulut muodostuvat toimitilakuluista, IT-kuluista, markkinointi- ja viestintäkuluista, konsultti- ja asiantuntijapalkkioista, matkakuluista, vapaaehtoisista henkilöstökuluista ja muista kuluista. Pilottituotantolaitoksen toimintaan liittyvät kulut sisältyvät liiketoiminnan muihin kuluihin.

Liikevoitto (-tappio)

Liikevoitto (-tappio) lasketaan lisäämällä liiketoiminnan muut tuotot liikevaihtoon ja vähentämällä tästä summasta materiaalit ja palvelut, henkilöstökulut, poistot ja arvonalentumiset sekä liiketoiminnan muut kulut.

Rahoitustuotot ja -kulut

Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä muodostuvat korko- ja rahoitustuotoista sekä korko- ja muista rahoituskuluista.

Voitto (tappio) ennen veroja

Voitto (tappio) ennen veroja lasketaan vähentämällä rahoitustuotot ja rahoituskulut liikevoitosta (-tappiosta).

Tuloverot

Yhtiön tuloveroihin kirjataan Yhtiön tilikauden veronalaista tuloa vastaavat suoriteperusteiset verot ja aikaisempien tilikausien verojen oikaisut.

Tilikauden voitto (tappio)

Tilikauden voitto (tappio) lasketaan vähentämällä tuloverot voitosta (tappiosta) ennen veroja.

Liiketoiminnan tulos 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättäneillä tilikausilla ja 31.3.2021 ja 31.3.2020 päättäneillä kolmen kuukauden jaksoilla

Seuraavassa katsauksessa on kuvattu Yhtiön liiketoiminnan kehitystä historiallisten taloudellisten tietojen kattamana ajanjaksona. Liiketoiminnan tulosten vertailu 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättäneillä tilikausilla perustuu Yhtiön Suomalaisen Kirjanpitokäytännön mukaisesti laadittuihin Tilintarkastettuihin Tilinpäätöksiin, ja liiketoiminnan tulosten vertailu 31.3.2021 ja 31.3.2020 päättäneiltä kolmen kuukauden jaksoilta perustuu Suomalainen Kirjanpitokäytännön mukaisesti laadittuihin Tilintarkastamattomiin Osavuositietoihin 31.3.2021 päättäneeltä kolmen kuukauden jaksolta sisältäen 31.3.2020 päättäneeltä kolmen kuukauden jaksolta laaditut vertailutiedot.

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön tuloslaskelman keskeiset rivit ilmoitetuilta ajanjaksoilta.

(tuhatta euroa, ellei toisin ilmoiteta)	31.3. päättynyt kolmen kuukauden jakso		31.12. päättynyt tilikausi			Muutos tuhatta euroa			Muutos %		
	2021	2020	2020	2019	2018	Q1 21/20	20/19	19/18	Q1 21/20	20/19	19/18
	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastettu)			(tilintarkastamaton)			(tilintarkastamaton)		
Liikevaihto	92	21	254	758	190	71	-503	568	331,9	-66,4	298,7
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-	77	129	20	-	-52	109	-	-40,0	540,1
Materiaalit ja palvelut	-50	-51	-128	-55	-104	1	-73	49	-2,0	132,1	-47,3
Henkilöstökulut	-890	-452	-2 318	-1 559	-993	-438	-759	-566	97,0	48,7	57,0
Poistot ja arvonalentumiset	-202	-177	-714	-223	-212	-25	-491	-11	14,0	220,1	5,2
Liiketoiminnan muut kulut	-505	-347	-2 644	-828	-550	-158	-1 816	-278	45,7	219,3	50,5
Liikevoitto (-tappio)	-1 554	-1 005	-5 473	-1 779	-1 649	-550	-3 694	-130	54,7	207,6	7,9
Rahoitustuotot ja -kulut	-303	-35	-171	-131	-42	-269	-40	-89	776,6	30,5	211,3
Voitto (tappio) ennen veroja	-1 857	-1 039	-5 644	-1 911	-1 691	-818	-3 734	-219	78,7	195,4	13,0
Tuloverot	-	-	-	-	8	-	-	-8	-	-	-
Kauden voitto (tappio)	-1 857	-1 039	-5 644	-1 911	-1 683	-818	-3 734	-227	78,7	195,4	13,5

Liikevaihto

Yhtiön liikevaihto esitetyillä kausilla on muodostunut pääasiassa konseptitodistukseen liittyvistä tutkimus- ja kehityspalveluista ja Yhtiön asiakkaille ja kumppaneille toimitetuista pilottiprojekteista.

Yhtiön liikevaihto 31.3.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla oli 92 tuhatta euroa. Kasvu vuoden 2020 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna johtui pääasiassa kumppaneille toimitetuista kehityshankkeista saaduista korkeammista tuloista.

Liikevaihto oli 254 tuhatta euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella, 758 tuhatta euroa 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella ja 190 tuhatta euroa 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella. Liikevaihdon vuosien välinen vaihtelu johtuu asiakkaille ja kumppaneille toimitettujen kehityspalveluiden ajoituksesta. Vuonna 2019 liikevaihto oli merkittävästi suurempi kuin vuonna 2018 tai 2020, koska Yhtiö teki työtä yhdelle kumppaneistaan isoon kehitysprojektiin liittyen.

Liiketoiminnan muut tuotot

Yhtiöllä ei ollut liiketoiminnan muita tuottoja 31.3.2021 ja 31.3.2020 päättyneillä kolmen kuukauden jaksoilla. Yhtiön liiketoiminnan muut tuotot olivat 77 tuhatta euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella, 129 tuhatta euroa 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella ja 20 tuhatta euroa 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella.

Liiketoiminnan muut tuotot koostuivat EU:n myöntämistä kehitysprojektin avustuksista vuosina 2018, 2019 ja 2020. Kehitysprojekti päättyi vuonna 2020.

Materiaalit ja palvelut

Yhtiön materiaalit ja palvelut olivat 50 tuhatta euroa 31.3.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla ja 51 tuhatta euroa 31.3.2020 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla.

Materiaaleihin ja palveluihin liittyvät kustannukset olivat 128 tuhatta euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella, 55 tuhatta euroa 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella ja 104 tuhatta euroa 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella.

Materiaalien ja palveluiden kausien välinen vaihtelu johtuu pääasiassa materiaalien ja palveluiden kulu-
tuksesta Yhtiön kehitysprojekteissa ja -toiminnassa.

Henkilöstökulut

Yhtiön henkilöstökulut olivat 890 tuhatta euroa 31.3.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla ja 452 tuhatta euroa 31.3.2020 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla.

Henkilöstökulut olivat 2 318 tuhatta euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella, 1 559 tuhatta euroa 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella ja 993 tuhatta euroa 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella.

Henkilöstökulujen kasvu johtui pääasiassa tutkimus- ja kehitystyötiimin vahvistamisesta, Spinnovan kaupallisen tiimin perustamisesta vuonna 2019, Yhtiön johtoryhmän vahvistamisesta ja Spinnovan henkilöstömäärän kasvusta keskimäärin 34 henkilöön vuoden 2020 aikana verrattuna vuoteen 2018, jolloin se oli keskimäärin 13.

Poistot ja arvonalentumiset

Poistot olivat 202 tuhatta euroa 31.3.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla ja 177 tuhatta euroa 31.3.2020 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla.

Poistot olivat 714 tuhatta euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella, 223 tuhatta euroa 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella ja 212 tuhatta euroa 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella.

Poistojen kasvu johtuu pääasiassa aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden kasvusta koko 31.12.2018–31.3.2021 päättyneiden kausien välisenä aikana. Poistot lisääntyivät vuoden 2020 aikana pääasiassa vuoden 2019 lopussa aktivoidun kehitystyön vuoksi.

Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muut kulut olivat 505 tuhatta euroa 31.3.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla ja 347 tuhatta euroa 31.3.2020 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla. Liiketoiminnan muut kulut olivat 2 644 tuhatta euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella, 828 tuhatta euroa 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella ja 550 tuhatta euroa 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella.

Kaikkiaan liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 31.12.2018–31.3.2021 päättyneiden kausien välisenä aikana lisääntyneiden kulujen takia, kun Yhtiö on kasvattanut liiketoimintaansa ja esimerkiksi lisännyt vuokrattujen tilojen määrää, liiketoiminnan kaupallistamisesta johtuvien kasvaneiden markkinointikustannusten ja kasvaneiden laitteistokustannusten sekä tiettyjen konsultointi- ja lakipalveluiden vuoksi. Osana Woodspin-yhteisyrityksen perustamista Suzanon kanssa joulukuussa 2020 Yhtiö päätti myydä sen puupohjaiseen jalostusteknologiaan liittyvän aktivoidun kehitystyön Suzanolle, kuten on kuvattu kohdassa ”Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Merkittävät sopimukset – Woodspin-yhteisyrityssopimus – Woodspin-siirtosopimus” ja kirjasi 1 098 tuhannen euron tappion liiketoiminnan muihin kuluihin. Woodspin-siirtosopimuksen ehtojen mukaisesti Yhtiö säilytti lisenssin muiden kuin puupohjaisten tuotteiden käyttöä varten.

Liiketappio

Liiketappio oli 1 554 tuhatta euroa 31.3.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla ja 1 005 tuhatta euroa 31.3.2020 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla. Liiketappio kasvoi 550 tuhannella eurolla verrattuna 31.3.2020 päättyneeseen kolmen kuukauden jaksoon.

Liiketappio oli 5 473 tuhatta euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella, 1 779 tuhatta euroa 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella ja 1 649 tuhatta euroa 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella. Liiketappio kasvoi 3 694 tuhannella eurolla tilikaudella 2020 verrattuna tilikauteen 2019, jolloin liiketappio kasvoi 130 tuhannella eurolla verrattuna tilikauteen 2018.

Liiketappion kasvu 31.12.2018–31.3.2021 päättyneiden kausien välisenä aikana johtui pääasiassa kasvaneista henkilöstökuluista, poistoista sekä liiketoiminnan muista kuluista yllä kuvatulla tavalla.

Rahoitustuotot ja -kulut

Rahoitustuotot ja -kulut olivat -303 tuhatta euroa 31.3.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla ja -35 tuhatta euroa 31.3.2020 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla. Vuoden 2021 ensimmäisen

vuosineljänneksen aikana rahoituskulut kasvoivat lähinnä Yhtiön suunniteltuun listautumisantiin liittyvien kulujen vuoksi.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat -171 tuhatta euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella, -131 tuhatta euroa 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella ja -42 tuhatta euroa 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella. Rahoituskulujen kasvu 31.12.2018–31.12.2020 päättyneiden kausien välisenä aikana johtui pääasiassa vuonna 2019 ja vuoden 2020 alussa nostetuista lisälainoista aiheutuneista kasvaneista korkokuluista.

Tuloverot

Yhtiö ei maksanut tuloveroa tai kirjannut tuloverokuluja 31.3.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla tai 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneillä tilikausilla, koska Yhtiö on ollut tappiollinen. Yhtiö kirjasi 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella 8 tuhannen euron tuloveron palautuksen.

Kauden tappio

Kauden tappio oli 1 857 tuhatta euroa 31.3.2021 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta ja 1 039 tuhatta euroa 31.3.2020 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta. Kauden tappio kasvoi 818 tuhannella eurolla verrattuna 31.3.2020 päättyneeseen kolmen kuukauden jaksoon.

Tilikauden tappio oli 5 644 tuhatta euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella, 1 911 tuhatta euroa 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella ja 1 683 tuhatta euroa 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella. Tilikauden 2020 tappio kasvoi 3 734 tuhannella eurolla verrattuna 31.12.2019 päättyneeseen tilikauteen, jolloin kauden tappio kasvoi 227 tuhannella eurolla verrattuna 31.12.2018 päättyneeseen tilikauteen.

Maksuvalmius ja pääoman lähteet

Yleiskatsaus

Historiallisesti Yhtiö on rahoittanut toimintaansa pääasiassa oman pääoman ehtoisella rahoituksella, rahoituslaitoksilta saaduilla lainoilla, vaihtovelkakirjalainoilla ja asiakkaille ja yhteistyökumppaneille myydyistä kehityspalveluista saadulla rahavirralla sekä avustuksilla. Yhtiön maksuvalmiuden tarve seuraavien 12 kuukauden aikana sisältää liiketoiminnan kulut, investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin sekä pääomasijoitukset Woodspin- ja Respin-yhteisyrityksiin. Yhtiön lainat on kuvattu alla. Yhtiön myyntisaamiset ja ostovelat eivät ole historiallisesti olleet olennaisia Yhtiön käytettävissä olevan pääomien ymmärtämiseksi, vaikka tämä saattaa muuttua tulevaisuudessa Yhtiön aloittaessa teknologiamyynnin.

Rahavirrat

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto Yhtiön rahoituslaskelmasta 31.3.2021 ja 31.3.2020 päättyneiltä kolmen kuukauden jaksoilta ja 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneiltä tilikausilta:

(tuhatta euroa)	31.3. päättynyt kolmen kuukauden jakso		31.12. päättynyt tilikausi		
	2021	2020	2020	2019	2018
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)		
Liiketoiminnan nettorahavirta.....	-1 984	-583	-3 519	-2 053	-1 217
Investointien nettorahavirta.....	-449	-628	-1 955	-3 862	-3 214
Rahoituksen nettorahavirta.....	328	1 600	850	16 580	1 350
Rahavarojen muutos.....	-2 106	389	-4 623	10 665	-3 080
Rahavarat kauden alussa.....	8 122	12 746	12 746	2 081	5 161
Rahavarat kauden lopussa.....	6 017	13 134	8 122	12 746	2 081

Liiketoiminnan rahavirta

31.3.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla liiketoiminnan nettorahavirtaan vaikutti erityisesti henkilöstökulujen ja liiketoiminnan muiden kulujen kasvu.

31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneillä tilikausilla liiketoiminnan nettorahavirta oli negatiivinen johtuen Yhtiön keskittymisestä kehitystoimintaansa sekä henkilöstökulujen ja liiketoiminnan muiden kulujen kasvusta Yhtiön kaupallistaessa liiketoimintaansa, mikä johti negatiiviseen liikevoittoon.

Investointien rahavirta

31.3.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla ja 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneillä tilikausilla investointien nettorahavirtaan vaikuttivat erityisesti Yhtiön merkittävät aktivoidut

kehitysinvestoinnit. Investointien rahavirta 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella oli pienempi kuin 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella, koska Yhtiö myi puupohjaiseen jalostusteknologiaan liittyvän akti-voidun kehitystyönsä Suzanolle.

Rahoituksen rahavirta

31.3.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla rahoituksen nettorahavirtaan vaikutti erityisesti lainojen takaisinmaksu, jota netottivat työntekijöiden optioiden merkintäsaatavien maksut.

31.12.2020 päättyneellä tilikaudella Yhtiö jatkoi rahoituslaitosten vuonna 2018 myöntämien lainojen nostamista. 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella rahoituksen nettorahavirrat kasvoivat johtuen pääomasijoituksista Yhtiöön ja vuoden 2018 aikana rahoituslaitosten myöntämien lainojen nostamisesta. Yhtiö otti 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella käyttöön alla kuvatut lainat rahoituslaitoksilta ja 250 tuhannen euron vaihtovelkakirjalainan, joka vaihdettiin Yhtiön uusiksi osakkeiksi vuonna 2019 vaihtovelkakirjalainasopimuksen mukaisesti.

Lainat rahoituslaitoksilta

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiöllä on kohdissa ”Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Merkittävät sopimukset – OP-lainasopimus” ja ”Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Merkittävät sopimukset – Valtiokonttorin tuotekehityslainasopimus” kuvatut lainasopimukset. 31.3.2021 taseeseen sisältyi 3 500 tuhatta euroa lainoja OP:lle ja 3 000 tuhatta euroa Valtiokonttorille.

OP-laina maksetaan takaisin kuukausittaisissa erissä, ja lopullinen lainan takaisinmaksu eräännyy 28.9.2024. OP-laina on myönnetty käytettäväksi Yhtiön käyttöpääomana. Lainalla on Euroopan investointirahaston EIF SME Initiative Finland -takausjärjestely sekä Finnveran myöntämä pankkitakaus (30 prosenttia). Lisäksi lainojen vakuudeksi on annettu yrityskiinnityksiä, joiden kokonaismäärä on 10 miljoonaa euroa. Tietyissä tilanteissa OP:lla on oikeus eräännyttää OP-laina takaisinmaksettavaksi. Ennen aikaisen eräännyttämisen perusteet liittyvät muun muassa Yhtiön taloudelliseen tilanteeseen ja sopimus- tai myötäväikutusveloitteen rikkomiseen. OP-lainaan sisältyy 30 prosentin omavaraisuusastetta koskeva kovenanti.

Valtiokonttorin laina maksetaan takaisin useissa 600 000 euron erissä lisättynä korolla vuosina 2023–2027. Valtiokonttorin laina on vakuudeton, eikä siihen liity kovenanttiehtoja.

Yhtiön lainojen maturiteetti

Seuraavassa taulukossa esitetään tietoa Yhtiön lainojen maturiteeteista 31.3.2021:

Lainamaturiteetti (tuhatta euroa)	(tilintarkastamaton)			
	<1 vuotta	1–2 vuotta	2–5 vuotta	> 5 vuotta
Lainat rahoituslaitoksilta	3 500	0	1 800	1 200
Yhteensä	3 500	0	1 800	1 200

Yhtiö on huhtikuussa 2021 saanut OP:lta vapautuksen perustajien omistusosuutta koskevan kovenantin noudattamisesta, kuten kohdassa ”Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Merkittävät sopimukset – OP-lainasopimus” on kuvattu, ja siksi tämän lainan pitkäaikainen osa on siirretty takaisin pitkäaikaiseen vieraaseen pääomaan vuoden 2021 toisesta neljänneksestä alkaen. Maturiteetti oli 31.5.2021 tilanteessa seuraavanlainen:

Lainamaturiteetti (tuhatta euroa)	(tilintarkastamaton)			
	<1 vuotta	1–2 vuotta	2–5 vuotta	> 5 vuotta
Lainat rahoituslaitoksilta	1 000	1 000	3 133	1 200
Yhteensä	1 000	1 000	3 133	1 200

Investoinnit

Yhtiön kassavirtaperusteiset bruttoinvestoinnit olivat 449 tuhatta euroa 31.3.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla ja 628 tuhatta euroa 31.3.2020 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla. Investoinnit koostuvat pääasiassa aktivoiduista kehittämisinvestoinneista.

Yhtiön kassavirtaperusteiset bruttoinvestoinnit olivat 3 705 tuhatta euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella, 3 862 tuhatta euroa 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella ja 3 214 tuhatta euroa 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella. Nettoinvestoinnit 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella olivat pienemmät kuin 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella, koska Yhtiö myi puupohjaiseen jalostusteknologiaan liittyvän akti-voidun kehitystyönsä Suzanolle 1 750 tuhannella eurolla. Investoinnit 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella olivat suuremmat kuin 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella johtuen kasvaneesta kehittämistyöstä Yhtiön perustettua pilottituotantolaitoksen.

Yhtiön tulevat merkittävät investoinnit koostuvat pääasiassa sitoumuksista, jotka Yhtiö on antanut Suzanon ja KT Tradingin kanssa tehdyissä yhteisyrityssopimuksissa. Katso lisätietoa kohdista "Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Merkittävät sopimukset – Woodspin-yhteisyrityssopimus" ja "Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Merkittävät sopimukset – Respin-yhteisyrityssopimus".

Tasetietoja

Vastaavaa

Pysyvät vastaavat

Pysyvät vastaavat koostuvat aineettomista ja aineellisista hyödykkeistä. Yhtiön aineettomat hyödykkeet koostuvat kehittämismenoista ja aineettomista oikeuksista. Yhtiön aineelliset hyödykkeet koostuvat koneista ja kalustosta sekä ennakkomaksuista ja keskeneräisistä hankinnoista.

Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön pysyvät vastaavat ilmoitettuina päivinä.

	31.3.	31.12.			Muutos tuhatta euroa		
(tuhatta euroa)	2021	2020	2019	2018	31.3.21/ 31.12.20	20/19	19/18
	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastettu)			(tilintarkastamaton)		
Pysyvät vastaavat							
Aineettomat hyödykkeet	6 578	6 773	6 415	268	-194	357	6 147
Aineelliset hyödykkeet	1 237	827	1 075	4 497	409	-247	-3 422
Pysyvät vastaavat yhteensä	7 815	7 600	7 490	4 765	215	110	2 725

Yhtiön aineettomat hyödykkeet koostuivat pääasiassa aktivoiduista kehityskuluista liittyen teollisen mittakaavan pilottituotantokapasiteetin rakentamiseen ja sen jatkuvaan optimointiin sekä muihin jalostus-, automatisaatio- ja kaupalliseen kehitystyöhön. Lisäksi aineettomat hyödykkeet sisälsivät aktivoituja patentteihin liittyviä kuluja. 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella aineettomat hyödykkeet kasvoivat merkittävästi lisääntyneiden aktivoitujen kehitystöiden vuoksi, kun teollisen mittakaavan pilottituotantolaitos rakennettiin. Aineettomat hyödykkeet kasvoivat vähemmän 31.12.2019 ja 31.12.2020 välisenä aikana kuin 31.12.2018 ja 31.12.2019 välisenä aikana, koska Yhtiö myi sen puupohjaiseen jalostusteknologiaan liittyvän aktivoidun kehitystyön Suzanolle joulukuussa 2020.

Aineelliset hyödykkeet koostuivat pääasiassa ennakkomaksuista ja kehitystyöhön rakenteilla olevista hyödykkeistä, jotka siirretään valmistumisen jälkeen aineettomiin hyödykkeisiin. Pieni osa aineellisista hyödykkeistä koostuu koneista ja kalustosta.

Vaihtuvat vastaavat

Vaihtuvat vastaavat koostuvat saamisista sekä rahoista ja pankkisaamisista. Yhtiön saamiset koostuvat pitkäaikaisista saamisista ja lyhytaikaisista saamisista.

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön vaihtuvat vastaavat ilmoitettuina päivinä.

	31.3.	31.12.			Muutos tuhatta euroa		
(tuhatta euroa)	2021	2020	2019	2018	31.3.21/ 31.12.20	20/19	19/18
	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastettu)			(tilintarkastamaton)		
Vaihtuvat vastaavat							
Pitkä- ja lyhytaikaiset saamiset	1 217	1 239	621	211	-22	618	410
Rahat ja pankkisaamiset	6 017	8 122	12 746	2 081	-2 106	-4 623	10 665
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	7 234	9 361	13 367	2 292	-2 128	-4 005	11 075

Vaihtuvien vastaavien lasku 31.3.2021 verrattuna 31.12.2020 tilanteeseen johtuu negatiivisesta liiketoiminnan nettorahavirrasta sekä aineellisten hyödykkeiden hankinnoista. Vaihtuvien vastaavien lasku 31.12.2020 verrattuna 31.12.2019 johtuu pääasiassa Yhtiön rahojen ja pankkisaamisten laskusta. Vaihtuvien vastaavien kasvu 31.12.2019 verrattuna 31.12.2018 johtuu pääasiassa Yhtiön rahojen ja pankkisaamisten kasvusta rahoitustapahtumien johdosta vuonna 2019.

Vastattavaa

Oma pääoma

Oma pääoma koostuu osakepääomasta, sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta, edellisten tilikausien voitosta (tappio) ja tilikauden voitosta (tappio).

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön oma pääoma ilmoitettuna päivinä.

	31.3.	31.12.			Muutos tuhatta euroa		
(tuhatta euroa)	2021 (tilintarkastamaton)	2020	2019	2018	31.3.21/ 31.12.20	20/19	19/18
Oma pääoma		(tilintarkastettu)			(tilintarkastamaton)		
Osakepääoma.....	3	3	3	3	0	0	0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto.....	19 608	19 530	18 030	7 001	78	1 500	11 030
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-10 363	-4 719	-2 809	-1 125	-5 644	-1 911	-1 683
Tilikauden voitto (tappio)	-1 857	-5 644	-1 911	-1 683	3 787	-3 734	-227
Oma pääoma yhteensä.....	7 390	9 169	13 314	4 194	-1 780	-4 145	9 119

31.3.2021 päättyneen kolmen kuukauden jakson lopussa oman pääoman lasku johtui pääasiassa kauden lisääntyneestä tappiosta, jota osittain kompensoi sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston kasvu henkilöstöoptioiden käyttämisen seurauksena.

