

MARTELA OYJ:N SUUNNATTUUN ANTIIN LIITTYVIEN UUSIEN OSAKKEIDEN YLEISÖLLE TARJOAMISTA JA LISTAAMISTA SEKÄ MUUNTO-OSAKKEIDEN JA KOMPENSAATIO-OSAKKEIDEN LISTAAMISTA KOSKEVA ASETUKSEN (EU) 2017/1129 ARTIKLAN 1(4) DB) JA ARTIKLAN 1(5) BA) MUKAINEN POIKKEUSASIAKIRJA

TÄRKEÄÄ TIETOA

Tämä asiakirja (**”Poikkeusasiakirja”**) on laadittu Martela Oyj:n (**”Martela”** tai **”Yhtiö”**) suunnatussa maksullisessa osakeannissa (**”Osakeanti”**) annettavien enintään 17 777 777 uuden nykyisen A-sarjan osaketta vastaavan osakesarjojen yhdistämisen jälkeisen Yhtiön ainoan osakesarjan osakkeen (**”Antiosakkeet”**) yleisölle tarjoamisesta ja ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n (**”Nasdaq Helsinki”**) ylläpitämällä säännellyllä markkinalla. Lisäksi Poikkeusasiakirja on laadittu Yhtiön osakesarjojen yhdistämisen yhteydessä K-sarjan osakkeista muunnettujen enintään 604 800 nykyisen A-sarjan osaketta vastaavan osakesarjojen yhdistämisen jälkeisen Yhtiön ainoan osakesarjan osakkeen (**”Muunto-osakkeet”**) sekä K-sarjan osakkeiden omistajille suunnatussa maksuttomassa osakeannissa annettavien enintään 151 200 uuden nykyisen A-sarjan osaketta vastaavan osakesarjojen yhdistämisen jälkeisen Yhtiön ainoan osakesarjan osakkeen (**”Kompensaatio-osakkeet”**) ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingissä (Antiosakkeet, Muunto-osakkeet ja Kompensaatio-osakkeet yhdessä (**”Uudet Osakkeet”**)). Tämä Poikkeusasiakirja ei ole Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksessa (EU) 2017/1129, muutoksineen, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta (**”Esiteasetus”**) tarkoitettu esite, ja Poikkeusasiakirja on laadittu Esiteasetuksen artiklan 1(4) db):n ja artiklan 1(5) ba):n mukaisesti sekä Esiteasetuksen Liitteen IX vaatimusten mukaisesti. Poikkeusasiakirja on toimitettu Finanssivalvonnalle 30.9.2026. Finanssivalvonta ei ole tarkastanut eikä hyväksynyt Poikkeusasiakirjaa.

Useissa maissa, erityisesti Yhdysvalloissa, Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa, Singaporessa ja Etelä-Afrikassa, Poikkeusasiakirjan jakeluun ja Osakeantiin osallistumiseen saatetaan soveltaa lakisääteisiä rajoituksia (kuten rekisteröinti-, listalleotto- ja kvalifikaatiomääräyksiä sekä muita määräyksiä). Asianmukaisten tietojen hankkiminen tällaisista rajoituksista tai rajoitusten noudattaminen eivät ole Yhtiön vastuulla. Poikkeusasiakirjaa ei saa levittää tai julkaista Osakeannin yhteydessä sellaisissa valtioissa tai muutoin sellaisissa olosuhteissa, joissa Uusien Osakkeiden tarjoaminen tai myyminen olisi lainvastaista tai edellyttäisi muun kuin Suomen lain mukaisia toimia. Poikkeusasiakirja ei muodosta tarjousta tai tarjouspyyntöä ostaa tai merkitä Uusia Osakkeita sellaisessa valtiossa, jossa tarjous tai tarjouspyyntö olisi lainvastainen. Yhtiöllä ja sen edustajilla ei ole minkäänlaista oikeudellista vastuuta näiden rajoitusten rikkomuksista riippumatta siitä, ovatko tällaiset rajoitukset Uusiin Osakkeisiin sijoittamista harkitsevien tiedossa vai eivät. Yhtiö pidättää itsellään oikeuden yksinomaan harkintansa mukaan hylätä minkä tahansa merkinnän, jonka se tai sen edustajat perustellusti epäilevät aiheuttavan lain, säännön tai määräyksen rikkomisen tai rikkomuksen.