Oman pääoman lasku 31.12.2020 verrattuna 31.12.2019 johtui pääasiassa lisääntyneestä tappiosta kaudella, jota osittain kompensoi sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston kasvu osakkeenomistajien ja työntekijöiden sijoitusoptioiden käyttämisen seurauksena. Oman pääoman kasvu 31.12.2019 verrattuna 31.12.2018 johtui pääasiassa syyskuussa 2019 toteutetusta oman pääoman ehtoista rahoituskierroksestä ja vaihtovelkakirjalainan 250 tuhatta euroa muuntamisesta omaksi pääomaksi.

Pitkäaikainen vieras pääoma

Pitkäaikainen vieras pääoma koostuu lainoista rahoituslaitoksilta ja vaihtovelkakirjalainoista.

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön pitkäaikainen vieras pääoma ilmoitettuna päivinä.

	31.3.	31.12.			Muutos tuhatta euroa		
(tuhatta euroa)	2021 (tilintarkastamaton)	2020	2019	2018	31.3.21/ 31.12.20	20/19	19/18
Pitkäaikainen vieras pääoma		(tilintarkastettu)			(tilintarkastamaton)		
Vaihtovelkakirjalainat	-	-	-	250	-	-	-250
Lainat rahoituslaitoksilta	3 000	3 000	6 150	1 100	0	-3 150	5 050
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	3 000	3 000	6 150	1 350	0	-3 150	4 800

Pitkäaikaisen vieraan pääoman lasku 31.12.2020 verrattuna 31.12.2019 johtui pääasiassa OP:lta saadun lainan uudelleenluokittelusta lyhytaikaiseksi vieraaksi pääomaksi johtuen perustajien omistusosuutta koskevan kovenantin rikkomisesta vuonna 2020. Yhtiö on saanut OP:lta vapautuksen perustajien omistusosuutta koskevan kovenantin noudattamisesta, kuten on kuvattu kohdassa "Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön

liiketoiminnasta – Merkittävät sopimukset – OP-lainasopimus, ja siksi tämän lainan pitkäaikainen osa on siirretty takaisin pitkäaikaiseen vieraaseen pääomaan vuoden 2021 toisesta neljänneksestä alkaen. Pitkäaikaisen vieraan pääoman kasvu 31.12.2019 verrattuna 31.12.2018 johtui pääasiassa lainajärjestelyiden lisääntyneistä nostoista vuonna 2019 teollisen pilotin rakentamisen rahoittamiseksi.

Lyhytaikainen vieras pääoma

Lyhytaikainen vieras pääoma koostuu lainoista rahoituslaitoksilta, saaduista ennakoista, ostovelosta, muista veloista ja siirtovelosta.

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön lyhytaikainen vieras pääoma ilmoitettuna päivinä.

	31.3.	31.12.			Muutos tuhatta euroa		
(tuhatta euroa)	2021	2020	2019	2018	31.3.21/ 31.12.20	20/19	19/18
	(tilintarkas- tamaton)	(tilintarkastettu)			(tilintarkastamaton)		
Lyhytaikainen vieras pää- oma							
Lainat rahoituslaitoksilta	3 500	3 750	750	-	-250	3 000	750
Saadut ennakot	12	12	-	129	0	12	-129
Ostovelat	347	301	277	1 159	46	24	-883
Muut velat	78	420	111	71	-342	309	40
Siirtovelat	722	309	255	152	413	54	103
Lyhytaikainen vieras pää- oma yhteensä.....	4 659	4 792	1 393	1 512	-133	3 399	-119

Lyhytaikaisen vieraan pääoman lasku 31.3.2021 verrattuna 31.12.2020 johtui pääasiassa olemassa olevien järjestelyiden aikataulunmukaisista takaisinmaksuista.

Lyhytaikaisen vieraan pääoman kasvu 31.12.2020 verrattuna 31.12.2019 johtui pääasiassa OP:lta saadun lainan uudelleenluokittelusta lyhytaikaiseksi vieraaksi pääomaksi johtuen perustajien omistusosuutta koskevan kovenantin rikkomisesta vuonna 2020. Yhtiö on saanut OP:lta vapautuksen perustajien omistusosuutta koskevan kovenantin noudattamisesta, ja siksi tämän lainan pitkäaikainen osa on siirretty takaisin pitkäaikaiseen vieraaseen pääomaan vuoden 2021 toisesta neljänneksestä alkaen. 1.6.2021 lähtien OP-laina ei ole sisältänyt perustajien omistusosuutta koskevaa kovenanttia. Lyhytaikaisen vieraan pääoman lasku 31.12.2019 verrattuna 31.12.2018 johtui pääasiassa ostovelkojen pienenemisestä vuonna 2019 verrattuna vuoteen 2018, joka sisälsi ostovelkoja liittyen teollisen pilotin investointeihin. Lyhytaikaisen vieraan pääoman laskua hillitsi rahoituslainojen kasvu 31.12.2019 verrattuna 31.12.2018.

Taseen ulkopuoliset sitoumukset

	31.3.	31.12.			Muutos tuhatta euroa		
(tuhatta euroa)	2021	2020	2019	2018	31.3.21/ 31.12.20	20/19	19/18
	(tilintar- kastamaton)	(tilintarkastettu)			(tilintarkastamaton)		
Annetut vakuudet ja pantit							
Velat, joiden vakuudeksi on an- nettu yrityskiinnitys	3 500	3 750	4 500	500	-250	-750	4 000
Yritysikiinnitykset	10 000	10 000	10 000	10 000	0	0	0
Olennaiset taseen ulkopuoliset sitoumukset							
Vuokravastuut*							
Erääntyy alle 12 kuukaudessa	355	274	344	255	81	-70	89
Erääntyy yli 12 kuukauden kulut- tua	491	485	219	298	7	266	-79
Leasingvuokrasopimusvastuut*							

Erääntyy alle 12 kuukaudessa	64	67	33	33	-3	34	0
Erääntyy yli 12 kuukauden kulu- tua	109	101	20	53	8	81	-33
Vuokra- ja leasingvuokrasopi- musvastuut yhteensä	1 019	926	616	638	92	310	-22
Investointisitoumukset yhteisyrityksiin	12 250	12 250	-	-	0	-	-

*Vuokra- ja leasingvuokrasopimusvastuut sisältävät 24 prosentin arvonnalisäveron

Woodspin

Woodspin-yhteisyrityssopimuksen ehtojen mukaisesti Woodspin-sijoittajat sitoutuivat kumpikin merkitsemään 1 750 000 uutta Woodspinin osaketta 1,75 miljoonan euron vastikkeella. Woodspin-sijoittajat sopivat, että yhteensä 3,5 miljoonaa euroa käytettäisiin rahoittamaan tuotantolaitoksen rakentamista, jolla on kapasiteetti tuottaa 1 000 tonnia suoraan MFC:stä valmistettuja filamentteja vuodessa. Woodspin-sijoittajat sopivat, että laitos saattaa tarvita lisäinvestointeja, missä tapauksessa mahdolliset lisäsummat maksetaan Woodspinin sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon, minkä seurauksena on annettava vastaava määrä osakkeita noudattaen 1,00 euron osakekohtaista arvostusta. Jos Yhtiö ei pysty tarjoamaan lisärahoitusta, Suzano voi antaa Yhtiölle vaihtovelkakirjalainan, joka vastaa osittain tai täysimääräisesti Yhtiön osuutta lisäsijoituksesta edellyttäen, että vaihtovelkakirjalainan sopimusehdot oikeuttavat Suzanon saamaan uusia osakkeita sillä ehdolla, että Suzanon saatavat kuitataan uusien osakkeiden merkintähinnalla. Woodspin-sijoittajat ovat sopineet sijoittavansa molemmat 11 miljoonaa euroa ensimmäiseen laitokseen vuoden 2022 loppuun mennessä.

Respin

Jos pilottivaihe saadaan toteutettua ja kaupallistamisvaihe alkaa, Yhtiön tulee tarjota oman pääoman ehtoista rahoitusta enintään 1,25 miljoonaa euroa (tai pienempi summa, joka vastaa 50 prosenttia KT Tradingin tekemästä toteutuneesta sijoituksesta). Summa maksetaan Respinin sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Jos kaupallistamisen loppuunsaattamiseksi tarvitaan lisää oman pääoman ehtoista rahoitusta, kumpikin Respin-sijoittaja toimittaa Respinille lisäpääomaa erikseen sovittavalla tavalla edellyttäen, että Respin-sijoittajat toimittavat saman verran Respinin sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Lähipiiriliikeytoimet

Osapuolten katsotaan kuuluvan toistensa lähipiiriin, jos toinen osapuoli pystyy käyttämään toiseen näiden määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa tai yhteistä määräysvaltaa sen taloutta ja liiketoimintaa koskevassa päätöksenteossa. Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön lähipiiriin kuuluvat Yhtiön tytäryhtiö Spinnova Holdings Oy, Yhtiöllä Suzanon ja KT Tradingin kanssa olevat yksinoikeudelliset yhteisyritykset, Woodspin Oy ja Respin Oy, osakkeenomistajat Suzano, Lenzing AG, MAKI.VC FUND I Ky ja Besodos Investors Oy, joilla on huomattavaa vaikutusvaltaa Yhtiöön, hallituksen jäsenet ja Yhtiön johtoryhmä sekä näiden läheiset perheenjäsenet ja yhteisöt, joissa näillä on määräysvalta tai yhteinen määräysvalta.

Seuraavilla lähipiiriin kuuluvilla on ollut tavanomaisin ehdoin toteutettuja liiketoimia Yhtiön kanssa esitettyjen ajanjaksojen aikana:

- Yhtiö on 8.2.2021 tehnyt konsultointisopimuksen hallituksen jäsenen Harri Sundvikin määräysvallassa olevan yhtiön kanssa ja 29.12.2020 konsultointisopimuksen hallituksen puheenjohtajan Timo Soinisen määräysvallassa olevan yhtiön kanssa, joka soveltuu hankittuihin palveluihin 1.1.2021 lähtien. Molemmat konsultointisopimukset ovat toistaiseksi voimassa, ja sopimukset ovat molempien osapuolten irtisanottavissa 60 päivän irtisanomisajalla. Sopimusten nojalla Yhtiö on sitoutunut maksamaan sopimusoapuolilla oleville yhtiöille kuukausipalkkion. Konsultointipalvelut olivat 18 tuhatta euroa 31.3.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla. Näihin sopimuksiin liittyvät ostovelat olivat 18 tuhatta euroa 31.3.2021 lopussa.
- Yhtiö on 12.4.2019 tehnyt johdon hallinto- ja asiantuntijapalveluita koskevan sopimuksen Yhtiön toimitusjohtajan lähipiiriläisen kanssa, ja 1.1.2018–31.7.2018 välisenä aikana Yhtiö osti ulkoistettuja talousjohtajan palveluja. Palvelut olivat 19 tuhatta euroa 31.3.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolta, 63 tuhatta euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella, 42 tuhatta euroa 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella ja 14 tuhatta euroa 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella. Näihin palveluihin liittyvät ostovelat olivat 6 tuhatta euroa 31.3.2021, 4 tuhatta euroa 31.12.2020 ja 4 tuhatta euroa 31.12.2019.
- Vuonna 2018 Yhtiö laski liikkeeseen 250 tuhannen euron vaihtovelkakirjalainan MAKI.VC FUND I Ky:lle. Vaihtovelkakirjalaina muunnettiin Yhtiön osakkeiksi vuonna 2019.

- Vuonna 2020 Yhtiö myi puupohjaiseen jalostusteknologiaan liittyvän aktivoidun kehitystyön Suzanolle ja kirjasi 1 098 tuhannen euron myyntitappion. Myyntihinta sisällytettiin Yhtiön myyntisaamisiin 31.12.2020. Suzano käytti 18.5.2021 Suzano-sijoitussopimuksen mukaisen oikeutensa tehdä Spinnovaan 5 miljoonan euron lisäsijoitus. Katso lisätietoa kohdasta ”*Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Merkittävät sopimukset – Suzano-sijoitussopimus*”.
- Huhtikuussa 2021 Yhtiö sijoitti 1 750 tuhatta euroa Woodspin-yhteisyritykseen yhteisyrityssopimuksen mukaisesti. Katso lisätietoa kohdasta ”*Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Merkittävät sopimukset – Woodspin-yhteisyrityssopimus*”.

Yhtiön lähipiiriin kuuluvat ovat osallistuneet Yhtiön osakeantoihin ja Yhtiö on myöntänyt optioita Yhtiön lähipiirille. Tämän Esitteen päivämääränä lähipiirin omistukset ja äänimäärä Yhtiössä olivat 76,9 prosenttia. Lisäksi Yhtiön lähipiiriin kuuluvilla Yhtiön johtoryhmän ja hallituksen jäsenillä on 90 786 Yhtiön liikkeen laskemaa optiota.

Katso lisätietoja hallituksen ja johtoryhmän palkkioista, Yhtiön osakeomistuksista ja optio-oikeuksista ”*Yhtiön hallinto, johto ja tilintarkastajat – Hallitus ja johtoryhmä – Hallitus*”, ”*Yhtiön hallinto, johto ja tilintarkastajat – Hallitus ja johtoryhmä – Johtoryhmä*”, ”*Yhtiön hallinto, johto ja tilintarkastajat – Johdon omistukset*”, ”*Yhtiön Osakkeet ja osakepääoma – Yhtiön osakkeenomistajat*” ja ”*Yhtiön Osakkeet ja osakepääoma – Optio-ohjelmat*”. Woodspin- ja Respin-yhteisyrityksiin liittyvät sijoitussitoumukset on kuvattu ylempänä kohdissa ” – *Taseen ulkopuoliset sitoumukset – Woodspin*” ja ” – *Taseen ulkopuoliset sitoumukset – Respin*”.

Yhtiöllä ei ole ollut muita merkittäviä lähipiiriliiketoimia 31.3.2021 päättyneen kolmen kuukauden jakson jälkeen.

Rahoituspolitiikka

Yhtiö on ottanut käyttöönsä rahoituspolitiikan. Spinnovan rahoituspolitiikan tarkoituksena on määritellä Spinnovan taloushallinnon valtuudet ja tavoitteet asettamalla ohjeet taloushallinnon toiminnalle ja rahoitusriskien hallinnalle. Rahoituspolitiikka sisältää myös konsernin kokonaislikviditeettiä, velan maturiteettia, pankkisuhteita, rahoitusjärjestelyjä, kassanhallintaa, valuutta- ja korkoriskien hallintaa sekä vastapuoliriskejä koskevia periaatteita ja riskirajoja.

Maksuvalmiuteen ja rahoitukseen liittyen Yhtiö pyrkii pitämään riittävää maksuvalmiutta kattamaan ainakin kaikki ennustetut nettokassatarpeet seuraavien 12 kuukauden aikana. Maksuvalmiuskynnyksen lisäksi Yhtiön pääomarakenteen profiiliin omavaraisuusasteen on oltava yli 30 prosenttia. 5 miljoonan euron bruttorahoitusvelan kynnysarvon ylittävältä osalta Spinnova pitää vähintään 25 prosenttia maksamattomista veloista vaihtuvakorkoisina eli enintään 75 prosenttia kiinteäkorkoisina.

YHTIÖN HALLINTO, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT

Yleistä Yhtiön hallinnosta

Osakeyhtiölain ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiön hallinto ja valvonta on jaettu osakkeenomistajien, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken.

Osakkeenomistajat osallistuvat Yhtiön hallintoon ja johtamiseen yhtiökokouksissa tehtävien päätösten kautta. Yleensä yhtiökokouksen kutsuu koolle hallitus. Lisäksi yhtiökokous on Osakeyhtiölain mukaan pidettävä, mikäli Yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista Osakkeista, kirjallisesti vaativat yhtiökokouksen koollekutsumista tietyn asian käsittelemistä varten.

Hallitus ja johtoryhmä

Hallitus

Hallituksella on yleinen vastuu Yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus on vahvistanut itselleen kirjallisen työjärjestyksen, jossa määritellään hallituksen käsiteltäväksi kuuluvat asiat. Hallitus vahvistaa Yhtiön strategiaa, organisaatiota, kirjanpitoa ja varainhoidon valvontaa koskevat periaatteet sekä nimittää Yhtiön toimitusjohtajan. Toimitusjohtaja vastaa Yhtiön strategian toteuttamisesta ja juoksevien asioiden hoitamisesta hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti.

Yhtiön hallitukseen kuuluu vähintään kolme ja enintään kahdeksan varsinaista jäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallitus valitsee toimikautekseen keskuudestaan puheenjohtajan.

Yhtiön hallituksella on tarkastusvaliokunta ja palkitsemisvaliokunta, jotka avustavat Yhtiön hallitusta sen tehtävien ja velvollisuuksien valmistelussa ja hoitamisessa. Yhtiön hallitus on päättänyt valita Harri Sundvikin, Vinicius Noninin ja Timo Soinisen tarkastusvaliokunnan jäseniksi ja Harri Sundvikin tarkastusvaliokunnan puheenjohtajaksi. Lisäksi hallitus on päättänyt valita Timo Soinisen, Ilkka Kivimäen ja Vinicius Noninin palkitsemisvaliokunnan jäseniksi ja Timo Soinisen palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajaksi.

Hallituksessa on Esitteen päivämääränä seitsemän jäsentä. Hallitukseen kuuluvat Esitteen päivämääränä seuraavat henkilöt:

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Hallituksessa vuodesta
Timo Soininen	1965	Hallituksen puheenjohtaja	2014
Ilkka Kivimäki	1969	Hallituksen jäsen	2018
Gert Kroner	1970	Hallituksen jäsen	2015
Hanna Liiri	1970	Hallituksen jäsen	2018
Vinicius Nonino	1970	Hallituksen jäsen	2021
Juha Salmela	1973	Hallituksen jäsen	2014
Harri Sundvik	1957	Hallituksen jäsen	2021

Timo Soininen on toiminut Yhtiön hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2018, mitä ennen hän toimi hallituksen jäsenenä Yhtiön perustamisesta vuodesta 2014 asti. Hän on myös Spinnovan perustajaosakas. Soininen on kokenut kansainvälinen kasvuyritysjohtaja, jolla on yli 20 vuoden operatiivinen kokemus toimitusjohtajan tehtävistä. Hän on aktiivinen startup-sijoittaja yli 30 yhtiössä kansainvälisesti. Hän on Small Giant Games Oy:n yksi perustajista ja entinen toimitusjohtaja, jonka liikevaihdon hän auttoi kasvattamaan nollassa satoihin miljooniin euroihin korkealla kannattavuudella vain kolmessa vuodessa. Joulukuussa 2018 Zynga (NASDAQ: ZNGA) osti 80 prosenttia yhtiöstä 700 miljoonan Yhdysvaltain dollarin arvostuksella. Soininen on toiminut Small Giant Games Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2020. Lisäksi hän on Nightingale Health Oy:n osakas ja hallituksen puheenjohtaja (vuodesta 2020 alkaen) ja Villagecape Ventures Oy:n hallituksen puheenjohtaja (vuodesta 2014 alkaen). Hän on toiminut Critical Force Entertainment Oy:n neuvonantajana vuodesta 2015. Aikaisemmin Soininen on toiminut seuraavissa tehtävissä: Sulake Corporation Oy:n toimitusjohtajana vuosina 2001–2010, StepStone Oy:n markkinointijohtajana vuosina 2000–2001 ja United Biscuits Nordic – Fazer Keksit Oy:n markkinointipäällikkönä ja johtoryhmän jäsenenä vuosina 1995–2000. Hän on myös toiminut Aiforia Technologies Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2014–2020 ja Fingertip Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2012–2017. Soininen on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri Helsingin kauppakorkeakoulusta. Hän on Suomen kansalainen.

Ilkka Kivimäki on toiminut hallituksen jäsenenä vuodesta 2018 alkaen. Kivimäki on MAKI Ventures Oy:n perustajaosakas, hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja, ja hän on hoitanut Maki.VC rahastojen sijoitussalkkuja vuodesta 2017. Hän on toiminut Mainframe Industries Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2019, Singa Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2019, Enfuze Financial Services Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2019, Disior Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2018, Sumpli Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2018, Fake Production Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2018,

Altum Technologies Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2018, Aalto-korkeakoulusäätiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2018, Suomen pääministerin neuvonantajana tutkimus- ja innovaatiopolitiikassa Tutkimus- ja innovaationeuvoston jäsenenä vuodesta 2016, Junction Hackathonin hallituksen jäsenenä vuodesta 2016, Wave Ventures Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2016, Kasvuryhmä Suomi Ry:n puheenjohtajana, varapuheenjohtajana, hallituksen jäsenenä ja nimitystoimikunnan puheenjohtajana vuodesta 2013 sekä Startup Sauna -yhdistyksen hallituksen puheenjohtajana ja neuvottelukunnan puheenjohtajana vuodesta 2012. Aikaisemmin Kivimäki on toiminut hallituksen puheenjohtajana AVP:n neuvottelukunnassa vuosina 2017–2019, elinkeinoministerin neuvonantajana kansallisen tekoölyohjelman ohjausryhmän jäsenenä vuodesta 2017–2019, Suomen pääministerin neuvonantajana kauppapolittisissa asioissa Team Finland -ohjausryhmän jäsenenä vuosina 2014–2018, hallituksen puheenjohtajana Slush Oy:ssä vuosina 2012–2018 ja päävalmentajana Startup Saunassa vuosina 2011–2012. Aiemmin Kivimäki on toiminut osakkaana Inventure Oy:ssä vuosina 2013–2017, enkelisijoittajana ja valmentajana Startup Saunassa vuosina 2009–2013, Senior Vice President -nimikkeellä SAP AG:ssä vuosina 2007–2009, perustajatoimitusjohtajana Wicom Communications Oy:ssä vuosina 1999–2007, Vice President -nimikkeellä ja operatiivisena johtajana Nexor-Superstore Oy:ssä vuosina 1994–1999, ja projekti-insinöörinä Kone Hissit Oy:ssä. Kivimäki on valmistunut diplomi-insinööriksi Teknillisestä korkeakoulusta. Kivimäellä on kunniatohtorin arvonimi Aalto-yliopistosta. Hän on Suomen kansalainen.

Gert Kroner on toiminut hallituksen jäsenenä vuodesta 2015. Kroner on toiminut Kompetenzzentrum Holz GmbH:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2020. Vuodesta 2018 alkaen hän on toiminut Lenzing AG:ssä Vice President of Global R&D -nimikkeellä. Aikaisemmin hän on toiminut erinäisissä tehtävissä Lenzing AG:ssä, Vice President of Global R&D Product Innovation -nimikkeellä vuosina 2017–2018, Global Director of Production Innovation -nimikkeellä vuosina 2015–2017, Head of Product R&D -nimikkeellä vuosina 2014–2015 ja Head of Fibre Science -nimikkeellä vuosina 2007–2013. Kronerilla on tohtorin tutkinto Grazin yliopistosta. Hän on Itävallan kansalainen.

Hanna Liiri on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2018. Vuodesta 2005 lähtien hän on ollut Besodos Investors Oy:n toimitusjohtaja ja salkunhoitaja. Liiri on ollut Woodly Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2017 ja Paptic Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2015. Liiri on toiminut GuardianX Technologies Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2019–2020, Sellusta Finland Oy/Sukarwood:n hallituksen jäsenenä vuosina 2016–2018 ja Spinnova Oy:n hallituksen varajäsenenä vuosina 2014–2018. Aiemmin hän on toiminut osakemeklarina United Bankers Securitiesissa vuosina 1999–2004 ja talouden assistenttina Jaakko Pöyry -konsernissa vuonna 1999. Lisäksi hän on työskennellyt erilaisissa taloushallinnon tehtävissä Suomessa ja Saksassa GS-Hydro-konsernissa. Liiri on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri Helsingin kauppa-korkeakoulusta. Hän on Suomen kansalainen.

Vinicius Nonino on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2021. Nonino on toiminut IBEMA Papel Cartão:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2019 ja Enslyn Corporationin hallituksen jäsenenä vuodesta 2012. Vuodesta 2019 hän on toiminut Suzano S/A:ssa New Business Executive Officer -nimikkeellä. Aiemmin hän on toiminut Fibria Celulose S/A:ssa New Business Strategy Director -nimikkeellä vuosina 2007–2019, Votorantim Groupissa Corporate Strategy Manager -nimikkeellä vuosina 2003–2007, A.T. Kerneyllä Associate Consultant -nimikkeellä vuosina 2001–2003 ja Firmenich Groupin asiakassuhdevastaavana vuosina 1994–1995. Nonino on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri New Yorkin yliopistosta. Hän on Brasilian kansalainen.

Juha Salmela on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2014 ja johtoryhmän jäsen vuodesta 2014. Aikaisemmin vuosina 1997–2014 hän on toiminut VTT:llä tutkijana, tiiminvetäjänä ja päätutkijana. Lisäksi vuosina 2004–2005 Salmela toimi vierailevana työntekijänä University of British Columbiassa Kanadassa. Hän on saanut vuoden eurooppalainen teknologiajohtaja -palkinnon European Industrial Research Management -yhdistykseltä. Salmela on koulutukseltaan filosofian maisteri Jyväskylän yliopistosta. Hän on Suomen kansalainen.

Harri Sundvik on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2021. Vuosina 2016–2020 Sundvik toimi useissa eri tehtävissä, mukaan lukien muun muassa hallituksen puheenjohtajana ja hallituksen jäsenenä teknologiastartupeissa ja kehittyvissä vastuullisissa kasvuyhtiöissä. Aikaisemmin hän toimi investointipankkitoiminnan varapuheenjohtajana Bank of America Merrill Lynchillä vuosina 2006–2016 ja investointipankkitoiminnan toimitusjohtajana JPMorganilla vuosina 1987–2006. Sundvik on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri City University Business School Londonista ja oikeustieteen maisteri Helsingin yliopistosta. Hänellä on Yhdistyneen kuningaskunnan ja Suomen kaksoiskansalaisuus.

Johtoryhmä

Kaikki Yhtiön johtoryhmän jäsenet ovat suoraan Yhtiön toimitusjohtajan valvonnassa, jonka Yhtiön hallitus nimittää. Johtoryhmään kuuluvat Esitteen päivämääränä seuraavat henkilöt:

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Johtoryhmässä vuodesta
Janne Poranen	1972	Toimitusjohtaja, yksi perustajista	2014

Lotta Kopra	1980	Kaupallinen johtaja	2019
Petri Poranen	1973	Operatiivinen johtaja	2018
Juha Salmela	1973	Teknologiajohtaja, yksi perustajista	2014
Ben Selby	1983	Talousjohtaja	2021

Janne Poranen on ollut Yhtiön toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsen vuodesta 2014. Aiemmin Poranen on toiminut erinäisissä tehtävissä Teknologian tutkimuskeskus VTT Oy:ssä toimien johtavana tutkijana vuosina 2014–2015, kuitujen ja biopohjaisten materiaalien tutkimusalueen johtajana vuonna 2014, teknologiajohtajana vuosina 2006–2013, asiakasvastaavana vuonna 2006, ryhmänjohtajana vuosina 2005–2006, vararyhmänjohtajana vuosina 2002–2004, tiiminvetäjänä VTT Prosessin virtausdynamikkatiimissä vuonna 2002, vanhempana tutkijana VTT Prosessissa vuosina 2001–2002, VTT Prosessin ulkomaantyöntekijänä Mainen yliopistossa kemiantekniikan laitoksella vuonna 2001 ja tutkijana VTT Energialla vuosina 1999–2001. Hän on toiminut myös tutkijana Jyväskylän yliopistossa vuonna 1997 ja gradu-työntekijänä ja kandityöntekijänä Valmet Oy:ssä vuosina 1996–1997. Porasella on tohtorin tutkinto Jyväskylän yliopistosta. Hän on Suomen kansalainen.

Lotta Kopra on ollut Yhtiön kaupallinen johtaja ja johtoryhmän jäsen vuodesta 2019. Kopra on ollut eQ Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2019 ja Solteq Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2018. Hän on toiminut hallituksen jäsenenä Pikkujätti/Aava Group Oy:ssä vuosina 2019–2021, Lindström Invest Oy:ssä vuosina 2019–2020, Tidy Technologies Oy:ssä vuosina 2016–2019, LIID Oy:ssä vuosina 2017–2019, Flashnode Oy:ssä vuosina 2018–2019, Magenta Advisory Oy:ssä vuosina 2010–2015 ja Bearing Point Oy:ssä vuosina 2015–2018. Kopra on yksi Magenta Advisory Oy:n perustajista ja on ollut sen hallituksen puheenjohtaja ja hallituksen jäsen vuosina 2010–2015. Aiemmin hän on toiminut BearingPoint Oy:n Associate Partnerina vuosina 2015–2018 ja Capgemini Consultingin Senior Leadershipinä vuosina 2005–2010. Kopra on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri Aalto-yliopistosta. Hän on Suomen kansalainen.

Petri Poranen on ollut Yhtiön operatiivinen johtaja vuodesta 2021, johtoryhmän jäsen vuodesta 2018 ja toiminut Yhtiön talousjohtajana vuosina 2018–2021. Lisäksi Poranen on toiminut PMPConsulting Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2015 ja Colia Norge AS:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2015. Aiemmin Poranen on toiminut Suomen Kotikylmiö Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2015–2018 ja Colia Scandinavia AB:n hallituksen jäsenenä vuosina 2015–2019. Poranen työskenteli erinäisissä tehtävissä Porkka Finland Oy:ssä toimien Site Director Panel Factory -nimikkeellä vuosina 2012–2015, divisioonatason Business Controllerina vuosina 2009–2015 ja vuosina 2002–2007. Hän toimi konsulttina PMPConsulting Oy:ssä vuosina 2015–2018. Lisäksi Poranen toimi erinäisissä tehtävissä Huurre Group Oy:ssä toimien divisioonatason Business Controllerina vuosina 2008–2010 ja konsernin Business Controllerina vuosina 2006–2008. Poranen on opiskellut laskentatointia Tampereen yliopistossa. Hän on Suomen kansalainen.

Katso **Juha Salmelan** esittely ylempää kohdassa ” – Hallitus”.

Ben Selby on ollut Yhtiön talousjohtaja ja johtoryhmän jäsen vuodesta 2021. Selby toimi sijoittajasuhde- ja rahoitusjohtajana Baswarella vuosina 2017–2021 ja sijoittajasuhdejohtajana Baswarella vuosina 2016–2017. Lisäksi Selby on toiminut erinäisissä tehtävissä Bank of America Merrill Lynchillä toimien muun muassa Director-nimikkeellä vuonna 2015, Vice President -nimikkeellä vuosina 2012–2015, Associate-nimikkeellä vuosina 2008–2012 ja analyytikkona vuosina 2005–2008. Selbyllä on kandidaatin ja maisterin tutkinto Cambridgen yliopistosta. Hänellä on Yhdistyneen kuningaskunnan ja Suomen kaksoiskansalaisuus.

Toimitusjohtaja

Hallitus nimittää Yhtiön toimitusjohtajan. Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Janne Poranen vuodesta 2014 lähtien. Toimitusjohtaja johtaa ja kehittää Yhtiön liiketoimintaa ja vastaa operatiivisesta hallinnosta hallituksen antamien ohjeiden mukaisesti. Hän esittelee ja raportoi hallitukselle. Toimitusjohtaja hoitaa Yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien määräysten mukaisesti ja vastaa siitä, että Yhtiön kirjapito on lain mukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty.

Toimitusjohtaja voi irtisanoa toimitusjohtajan sopimuksen neljän kuukauden irtisanomisajalla, ja Yhtiö voi irtisanoa sopimuksen kuuden kuukauden irtisanomisajalla, ja sopimus sisältää kilpailu-, rekrytointi- ja houkuttelukiellon, jotka ovat voimassa sopimuksen voimassaoloajan sekä 24 kuukautta sopimuksen päättymisen jälkeen. Yhtiön on maksettava toimitusjohtajalle palkkaa irtisanomisajalta. Lisäksi mikäli Yhtiö irtisanoa toimitusjohtajan sopimuksen ilman syytä, Yhtiön on maksettava toimitusjohtajalle toimitusjohtajan 12 kuukauden palkkaa vastaava irtisanomiskorvaus. Mikäli toimitusjohtajan sopimus irtisanotaan sopimuksessa määritellystä syystä, Yhtiö ei ole velvollinen maksamaan toimitusjohtajalle palkkaa sopimuksen päättymisen jälkeen.

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta

Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 10.5.2021 perustaa osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ("Nimitystoimikunta") ehdollisena FN-Listautumiselle. Nimitystoimikunnan päätehtävänä on valmistella hallituksen jäsenten valintaa ja palkitsemista sekä hallituksen valiokuntien jäsenten palkitsemista koskevat ehdotukset seuraaville varsinaisille yhtiökokouksille sekä tarvittaessa ylimääräisille yhtiökokouksille ja varmistaa, että hallituksella ja sen jäsenillä on Yhtiön tarpeita vastaava riittävä osaaminen ja kokemus.

Nimitystoimikunta koostuu neljästä jäsenestä. Heistä kolme on Yhtiön kolmen suurimman osakkeenomistajan nimeämiä edustajia ja yksi on Yhtiön hallituksen keskuudestaan valitsema hallituksen jäsen. Osakkeenomistajia edustavien jäsenten nimeämisoikeus on vuosittain niillä kolmella osakkeenomistajalla, joiden osuus Yhtiön kaikkien Osakkeiden tuottamista äänistä Euroclear Finlandin ylläpitämän osaksluettelon mukaan on suurin varsinaista yhtiökokousta edeltävän syyskuun ensimmäisenä työpäivänä.

Nimitystoimikunnan tehtäviin kuuluu:

- valmistella ja esitellä varsinaiselle yhtiökokoukselle tehtävät ehdotukset palkitsemispolitiikasta hallituksen jäsenten palkitsemisen osalta ja hallituksen jäsenten muista palkitsemisasiosta;
- valmistella ja esitellä varsinaiselle yhtiökokoukselle tehtävä ehdotus hallituksen jäsenten lukumäärästä;
- valmistella ja esitellä varsinaiselle yhtiökokoukselle tehtävä ehdotus hallituksen jäsenistä;
- etsiä hallituksen jäsenten seuraajaehdokkaita; ja
- valmistella ja esitellä hallitukselle hyväksyttäväksi hallituksen monimuotoisuutta koskevat periaatteet.

Hyvä hallintotapa

Yhtiön päätöksenteossa ja hallinnossa noudatetaan Osakeyhtiölakia, Yhtiön yhtiöjärjestystä, First Northin Sääntöjä, arvopaperimarkkinalainsäädäntöä sekä muita Yhtiöön soveltuvia säännöksiä. Kun kaupan käynti Yhtiön Osakkeilla alkaa First North Growth Marketissa, se noudattaa vapaaehtoisesti Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n antamaa, 1.1.2020 voimaan tullutta Hallinnointikoodia.

Tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä ja toimitusjohtajasta

Esitteen päivämääränä kukaan Yhtiön hallituksen tai johtoryhmän jäsenistä tai toimitusjohtaja ei ole Esitteen julkistamista edeltävän viiden vuoden aikana:

- saanut tuomiota petoksellisesta rikoksesta tai rikkomuksesta,
- toiminut johtavassa asemassa, kuten hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai kuulunut johtoon sellaisessa yhtiössä tai toiminut kommandiittiyhtiön vastuunalaisena yhtiömiehenä sellaisessa yhtiössä, joka on haettu konkurssiin, selvitystilaan tai saneeraukseen (lukuun ottamatta sellaisia vapaaehtoisia selvitystilajoja, joihin on hakeuduttu yhtiön Osakeyhtiölain mukaisesti lakauttamiseksi Suomessa), tai
- ollut oikeus- tai valvontaviranomaisen (mukaan lukien ammattialajärjestöt) syytteen tai seuraamuksen 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.

Eturistiriidat

Suomalaisten yhtiöiden johtoa koskevista eturistiriidoista on säädetty Osakeyhtiölaissa. Osakeyhtiölain 6 luvun 4 §:n mukaan hallituksen jäsen ei saa osallistua hänen ja yhtiön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn. Hän ei myöskään saa ottaa osaa yhtiön ja kolmannen henkilön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn, mikäli hänellä on siitä odotettavissa olennaista etua, joka saattaa olla ristiriidassa yhtiön edun kanssa. Edellä mainittua säännöstä on vastaavasti sovellettava muihin oikeustoimiin sekä oikeudenkäynteihin ja muuhun puhevallan käyttämiseen. Nämä säännökset koskevat myös toimitusjohtajaa. Osakeyhtiölaissa ei ole säännöksiä johtoryhmän jäsenten eturistiriidoista.

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä Timo Soininen, Lotta Kopra, Juha Salmela ja Janne Poranen ovat myös Yhtiön osakkeenomistajia.

Lähipiiriliiketoimet on kuvattu kohdassa ”*Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Lähipiiriliiketoimet*”.

Yhtiön tietojen mukaan Yhtiön hallituksen jäsenillä, johtoryhmän jäsenillä tai toimitusjohtajalla ei ole alla mainittujen lisäksi mahdollisia eturistiriitoja heidän Yhtiöön liittyvien tehtäviensä ja heidän yksityisten etujensa tai muiden tehtäviensä välillä. Vinicius Nonino, joka on hallituksen jäsen, on myös New Business Executive Officer Suzano S/A:ssa. Gert Kroner, joka on hallituksen jäsen, on myös Vice President of Global R&D Lenzingissä, joka toimii Yhtiön kanssa samalla alalla. Yhtiön toimitusjohtaja on sukua Yhtiön operatiivisen johtajalle.

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön hallituksen jäsenistä Timo Soininen, Gert Kroner ja Harri Sundvik ovat riippumattomia Yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista. Ilkka Kivimäki, Hanna Liiri ja Vinicius Nonino ovat riippumattomia Yhtiöstä, mutta eivät Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista. Juha Salmela ei ole riippumaton Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista eikä riippumaton Yhtiöstä. FN-Lisätautumisen jälkeen hallitus aikoo etsiä uuden riippumattoman hallituksen jäsenen, jolla on kansainvälistä taloudellista kokemusta tekstiiliteollisuudesta.

Johdon omistukset

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenet omistavat yhteensä 15 474 240 Osaketta, mikä vastaa 42,83 prosenttia kaikista Yhtiön Osakkeista ja äänistä. Lisäksi Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenet pitävät hallussaan tämän Esitteen päivämääränä 90 786 Osakkeisiin oikeuttavaa optiota. Lisätietoja kannustinohjelmista löytyy alempana kohdasta ” – *Johdon palkkiot sekä kannustin- ja eläkejärjestelyt – Kannustinjärjestelmä*”.

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenten sekä toimitusjohtajan osakeomistukset Yhtiössä sekä näiden henkilöiden hallussa olevien optioiden lukumäärä tämän Esitteen päivämääränä on esitetty seuraavassa taulukossa:

Nimi	Asema	Osakkeet	Osuus Osakkeista ja äänistä %	Optiot ⁽¹⁾
Timo Soininen	Hallituksen puheenjohtaja	937 860 ⁽²⁾	2,60	32 204 ⁽³⁾
Ilkka Kivimäki	Hallituksen jäsen	3 540 300 ⁽⁴⁾	9,80	0
Gert Kroner	Hallituksen jäsen	0	0	0
Hanna Liiri	Hallituksen jäsen	4 048 680 ⁽⁵⁾	11,21	0
Vinicius Nonino	Hallituksen jäsen	0	0	0
Juha Salmela	Hallituksen jäsen / Teknologiajohtaja	3 382 200	9,36	8 000 ⁽⁶⁾
Harri Sundvik	Hallituksen jäsen	0	0	2 500 ⁽⁷⁾
Janne Poranen	Toimitusjohtaja	3 382 500	9,36	8 000 ⁽⁸⁾
Lotta Kopra	Kaupallinen johtaja	182 700	0,51	15 000 ⁽⁹⁾
Petri Poranen	Operatiivinen johtaja	0	0	14 132 ⁽¹⁰⁾
Ben Selby	Talousjohtaja	0	0	10 950 ⁽¹¹⁾
Yhteensä		15 474 240	42,83	90 786

¹⁾ Jokainen optio oikeuttaa merkitsemään 30 Osaketta.

²⁾ Timo Soininen omistaa 937 860 Osaketta. Tämän lisäksi Timo Soinisen vaikutusvaltaisyhtiö Villagecape Ventures Oy, jossa Timo Soininen ei käytä määräysvaltaa, omistaa 97 320 Osaketta.

³⁾ Timo Soinisella on 6 441 2020 A-Optiota ja 25 763 2020 B-Optiota.

⁴⁾ Ilkka Kivimäen omistus koostuu 3 540 300 MAKI.VC FUND I Ky:n omistamasta Osakkeesta.

⁵⁾ Hanna Liirin omistus koostuu 4 048 680 Besodos Investors Oyn omistamasta Osakkeesta.

⁶⁾ Juha Salmelalla on 8 000 2020 B-Optiota.

⁷⁾ COBL UK Ltd:llä, jossa Harri Sundvik käyttää määräysvaltaa, on 2 500 2020 B-Optiota.

⁸⁾ Janne Porasella on 8 000 2020 B-Optiota.

⁹⁾ Lotta Kopralla on 5 000 2020 B-Optiota ja 10 000 2018 Optiota.

¹⁰⁾ Petri Porasella on 5 000 2020 B-Optiota ja 9 132 2018 Optiota.

¹¹⁾ Ben Selbyllä on 5 950 2020 A-Optiota ja 5 000 2020 B-Optiota.

Johdon palkkiot sekä kannustin- ja eläkejärjestelyt

Hallitus

Osakeyhtiölain mukaisesti hallituksen jäsenten palkkioista päättävät osakkeenomistajat varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Hallituksen jäsenille ei ole maksettu vuosi- tai kokouspalkkioita 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneillä tilikausilla. 10.5.2021 pidetty Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti, että jokaiselle hallituksen jäsenelle maksetaan 2 000 euron kuukausipalkkio.

Yhtiö ei ole antanut takauksia tai muita vastuusitoumuksia hallituksen jäsenten puolesta.

Toimitusjohtaja ja muu johtoryhmä

Yhtiön toimitusjohtajan palkasta, palkkioista ja muista eduista päättää Yhtiön hallitus. Toimitusjohtaja päättää Yhtiön johtoryhmän jäsenten palkasta, palkkioista ja muista eduista. Yhtiön toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten palkitseminen muodostuu palkoista, palkkioista ja muista työsuhte-etuuksista.

Yhtiön toimitusjohtajalle maksetut palkat, palkkiot ja muut etuudet (pois lukien eläkekulut ja muut sivukulut) olivat yhteensä 133 tuhatta euroa 31.12.2020 päättyneellä kahdentoista kuukauden jaksolla, 137 tuhatta euroa 31.12.2019 päättyneellä kahdentoista kuukauden jaksolla sekä 135 tuhatta euroa 31.12.2018 päättyneellä kahdentoista kuukauden jaksolla.

Yhtiö tarjoaa toimitusjohtajalle lakisääteisen eläketurvan.

Alla olevassa taulukossa esitetään johtoryhmän jäsenille (pois lukien toimitusjohtaja) maksetut työsuhte-etuudet ilmoitetuilla tilikausilla:

(tuhatta euroa)	1.1. – 31.12.		
	2020	2019	2018
		(tilintarkastamaton)	
Palkat, palkkiot ja etuudet*	274	214	149
Eläkekulut	43	39	27
Yhteensä	316	252	176

* Ei sisällä optio-ohjelman kautta saatua korvausta. Katso lisätietoja Yhtiön johtoryhmän optio-ohjelmista kohdasta ” - Kannustinjärjestelmät” alempana, ” - Johdon omistukset” ylempänä ja ”Yhtiön Osakkeet ja osakepääoma – Muutokset Osakkeiden lukumäärässä ja osakepääomassa”.

Johtoryhmässä on aloittanut yksi uusi jäsen 31.12.2020 jälkeen ja Yhtiön toimitusjohtajan ja teknologiajohtajan kuukausipalkkioita on nostettu kesäkuussa 2021. Muutoin johtoryhmän palkkioissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 31.12.2020 jälkeen.

Kannustinjärjestelmät

Yhtiö on perustanut muun muassa Yhtiön työntekijöitä ja hallituksen ja johtoryhmän jäseniä koskevia optio-ohjelmia. Katso lisätietoja Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän optioista yllä kohdasta ” - Johdon omistukset”.

2018 optio-ohjelma

Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 14.11.2018 valtuuttaa hallituksen laskemaan liikkeeseen enintään 50 000 optiota Yhtiön avainhenkilöille (**”2018 Optiovaltuutus”**). Yhtiön hallitus päätti 20.12.2018 tekemällänsä päätöksellä laskea liikkeeseen enintään 50 000 optiota (**”2018 Optiot”**) 2018 Optiovaltuutuksen nojalla valikoiduille nykyisille tai uusille Yhtiön avainhenkilöille, neuvonantajille, konsulteille tai hallituksen jäsenille Yhtiön avainresurssien kannustamiseksi.

Jokainen 2018 Optio oikeuttaa 2018 Option haltijan (**”2018 Optionhaltija”**) 30 uuteen Osakkeeseen 1,13 euron osakekohtaisella merkintähinnalla.⁷³ 2018 Optioiden merkintäaika alkoi 1.1.2019 tai muuna 2018 Optioiden merkinnän yhteydessä 2018 Option vastaanottajan kanssa sovittuna päivämääränä. 2018 Optiot ansaitaan lineaarisesti neljän vuoden aikana niiden merkintäajan alkamisesta. 2018 Optioihin perustuvien Osakkeiden merkintäaika päättyy viimeistään 31.12.2028. Edellä mainitusta merkintäajasta huolimatta 2018 Optionhaltijalla on oikeus merkitä Osakkeita kaikilla 2018 Optioillaan hallituksen FN-Listautumisen yhteydessä määrittämän ajanjakson kuluessa. Tämä merkintäoikeus raukeaa hallituksen asettaman ajanjakson päättyttyä.

Jos 2018 Optionhaltija lakkaa työskentelemästä Yhtiössä tai olemasta Yhtiön hallituksen jäsen, hallituksen on asetettava 14 päivän ajanjakso, jonka aikana 2018 Optionhaltija voi merkitä Osakkeita niillä 2018 Optioilla, joiden Osakkeiden merkintäaika on alkanut kyseisen henkilön työsuhteen tai jäsenyyden viimeisenä päivänä. 2018 Optionhaltijan katsotaan siirtäneen maksutta Yhtiölle tai Yhtiön määräämälle henkilölle ne 2018 Optiot, joita ei ole käytetty hallituksen asettamana ajanjaksona. Hallitus voi kuitenkin päättää, että 2018 Optionhaltija voi edellä mainitusta huolimatta pitää kaikki tai osan 2018 Optioista.

2020 optio-ohjelma

⁷³ Ottaen huomioon osakesplitit.

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät 30.12.2020 yksimielisesti valtuuttaa hallituksen laskemaan liikkeesen enintään 103 053 optiota Yhtiön avainhenkilöille ("**2020 Optiovaltuutus**"). Yhtiön hallitus päätti 30.12.2020 tekemällään päätöksellä laskea liikkeeseen enintään 103 053 optiota ("**2020 Optiot**") 2020 Optiovaltuutuksen nojalla valikoiduille nykyisille tai uusille Yhtiön avainhenkilöille, neuvonantajille, konsulleille tai hallituksen jäsenille Yhtiön avainresurssien kannustamiseksi.

Jokainen 2020 Optio oikeuttaa 2020 Option haltijan ("**2020 Optionhaltija**") 30 uuteen Osakkeeseen 2,74 euron osakekohtaisella merkintähinnalla.⁷⁴ 2020 Optiot koostuvat kahdenlaisista optioista: A-optioista ("**2020 A-Optiot**") ja B-optioista ("**2020 B-Optiot**"). 2020 A-Optiot ansaitaan lineaarisesti 48 kuukauden aikana ja ne ansaitaan nopeutetusti määräysvallan muuttuessa tai Yhtiöstä irtautumisen (exit), mutta ei FN-Listautumisen, yhteydessä. 2020 B-Optiot ansaitaan perustuen Spinnovan sijoitusta edeltävään valuaatioon FN-Listautumisen jälkeen. Puolet B-Optioista ansaitaan, mikäli Spinnovan sijoitusta edeltävä valuaatio ylittää 400 miljoonaa euroa ja toinen puoli ansaitaan, mikäli Spinnovan sijoitusta edeltävä valuaatio ylittää 1 miljardi euroa. 2020 Optioihin perustuvien Osakkeiden merkintäaika päättyy viimeistään 31.12.2030.

Jos 2020 Optionhaltija lakkaa työskentelemästä Yhtiössä, olemasta Yhtiön konsultti tai Yhtiön hallituksen jäsen, hallituksen on asetettava 14 päivän ajanjakso, jonka aikana 2020 Optionhaltija voi merkitä Osakkeita niillä 2020 Optioilla, joiden Osakkeiden merkintäaika on alkanut kyseisen henkilön työsuhteen tai jäsenyyden viimeisenä päivänä. 2020 Optionhaltijan katsotaan siirtäneen maksutta Yhtiölle tai Yhtiön määräämälle henkilölle ne 2020 Optiot, joita ei ole käytetty hallituksen asettamana ajanjaksona. Hallitus voi kuitenkin päättää, että 2020 Optionhaltija voi edellä mainitusta huolimatta pitää kaikki tai osan 2020 Optioista.

Perustajien optiosopimukset

Yhtiön perustamien optio-ohjelmien lisäksi Yhtiön perustajat Janne Poranen ja Juha Salmela ovat solmineet optiosopimuksia tiettyjen Yhtiön työntekijöiden kanssa vuosina 2015 ja 2017. Näiden optiosopimusten nojalla tietyillä Yhtiön työntekijöillä on oikeus ostaa yhteensä 251 160 Osaketta Janne Poraselta ja Juha Salmelalta 0,21 euron osakekohtaiseen toteutushintaan.

Tilintarkastajat

Tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy toimii Yhtiön tilintarkastajana päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT-tilintarkastaja Markku Launis. Markku Launis on merkitty tilintarkastuslain (1141/2015, muutoksineen) 6 luvun 9 §:ssä tarkoitettuun tilintarkastajarekisteriin.

⁷⁴ Ottaen huomioon osakesplitit.

YHTIÖN OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Yleistä Yhtiön Osakkeista ja osakepääomasta

Yhtiö on perustettu 13.11.2014. Yhtiön toiminimi on Spinnova Oyj (aiemmin Spinnova Oy), ja sen kotipaikka on Jyväskylä. Yhtiö on rekisteröity Kaupparekisteriin y-tunnuksella 2653299-6 ja LEI-tunnuksella 7437000SWC9YSSJWZB9. Yhtiö on Suomessa rekisteröity julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia. Yhtiön rekisteröity osoite on Palokärjentie 2-4, 40320 Jyväskylä.

FN-Listautumisesta alkaen voimaan tulevan Yhtiön yhtiöjärjestyksen kohdan 3 mukaan Yhtiön toimialana on uusien lisäarvoisten kuitutuotteiden valmistus, tutkimus- ja tuotekehitys ja koneiden ja laitteiden valmistus. Lisäksi Yhtiö voi omistaa ja hallita kiinteää omaisuutta ja arvopapereita sekä käydä niillä kauppaa.

Esitteen päivämääränä Yhtiön osakepääoma oli 80 tuhatta euroa. Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiö on laskenut liikkeeseen 36 131 910 täysin maksettua Osaketta. Jokainen Osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Yhtiöllä on yksi osakesarja. Osakkeet on liitetty arvo-osuusjärjestelmään 7.6.2021 alkaen, ja Osakkeiden ISIN-koodi on FI4000507595. Yhtiöllä ei ole tämän Esitteen päivämääränä hallussa Yhtiön omia Osakkeita.

Esitteen päivämääränä Yhtiön yhtiöjärjestys sisältää Yhtiön Osakkeita koskevat lunastus- ja suostumuslausekkeet. Yhtiön varsinainen yhtiökokous on 10.5.2021 päättänyt poistaa lunastus- ja suostumuslausekkeet yhtiöjärjestyksestä ehdollisena sille, että Tarjottavat Osakkeet ilmoitetaan rekisteröitäväksi Kaupparekisteriin.

Muutokset Osakkeiden lukumäärässä ja osakepääomassa

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto Yhtiön osakepääoman sekä Osakkeiden lukumäärän muutoksista 1.1.2018 alkaen tämän Esitteen päivämäärään asti.

Aika	Järjestely	Osakekohtainen merkintähinta (euroa)	Järjestelyssä annettujen Osakkeiden lukumäärä	Osakkeiden lukumäärä järjestelyn jälkeen	Osakepääoma (euroa)	Rekisteröity ¹
10.5.2021	Osakepääoman korotus ²	-	0	36 131 910	80 000	2.6.2021
21.5.2021	Maksuton osakeanti ³	-	34 927 513	36 131 910	2 500	2.6.2021
18.5.2021	Suunnattu osakeanti ⁴	82,10	60 901	1 204 397	2 500	25.5.2021
16.4.2021 ja 17.4.2021	Optioiden käyttö ⁵	33,99	603	1 143 496	2 500	27.4.2021
22.1.2021	Optioiden käyttö ⁶	33,99	1 683	1 142 893	2 500	25.3.2021
30.12.2020	Suunnattu osakeanti ⁷	82,10	6 090	1 141 210	2 500	25.3.2021
29.4.2020	Maksuton osakeanti ⁸	-	1 021 608	1 135 120	2 500	15.5.2020
31.12.2019	Suunnattu osakeanti ⁹	339,92	2 941	113 512	2 500	21.4.2020
13.8.2019	Suunnattu osakeanti ¹⁰	821,01	13 130	110 571	2 500	15.10.2019
4.4.2019	Suunnattu osakeanti ¹¹	695,29	359	97 441	2 500	15.5.2019

¹ Päivämäärä viittaa siihen päivään, jona merkintä on tehty Kaupparekisteriin.

² Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 10.5.2021 muuttaa Yhtiön yhtiömuodon julkiseksi osakeyhtiöksi, minkä yhteydessä Yhtiön osakepääoma korotettiin 80 000 euroon.

³ Yhtiön hallitus päätti 21.5.2021 34 927 513 uuden Osakkeen maksuttomasta osakeannista Yhtiön osakkeenomistajille siten, että yksi Osake oikeutti 29 uuteen Osakkeeseen.

⁴ Yhtiön osakkeenomistajat päättivät yksimielisesti 17.5.2021 60 901 uuden Osakkeen suunnatusta osakeannista Suzano-sijoitus-sopimuksen ehtojen mukaisen Suzanon lisäsijoituksen toteuttamiseksi. Uudet Osakkeet merkittiin 18.5.2021.

⁵ 2018 Optio-ohjelman optioiden haltijat käyttivät 2018 Optioitaan 16.4.2021 ja 17.4.2021 ja merkitsivät 603 uutta Osaketta.

⁶ 2018 Optio-ohjelman optioiden haltijat käyttivät 2018 Optioitaan 22.1.2021 ja merkitsivät 1 683 uutta Osaketta.

⁷ Yhtiön osakkeenomistajat päättivät yksimielisesti 30.12.2020 6 090 uuden Osakkeen suunnatusta osakeannista Yhtiön kaupalliselle johtajalle tämän työsopimukseen sisältyvän merkintäoikeuden nojalla.

⁸ Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 29.4.2020 1 021 608 uuden Osakkeen maksuttomasta osakeannista Yhtiön osakkeenomistajille siten, että yksi Osake oikeutti yhdeksään uuteen Osakkeeseen.

⁹ Yhtiön osakkeenomistajat päättivät yksimielisesti 31.12.2019 2 941 uuden Osakkeen suunnatusta osakeannista MAKI.VC FUND I Ky:lle Yhtiön ja kyseisen osakkeenomistajan välillä tehdyn sijoitussopimuksen mukaisen lisäsijoituksen toteuttamiseksi.

¹⁰ Yhtiön osakkeenomistajat päättivät yksimielisesti 13.8.2019 13 130 uuden Osakkeen suunnatusta osakeannista kahdeksalle eri sijoittajalle Yhtiön teollisen pilottivaiheen kustannusten ja investointien rahoittamiseksi.

¹¹ Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 4.4.2019 359 uuden Osakkeen suunnatusta osakeannista MAKI.VC FUND I Ky:lle 250 tuhannen euron vaihtovelkakirjalainan konvertoimiseksi Yhtiön uusiksi osakkeiksi.

Yhtiön osakkeenomistajat

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiöllä on 25 osakkeenomistajaa. Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön kymmenen suurinta osakkeenomistajaa tämän Esitteen päivämääränä.

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Osuus Osakkeista ja äänistä %
Suzano S.A.....	9 808 530	27,15
Besodos Investors Oy	4 048 680	11,21
MAKI.VC FUND I Ky.....	3 540 300	9,80
Beata Domus Ab.....	3 430 560	9,49
Janne Poranen	3 382 500	9,36
Juha Salmela	3 382 200	9,36
Lenzing AG	2 400 000	6,64
Holdix Oy Ab.....	2 187 510	6,05
Markku Kaloniemi	1 272 900	3,52
Timo Soininen.....	937 860	2,60
Muut osakkeenomistajat	1 740 870	4,82
Yhteensä.....	36 131 910	100

Yhtiö ei ole tietoinen määräysvaltaa käyttävistä osakkeenomistajista eikä mistään Listautumisannin jälkeisistä tapahtumista tai järjestelyistä, jotka voivat tulevaisuudessa vaikuttaa määräysvallan käyttämiseen Yhtiössä.

Hallitukselle annetut valtuutukset

Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 10.5.2021 valtuuttaa hallituksen päättämään uusien osakkeiden antamisesta ja/tai omien osakkeiden luovuttamisesta yhdessä tai useammassa erässä maksua vastaan tai maksutta FN-Listautumisen yhteydessä. Annettavien uusien osakkeiden ja/tai luovutettavien omien osakkeiden lukumäärä voi olla enintään 30 000 000 osaketta. Valtuutus sisältää oikeuden poiketa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta edellyttäen, että poikkeamiseen on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Hallitus on oikeutettu päättämään osakeannin ehdoista tai omien osakkeiden luovutuksen ehdoista. Hallitukselle annettu valtuutus sisältää lisäksi oikeuden päättää siitä, merkitäänkö osakkeen merkintähinta kokonaan tai osittain sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon vai osakepääoman korotukseksi. Valtuutus on voimassa 31.12.2021 asti.

Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 10.5.2021 valtuuttaa hallituksen päättämään uusien osakkeiden antamisesta sekä omien osakkeiden luovuttamisesta yhdessä tai useammassa erässä maksua vastaan tai maksutta sekä osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdellä tai useammalla päätöksellä. Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamista koskevan valtuutuksen nojalla annettavien tai luovutettavien osakkeiden lukumäärä voi olla enintään 4 500 000 osaketta. Valtuutus on voimassa 10.5.2026 asti.

Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 10.5.2021 valtuuttaa hallituksen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksen nojalla hankittavien omien osakkeiden lukumäärä voi olla enintään 4 500 000 osaketta. Omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia vain vapaalla omalla pääomalla. Osakkeenomistaja voi valtuutuksen nojalla luovuttaa osakkeita takaisin Yhtiölle maksua vastaan tai maksutta. Omia osakkeita voidaan hankkia enintään julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan tai muuten markkinoilla hankintapäivänä muodostuvaan hintaan. Hallitukselle annettu valtuutus sisältää oikeuden päättää siitä, miten omia osakkeita hankitaan. Omia osakkeita voidaan hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistusten mukaisessa suhteessa. Valtuutus on voimassa 10.11.2022 asti.

Optio-ohjelmat

Yhtiö on perustanut muun muassa Yhtiön työntekijöitä ja hallituksen ja johtoryhmän jäseniä koskevia optio-ohjelmia.

Kannustinoptio-ohjelmat

Katso lisätietoja Yhtiön kannustinoptio-ohjelmista kohdasta ”Yhtiön hallinto, johto ja tilintarkastajat – Johdon palkkiot sekä kannustin- ja eläkejärjestelyt – Kannustinjärjestelmä”.

Liikkeellä olevat optiot

Ohjelma	Yhtiön Osakkeen	Toteutusajanjakso	Liikkeellä olevat optiot	Osakemäärä,
---------	-----------------	-------------------	--------------------------	-------------

	merkintähinta optiolla		johon optiot oikeuttavat
2018 Optiot ⁷⁵	113 euroa	Rekisteröinnistä Kaupparekisteriin 31.12.2028 saakka tai hallituksen FN-Listautumisen yhteydessä päättämänä ajanjaksona	47 464 1 423 920
2020 A-Optiot ⁷⁶	2,74 euroa	Rekisteröinnistä Kaupparekisteriin 31.12.2030 saakka	12 391 371 730
2020 B-Optiot ⁷⁷	2,74 euroa	Rekisteröinnistä Kaupparekisteriin 31.12.2030 saakka	59 263 1 777 890
Yhteensä			119 118 3 573 540

Osakkeenomistajien oikeudet

Osakkeenomistajien merkintäetuoikeus

Osakeyhtiölain mukaan suomalaisten yhtiöiden olemassa olevilla osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön osakkeita osakeomistustensa suhteessa, ellei antia koskevassa yhtiökokouksen päätöksessä toisin määrätä. Osakeyhtiölain mukaan päätös, jolla poiketaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta, on pätevä vain, mikäli sitä ovat kannattaneet osakkeenomistajat, joilla on vähintään kaksi kolmasosaa yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista. Osakkeenomistajalle kuuluvasta merkintäetuoikeudesta voidaan poiketa, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Suunnattu anti voidaan toteuttaa myös vastikkeettomana osakeantina, mikäli tähän on yhtiön ja osakkeenomistajien puolesta erityisen painavat taloudelliset syyt.

Tietty osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on muussa maassa kuin Suomessa, eivät välttämättä voi käyttää osakeomistukseensa perustuvaa merkintäetuoikeuttaan, paitsi jos osakkeet ja niihin liittyvät merkintäoikeudet on rekisteröity kyseisen valtion arvopaperilainsäädännön mukaisesti tai jos käytettävissä on poikkeus rekisteröinti- tai muista vastaavista vaatimuksista.

Yhtiökokoukset

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksissa päätösvaltaansa Yhtiön asioissa. Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä lukien.

Varsinainen yhtiökokous päättää muun muassa tilinpäätöksen vahvistamisesta, osinkojen jakamisesta ja hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan valitsemisesta sekä heidän palkkioistaan. Varsinainen yhtiökokous päättää myös vastuuvapauden myöntämisestä hallitukselle ja toimitusjohtajalle.

Varsinaisen yhtiökokouksen lisäksi voidaan tarvittaessa pitää myös ylimääräisiä yhtiökokouksia. Päätetävistä asioista riippuen voidaan soveltaa Osakeyhtiölain määräenemmistösäännöksiä. Osakeyhtiölain mukaan määräenemmistöä edellyttävään päätökseen tarvitaan kahden kolmasosan enemmistö annetuista äänistä ja yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Muun muassa yhtiöjärjestyksen muuttamista, Yhtiön omien osakkeiden lunastusta ja hankkimista sekä sulautumista ja jakautumista koskevat päätökset edellyttävät määräenemmistöä. Yhtiökokouksen päätösvaltaisuuden edellytykseksi ei Osakeyhtiölaissa tai Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ole asetettu tiettyä osallistujamäärää.

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajalla on oikeus saada yhtiökokoukselle Osakeyhtiölain nojalla kuuluva asia yhtiökokouksen käsiteltäväksi, jos hän vaatii sitä kirjallisesti hallitukselta niin hyvissä ajoin, että asia voidaan sisällyttää kokoukseen. Jos osakkeenomistaja tai osakkeenomistajat, joilla on vähintään 10 prosenttia osakkeista, tai yhtiön tilintarkastaja vaativat tietyn asian käsittelemistä yhtiökokouksessa, on hallituksen kutsuttava viipymättä yhtiökokous koolle.

FN-Listautumisesta alkaen voimaan tulevan Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava osakkeenomistajille aikaisintaan kolme kuukautta ja viimeistään kolme viikkoa ennen kokousta, kuitenkin viimeistään yhdeksän päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. FN-Listautumisesta alkaen yhtiöjärjestyksen mukaan kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava osakkeenomistajille ilmoituksella, joka julkaistaan yhtiön internet-sivuilla tai ainakin yhdessä hallituksen määräämässä valtakunnallisessa päivälehdessä. Osakkeenomistajan on lisäksi voidakseen osallistua ja käyttää

⁷⁵ Jokainen 2018 Optio oikeuttaa merkitsemään 30 Osaketta.

⁷⁶ Jokainen 2020 A-Optio oikeuttaa merkitsemään 30 Osaketta.

⁷⁷ Jokainen 2020 B-Optio oikeuttaa merkitsemään 30 Osaketta.

puhevaltaansa yhtiökokouksessa ilmoitauduttava viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen päivää ennen yhtiökokousta.

Oikeus osallistua yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka on viimeistään kahdeksan arkipäivää ennen yhtiökokousta (yhtiökokouksen täsmäytyspäivä) merkitty Euroclear Finlandin ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon ja joka on ilmoittautunut yhtiökokoukseen viimeistään yhtiökokouskutsussa mainittuna päivänä tai hallintarekisteröidyllä osakkeenomistajalla, joka on merkitty tilapäisesti Yhtiön osakasluetteloon yhtiökokoukseen osallistumista varten. Tilapäistä merkintää koskeva ilmoitus on tehtävä viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettavana ajankohtana, jonka on oltava yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröidyn osakkeenomistajan katsotaan ilmoittautuneen yhtiökokoukseen osallistumista varten, jos hänet on ilmoitettu tilapäisesti merkittäväksi osakasluetteloon. Osakkeenomistaja voi osallistua yhtiökokoukseen itse tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä.

Osakkeenomistajalla voi olla useita asiamiehiä, jotka edustavat osakkeenomistajaa eri arvopaperitileillä olevilla osakkeilla. Jos osakkeenomistaja osallistuu yhtiökokoukseen usean asiamiehen välityksellä, ilmoittautumisen yhteydessä on ilmoitettava osakkeet, joiden perusteella kukin asiamies edustaa osakkeenomistajaa. Asiamiehen on esitettävä valtakirja tai muu asianmukainen todiste valtuutuksesta. Lisäksi osakkeenomistaja tai asiamies voi käyttää yhtiökokouksessa avustajaa.

Äänioikeus

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää äänioikeuttaan, hänen tulee rekisteröidä osakkeet tilapäisesti omiin nimiinsä Euroclear Finlandin ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon. Tilapäistä merkintää koskeva ilmoitus on tehtävä viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettuna ajankohtana, jonka on oltava yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen.

Yhtiökokouksessa päätökset tehdään yleensä yksinkertaisella äänen enemmistöllä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten esimerkiksi yhtiöjärjestyksen muutokset, osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeaminen osakeannin yhteydessä ja eräissä tapauksissa päätökset Yhtiön sulautumisesta tai jakautumisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä sekä yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset, kuten osakkeenomistajien omistusosuuksista poikkeava osakkeiden pakollinen lunastaminen yhtiölle, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien hyväksyntää.

Osingot ja muu voitonjako

Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisten yhtiöiden osakkeille maksetaan osinkoja pääsääntöisesti kerran vuodessa ja osinkoa voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingonjaosta yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella. Osakeyhtiölain mukaan osingonjako voi kuitenkin perustua myös kesken tilikauden tätä tarkoitusta varten laadittuun hyväksyttyyn tilinpäätökseen. Yhtiökokous voi myös valtuuttaa hallituksen päättämään osingonjaosta. Päätös on voimassa enintään seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen alkuun asti. Osingonjako tai valtuutuksen myöntäminen hallitukselle edellyttävät osakkeenomistajien enemmistöpäätöstä yhtiökokouksessa.

Yhtiökokouksen päättämän osingon määrä ei saa ylittää hallituksen osingonjakoehdotuksessa mainitsemaa määrää. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat, jotka omistavat vähintään kymmenen prosenttia yhtiön osakkeista, voivat kuitenkin varsinaisessa yhtiökokouksessa osingonjakoehdotuksesta huolimatta vaatia, että määriteltujen jakokelpoisten varojen rajoissa osinkona on jaettava vähintään puolet edellisen tilikauden voitosta, josta vähennetään yhtiöjärjestyksen mahdollisen määräyksen mukainen jakamatta jätettävä määrä. Osakkeenomistajat voivat kuitenkin vaatia osinkoina enintään kahdeksan prosenttia yhtiön omasta pääomasta.

Osakeyhtiölain mukaan oma pääoma jaetaan sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Jaolla on merkitystä määritettäessä jakokelpoisten varojen määrää. Sidottu oma pääoma koostuu osakepääomasta, arvonorotusrahastosta, käyvän arvon rahastosta ja uudelleenarvostusrahastosta. Myös ylikurssirahasto ja vararahasto kuuluvat sidottuun omaan pääomaan. Muut oman pääoman rahastot kuuluvat vapaaseen pääomaan. Osinko ei saa ylittää jakopäätöksen perusteena olevan yhtiön vahvistetun tilinpäätöksen osoittamia jakokelpoisia varoja, joista on vähennetty yhtiöjärjestyksen mahdollisen määräyksen mukainen jakamatta jätettävä määrä. Aiempien tilikausien tappiot ja aiemmin samalla tilikaudella jaetut osingot vähentävät jakokelpoisten varojen määrää. Yhtiön taloudellisessa asemassa edellisen tilinpäätöksen laatimisen jälkeen tapahtuneet merkittävät muutokset on otettava huomioon osingonjaosta päätettäessä. Jaettavan osingon määrä riippuu aina yhtiön maksukykyisyyden säilymisestä osingonjaon jälkeen. Osinkoa ei saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää, että yhtiö on maksukyvytön tai että osingonjako aiheuttaa yhtiön maksukyvyttömyyden.

Osingot ja muut jako-osuudet maksetaan niille osakkeenomistajille tai heidän nimeämilleen henkilöille, jotka on merkitty osakasluetteloon osingonmaksun täsmäytyspäivänä. Osakasluetteloa ylläpitää Euroclear Finland asianomaisen tilinhoitajayhteisön välityksellä. Arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan osakkeenomistajille tilisiirtoina rekisteriin ilmoitetuille tileille. Osinkoja ei makseta osakkeenomistajille, joita ei ole merkitty osakasluetteloon. Oikeus osinkoihin vanhenee kolmessa vuodessa osingonmaksupäivästä. Kaikki Osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muihin jako-osuuksiin mukaan lukien Yhtiön varojen jaossa purkautumistilanteessa.

Omat osakkeet

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi hankkia omia osakkeitaan. Omien osakkeiden hankkimisesta päättää yhtiökokous. Yhtiökokous voi myös määrääjäksi, enintään 18 kuukaudeksi yhtiökokouksen päätöksestä, valtuuttaa hallituksen päättämään omien osakkeiden hankinnasta vapaalla omalla pääomalla. Yhtiökokous voi päättää yhtiön omien osakkeiden suunnatusta hankinnasta, jolloin osakkeita ei hankita osakkeenomistajilta heidän osakeomistuksensa suhteessa. Suunnattuun hankintaan on oltava yhtiön osalta painavat taloudelliset syyt. Julkinen osakeyhtiö saa omistaa enintään 10 prosenttia omista osakkeistaan suoraan tai tytäryhtiöidensä kautta. Omat osakkeet eivät anna yhtiölle osakkeisiin perustuvia osinko- tai muita oikeuksia. Yhtiöllä ei ole tämän Esitteen päivämääränä hallussa Yhtiön omia Osakkeita.

Osakkeiden luovutus

Myytäessä arvo-osuusjärjestelmässä olevia osakkeita kyseiset osakkeet siirretään tilisiirtona myyjän arvo-osuustililtä ostajan arvo-osuustilille. Myynti rekisteröidään ennakkokirjauksena siihen saakka, kunnes kauppa on selvitetty ja osakkeet maksettu, minkä jälkeen ostaja merkitään automaattisesti yhtiön osakasluetteloon. Jos osakkeet ovat hallintarekisteröityjä, osakkeiden myynnistä ei tarvitse tehdä merkintää arvo-osuusjärjestelmään, ellei osakkeiden hallintarekisteröinnin hoitaja vaihdu myynnin seurauksena.

Lunastusoikeus ja -velvollisuus sekä velvollisuus ostaa Osakkeita

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja, jonka omistusoikeus ylittää 90 prosenttia yhtiön osakkeista ja äänistä, on oikeutettu lunastamaan yhtiön jäljellä olevat osakkeet muilta osakkeenomistajilta käypään hintaan. Osakeyhtiölaissa on annettu yksityiskohtaisia säännöksiä mainittujen osake- ja äänimäärien laskemista koskien. Lisäksi osakkeenomistaja, jonka osakkeet voidaan edellä mainitulla tavalla lunastaa, on oikeutettu vaatimaan lunastamiseen oikeutetulta osakkeenomistajalta osakkeidensa lunastamista. Jos osakeomistus muodostaa lunastusoikeuden ja -velvollisuuden, yhtiön tulee välittömästi merkitä tämä Kaupparekisteriin. Keskuskauppakamarin lunastuslautakunta nimeää tarvittavan määrän välimiehiä ratkaisemaan lunastusta ja lunastushintaa koskevat kiistat. Lunastushinta määritellään välimiesmenettelyn aloittamista edeltävän käyvän markkinahinnan mukaan.

Esitteen päivämääränä Yhtiön yhtiöjärjestys sisältää Yhtiön Osakkeita koskevat lunastus- ja suostumuslausekkeet. Yhtiön varsinainen yhtiökokous on 10.5.2021 päättänyt poistaa lunastus- ja suostumuslausekkeet yhtiöjärjestyksestä ehdollisena sille, että Tarjottavat Osakkeet ilmoitetaan rekisteröitäväksi Kaupparekisteriin.

FN-Listautumisesta alkaen voimaan tulevan Yhtiön yhtiöjärjestyksen kohdan 13 mukaan henkilön, jonka osuus yhtiöjärjestyksessä tarkemmin määritetyllä tavalla joko yksin tai yhdessä toisten henkilöiden kanssa kaikkien Kaupparekisteriin rekisteröityjen Osakkeiden tuottamasta äänimäärästä kasvaa yli 30 prosenttiin tai 50 prosenttiin sen jälkeen, kun Osakkeet on otettu julkisen kaupankäynnin kohteeksi markkinapaikalla, mukaan lukien First North Growth Market, on tehtävä ostotarjous kaikista muista Yhtiön liikkeeseen laskemista Osakkeista ja haltijansa uusiin Osakkeisiin oikeuttavista optioista muille osakkeenomistajille ja optioiden haltijoille.

Ilmoitus osuuksien muutoksista

FN-Listautumisesta alkaen voimaan tulevan Yhtiön yhtiöjärjestyksen kohdan 12 mukaan osakkeenomistajan on ilmoitettava omistus- ja ääniosuutensa Yhtiölle, kun osuudet saavuttavat, ylittävät tai vähenevät alle 5 prosentin, 10 prosentin, 15 prosentin, 20 prosentin, 25 prosentin, 30 prosentin, 50 prosentin, 2/3 tai 90 prosentin Yhtiön Kaupparekisteriin rekisteröityjen Osakkeiden tuottamasta kokonaisäänimäärästä tai Osakkeiden kokonaismäärästä. Osakkeenomistajan on myös tehtävä ilmoitus osuuksien muutoksesta, kun sillä on oikeus rahoitusvälineen perusteella saada Osakkeita määrää, joka saavuttaa, ylittää taikka vähenee alle edellä mainittujen rajojen. Rahoitusvälineet voidaan toteuttaa joko kohde-etuus fyysisesti luovuttaen tai nettoarvon tilityksenä. Ilmoitusvelvollisuus syntyy myös, kun osakkeenomistajan edellä mainittujen omistusten (osakeomistus tai Osakkeiden tuottamat ääniosuudet ja rahoitusvälineellä hankittu pitkä positio) yhteismäärä saavuttaa, ylittää tai vähenee alle edellä mainittujen rajojen. Yhtiöjärjestyksen kohtaa 12 tulee tulkita Arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5–8 §:n mukaisesti.

Valuuttakontrolli

Ulkomaalaiset voivat hankkia suomalaisen osakeyhtiön osakkeita ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myös vastaanottaa osinkoja ilman erityistä valuuttakontrollilupaa, mutta osinkoa jakava yhtiö joutuu pidättämään lähdeveron Suomesta siirrettävistä varoista, ellei soveltuvasta verosopimuksesta muuta johdu. Ulkomaalaiset, jotka ovat hankkineet suomalaisen osakeyhtiön osakkeita, voivat saada osakkeita rahastoannin yhteydessä tai osallistua uusmerkintään ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myydä suomalaisen yhtiön osakkeita Suomessa, ja tällaisesta myynnistä saadut varat voidaan siirtää pois Suomesta missä tahansa vaihdettavassa valuutassa. Suomessa ei ole voimassa valuuttakontrollisäännöksiä, jotka rajoittaisivat suomalaisen yhtiön osakkeiden myymistä toiselle ulkomaalaiselle.

FIRST NORTH GROWTH MARKET JA ARVOPAPERIMARKKINAT

Alla esitetty yhteenvedo on yleisluonteinen kuvaus First North Growth Markettiin sovellettavista arvopaperimarkkinoista koskevista säännöksistä, ja se perustuu tämän Esitteen päivämääränä Suomessa voimassa oleviin lakeihin, sääntöihin ja sääntelyyn. Yhteenvedo ei ole tyhjentävä listaus kaikista First North Growth Marketia koskevista laeista, säännöistä ja sääntelystä.

Yleistä First North Growth Marketista

First North Growth Market on Nasdaqin pohjoismainen kasvumarkkina, joka on suunniteltu pienille ja kasvaville yhtiöille. First North Growth Market -markkinapaikalla listatut yhtiöt eivät ole yhtä laajan sääntelyn kohteena kuin yhtiöt, jotka ovat listattuja säännellyillä markkinoilla, kuten Helsingin Pörssin pörssilistalla. Tämän tarkoituksena on mahdollistaa pienempien yhtiöiden hyötyä julkisen kaupankäynnin kohteena olemisesta ilman liiallista hallinnollista rasitusta. Toisin kuin säännellyillä markkinoilla First North Growth Market -markkinapaikalla listatuilla yhtiöillä tulee olla hyväksytty neuvonantaja (Certified Adviser), jonka tehtävänä on varmistaa, että yhtiöt noudattavat soveltuvia vaatimuksia ja sääntöjä.

First North Growth Market -markkinapaikkaa säännellään monenkeskisenä kaupankäyntijärjestelmänä eikä säänneltynä markkinana. "Monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä" ja "säännelty markkina" ovat arvopaperikauppapaikkojen luokituksia, jotka on määritelty direktiivissä 2014/65/EU rahoitusvälineiden markkinoista. Monenkeskisiin kaupankäyntijärjestelmiin ja monenkeskisissä kaupankäyntijärjestelmissä noteerattujen arvopaperien haltijoihin ja liikkeeseenlaskijoihin ei sovelleta yhtä tiukkoja sääntöjä kuin säänneltyihin markkinoihin ja säännellyillä markkinoilla noteerattujen arvopaperien haltijoihin ja liikkeeseenlaskijoihin. Yhtiöiden, jotka ovat hakeneet osakkeidensa listaamista First North Growth Markettiin, tulee noudattaa First Northin Sääntöjä, mutta heidän ei tarvitse täyttää säänneltyjen markkinoiden kaupankäynnin kohteeksi ottamisen vaatimuksia. Katso lisätietoja alla kohdassa "– Suomen arvopaperimarkkinoiden sääntely". Liikkeeseenlaskijoita koskevat säännöt on esitetty First Northin Säännöissä. Katso lisätietoja alla kohdassa "– Kaupankäynti ja selvitys First North Growth Marketissa".

First North Growth Market käyttää osakkeiden kaupankäynnissä samaa INET Nordic -kaupankäyntijärjestelmää kuin Nasdaq Nordicin säännelty markkinat. Kaupankäynti koostuu kaupankäyntiä edeltävästä jaksosta, jatkuvasta kaupankäynnistä sekä kaupankäynnin jälkeisestä jaksosta. Kaupankäyntivaiheet ja aukioaloajat käyvät ilmi kulloinkin voimassa olevista kaupankäyntiaikatauluista, jotka ovat saatavilla Nasdaq Nordic -pörssien verkkosivuilta www.nasdaqomxnordic.com/kaupankayntiajat/.

Kaupankäynti ja selvitys First North Growth Marketissa

First North Growth Marketia ylläpitää Nasdaq-konserniin kuuluva Helsingin Pörssi. First Northin Sääntöjen mukaan kaupankäyntiin First North Growth Marketissa sovelletaan Helsingin Pörssin Arvopaperien Kaupankäyntisääntöjä kuten on tarkemmin esitetty First Northin Säännöissä (sisältäen Täydennysosan C – Suomi).

Helsingin Pörssissä ja siten myös First North Growth Marketissa kaupankäynti ja selvitys tapahtuu euroissa, ja listattujen osakkeiden pienin mahdollinen hinnanmuutos (tikkiväli, tick size) riippuu osakkeen hinnasta. Hintatiedot tuotetaan ja julkaistaan ainoastaan euroissa.

Yhtiön Osakkeet on laskettu liikkeeseen ja rekisteröity arvo-osuusjärjestelmässä, jota ylläpitää Euroclear Finland. First North Growth Marketissa listatuilla osakkeilla tehdyt kaupat selvitetään Euroclear Finlandin Infinity 2 -selvitysjärjestelmässä kahdenkeskisesti. Tällaiset kaupat toteutetaan toisena pankkipäivänä kaupantekopäivästä (T+2), elleivät osapuolet ole toisin sopineet.

Arvo-osuusjärjestelmä

Yleistä

Yhtiö on suomalainen julkinen osakeyhtiö, joka aikoo hakea Osakkeidensa listaamista kaupankäynnin kohteeksi First North Growth Marketissa. Yhtiön Osakkeet on rekisteröity sähköiseen Euroclear Finlandin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään.

Rekisteröinti

Arvo-osuusjärjestelmällä tarkoitetaan arvopaperikeskuksen ylläpitämää järjestelmää, jossa osakkeet tai muut arvopaperit on laskettu liikkeeseen arvo-osuuksina, jotka on kirjattu arvo-osuustileille. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus valita arvopaperikeskus, jossa osakkeet lasketaan liikkeeseen. Arvo-osuusjärjestelmän käyttäminen on pakollista kaikille yhtiöille, joiden osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssissä tai First North Growth Marketissa. Suomessa arvopaperikeskuksena toimii Euroclear Finland, joka tarjoaa arvopapereiden selvitys- ja rekisteröintipalveluja kansallisella tasolla. Euroclear Finland ylläpitää arvo-osuusrekisteriä sekä oman pääoman että vieraan pääoman ehtoisista arvopapereista. Euroclear Finlandin rekisteröity osoite on Urho Kekkosen katu 5 C, 00100 Helsinki.

Euroclear Finland ylläpitää yhtiökohtaisia osakasluetteloita arvo-osuusjärjestelmään kuuluvien yhtiöiden osakkeenomistajista. Tilinhoitajat (eli pankit, sijoituspalveluyritykset ja Euroclear Finlandin valtuuttamat selvitysosapuolet) hallinnoivat arvo-osuustilejä ja tekevät niille kirjauksia. Euroclear Finlandille arvo-osuusjärjestelmän ylläpidosta aiheutuvista kustannuksista vastaavat pääasiassa arvo-osuusjärjestelmään liittyneet liikkeeseenlaskijat ja tilinhoitajat. Osingot ja muut varojenjaot maksetaan niille osakkeenomistajille tai heidän hallintarekisteröityjen osakkeidensa tilinhoitajille, jotka on kirjattu osakasluetteloon kyseessä olevana täsmäytyspäivänä. Euroclear Finlandin arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan tilisiirrolla rekisterissä olevien osakkeenomistajien tileille.

Kaikkien arvo-osuusjärjestelmään liittyneiden yhtiöiden osakkeenomistajien, tai näiden omaisuudenhoitajien, on avattava arvo-osuustili jollakin tilinhoitajalla tai hallintarekisteröitävä osakkeensa tilikirjausten toteuttamiseksi. Suomalaiset osakkeenomistajat eivät kuitenkaan saa hallintarekisteröidä omistamiaan suomalaisen osakeyhtiön osakkeita Suomessa. Muun kuin suomalaisen osakkeenomistajan arvo-osuudet voidaan kirjata omaisuudenhoitotilille, jolloin arvo-osuudet rekisteröidään hallintarekisteröinnin hoitajan nimiin yhtiön osakasluetteloon. Omaisuudenhoitotilin tulee sisältää tiedot hallintarekisteröinnin hoitajasta osakkeen oikean omistajan sijaan sekä maininta siitä, että tili on omaisuudenhoitotili. Yhden tai useamman omistajan arvo-osuudet voidaan hallintarekisteröidä omaisuudenhoitotilille. Lisäksi ulkomalaisen yksityishenkilön, yhteisön tai omaisuudenhoitajan omistamat osakkeet voidaan merkitä tämän nimiin avatulle arvo-osuustilille, mutta omistus voidaan hallintarekisteröidä yhtiön osakasluettelossa. Osakkeenomistajille, jotka eivät ole vaihtaneet osakkeitaan arvo-osuuksiksi, avataan arvopaperikeskuksen arvo-osuusrekisteriin yhteistili, jonka tilinhaltijaksi merkitään liikkeeseenlaskija.

Kaikki arvo-osuusjärjestelmään rekisteröityjen arvopapereiden siirrot toteutetaan arvo-osuustilisiirtoina tietojärjestelmässä. Tilinhoitaja vahvistaa kirjaukset toimittamalla tilinhaltijalle tili-ilmoituksen arvo-osuustileille tehdyistä kirjauksista. Arvo-osuustilien haltijat saavat myös vuosi-ilmoituksen omistuksistaan kalenterivuoden päättyessä. Jokaiselle arvo-osuustilille on merkittävä tiedot tilinhaltijasta ja muista tilille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvien oikeuksien haltijoista tai hallintarekisteröinnin hoitajasta, joka hallinnoi hallintarekisteröidyn tilin varoja, sekä tieto tilinhoitajasta, jonka hoidossa tili on. Vaadittavat tiedot sisältävät tilille kirjattujen arvo-osuuksien lajin ja lukumäärän sekä tiliin ja sille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvat oikeudet ja rajoitukset. Euroclear Finland ja kaikki tilinhoitajat ovat velvollisia pitämään saamansa tiedot luottamuksellisina. Euroclear Finlandin ja yhtiön tulee kuitenkin julkistaa eräät omistajarekisteriin liittyvät tiedot (kuten tilinhaltijan nimi ja osoite) hallintarekisteröintitilanteita lukuun ottamatta. Yhtiöllä ja Finanssivalvonnalla on oikeus pyynnöstä saada määrättyjä tietoja hallintarekisteröityjen arvopapereiden omistajista. Yhtiön on pidettävä osakasluettelo jokaisen saatavilla yhtiön pääkonttorissa tai, mikäli yhtiö kuuluu arvo-osuusjärjestelmään, arvopaperikeskuksen toimipaikassa Suomessa.

Kukin tilinhoitaja on vastuussa hallinnoimassaan arvo-osuusrekisterissä mahdollisesti esiintyvistä virheistä ja laiminlyönneistä sekä tietosuojaan rikkomisesta. Mikäli tilinomistajalle on aiheutunut vahinkoa johtuen virheellisestä kirjauksesta tai kirjattuihin arvopapereihin liittyvien oikeuksien muutoksesta tai niiden poistosta ja mikäli asianomainen tilinhoitaja ei pysty korvaamaan tällaista vahinkoa johtuen sellaisesta maksukyvyttömyydestä, joka ei ole tilapäistä, on tilinomistaja oikeutettu saamaan korvauksen Euroclear Finlandin lakisääteisestä kirjausrahastosta.

Kirjausrahaston pääoman vähimmäismäärän on oltava 0,0048 prosenttia arvo-osuusjärjestelmässä viiden viimeksi kuluneen kalenterivuoden aikana säilytettävänä olleiden arvo-osuuksien yhteenlasketun markkina-arvon keskiarvosta, kuitenkin vähintään 20 miljoonaa euroa. Samalle vahingonkäräjälle maksetaan kirjausrahaston varoista korvauksena vahingonkäräjän samalta tilinhoitajalta olevan korvaussääntämisen määrä, kuitenkin enintään 25 000 euroa. Kirjausrahaston korvausvelvollisuus on rajoitettu samaan vahingotapahtumaan liittyvissä vahingoissa 10 miljoonaan euroon.

Osakkeiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti

Muu kuin suomalainen osakkeenomistaja voi valtuuttaa tilinhoitajan (tai määrätyn muun Euroclear Finlandin hyväksymän suomalaisen tai ulkomaisen yhteisön) toimimaan puolestaan hallintarekisteröintitilin hoitajana. Hallintarekisteröinnin hoitajalla on oikeus vastaanottaa osinkoja osakkeenomistajan puolesta. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan on Yhtiön yhtiökokouksiin osallistumista ja yhtiökokouksessa äänestämistä varten haettava osakkeiden merkitsemistä tilapäisesti osakasluetteloon ja osakkeiden on oltava merkittynä osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouksenkutsussa ilmoitettavana ajankohdaksi, jonka tulee olla kyseisen yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan, joka on ilmoitettu tilapäisesti merkittäväksi osakasluetteloon, katsotaan ilmoittautuneen kokoukseen eikä muuta ilmoittautumista tarvita edellyttäen, että tällaisella hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajalla on osakkeiden perusteella oikeus tulla rekisteröidyksi yhtiön Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon täsmäytyspäivänä. Hallintarekisteröinnin hoitajaksi valtuutettu omaisuudenhoitaja on pyydettyään velvollinen ilmoittamaan Finanssivalvonnalle sekä asianomaiselle yhtiölle niinsä rekisteröityjen osakkeiden todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyyden, mikäli se on tiedossa, sekä tämän omistamien osakkeiden määrän. Mikäli hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan henkilöllisyys ei ole tiedossa, hallintarekisteröinnin hoitajan on ilmoitettava vastaavat tiedot hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan edustajana toimivasta tahosta ja toimitettava edustajan kirjallinen vakuutus

siitä, että osakkeiden todellinen osakkeenomistaja ei ole suomalainen luonnollinen henkilö tai suomalainen oikeushenkilö.

Euroclear Finlandin välittäjänä toimivan Euroclear Bank, S.A./N.V:n ja Clearstreamin lukuun toimivilla suomalaisilla omaisuudenhoitajilla on säilytystilit arvo-osuusjärjestelmässä, ja ulkomaalaiset osakkeenomistajat voivat siten säilyttää First North Growth Marketissa listattuja osakkeitaan Euroclear Bank, S.A./N.V:ssä tai Clearstreamissa olevilla tileillään. Osakkeenomistajan, joka haluaa pitää osakkeitaan arvo-osuusjärjestelmässä omissa nimissään, mutta jolla ei ole arvo-osuustiliä Suomessa, tulee avata arvo-osuustili jonkin tilinhoitajan kautta sekä euromääräinen tili pankissa.

Sijoittajien korvausrahasto ja talletussuojarahasto

Sijoituspalvelulaissa (747/2012, muutoksineen, ”**Sijoituspalvelulaki**”) säädetään sijoittajien korvausrahastosta. Kyseisen lain mukaan sijoittajat jaetaan ammattimaisiin ja ei-ammattimaisiin sijoittajiin. Sijoittajien korvausrahastosta ei korvata ammattimaisten asiakkaiden tappioita. Ammattimaisten asiakkaiden määritelmään kuuluvat yritykset ja julkiset yhteisöt, joita voidaan pitää arvopaperimarkkinat ja niiden risikit tuntevina tahoina. Sijoittaja voi myös kirjallisesti ilmoittautua arvopaperimarkkinoihin liittyvän ammatitaitonsa ja kokemuksensa johdosta ammattimaiseksi asiakkaaksi; luonnolliset henkilöt oletetaan yleensä kuitenkin ei-ammattimaisiksi asiakkaiksi.

Luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten on kuuluttava sijoittajien korvausrahastoon. Vaatimus jäsenyydestä ei koske sellaista sijoituspalveluyritystä, joka tarjoaa sijoituspalveluna yksinomaan toimeksiantojen välittämistä, sijoitusneuvontaa tai monenkeskisen kaupankäynnin järjestämistä ja jolla ei ole hallussaan tai hallinnoitavana asiakasvaroja. Korvausrahaston suojan piirissä ovat ainoastaan ei-ammattimaiset asiakkaat. Korvausrahasto turvaa selvien ja riidattomien saatavien maksun tapauksessa, jossa sijoituspalveluyritys tai luottolaitos on asetettu konkurssiin, yrityssaneeraukseen tai on muutoin kuin tilapäisesti kykenemätön vastaamaan maksuvelvoitteistaan määrätyn ajanjakson aikana. Samalle sijoittajalle maksettavan korvauksen määrä on 90 prosenttia sijoittajan samalta sijoituspalveluyritykseltä tai luottolaitokselta olevan saamisen määrästä, kuitenkin enintään 20 000 euroa. Korvausrahasto ei kuitenkaan korvaa esimerkiksi kurssimuutoksista tai virheellisiksi osoittautuneista sijoituspäätöksistä johtuvia tappioita, vaan sijoittaja vastaa aina omien sijoituspäätöstensä seurauksista.

Rahoitusvakausviranomaisesta annetun lain (1195/2014, muutoksineen) mukaan talletuspankkien on kuuluttava talletussuojajärjestelmään, jonka tarkoituksena on turvata tallettajan saatavat tilanteessa, jossa talletuspankki on muutoin kuin tilapäisesti maksukyvytön. Talletussuojarahaston varoista korvataan talletuspankissa tilillä olevat ja tilille vielä kirjautumattomat maksujenvälityksessä olevat tallettajan samassa talletuspankissa olevat saamiset, kuitenkin enintään 100 000 euroon asti. Sijoittajan saatavat korvataan joko talletussuojarahastosta tai sijoittajien korvausrahastosta. Sijoittajan varat eivät siten ole korvattavissa kummastakin rahastosta yhtä aikaa.

Suomen arvopaperimarkkinoiden sääntely

Keskeinen arvopaperimarkkinoita koskeva laki on Arvopaperimarkkinalaki, joka sisältää määräyksiä muun muassa yhtiöiden ja osakkeenomistajien tiedonantovelvollisuudesta, arvopaperien liikkeeseenlaskusta, esitteistä sekä julkisista ostotarjouksista. Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus markkinoiden väärinkäytöstä ((EU) N:o 596/2014, muutoksineen ”**Markkinoiden väärinkäyttöasetus**”) koskee muun muassa säännellyllä markkinalla ja monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäynnin kohteena olevia yhtiöitä, ja sitä sovelletaan First North Growth Marketissa kaupankäynnin kohteena oleviin rahoitusvälineisiin. Markkinoiden väärinkäyttöasetus sääntelee muun muassa sisäpiirikauppoja, sisäpiiritiedon laitonta ilmaistamista, markkinoiden manipulointia ja sisäpiiritiedon julkistamista. Markkinoiden väärinkäyttöasetus asettaa velvoitteita muun muassa liikkeeseenlaskijoiden johtohenkilöille ja heidän lähipiiriinsä kuuluville sekä markkinoiden ylläpitäjille ja sijoituspalveluyrityksille. Lisäksi Markkinoiden väärinkäyttöasetus sääntelee markkinoiden tunnuslaskua, sijoitusosuusmaksuja sekä sellaisia julkisten laitosten levittämiä tilastoja tai ennusteita, joilla voi olla huomattava vaikutus rahoitusmarkkinoihin. Tarkempaa sääntelyä ovat antaneet Finanssivalvonta ja Helsingin Pörssi Arvopaperimarkkinalain nojalla. Finanssivalvonta valvoo näiden määräysten noudattamista ja arvopaperimarkkinoiden toimintaa Suomessa.

Arvopaperimarkkinalaissa ja Markkinoiden väärinkäyttöasetuksessa määritetään tiedonantovelvollisuuden vähimmäisvaatimukset suomalaisille yhtiöille, jotka hakevat arvopaperien ottamista monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi tai jotka tarjoavat arvopapereita yleisölle Suomessa. Annettujen tietojen on oltava riittäviä, jotta mahdollinen sijoittaja voi tehdä perustellun arvion tarjotuista arvopapereista, niiden liikkeeseenlaskijasta sekä seikoista, jotka voivat olennaisesti vaikuttaa arvopapereiden arvoon. Monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevan arvopaperin liikkeeseenlaskijalla on velvollisuus julkistaa kaikki sellaiset seikat, jotka ovat omiaan vaikuttamaan olennaisesti niiden arvopapereiden arvoon. First Northin Säännöt sisältävät myös velvollisuuden säännöllisesti julkistaa taloudellisesta tiedosta yhtiöstä sekä muita jatkuvaa tiedonantovelvollisuutta koskevia määräyksiä. Julkistettu tieto on pidettävä yleisön saatavilla. Julkisen kaupankäynnin kohteena olevan arvopaperin liikkeeseenlaskijalla on Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen mukaan velvollisuus julkistaa mahdollisimman pian sisäpiiritieto, joka koskee suoraan kyseistä liikkeeseenlaskijaa. Liikkeeseenlaskija voi lykätä sisäpiiritiedon julkistamista, jos kaikki

Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen asettamat edellytykset täyttyvät. Julkistettavien tietojen on annettava sijoittajalle riittävät tiedot perustellun arvion tekemiseksi arvopaperista ja sen liikkeeseenlaskijasta.

Arvopaperimarkkinalaissa tai muussa sääntelyssä pelkästään säännellyllä markkinalla sovellettavat vaatimukset, kuten esimerkiksi säännökset liputusvelvollisuudesta, eivät koske First North Growth Markettissa kaupankäynnin kohteena olevia rahoitusvälineitä. Tietyt Arvopaperimarkkinalain säännökset koskevat kuitenkin myös monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevia arvopapereita, kuten markkinoiden väärinkäyttöä koskevat säännökset ja rajoitetulta osin myös julkisia ostotarjouksia koskevat säännöt.

Arvopaperimarkkinalaki sääntelee julkisen kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla olevien osakkeiden tai sellaisiin osakkeisiin oikeuttavien arvopapereiden julkisia ostotarjouksia. Lisäksi arvopaperimarkkinalaki sääntelee osittain vapaaehtoisia julkisia ostotarjouksia koskien osakkeita, jotka ovat kaupankäynnin kohteena monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, tai sellaisiin osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita. Pakollisia julkisia ostotarjouksia koskevaa sääntelyä ei sovelleta First North Growth Markettiin.

Henkilö, joka tarjoutuu julkisesti ostamaan monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä liikkeeseenlaskijan hakemuksesta kaupankäynnin kohteeksi otettuja osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita, ei saa asettaa ostotarjouksen kohteena olevien arvopapereiden haltijoita eriarvoiseen asemaan. Ostotarjouksen tekijän on annettava kohdeyhtiön arvopapereiden haltijoille olennaiset ja riittävät tiedot, joiden perusteella arvopaperin haltijat voivat tehdä perustellun arvion ostotarjouksesta. Ostotarjous on julkistettava sekä toimitettava tiedoksi arvopapereiden haltijoille, monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjälle ja Finanssivalvonnalle. Ennen tarjouksen julkistamista ostotarjouksen tekijän tulee varmistua siitä, että se voi suorittaa täysimääräisesti mahdollisesti tarjottavan rahavastikkeen ja toteuttaa kaikki kohtuudella vaadittavat toimenpiteet varmistaakseen muun tyyppisen vastikkeen suorittamisen. Lain edellytykset tarjousvastikkeen lajin ja määrän määräytymisestä sekä säännökset tarjousvastikkeen korotus- ja hyvitysvelvollisuudesta soveltuvat myös monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevista osakkeista tehtyyn julkiseen ostotarjoukseen.

Yhtiön yhtiöjärjestys sisältää kuitenkin määräykset velvollisuudesta ilmoittaa osuuksien muutoksesta ja velvollisuudesta ostaa Osakkeita. Katso lisätietoa kyseisistä velvollisuuksista kohdista ”*Yhtiön Osakkeet ja osakepääoma – Lunastusoikeus ja -velvollisuus sekä velvollisuus ostaa Osakkeita*” ja ”*Yhtiön Osakkeet ja osakepääoma – Ilmoitus osuuksien muutoksista*” sekä tämän Esitteen Liitteenä A olevasta Yhtiön yhtiöjärjestyksestä.

Osakeyhtiölain vähemmistöosakkeiden lunastamista koskevat säännökset tulevat sovellettaviksi monenkeskisen kaupankäynnin kohteena oleviin osakkeisiin. Näin ollen se, jolla on enemmän kuin yhdeksän kymmenesosaa yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, on oikeutettu käyvästä hinnasta lunastamaan muiden osakkeenomistajien osakkeet. Lisäksi jos osakkeenomistajalla on enemmän kuin yhdeksän kymmenesosaa yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, vähemmistöosakkeenomistaja on oikeutettu vaatimaan osakkeidensa lunastamista tällaiselta enemmistöosakkeenomistajalta.

Arvopaperimarkkinoiden väärinkäytökset, kuten sisäpiirintiedon väärinkäyttö, sisäpiirintiedon laitton ilmaiseminen, markkinoiden manipulointi ja tiedonantovelvollisuuksien rikkominen, ovat rikoslain (39/1889, muutoksineen) mukaan rangaistavia tekoja. Markkinoiden väärinkäyttöasetuksessa, Arvopaperimarkkinalaissa ja Finanssivalvonnasta annetussa laissa (878/2008, muutoksineen) on lisäksi annettu Finanssivalvonnalle oikeus määrätä hallinnollisia seuraamuksia siltä osin, kuin kyseessä oleva teko ei kuulu rikoslain soveltamisalaan. Tällaisia seuraamuksia ovat esimerkiksi rikemaksu, julkinen varoitus tai seuraamusmaksu markkinoiden väärinkäyttöä koskevien säännösten laiminlyönnistä tai rikkomisesta. Helsingin Pörssi voi myös määrätä kurinpitoseuraamuksia First Northin Sääntöjen rikkomisesta.

VEROTUS SUOMESSA

Alla esitetty yhteenvedo perustuu tämän Esitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön ja vallitsevaan oikeus- ja verotuskäytäntöön. Muutokset verolainsäädännössä ja sen tulkin-
nassa saattavat vaikuttaa verotukseen ja muutoksilla voi olla myös takautuva vaikutus. Yhteenvedo ei ole
tyhjentävä, eikä siinä oteta huomioon tai käsitellä minkään muun maan kuin Suomen verolainsäädäntöä.
Sijoitusta harkitsevan henkilön verotuksellisen kotipaikan ja Suomen verolainsäädäntö voi vaikuttaa
mahdolliseen Tarjottavista Osakkeista saatavaan tuloon. Tarjottavien Osakkeiden merkitsemistä harkit-
sevia mahdollisia sijoittajia kehoitetaan harkintansa mukaan kääntymään veroasiantuntijan puoleen saa-
dakseen tietoja FN-Listautumisen sekä Tarjottavien Osakkeiden merkitsemiseen, omistamiseen ja luo-
vuttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa tai ulkomailla. Mahdollisia sijoittajia kehoitetaan
harkintansa mukaan kääntymään veroasiantuntijan puoleen heidän yksilöllisiin olosuhteisiinsa soveltu-
vien suomalaisten tai ulkomaisten veroseuraamusten selvittämiseksi.

Seuraavassa käsitellään olennaisia Suomen tulo- ja varainsiirtoveroseuraamuksia, joilla saattaa olla mer-
kitystä Listautumisannin kannalta. Alla oleva kuvaus soveltuu Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovel-
vollisiin luonnollisiin henkilöihin sekä osakeyhtiöihin, ja siinä käsitellään osakkeille jaettavaan osinkoon
sekä osakkeiden myynnistä saatavaan luovutusvoittoon soveltuvaa Suomen kansallista verolainsäädän-
töä.

Alla esitetty ei ota huomioon tai käsittele muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä, eikä siinä kä-
sitellä verokohtelua sellaisten osakkeiden omistajien osalta, joihin voi soveltua muun muassa erilaisia yri-
tysjärjestelyitä, ulkomaisia väliyhteisöjä, liiketoimintaa harjoittamattomia yhteisöjä, tuloverosta vapautet-
tuja yhteisöjä tai avoimia yhtiöitä taikka kommandiittiyhtiöitä koskevia erityisiä verosäännöksiä. Tässä
kuvauksessa ei myöskään käsitellä Suomen perintö- tai lahjaveroseuraamuksia.

Tämä kuvaus perustuu pääosin:

- tuloverolakiin (1535/1992, muutoksineen, **"Tuloverolaki"**);
- lakiin elinkeinotulon verottamisesta (360/1968, muutoksineen, **"Elinkeinotuloverolaki"**);
- lakiin rajoitetusti verovelvollisen tulon verottamisesta (627/1978, muutoksineen, **"Lähdevero-
laki"**);
- varainsiirtoverolakiin (931/1996, muutoksineen); ja
- verotusmenettelystä annettuun lakiin (1558/1995, muutoksineen, **"Verotusmenettelylaki"**).

Lisäksi kuvauksessa on otettu huomioon asiaankuuluva oikeuskäytäntö sekä veroviranomaisten päätök-
set ja lausunnot, jotka ovat voimassa ja saatavilla tämän Esitteen päivämääränä.

Seuraava kuvaus voi muuttua ja muutokset saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti, minkä
vuoksi muutoksilla voi olla vaikutuksia alla esitettäviin veroseuraamuksiin.

Yleistä verotuksesta

Suomessa yleisesti verovelvollisia ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan verotuksessa eri tavoin. Suo-
messä yleisesti verovelvolliset ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti
verovelvollisia verotetaan vain suomalaisista lähteistä saadusta tulosta. Lisäksi rajoitetusti verovelvolli-
sen Suomessa sijaitsevasta kiinteästä toimipaikasta saamaa tuloa verotetaan Suomessa. Verosopimuk-
set voivat kuitenkin rajoittaa Suomen verolainsäädännön soveltumista sekä rajoitetusti verovelvollisen
suomalaisesta lähteestä saaman tulon verottamista Suomessa.

Luonnollisen henkilön katsotaan yleensä olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen silloin, kun hän oles-
kelee Suomessa jatkuvasti yli kuuden kuukauden ajan tai hänellä on Suomessa varsinainen asunto ja koti.
Ulkomailla muuttanutta Suomen kansalaista pidetään kuitenkin Suomessa yleisesti verovelvollisena
muuttovuoden ja kolmen seuraavan vuoden ajan, jollei hän näytä toteen, ettei hänellä ole kyseisenä ve-
rovuonna ollut olennaisia siteitä Suomeen.

Ansiotuloa verotetaan progressiivisen veroasteikon mukaan. Tämän Esitteen päivämääränä pääomatu-
loverokanta on 30 prosenttia. Lisäksi jos Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pää-
omatulot ovat yli 30 000 euroa kalenterivuodessa, pääomatuloverokanta on 34 prosenttia 30 000 euroa
ylittävältä osalta. Suomen lain mukaisesti perustetut yhtiöt sekä ulkomaiset yhtiöt, joilla on Suomessa
varsinainen johtopaikka, ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia ja siten Suomessa yhteisöverovelvollisia
maailmanlaajuisista tuloistaan. Lisäksi rajoitetusti verovelvolliset yhtiöt ovat Suomessa

yhteisöverovelvollisia Suomessa sijaitseviin kiinteisiin toimipaikkoihin liittyvistä tuloistaan. Yhteisöverokanta on tämän Esitteen päivämääränä 20 prosenttia.

Seuraavassa on yhteenveto tietyistä osakkeiden hankintaan, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisille osakkeenomistajille.

Osinkojen ja vapaan oman pääoman rahastosta tapahtuvan varojenjaon verotus

Tuloverolaissa määritellyn julkisesti listatun yhtiön ("**Listattu yhtiö**") varojenjako vapaan oman pääoman rahastosta verotetaan osingonjakona. Näin ollen alla osingonjaon osalta kuvattu soveltuu myös varojen jakoon Yhtiön vapaan oman pääoman rahastosta.

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan (eli elinkeinotulolähteeseen) kuulumattomien osakkeiden osalta luonnollisen henkilön Listatusta yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia verotetaan pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaisesti (34 prosentin verokannan mukaisesti siltä osin kuin pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuodessa 30 000 euroa) ja loput 15 prosenttia on verovapaata tuloa. Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuuluvien osakkeiden osalta luonnollisen henkilön Listatusta yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia verotetaan elinkeinotoiminnan tulona, osittain ansiotulona progressiivisen veroasteikon mukaan ja osittain pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaan (34 prosenttia pääomatulojen määrästä, joka ylittää 30 000 euroa kalenterivuodessa), ja loput 15 prosenttia on verovapaata tuloa.

Listatun yhtiön yleisesti verovelvollisille luonnollisille henkilöille jakamista osingoista on toimitettava ennakonpidätys. Tämän Esitteen päivämääränä ennakonpidätyksen suuruus on 25,5 prosenttia maksettavasta osingosta. Osinkoa jakavan yhtiön toimittaman ennakonpidätyksen määrä hyvitetään luonnollisen henkilön saaman osinkotulon lopullisessa verotuksessa. Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön on tarkistettava, että hänen verovuonna saamansa osinkotulot on raportoitu oikein esitetyillä veroilmoituksella. Mikäli osinkotulojen määrä tai toimitetun ennakonpidätyksen määrä on raportoitu esitetyillä veroilmoituksella virheellisesti, Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön on korjattava veroilmoitustaan tältä osin ja toimitettava korjattu veroilmoitus Verohallintoon.

Suomeen yleisesti verovelvollisen hallintarekisteröidyistä osakkeista saamista osingosta toimitetaan 50 prosentin ennakonpidätys, jos verovelvollisen osingon saajan yksilöintitietoja ei anneta. Kyseisiä Suomeen yleisesti verovelvollisia koskevia säännöksiä sovelletaan osinkoon, joka maksetaan 1.1.2020 tai sen jälkeen.

Suomalaiset osakeyhtiöt

Listatun yhtiön jakamien osinkojen verotus riippuu muun muassa siitä, onko osinkoja vastaanottava suomalainen yhtiö Listattu yhtiö vai ei.

Osingot, jotka Listattu yhtiö saa toiselta Listatulta yhtiöltä, ovat lähtökohtaisesti verovapaata tuloa. Siinä tapauksessa, että osakkeet kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen, niistä saatavista osingoista 75 prosenttia on veronalaista tuloa ja 25 prosenttia verovapaata tuloa. Sijoitusomaisuutta voi olla vain raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla.

Osingot, joita suomalainen listaamaton yhtiö (eli yksityinen osakeyhtiö) saa Listatulta yhtiöltä, ovat verotettavaa tuloa, johon kohdistuu 20 prosentin yhteisövero. Jos yksityinen osakeyhtiö kuitenkin omistaa välittömästi vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan Listatun yhtiön osakepääomasta, on tällaisista osakkeista saatava osinko verovapaata edellyttäen, että osakkeet eivät kuulu osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen.

Rajoitetusti verovelvolliset

Suomalaisen yhtiön Suomessa rajoitetusti verovelvolliselle maksamasta osingosta peritään pääsääntöisesti lähdevero. Osinkoa jakava yhtiö pidättää lähdeveron osingon maksamisen yhteydessä, eikä osingosta tarvitse maksaa muita veroja Suomessa. Lähdeveron määrä on 20 prosenttia, kun tulonsaaja on rajoitetusti verovelvollinen yhteisö, ja 30 prosenttia kaikille muille rajoitetusti verovelvollisille tulonsaajille, ellei soveltuvassa verosopimuksessa toisin määrätä. Lähdevero on 35 prosenttia, jos osinko on maksettu hallintarekisteröidylle osakkeelle ja lopullisesta tulonsaajasta ei ole maksuhetkellä yksilöintitietoja.

Suomi on solminut useiden valtioiden kanssa verosopimuksia, joiden mukaan verosopimuksen soveltamisalaan kuuluville tahoille maksetuista osingoista pidätettävä lähdeveroprosentti on alennettu. Seuraavassa on esitetty esimerkkejä lähdeveroprosenteista, joita Suomen ja mainittujen valtioiden välillä solmittujen verosopimusten perusteella sovelletaan yleensä portfolio-osakkeille maksettavaan osinkoon: Alankomaat 15 prosenttia, Belgia 15 prosenttia, Espanja 15 prosenttia, Irlanti 0 prosenttia, Italia 15

prosenttia, Itävalta 10 prosenttia, Japani 15 prosenttia, Kanada 15 prosenttia, Norja 15 prosenttia, Ranska 0 prosenttia, Ruotsi 15 prosenttia, Saksa 15 prosenttia, Sveitsi 10 prosenttia, Tanska 15 prosenttia, Yhdistynyt Kuningaskunta 0 prosenttia ja Yhdysvallat 15 prosenttia (0 prosenttia eräiden eläkerahastojen osalta). Luettelo ei ole tyhjentävä. Verosopimuksen mukainen lähdeveroprosentti on yleensä vielä alhaisempi, jos osakkeenomistaja on yhtiö, joka omistaa tietyn osuuden osinkoa jakavasta yhtiöstä (yleensä vähintään 10 tai 25 prosenttia osinkoa jakavan yhtiön osakepääomasta tai äänistä). Soveltuvan verosopimuksen mukaista alennettua lähdeveroprosenttia voidaan soveltaa, jos osingonsaaja on toimittanut osinkoa maksavalle yhtiölle voimassaolevan lähdeverokortin tai osingonsaajan kansallisuutta ja henkilöllisyyttä koskevat vaadittavat tiedot.

Kun suomalaisen yhtiön osakkeita säilytetään hallintarekisteröidyllä arvo-osuustilillä, osinkoja maksava suomalainen yhtiö maksaa osingot hallintarekisteröidylle arvo-osuustilille, josta omaisuudenhoitaja välittää maksetut osingot tosiasiallisille edunsaajille. 1.1.2021 voimaantullut Lähdeverolain muutos muutti hallintarekisteröityjen osakkeiden perusteella maksettujen osinkojen verotusta ja verotusmenettelyä mahdollistaen OECD:n Treaty Relief and Compliance Enhancement (TRACE) mallin mukaisen menettelyn. Aikaisemmin voimassa ollut ulkomaisten omaisuudenhoitajien rekisteri (*Custodian Register*) ja siihen liitännäinen yksinkertaistettu menettely poistuivat ja sen korvasi TRACE -mallin mukainen säilyttäjärekisteri (*Register of Authorised Intermediaries*).

Lähdeverolain 10 b §:n mukaan julkisesti noteeratun yhtiön maksaessa osinkoa hallintarekisteröidylle osakkeelle voidaan soveltaa kansainvälisen sopimuksen osinkoa koskevia määräyksiä, jos osingon maksaja tai osingonsaajaa lähinnä oleva säilyttäjä, joka on osingonjakohetkellä merkittynä Verohallinnon säilyttäjärekisteriin, on huolellisesti selvittänyt osingonsaajan asuinvaltion sekä varmistanut, että kansainvälisen sopimuksen osinkoa koskevia määräyksiä voidaan soveltaa osingonsaajaan. Rekisteröitynyt säilyttäjä ilmoittaa lähdeveron määrän osingon maksajalle perittäväksi. Jos osingonsaajaa ei voida varmuudella tunnistaa tai ei voida varmistaa, että tällä on tosiasiallinen oikeus verosopimusetuuksiin, ei verosopimusetuuksia voida myöntää maksuhetkellä.

Rajoitetusti verovelvollisille maksetuista osingoista voidaan periä 35 prosenttia alhaisempi vero vain, jos osingonsaajan loppusääjätiedot voidaan toimittaa vuosi-ilmoituksella Verohallinnolle. Jos maksajalla tai rekisteröityneellä säilyttäjällä ei ole käytettävissään vaadittuja tietoja osingonsaajasta, maksajan on perittävä hallintarekisteröidylle osakkeelle maksettavasta osingosta 35 prosentin lähdevero.

Tietyt EU:n jäsenvaltioissa sijaitsevat ulkomaiset yhteisöt

Suomen verolainsäädännön mukaan lähdeveroa ei peritä osingoista, jotka maksetaan EU:n jäsenvaltiossa sijaitseville ja siellä tuloverovelvollisille emo-tytäryhtiödirektiivin (2011/96/EU, muutoksineen), 2 artiklan mukaisille ulkomaisille yhteisöille, jotka välittömästi omistavat vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta.

Tietyt Euroopan talousalueella sijaitsevat ulkomaiset yhteisöt

Tietyille Euroopan talousalueella asuville ulkomaisille yhteisöille maksetut osingot ovat joko täysin verovapaita tai niihin sovelletaan alennettua lähdeveroprosenttia riippuen siitä, miten osinkoa verotettaisiin, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle.

Suomessa lähdeveroa ei peritä suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle yhteisölle maksamista osingoista, jos (i) osinkoa saavan yhteisön kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) neuvoston direktiivi 2011/16/EU hallinnollisesta yhteistyöstä verotuksen alalla ja direktiivin 77/799/ETY kumoamisesta (muutoksineen, ”**Yhteistyödirektiivi**”) tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan kotivaltiota; (iii) osinkoa saava yhteisö vastaa Tuloverolain 33 d §:n 4 momentissa tai Elinkeinotuloverolain 6 a §:ssä tarkoitettua suomalaista yhteisöä; (iv) osinko olisi kokonaan verovapaa, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhtiölle tai yhteisölle (katso ”– *Suomalaiset osakeyhtiöt*”); ja (v) osinkoa saava yhtiö antaa selvityksen (kotivaltion veroviranomaisten antaman todistuksen muodossa), että lähdeveroa ei tosiasiallisesti voida kokonaisuudessaan hyvittää kotivaltiossa tapaukseen soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen välttämiseksi tehdyn sopimuksen perusteella.

Mikäli osinkoa maksetaan ulkomaiselle yhteisölle, joka täyttää edellä kohdassa (iii) esitetyt edellytykset ja jonka kotipaikka on edellä kohdissa (i) ja (ii) esitetyt vaatimukset täyttävässä valtiossa, mutta maksettava osinko olisi ainoastaan osittain verovapaata, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle (katso ”– *Suomalaiset osakeyhtiöt*”), maksettavasta osingosta peritään Suomessa lähdevero (katso ”– *Rajoitetusti verovelvolliset*”), mutta lähdeveroprosentti on tällaisten osinkojen osalta alennettu 15 prosenttiin (20 prosentin sijaan). Siten lukuun ottamatta emotytäryhtiödirektiivissä tarkoitettuja yhteisöjä, jotka täyttävät verovapauden edellytykset omistamalla välittömästi vähintään kymmenen prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta (katso ”– *Tietyt EU:n jäsenvaltioissa sijaitsevat ulkomaiset yhteisöt*”), 15 prosentin lähdeverokantaa sovelletaan ulkomaiselle yhteisölle, joka täyttää edellä kohdassa (iii) esitetyt edellytykset ja jonka kotipaikka on edellä kohdissa (i) ja (ii) esitetyt vaatimukset täyttävässä valtiossa, maksettaviin osinkoihin, mikäli osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön osakkeet kuuluvat osinkoa saavan yhtiön sijoitusomaisuuteen tai mikäli osinkoa saava yhtiö ei ole Listattu yhtiö.

Sovellettavasta kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koskevasta sopimuksesta riippuen sovellettava lähdevero voi olla myös alempi kuin 15 prosenttia (katso ”– *Rajoitetusti verovelvolliset*”).

Eräät Euroopan talousalueella asuvat ulkomaiset luonnolliset henkilöt

Edellä kuvatun lähdeverotuksen (katso ”– *Rajoitetusti verovelvolliset*”) sijaan ulkomailla asuville rajoitetusti verovelvollisille luonnollisille henkilöille maksettavat osingot voidaan verottaa Verotusmenettelylain mukaisesti (eli vastaavasti kuin Suomessa yleisesti verovelvollisia verotetaan (katso ”– *Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt*”)) edellyttäen kuitenkin, että (i) osinkoa saavan henkilön kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) Yhteistyödirektiivi tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingon saajan kotivaltiota; ja (iii) osingon saaja antaa selvityksen (kotivaltion veroviranomaisten antaman todistuksen muodossa), että lähdeveroa ei tosiasiallisesti voida kokonaisuudessaan hyvyttää kotivaltiossa tilanteeseen soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen välttämiseksi tehdyn sopimuksen perusteella.

Luovutusvoittojen verotus

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden myynnistä syntyneestä luovutusvoittoa tai tappiota kohdellaan Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön verotuksessa veronalaisena luovutusvoittona tai vähennyskelpoisena luovutustappiona. Tämän Esitteen päivämääränä luovutusvoittoa verotetaan 30 prosentin verokannan mukaan (34 prosenttia pääomatulojen määrästä, joka ylittää 30 000 euroa kalenterivuodessa). Myyjän elinkeinotoimintaan (elinkeinotulolähteen) kuuluvien osakkeiden myynnistä saatu voitto katsotaan myyjän elinkeinotuloksi, joka jaetaan Tu-loverolain mukaan verotettavaksi ansiotulona progressiivisen veroasteikon mukaan ja pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaan (34 prosenttia pääomatulojen määrästä, joka ylittää 30 000 euroa kalenterivuodessa).

Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden myynnistä vuonna 2016 ja sen jälkeen aiheutuvat luovutustappiot voidaan vähentää ensisijaisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön luovutusvoitosta ja toissijaisesti muusta pääomatulosta samana ja viitenä luovutusta seuraavana verovuotena. Luovutustappiota ei oteta huomioon pääomatulojen alijäämää vahvistettaessa eikä sitä voida siten vähentää alijäämähyvityksen piiriin kuuluvan veron määrästä. Myyjien elinkeinotoimintaan kuuluvien arvopaperien osalta tappiot vähennetään jäljempänä kohdassa ”– *Suomalaiset osakeyhtiöt*” kuvattulla tavalla.

Edellä esitetystä huolimatta osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuulumattoman omaisuuden myynnistä saama luovutusvoitto on kuitenkin verovapaata tuloa, jos yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön verovuonna myymän omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään 1 000 euroa (lukuun ottamatta myyntituottoja sellaisesta omaisuudesta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaata). Vastaavasti luovutustappio ei ole verovähennyskelpoinen, jos verovuonna myydyn omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ja yhteenlaskettu hankintameno on enintään 1 000 euroa (lukuun ottamatta luovutushintoja tai hankintamenoa sellaisesta omaisuudesta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaata) ja kaiken yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön verovuonna myymän omaisuuden luovutushinnat ovat samalla yhteensä enintään 1 000 euroa.

Luovutusvoitto tai -tappio lasketaan vähentämällä myyntihinnasta alkuperäinen hankintameno ja myynnistä aiheutuneet kulut. Vaihtoehtoisesti luonnollinen henkilö voi elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden osalta käyttää todellisen hankintamenon vähentämisen sijasta ns. hankintameno-olettamaa, jonka suuruus on 20 prosenttia myyntihinnasta tai, jos osakkeet on omistettu vähintään kymmenen vuotta, 40 prosenttia myyntihinnasta. Mikäli hankintameno-olettamaa käytetään todellisen hankintamenon sijasta, myyntikustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan, eikä niitä voida enää vähentää erikseen myyntihinnasta.

Suomessa yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden on veroilmoituksessaan ilmoitettava tiedot verovuoden aikana tapahtuneista Osakkeiden luovutuksista.

Suomalaiset osakeyhtiöt

Seuraavassa esitetty koskee vain sellaisia suomalaisia osakeyhtiöitä, joita verotetaan Elinkeinotuloverolain nojalla. Osakkeista saatava luovutusvoitto on pääsääntöisesti osakeyhtiön veronalaista tuloa.

Osakkeet voivat kuulua osakeyhtiön käyttö-, vaihto-, sijoitus- tai rahoitusomaisuuteen. Osakkeiden luovutusten ja arvonalentumisten verotuskohtelu vaihtelee osakkeiden omaisuuslajista riippuen. Osakkeet voivat olla myös osakeyhtiön muun toiminnan tulolähteen omaisuutta.

Osakkeiden myyntihinta lasketaan pääsääntöisesti osaksi suomalaisen yhtiön elinkeinotoiminnan tuloa. Vastaavasti osakkeiden hankintahinta on vähennyskelpoinen meno kyseisen yhtiön verotuksessa luovutuksen yhteydessä. Suomalaisen osakeyhtiön saamat osakkeiden luovutusvoitot ovat kuitenkin verovapaita, mikäli tietyt tiukasti määritellyt edellytykset täyttyvät. Osakkeiden luovutusvoiton verovapautta koskevien säännösten mukaan muun kuin pääomasijoitustoimintaa harjoittavan yhtiön saama luovutusvoitto elinkeinotoiminnan käyttöomaisuusosakkeista ei pääsääntöisesti ole verotettavaa elinkeinotuloa eikä luovutuksessa syntynyt tappio ole vastaavissa oloissa vähennyskelpoinen, jos muun muassa (i) myyjä on omistanut suoraan ja yhtäjaksoisesti vähintään vuoden ajan, joka on päättynyt enintään vuotta ennen luovutusta, vähintään 10 prosentin osuuden luovutettavan yhtiön osakepääomasta; (ii) osake-luovutuksen kohteena oleva yhtiö ei ole kiinteistö- tai asunto-osakeyhtiö taikka osakeyhtiö, jonka toiminta tosiasiallisesti käsittää pääasiallisesti kiinteistöjen omistamista tai hallintaa; ja (iii) luovutuksen kohteena oleva yhtiö on yleisesti verovelvollinen Suomessa tai sellainen toisessa EU:n jäsenvaltiossa sijaitseva yhtiö, jota tarkoitetaan emo-tytäryhtiödirektiivin (2011/96/EU, muutoksineen) 2 artiklassa tai yhtiö, jonka kotipaikka on sellaisessa valtiossa, jonka kanssa Suomi on solminut osinkoon soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koskevan verosopimuksen.

Jos myyvän yhtiön käyttöomaisuuteen kuuluvien (muiden kuin verovapaasti luovutettavien) osakkeiden luovutuksesta syntyy verotuksessa vähennyskelpoinen luovutustappio, se voidaan vähentää vain käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta saaduista luovutusvoitoista verovuonna ja viitenä sitä seuraavana vuonna. Muiden kuin käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta syntynyt vähennyskelpoinen luovutustappio voidaan vähentää verotettavasta tulosta verovuonna sekä kymmenenä seuraavana vuonna yleisten tappiontasausta koskevien säännösten mukaisesti.

Rajoitetusti verovelvolliset

Suomessa rajoitetusti verovelvolliset eivät pääsääntöisesti ole Suomessa verovelvollisia Listatun yhtiön osakkeiden mynnistä saamastaan luovutusvoitosta, paitsi jos rajoitetusti verovelvollisella katsotaan olevan Tuloverolaissa ja soveltuvassa verosopimuksessa tarkoitettu kiinteä toimipaikka Suomessa ja osakkeet katsotaan kyseisen kiinteän toimipaikan omaisuudeksi. Suomessa rajoitetusti verovelvolliset saattavat olla Suomessa verovelvollisia Listatun yhtiön osakkeiden mynnistä saamastaan luovutusvoitosta, mikäli yli 50 prosenttia Listatun yhtiön varoista koostuu Suomessa sijaitsevista kiinteistöistä, ellei sovellettava verosopimus rajoita Suomen oikeutta verottaa luovutusvoittoja.

Suomen varainsiirtoverotus

Uusien osakkeiden liikkeeseenlaskusta ja merkinnästä ei peritä Suomessa varainsiirtoveroa.

Yleisölle avoimilla ja säännöllisesti toimivilla markkinoilla kaupankäynnin kohteeksi otettujen Helsingin Pörssissä noteerattujen Osakkeiden luovutuksesta ei peritä Suomessa varainsiirtoveroa, jos luovutus tapahtuu kiinteää rahavastiketta vastaan. Verovapauden edellytyksenä on, että luovutuksessa on välittäjänä tai osapuolena sijoituspalvelulaissa (747/2012) tarkoitettu sijoituspalveluyritys, ulkomainen sijoituspalveluyritys tai muu kyseisessä laissa tarkoitettu sijoituspalvelun tarjoaja tai että luovutuksensaaja on hyväksytty kaupankäyntiosapuoleksi sillä markkinalla, jolla luovutus tapahtuu. Jos välittäjä tai kaupan toinen osapuoli ei ole suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos taikka ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai konttori, varainsiirtoveroa koskevan verovapauden edellytyksenä on lisäksi, että luovutuksensaaja antaa luovutuksesta varainsiirtoveroilmoituksen Suomen veroviranomaisille kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta tai että välittäjä antaa luovutuksesta Verohallinnolle Verotusmenettelylain mukaisen vuosi-ilmoituksen.

Eräät erikseen määritellyt luovutukset, kuten pääomansijoitukset tai varojen jako tai sellaiset luovutukset, jossa vastike muodostuu kokonaan tai osittain työpanoksesta, eivät ole verovapauden piirissä. Lisäksi oikeuskäytännön perusteella, jos avainhenkilöiden kannustinjärjestelmän mukainen palkkio maksetaan rahana ja merkintätarjoukseen perustuvasta yhtiön vanhojen osakkeiden mynnistä, jossa luovutuksen kohde yksilöidään vasta kaupankäynnin alkamisen jälkeen ja kauppahinta vastaa uusista osakkeista suoritettavaa hintaa. Verovapaus ei myöskään koske luovutusta, joka tapahtuu Osakeyhtiölaissa säädetyn vähemmistöosakkeenomistajien lunastusvelvollisuuden täyttämiseksi (katso ”*Yhtiön Osakkeet ja osakepääoma – Lunastusoikeus ja -velvollisuus sekä velvollisuus ostaa osakkeita*”).

Verovapaus ei myöskään koske luovutusta, joka perustuu sellaiseen tarjoukseen, joka on tehty sen jälkeen, kun tarkoitettu kaupankäynti arvopaperilla on päättynyt, tai ennen kuin kaupankäynti on alkanut, jollei kyse ole listautumisen yhteydessä toteutettavaan osakeantiin välittömästi liittyvästä, yhdistettyyn osto- ja merkintätarjoukseen perustuvasta yhtiön vanhojen osakkeiden mynnistä, jossa luovutuksen kohde yksilöidään vasta kaupankäynnin alkamisen jälkeen ja kauppahinta vastaa uusista osakkeista suoritettavaa hintaa. Verovapaus ei myöskään koske luovutusta, joka tapahtuu Osakeyhtiölaissa säädetyn vähemmistöosakkeenomistajien lunastusvelvollisuuden täyttämiseksi (katso ”*Yhtiön Osakkeet ja osakepääoma – Lunastusoikeus ja -velvollisuus sekä velvollisuus ostaa osakkeita*”).

Mikäli osakkeiden luovutus ei täytä edellä esitettyjä verovapaalle luovutukselle asetettuja vaatimuksia, ostajan on maksettava varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia luovutushinnasta. Jos ostaja ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen tai ulkomaisen luottolaitoksen, sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike tai -konttori, Suomessa yleisesti verovelvollisen

myyjän on perittävä vero ostajalta ja suoritettava se Suomen veroviranomaisille. Mikäli välittäjänä on suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos tai ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, on se velvollinen perimään varainsiirtoveron ostajalta ja tilittämään sen Suomen veroviranomaisille. Mikäli kumpikaan kaupan osapuolista ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen taikka ulkomaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtoisrahastojen hoitajan suomalainen sivuliike tai -konttori, osakeluovutuksesta ei peritä varainsiirtoveroa, ellei siirron kohteena ole kiinteistöosakeyhtiön osakkeita. Varainsiirtoveroa ei ole suoritettava, jos veron määrä on vähemmän kuin 10 euroa.

LISTAUTUMISANNIN JÄRJESTÄMINEN

Järjestämissopimus

Yhtiön ja Pääjärjestäjän odotetaan solmivan järjestämissopimuksen (**"Järjestämissopimus"**). Järjestämissopimuksessa Yhtiön odotetaan sitoutuvan tarjoamaan Tarjottavia Osakkeita merkittäväksi Pääjärjestäjän hankkimille merkitsijöille ja Pääjärjestäjän odotetaan sitoutuvan hankkimaan Tarjottavien Osakkeiden merkitsijöitä.

Pääjärjestäjän velvollisuuden täyttää Järjestämissopimuksen mukaiset sopimusvelvoitteensa odotetaan olevan ehdollinen tiettyjen edellytysten täyttymiselle. Tällaisia edellytyksiä odotetaan olevan muun muassa se, että Yhtiön liiketoiminnassa ei ole tapahtunut olennaisen haitallisia muutoksia ja että osakkeet on hyväksytty otettavaksi kaupankäynnin kohteeksi First North Growth Marketissa. Pääjärjestäjällä odotetaan olevan oikeus irtisanoa Järjestämissopimus tietyin edellytyksin ennen Listautumista. Yhtiön odotetaan sitoutuvan korvaamaan Pääjärjestäjälle tietyt vastuut Listautumisannin yhteydessä, mukaan lukien soveltuvan arvopaperimarkkinasääntelyn mukaiset vastuut tietyissä tilanteissa. Lisäksi Yhtiön odotetaan antavan Pääjärjestäjälle tavanomaisia sitoumuksia ja vakuutuksia, jotka voivat liittyä muun muassa Yhtiön liiketoimintaan ja lainsäädännön noudattamiseen, Osakkeisiin ja tämän Esitteen sisältöön.

Lisäosakeoptio

Yhtiön odotetaan myöntävän vakauttamisjärjestäjänä toimivalle Carnegieille (**"Vakauttamisjärjestäjä"**) lisäosakeoption, joka oikeuttaisi Vakauttamisjärjestäjän merkitsemään enintään 1 971 090 ylimääräistä uutta Yhtiön osaketta (**"Valinnaiset Osakkeet"**) Merkintähintaan yksinomaan mahdollisten ylikysyntätilanteiden kattamiseksi Listautumisannin yhteydessä (**"Lisäosakeoptio"**). Lisäosakeoptio olisi käytettävissä 30 päivän ajan Yhtiön osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta First North Growth Marketissa (joka odotetaan olevan 24.6.2021 ja 23.7.2021 välinen ajanjakso) (**"Vakauttamisaika"**). Valinnaiset Osakkeet vastaavat noin 3,85 prosenttia Osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen 15 111 695 Tarjottavaa Osaketta. Valinnaiset Osakkeet vastaavat kuitenkin aina enintään 15 prosenttia Uusien Osakkeiden yhteismäärästä.

Vakauttaminen

Vakauttamisjärjestäjällä on oikeus, mutta ei velvollisuutta toteuttaa Vakauttamisaikana toimenpiteitä, jotka vakauttavat, ylläpitävät tai muuten vaikuttavat osakkeiden hintaan. Vakauttamisjärjestäjä voi aloittaa Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärää suuremman määrän osakkeita, jolloin syntyy lyhyt positio. Lyhyt positio on katettu, mikäli tällainen osakkeiden lukumäärä ei ylitä Valinnaisten Osakkeiden lukumäärää. Vakauttamisjärjestäjä voi sulkea katetun lyhyen position käyttämällä Lisäosakeoption ja/tai ostamalla osakkeita markkinoilta. Määrittäessään osakkeiden hankintatapaa lyhyen position kattamiseksi, Vakauttamisjärjestäjä voi ottaa huomioon muun muassa osakkeiden markkinahinnan verrattuna Merkintähintaan.

Listautumisannin yhteydessä Vakauttamisjärjestäjä voi myös ostaa osakkeita markkinoilta tai tehdä niitä koskevia ostotarjouksia osakkeiden markkinahinnan vakauttamiseksi. Nämä toimenpiteet saattavat tukea osakkeiden markkinahintaa (nostamalla tai ylläpitämällä osakkeiden markkinahintaa markkinoilla itenäisesti määräytyviin hintatasoihin nähden tai estämällä tai viivyttämällä osakkeiden markkinahinnan laskua). Vakauttamistoimenpiteitä ei kuitenkaan saa toteuttaa Merkintähintaa korkeampaan hintaan. Vakauttamisjärjestäjällä ei ole velvollisuutta toteuttaa edellä kuvattuja toimenpiteitä ja se voi keskeyttää toimenpiteiden toteuttamisen milloin tahansa. Vakauttamisjärjestäjä (tai Yhtiö Vakauttamisjärjestäjän puolesta) julkistaa lainsäädännön tai muiden sovellettavien säännösten edellyttämät tiedot vakauttamisesta. Vakauttamistoimenpiteitä voidaan toteuttaa First North Growth Marketissa Vakauttamisaikana.

Vakauttamistoimenpiteissä noudatetaan Markkinoiden Väärinkäyttöasetusta ja komission delegoitua asetusta (EU) 2016/1052 Markkinoiden Väärinkäyttöasetuksen täydentämisestä takaisinosto-ohjelmiin ja vakauttamistoimenpiteisiin sovellettavia edellytyksiä koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla.

Vakauttamisjärjestäjän ja Yhtiön odotetaan sopivan vakauttamista koskevasta osakeanti- ja lunastusjärjestelystä Listautumisannin yhteydessä. Tämän järjestelyn nojalla Vakauttamisjärjestäjä voi merkitä Valinnaisten Osakkeiden enimmäismäärää vastaavan määrän uusia osakkeita (**"Lisäosakkeet"**) kattaakseen mahdolliset ylikysyntätilanteet Listautumisannin yhteydessä. Mikäli Vakauttamisjärjestäjä merkitsee Lisäosakkeita, sen on palautettava yhtä suuri määrä osakkeita Yhtiölle lunastettavaksi ja mitätöitäväksi.

Luovutusrajoitukset (lock-up)

Yhtiö tulee sitoutumaan siihen, että se ei ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta (jota ei saa kohtuuttomasti evätä) ajanjaksolla, joka päättyy 360 päivän kuluttua FN-Listautumisesta ja kaupankäynnin alkamisesta (eli arviolta 19.6.2022), laske liikkeeseen, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optiota osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optiota tai oikeutta myydä, anna optio-

oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta (tai julkista tällaista toimea) suoraan tai välillisesti Osakkeita tai arvopapereita, jotka oikeuttavat Osakkeisiin tai ovat muunnettavissa tai vaihdettavissa Osakkeiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla Osakkeiden omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen sopimus Osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muulla tavalla tai tee Yhtiön yhtiökokoukselle ehdotusta toteuttaa tällaista järjestelyä. Yhtiön luovutusrajoitus ei sovellu Listautumisasiin, aikaisempiin oikeuksiin ostaa tai merkitä Osakkeita Yhtiön liikkeeseen laskemien warranttien, optioiden tai muiden Osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien perusteella tai Esitteessä kuvattuihin palkitsemis- tai kannustinohjelmiin.

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenet tulevat sitoutumaan siihen että ne eivät ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta (jota ei saa kohtuuttomasti evätä) ajanjaksolla, joka päättyy 360 päivää FN-Listautumisen ja kaupankäynnin alkamisen jälkeen (eli arviolta 19.6.2022), laske liikkeeseen, tarjota, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optiota osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optiota tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti Osakkeita tai arvopapereita, jotka ovat vaihdettavissa tai muunnettavissa Osakkeiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla Osakkeiden omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide Osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muutoin.

Yhtiön olemassa olevat osakkeenomistajat, jotka omistavat vähintään 5 prosenttia Yhtiön kaikista Osakkeista tai äänistä kaupankäynnin alkaessa First North Growth Marketissa tulevat sitoutumaan siihen, että eivät ne ilman Pääjärjestäjän etukäteen antamaa kirjallista suostumusta (jota ei saa kohtuuttomasti evätä) ajanjaksolla, joka päättyy 180 päivää FN-Listautumisen ja kaupankäynnin alkamisen jälkeen (eli arviolta 21.12.2021), laske liikkeeseen, tarjota, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optiota osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optiota tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti Osakkeita tai arvopapereita, jotka ovat vaihdettavissa tai muunnettavissa Osakkeiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla Osakkeiden omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide Osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muutoin. Tällaisten osakkeenomistajien luovutusrajoituksiin soveltuu tiettyjä poikkeuksia.

Luovutusrajoitus koskee yhteensä noin 58,27 prosenttia Osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Vakauttamisjärjestäjä ei merkitse Lisäosakkeita (noin 56,03 prosenttia Osakkeista ja äänistä olettaen, että Vakauttamisjärjestäjä merkitsee Lisäosakkeet kokonaisuudessaan).

Palkkiot ja kulut

Yhtiö maksaa Pääjärjestäjälle palkkion, joka määräytyy Tarjottavista Osakkeista saatavien bruttovarojen perusteella. Tämän lisäksi Yhtiö voi harkintavaltansa nojalla maksaa Pääjärjestäjälle kannustinpalkkion. Lisäksi, Yhtiö on sitoutunut korvaamaan Pääjärjestäjälle tiettyjä kuluja.

Yhtiö odottaa maksavansa Listautumisannin yhteydessä enintään noin 7 miljoonaa euroa palkkioina ja kuluina olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen 13 140 605 Tarjottavaa Osaketta 7,61 euron merkintähinnalla (Tarjottavien Osakkeiden määrä laskettu olettaen, että Vakauttamisjärjestäjä ei merkitse Lisäosakkeita).

Listautumisasiin liittyvät intressit

Pääjärjestäjä ja/tai sen lähipiiriin kuuluvat tahot ovat tarjonneet ja voivat tulevaisuudessa tarjota Yhtiölle neuvonanto-, konsultointi- ja/tai pankkitoimintapalveluja. Listautumisannin yhteydessä Pääjärjestäjä ja/tai Pääjärjestäjän lähipiiriin kuuluvat sijoittajat voivat ottaa osan Tarjottavista Osakkeista omaan lukuunsa ja tässä ominaisuudessa pitää hallussaan, myydä tai ostaa omaan lukuunsa Tarjottavia Osakkeita, ja ne voivat tarjota tai myydä Tarjottavia Osakkeita muutoin kuin Listautumisannin yhteydessä kulloinkin soveltuvan lain mukaisesti. Pääjärjestäjä ei aio julkistaa tällaisten sijoitusten tai liiketoimien sisältöä, ellei laki siihen velvoita.

Laimentuminen

Listautumisannissa Tarjottavien Osakkeiden enimmäislukumäärä vastaa 29,49 prosenttia kaikista Osakkeista ja äänistä Listautumisannin toteuttamisen jälkeen. Mikäli Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita, heidän kokonaisomistuksensa Osakkeissa ja kokonaisäänimääränsä laimenisi 29,49 prosenttia.

Yhtiön oma pääoma Osaketta kohden 31.3.2021 oli 0,22 euroa, kun Osakkeiden määrässä otetaan huomioon toukokuussa 2021 toteutettu osakesplit.

Tietoa jakelijoille

Johtuen yksinomaan tuotevalvontavaatimuksista, jotka sisältyvät: (a) rahoitusvälineiden markkinoista annetun EU-direktiivin 2014/65/EU, muutoksineen ('MiFID IP'); (b) komission delegoidun direktiivin (EU) 2017/593, joka täydentää MiFID II:ta, 9 ja 10 artikloihin; ja (c) paikallisiin implementointitoimenpiteisiin (yhdessä "**MiFID II Tuotevalvontavaatimukset**"), sekä kiistäen kaiken vastuun, joka "valmistajalla" (MiFID II Tuotevalvontavaatimuksista johtuen) voi muutoin asiaa koskien olla, riippumatta siitä, perustuuko vastuu rikkomukseen, sopimukseen vai muuhun, Tarjottavat Osakkeet ovat olleet tuotehyväksyntämenettelyn kohteena, jonka mukaan Tarjottavat Osakkeet: (i) täyttävät loppuasiakkaiden kohdemarkkinavaatimukset yksityissijoittajille sekä sijoittajille, jotka määritellään ammattimaisiksi asiakkaiksi ja hyväksyttäväksi vastapuoliksi, kuten määritelty MiFID II:ssa; ja (ii) soveltuvat tarjottavaksi kaikkien jakelukanavien kautta, kuten sallittu MiFID II:ssa ("**Kohdemarkkina-arviointi**"). Kohdemarkkina-arvioinnista riippumatta jakelijoiden tulisi huomioida että: Tarjottavien Osakkeiden hinta voi laskea ja sijoittajat saattavat menettää osan tai kaiken sijoituksestaan; Tarjottavat Osakkeet eivät tarjoa mitään taattua tuloa tai pääomasuojaa; ja sijoitus Tarjottaviin Osakkeisiin on sopiva vain sijoittajille, jotka eivät tarvitse taattua tuloa tai pääomasuojaa, jotka (joko yksin tai yhdessä asianmukaisen sijoitusneuvojan tai muun neuvonantajien kanssa) ovat kykeneviä arvioimaan kyseessä olevan sijoituksen edut ja riskit ja joilla on riittävät resurssit kantaakseen siitä mahdollisesti koituvat tappiot. Kohdemarkkina-arviointi ei rajoita tai vaikuta mihinkään sopimukseen, lakiin tai sääntelyyn perustuviin myyntirajoituksiin liittyen Listautumisantiin.

Epäselvyyksien välttämiseksi, Kohdemarkkina-arviointi ei ole: (a) sopivuuden tai asianmukaisuuden arviointi MiFID II:ta sovellettaessa; tai (b) kenellekään sijoittajalle tai sijoittajaryhmälle suositus sijoittaa, tai ostaa tai tehdä mitään muita Tarjottaviin Osakkeisiin liittyviä toimenpiteitä.

Kukin jakelija on vastuussa oman kohdemarkkina-arviointinsa tekemisestä Tarjottavia Osakkeita koskien sekä asianmukaisten jakelukanavien määrittämisestä.

NÄHTÄVILLÄ PIDETTÄVÄT ASIAKIRJAT

Seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä Esitteen voimassaoloaikana Yhtiön internetsivuilla osoitteessa www.spinnovagroup.com/fi/listautuminen:

- Yhtiöjärjestys
- Tilintarkastetut Tilinpäätökset ja niihin liittyvä tilintarkastuskertomus
- Tilintarkastamattomat Osavuositiedot
- Esite

ESITTEESEEN VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT ASIAKIRJAT

Seuraavat asiakirjat on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla. Asiakirjat on julkaistu Spinnovan kotisivuilla osoitteessa www.spinnovagroup.com/fi/listautuminen, ja niihin pääsee alla olevista hyperlinkeistä.

Asiakirja	Viittaamalla sisällytetyt tiedot
<u>Osavuositiedot 31.3.2021 päättyneeltä kolmen kuukauden kaudelta</u>	Suomalaisen Kirjanpitokäytännön mukaisesti laaditut tilintarkastamattomat osavuositiedot 31.3.2021 päättyneeltä kolmen kuukauden kaudelta sisältäen vertailutietoina esitetyt tiedot 31.3.2020 päättyneeltä kolmen kuukauden kaudelta
<u>Tilinpäätöskokonaisuus, joka sisältää tilinpäätökset kausilta 1.1.–31.12.2018, 1.1.–31.12.2019 ja 1.1.–31.12.2020, ja tätä koskeva tilintarkastuskertomus</u>	Suomalaisen Kirjanpitokäytännön mukaisesti laaditut Yhtiön tilintarkastetut tilinpäätökset 31.12.2018, 31.12.2019 ja 31.12.2020 päättyneiltä tilikausilta ja tätä koskeva tilintarkastuskertomus

LIITE A – SPINNOVA OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS

Tässä liitteessä kuvattu yhtiöjärjestys tulee voimaan FN-Listautumisesta alkaen.

1 YHTIÖN TOIMINIMI

Yhtiön toiminimi on Spinnova Oyj ja englanniksi Spinnova Plc.

2 YHTIÖN KOTIPAikka

Yhtiön kotipaikka on Jyväskylä.

3 TOIMIALA

Yhtiön toimiala on uusien lisäarvoisten kuitutuotteiden valmistus, tutkimus- ja tuotekehitys ja koneiden ja laitteiden valmistus. Lisäksi yhtiö voi omistaa ja hallita kiinteää omaisuutta ja arvopapereita sekä käydä niillä kauppaa.

4 TOIMITUSJOHTAJA

Yhtiöllä on toimitusjohtaja, jonka nimittää yhtiön hallitus.

5 HALLITUS

Yhtiöllä on hallitus, johon kuuluu vähintään kolme (3) ja enintään kahdeksan (8) varsinaista jäsentä. Hallitus valitsee toimikaudekseen keskuudestaan puheenjohtajan. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

6 EDUSTAMINEN

Yhtiötä edustavat paitsi hallitus myös hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja kumpikin yksin ja hallituksen jäsenet kaksi yhdessä. Lisäksi hallitus voi antaa nimetyille henkilöille prokuran tai oikeuden yhtiön edustamiseen.

7 ARVO-OSUUSJÄRJESTELMÄ

Yhtiön osakkeet kuuluvat hallituksen päättämän ilmoittautumisajan päättymisen jälkeen arvo-osuusjärjestelmään.

8 TILINTARKASTAJA

Yhtiöllä tulee olla tilintarkastaja, joka on Patentti- ja rekisterihallituksen hyväksymä tilintarkastusyhteisö.

Tilintarkastajan toimikausi päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

9 TILIKAUSI

Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

10 KUTSU YHTIÖKOKOUKSEEN

Kutsu yhtiökokoukseen tulee toimittaa osakkeenomistajille aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin viimeistään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää.

Kutsu on toimitettava osakkeenomistajille ilmoituksella, joka julkaistaan yhtiön internet-sivuilla tai ainakin yhdessä hallituksen määräämässä valtakunnallisessa päivälehdessä.

Osakkeenomistajan on voidakseen osallistua ja käyttää puhevaltaansa yhtiökokouksessa ilmoittauduttava viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta.

Yhtiökokous voidaan järjestää yhtiön kotipaikan lisäksi Helsingissä, Espoossa tai Vantaalla.

11 VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS

Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kuuden (6) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä.

Varsinaisessa yhtiökokouksessa on

esitettävä:

1. tilinpäätös, joka sisältää konsernitilinpäätöksen, ja toimintakertomus;
2. tilintarkastuskertomus; ja

päätettävä:

3. tilinpäätöksen vahvistamisesta, mikä emoyhtiössä käsittää myös konsernitilinpäätöksen vahvistamisen;
4. vahvistetun taseen mukaisen voiton käytöstä;
5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
6. hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan palkkioista;
7. hallituksen jäsenten lukumäärästä;

valittava:

8. hallituksen jäsenet;
9. tilintarkastaja;

ja käsiteltävä:

10. mahdolliset muut varsinaisen yhtiökokouksen kokouskutsussa mainitut asiat.

12 ILMOITUS OSUUKSIEN MUUTOKSESTA

Osakkeenomistajan on ilmoitettava omistus- ja ääniosuutensa yhtiölle, kun osuudet saavuttavat, ylittävät tai vähenevät alle 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 30 %, 50 %, 2/3 tai 90 % yhtiön kaupparekisteriin rekisteröityjen osakkeiden tuottamasta kokonaisuäänimäärästä tai osakkeiden kokonaismäärästä. Osakkeenomistajan on myös tehtävä ilmoitus osuuksien muutoksesta, kun sillä on oikeus rahoitusvälineen perusteella saada yhtiön osakkeita määrä, joka saavuttaa, ylittää tai vähenee alle edellä mainittujen rajojen. Rahoitusvälineet voidaan toteuttaa joko kohde-etuus fyysisesti luovuttaen tai nettoarvon tilityksenä. Ilmoitusvelvollisuus syntyy myös, kun osakkeenomistajan edellä mainittujen omistusten (osakeomistus tai osakkeiden tuottamat ääniosuudet ja rahoitusvälineellä hankittu pitkä positio) yhteismäärä saavuttaa, ylittää tai vähenee alle edellä mainittujen rajojen.

Tätä kohtaa 12 tulee tulkita arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5–8 §:n mukaisesti.

Laskettaessa osakkeenomistajan osuuksia osuudet kattavat myös osakkeenomistajan määräysvallassa olevien tahojen osuudet. Lisäksi toisen henkilön osuudet otetaan huomioon, jos osakkeenomistajalla on oikeus hankkia, luovuttaa tai käyttää toisen henkilön omistamiin osakkeisiin liittyviä äänioikeuksia.

Osuuksien muutosta koskeva ilmoitusvelvollisuus ei koske:

- osakkeita, jotka hankitaan yksinomaan selvitystoimintaa varten enintään neljäksi kaupankäyntipäiväksi eikä arvopaperien säilyttäjiä, jotka tässä ominaisuudessa pitävät hallussaan osakkeita ja voivat käyttää hallitsemiinsa osakkeisiin liittyvää äänioikeutta vain erikseen annettujen ohjeiden mukaisesti;
- luottolaitoksen tai sijoituspalvelun tarjoajan kaupankäyntisalkussa olevia omistus- ja ääniosuuksia, jos:
 - a) kaupankäyntisalkussa oleva osuus ei ylitä viittä prosenttia yhtiön äänimäärästä eikä osakkeiden kokonaismäärästä; ja
 - b) kaupankäyntisalkussa oleviin osakkeisiin liittyvää äänioikeutta ei käytetä eikä niillä muuten vaikuteta yhtiön johtamiseen;
- omistus- ja ääniosuuksia, jotka on hankittu arvopaperien tarjoamiseen liittyvässä vakauttamistarkoituksessa markkinoiden väärinkäyttöasetuksen ((EU) N:o 596/2014 muutoksineen) mukaisesti, jos osakkeisiin liittyvää äänioikeutta ei käytetä eikä niillä muutenkaan vaikuteta yhtiön johtamiseen.

Ilmoitus osuuksien muutoksesta tulee tehdä ilman aiheetonta viivytystä sen jälkeen, kun osakkeenomistajan omistus- tai ääniosuus saavuttaa, ylittää tai vähenee alle edellä mainittujen rajojen tai kun osakkeenomistajalla on rahoitusvälineen perusteella oikeus saada yhtiön osakkeita määrä, joka saavuttaa, ylittää tai vähenee alle edellä mainittujen rajojen.

Ilmoitukseen osuuksien muutoksesta on sisällytettävä seuraavat tiedot:

- a) perusteet osuuksien muutosta koskevan ilmoituksen tekemiselle;
- b) ajankohta, jolloin omistus- tai ääniosuus saavutti, ylitti tai väheni alle edellä mainittujen rajojen;
- c) osakkeenomistajan suoraan tai välillisesti omistama tarkka osuus yhtiön osakkeista ja ääni-osuuksista;
- d) osakkeenomistajan rahoitusvälineen perusteella joko suoraan tai välillisesti omistama tarkka osuus yhtiön osakkeista ja ääniosuuksista;
- e) hinta ja kyseessä olevien osakkeiden lukumäärä;
- f) rahoitusvälineen tyyppi;
- g) osakkeenomistajan täydellinen nimi, kaupparekisterinumero tai vastaava tunnus;
- h) kunkin määräysvaltaan kuuluvan tahon täydellinen nimi, kaupparekisterinumero tai vastaava tunnus;
- i) raportti osuuksien jakautumisesta osakkeenomistajan ja kunkin määräysvaltaan kuuluvan tahon kesken; sekä
- j) osakkeenomistajan määräysvaltaan kuuluvat yhtiöt, joiden kautta omistetaan yhtiön osakkeita ja niihin liittyviä äänioikeuksia.

Yhtiö julkaisee mallilomakkeen osuuksien muutosta koskevasta ilmoituksesta verkkosivuillaan. Kun osuuksien muutosta koskeva ilmoitus on tehty yhtiölle tai yhtiö muuten tulee tietoiseksi siitä, että jokin edellä mainittu raja on saavutettu, ylittynyt tai alittunut, yhtiön on ilman aiheetonta viivytystä julkistettava tieto osuuksien muutoksesta yhtiössä ja toimitettava tieto markkinoille.

Osakkeenomistajan tulee tehdä osuuksien muutosta koskeva ilmoitus suomeksi tai englanniksi valintansa mukaan, ja yhtiön on julkistettava kaikki osuuksien muutokseen yhtiössä liittyvät tiedot ilman aiheetonta viivytystä.

Jos osakkeenomistaja laiminlyö velvollisuutensa ilmoittaa yhtiölle osuutensa muuttumisesta, kun osuus saavuttaa tai ylittää edellä mainitut rajat, osakkeenomistaja saa käyttää omistamiensa osakkeiden tuottamasta äänimäärästä vain sitä määrää, joka osakkeenomistajalla oli ennen osuuden muutosta, kunnes tämä on tehnyt vaaditun ilmoituksen.

13 VELVOLLISUUS OSTAA OSAKKEITA

Tarjous

Henkilön, jonka osuus joko yksin tai yhdessä toisten henkilöiden kanssa jäljempänä määritellyllä tavalla kaikkien yhtiön kaupparekisteriin rekisteröityjen osakkeiden tuottamasta äänimäärästä kasvaa yli 30 % tai 50 % sen jälkeen, kun yhtiön osakkeet on otettu julkisen kaupankäynnin kohteeksi markkinapaikalla, mukaan lukien Nasdaq First North Growth Market Finland, on tehtävä ostotarjous kaikista muista yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja haltijansa yhtiön uusiin osakkeisiin oikeuttavista optioista muille osakkeenomistajille ja optioiden haltijoille.

Laskettaessa äänioikeuksia seuraavat osakkeet tulee ottaa huomioon:

1. tarjouksentekijän sekä tarjouksentekijän kanssa yksissä tuumin toimivien henkilöiden osakkeet;
2. tarjouksentekijän tai tarjouksentekijän kanssa yksissä tuumin toimivan henkilön yhdessä toisen kanssa omistamat osakkeet; ja
3. osakkeet, joihin liittyvää äänivaltaa osakkeenomistaja on sopimuksen tai muun järjestelyn perusteella oikeutettu käyttämään tai ohjaamaan

Yhtiön osakkeiden säilyttäjinä toimivia tahoja ei katsota tarjouksentekijöiksi tämän kohdan 13 mukaisesti ja niiden osuuksia ei oteta huomioon laskettaessa äänimääriä.

Tässä kohdassa 13 tarkoitettua ääniosuutta laskettaessa ei oteta huomioon lakiin, yhtiöjärjestykseen taikka muuhun sopimukseen, jonka osapuolena taho on, perustuvaa äänestysrajoitusta. Yhtiön kokonaisäänimäärässä ei oteta huomioon yhtiölle itselleen tai sen määräysvallassa olevalle taholle kuuluviin osakkeisiin liittyviä ääniä.

Jos jonkun hallussa oleva ääniosuus ylittää joko edellä mainitun 30 % tai 50 % osuuden, kellään toisella ei ole velvollisuutta tehdä ostotarjousta ennen kuin hänen osuutensa ylittää ensin mainitun henkilön

osuuden. Jos jonkun osuus ylittää jommankumman yllämainituista rajoista, eli 30 % tai 50 % osuuden, ja se johtuu yksinomaan yhtiön tai toisen tahon toimista, kyseinen taho ei ole velvollinen tekemään ostotarjousta ennen kuin hän ostaa tai merkitsee osakkeita tai muutoin kasvattaa ääniosuuttaan yhtiössä.

Ostohinta

Tarjouksentekijän maksaman ostohinnan tulee olla käypä markkinahinta. Ostohinta voi olla käteistä, arvopapereita tai osakkeita tai käteisen, arvopapereiden ja osakkeiden yhdistelmä. Ostohinnan määrittämisen lähtökohtana pidetään korkeinta seuraavista:

- korkein tarjouksentekijän taikka tarjouksentekijän kanssa yksissä tuumin toimivan tahon tarjousvelvollisuuden syntymistä edeltävän kuuden (6) kuukauden aikana yhtiön osakkeista maksama hinta; tai
- jos tällaisia hankintoja ei ole tehty, edeltävän kolmen (3) kuukauden aikana julkisen kaupankäynnin kohteena olevista yhtiön osakkeista maksettujen hintojen kaupankäyntimäärillä painotettu keskiarvo.

Jos hankinta, jolla katsotaan olevan vaikutusta ostohintaan, on muussa valuutassa kuin eurossa, joka on yhtiön osakkeiden kaupankäyntivaluutta, tällaisen hankinnassa käytetyn valuutan muuntoarvo kaupankäyntivaluuttaan lasketaan Euroopan keskuspankin kyseisille valuutoille asettamien virallisten kurssien mukaan seitsemän (7) päivää ennen kuin hallitus tiedotti ostotarjouksesta osakkeenomistajille.

Tarjouksentekijän on kohdeltava kaikkia tarjouksensaajia tasapuolisesti ja maksettava sama osakekohtainen hinta kaikille tarjouksensaajille, jotka ovat halukkaita myymään osakkeensa tarjouksentekijälle ostotarjouksen perusteella, riippumatta tarjouksensaajien henkilöllisyydestä, omistamien osakkeiden lukumäärästä tai ajankohdasta, jolloin tarjouksensaaja myy osakkeensa tarjouksentekijälle.

Jos tarjouksentekijä tai tarjouksentekijän kanssa yksissä tuumin toimiva taho hankkii yhtiön osakkeita paremmin ehdoin kuin mitä ostotarjouksessa on tarjottu tarjouksensaajille ja kyseinen hankinta toteutuu sen päivän, jolloin velvollisuus tehdä ostotarjous syntyi, ja määräpäivän, johon mennessä ostovaatimukset tulee tehdä, välillä, tarjouksentekijän on muutettava ostotarjoustaan vastaamaan kyseistä hankintaa. Ostotarjouksen muuttamista koskevaa menettelyä on käsitelty jäljempänä.

Jos tarjouksentekijä tai tarjouksentekijän kanssa yksissä tuumin toimiva taho hankkii yhtiön osakkeita paremmin ehdoin kuin mitä ostotarjouksessa (tai mahdollisessa muutetussa ostotarjouksessa) on tarjottu tarjouksensaajille ja kyseinen hankinta toteutuu yhdeksän (9) kuukauden kuluessa määräpäivästä, johon mennessä ostovaatimukset tehtiin tarjouksentekijälle, tarjouksentekijän on hyvittävä ostotarjouksen (tai mahdollisen muutetun ostotarjouksen) hyväksyneille tarjouksensaajille maksetun ostohinnan ja kyseisessä hankinnassa maksetun hinnan välinen erotus.

Menettely

Tarjouksentekijällä on velvollisuus tehdä ostotarjous kirjallisesti hallitukselle yhtiön osoitteeseen. Ilmoituksen velvollisuudesta tehdä ostotarjous tulee sisältää tarjouksentekijän omistamien osakkeiden lukumäärä sekä viimeisten kahdentoista (12) kuukauden aikana hankittujen osakkeiden lukumäärää ja hintaa koskevat tiedot. Ilmoituksen velvollisuudesta tehdä ostotarjous tulee lisäksi sisältää tarjouksentekijän osoite, ja ilmoitus on tehtävä suomen tai englannin kielellä tarjouksentekijän valinnan mukaan.

Hallituksen on ilmoitettava yhtiön osakkeenomistajille siitä, että velvollisuus tehdä ostotarjous on syntynyt 45 päivän kuluessa saatuaan ilmoituksen velvollisuudesta tehdä ostotarjous tai, mikäli ilmoitusta ei tehdä tai ilmoitusta ei saada mainitun ajan kuluessa, siitä päivästä, jolloin se muutoin sai tiedon tarjouksentekovelvollisuudesta. Hallituksen ilmoituksen tulee sisältää kaikki tiedot ostotarjouksen tekemistä koskevan velvoitteen syntypäivästä, hallituksen tiedossa oleva ostohinnan määrittämisperuste sekä määräpäivä tarjouksen hyväksymiselle. Tarjouksentekijän on annettava hallitukselle kaikki tiedot, joita hallitus kohtuudella tarvitsee voidakseen tehdä oman ilmoituksensa osakkeenomistajille. Hallituksen ilmoitus on tehtävä yhtiökokouksua koskevan kohdan 10 mukaisesti. Tarjouksensaajan, joka haluaa hyväksyä ostotarjouksen, tulee tehdä se kirjallisesti 30 päivän kuluessa hallituksen ilmoituksesta. Yhtiölle tai hallituksen nimeämälle taholle lähetettävässä hyväksymisilmoituksessa on mainittava hyväksynnän kattavien osakkeiden määrä. Ostotarjouksen hyväksyvän tarjouksensaajan tulee hyväksymisilmoituksen kanssa samanaikaisesti antaa yhtiölle kaikki sen tarvitsemat asiakirjat, jotta kyseessä olevien osakkeiden siirto tarjouksentekijälle voidaan toteuttaa, kun ostohinta on maksettu.

Tarjouksentekijän tulee viipymättä ilmoittaa hallitukselle, mikäli ostotarjousta on muutettava edellä mainittujen määräysten mukaisesti, ja sen on annettava hallitukselle kaikki sen kohtuudella pyytämät tiedot. Mikäli ostotarjouksesta on jo ilmoitettu tarjouksensaajille, hallituksen on viipymättä edellä mainitussa kappaleessa kuvatulla tavalla ilmoitettava muutetusta ostotarjouksesta tarjouksensaajille sekä mahdollisesta tarjousajan pidennystä koskevasta tiedosta. Hallitus päättää tällaisesta pidennyksestä, ja se ei saa ylittää seitsemää (7) päivää alkuperäisestä määräpäivästä, johon mennessä tarjouksen hyväksynnät oli tehtävä edellä mainitun kappaleen mukaisesti.

Mikäli tarjouksensaaja ei hyväksy ostotarjousta määräpäivään mennessä edellä mainitussa kappaleessa määritetyllä tavalla, tarjouksensaaja menettää oikeutensa hyväksyä ostotarjous (tai mahdollinen muutettu ostotarjous). Tarjouksensaajalla on oikeus perua hyväksymisensä milloin tahansa siihen asti, kunnes osto on tapahtunut ostotarjouksen ehtojen mukaisesti.

Yhtiön tulee ilmoittaa tarjouksentekijälle ostotarjousta koskevien hyväksyntöjen kokonaismäärä välittömästi ostotarjouksen hyväksymistä koskevan edellä mainitun kappaleen mukaisesti määritellyn määräpäivän jälkeen. Tarjouksentekijän tulee 14 päivän kuluessa tällaisen ilmoituksen saatuaan ja yhtiön antamien ohjeiden mukaisesti maksaa ostohinta ja saattaa loppuun vastaanotettujen hyväksyntöjen tarkoittamien osakkeiden osto.

Mainittuna aikana maksamattomalle ostohinnalle tai sen osalle kertyy 20 prosenttia vuotuista viivästyskorkoa siitä päivästä lukien, jolloin oston oli määrä tapahtua. Lisäksi, mikäli tarjouksentekijä ei ole noudattanut edellä mainittuja ostotarjousvelvollisuuksia koskevia määräyksiä, viivästyskorko lasketaan siitä päivästä lukien, jolloin ilmoitus velvollisuudesta tehdä ostotarjous olisi tullut tehdä.

Yhtiön on tehtävä kaikki tiedotteet, jotka liittyvät yhtiön osakkeenomistajille tämän kohdan 13 mukaisesti julkaistaviin ilmoituksiin ja tietoihin, suomen ja englannin kielellä.

Kaikki osakkeiden ostovelvollisuuden soveltamista ja tulkintaa koskevat säännökset, joita ei nimenomaisesti ole todettu tässä kohdassa 13, tulee määritellä soveltamalla Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviä 2004/25/EY, annettu 21 päivänä huhtikuuta 2004, julkisista ostotarjouksista siten kuin se on implementoitu ja sitä sovelletaan Suomessa Nasdaq Helsinki Oy:n päämarkkinalla.

Riitojen ratkaisu

Hallituksella on täydet valtuudet päättää tämän kohdan 13 soveltamisesta koskien myös suoraan tai analogisesti soveltuvan sääntelyn soveltamista kokonaan tai osittain. Tämä hallituksen valtuutus sisältää myös kaiken asianomaiselle yrityskauppalautekunnalle kuuluvan harkintavallan, kuten esimerkiksi arvioinnin siitä, onko tässä kohdassa 13 tarkoitettu omistusosuus saavutettu, valtuuden päättää tarjouksen ehdoista sekä tarjouksentekijän tarjouksensaajille tarjoaman vastikkeen määrästä. Hallitus voi lisäksi erityisestä syystä hakemuksesta myöntää luvan poiketa velvollisuudesta ostaa osakkeita ja muista tässä kohdassa säädetyistä velvollisuuksista.

Kaikki vilpittömässä mielessä tämän kohdan 13 mukaisesti tehtävät päätökset tai ratkaisut tai harkintavallan tai päätösvallan käyttö ovat lopullisia ja sitovia, ja kaikki hallituksen puheenjohtajan tai johtajan tai hallituksen jäsenen vilpittömässä mielessä tekemät toimet tai toimet, jotka tehdään hallituksen tai hallituksen jäsenen puolesta tai antamin valtuuksin tässä kohdassa 13 olevien määräysten mukaisesti, ovat lopullisia ja sitovia kaikkia asiaankuuluvia tahoja kohtaan, eikä niitä voida riitauttaa pätevyyden osalta tai millään muilla perusteilla. Hallituksella ei ole velvollisuutta perustella tämän kohdan 13 mukaisesti annettuja päätöksiään, ratkaisujaan tai ilmoituksiaan.

Jos puolella tai sitä suuremmalla osalla hallituksen jäsenistä olisi eturistiriita tai he eivät muuten kykenisi ratkaisemaan tähän kohtaan 13 liittyviä asioita, hallituksen tulee nimittää riippumaton taloudellinen neuvonantaja toimimaan hallituksen roolissa tässä kohdassa tarkoitettuihin päätöksiin liittyvissä asioissa. Tällaisella neuvonantajalla tulee olla asianmukainen kokemus ja tausta ostotarjousta koskevissa asioissa. Tällaisella neuvonantajalla on tässä tapauksessa yhtäläiset valtuudet kuin hallitukselle tässä kohdassa myönnetty valtuudet, ellei hallitus neuvonantajaa nimittäessään tai muutoin toisin päätä.

Äänimäärän rajoitus

Jos osakkeenomistaja laiminlyö velvollisuuttaan tehdä ostotarjous edellä määritellyllä tavalla, osakkeenomistaja saa käyttää omistamiensa osakkeiden tuottamasta äänimäärästä enimmillään vain sitä määrää, joka ei saavuta tai ylitä edellä määritellyn ostotarjousvelvollisuuden synnyttävää alarajaa eli 30 % osuutta.

YHTIÖ

Spinnova Oyj
Palokärjentie 2-4
40320 Jyväskylä

PÄÄJÄRJESTÄJÄ

Carnegie Investment Bank AB, Suomen sivukonttori
Eteläesplanadi 22 A
00130 Helsinki

YHTIÖN OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA

Borenius Asianajotoimisto Oy
Eteläesplanadi 2
00130 Helsinki

PÄÄJÄRJESTÄJÄN OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA

White & Case LLP
Aleksanterinkatu 44
00100 Helsinki

YHTIÖN TILINTARKASTAJA

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö
Itämerentori 2
00180 Helsinki