Tämä Poikkeusasiakirja ei ole tarjous myydä Uusia Osakkeita kenellekään sellaisessa maassa, jossa tarjouksen tekeminen kyseiselle henkilölle on lainvastaista, eikä se ole pyyntö saada Uusia Osakkeita koskeva merkintä keneltäkään sellaisessa maassa, jossa kyseisen pyynnön tekeminen on lainvastaista. Yhtiö ei ole tehnyt eikä tule tekemään mitään toimenpiteitä Uusien Osakkeiden julkisen tarjoamisen sallimiseksi Suomen ulkopuolella.

Osakeantiin sovelletaan Suomen lakia. Osakeantia koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Tiedot liikkeeseenlaskijasta

Martela on Suomen lakien mukaisesti Suomessa perustettu osakeyhtiö. Martela on merkitty Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin Y-tunnuksella 0114891–2, ja se rekisteröitiin kaupparekisteriin 21.11.1969. Martelan oikeushenkilötunnus (LEI) on 743700M4EIEVD61PNN55. Martelan kotipaikka on Espoo, sen rekisteröity osoite on Miestentie 1, 02150, Espoo ja puhelinnumero 010 345 50. Yhtiön verkkosivujen osoite on <https://www.martela.com/>.

Hallituksen vastuulausunto

Martelan hallitus on yksinomaan vastuussa tässä Poikkeusasiakirjassa esitetyistä tiedoista. Tämän Poikkeusasiakirjan tiedot vastaavat Yhtiön hallituksen parhaan ymmärryksen mukaan tosiseikkoja, eikä Poikkeusasiakirjasta ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Toimivaltainen viranomainen

Tämä Poikkeusasiakirja ei ole Esiteasetuksen tarkoittama esite. Martelan kotijäsenvaltion toimivaltainen viranomainen, Finanssivalvonta, ei ole tarkastanut eikä hyväksynyt Poikkeusasiakirjaa. Jokaisen sijoittajan on tehtävä oma arvionsa Yhtiöön sijoittamisen tarkoituksenmukaisuudesta.

Raportointi- ja julkistamisvelvoitteiden noudattaminen

Martelan hallitus täten vahvistaa, että Yhtiö noudattaa jatkuvasti raportointi- ja julkistamisvelvoitteita koko sen ajan, kun Yhtiön arvopaperit ovat kaupankäynnin kohteeksi otettuina, mukaan lukien direktiivin 2004/109/EY ja tapauksen mukaan asetuksen (EU) No 596/2014 ja delegoidun asetuksen (EU) 2017/565 mukaiset velvoitteet.

Yhtiön jatkuvien julkistamisvelvoitteiden nojalla julkaisemat säännellyt tiedot ovat saatavilla ja hankittavissa Yhtiön verkkosivuilta osoitteesta <https://www.martela.com/fi/tietoa-meista/martela-yrityksena/sijoittajille>.

Lisäksi Martelan hallitus täten vahvistaa, että Yhtiö ei Osakeannin toteuttamishetkellä ole lykännyt sisäpiiritiedon julkistamista asetuksen (EU) No 596/2014 nojalla.

Osakeannin ja osakesarjojen yhdistämisen syy ja varojen käyttö

Osakeannin tavoitteena on Yhtiön käyttöpääoman vahvistaminen ja liiketoiminnan jatkuvuuden turvaaminen, liiketoiminnan kehittämisen tukeminen, pääomarakenteen tervehdyttäminen sekä omistuspohjan laajentaminen. Osakesarjojen yhdistämisen tavoitteena on yksinkertaistaa ja selkeyttää Yhtiön omistusrakennetta ja päätöksentekoa äänioikeuksien jakautuessa jatkossa osakkeenomistajien osakeomistuksen mukaisessa suhteessa sekä lisätä läpinäkyvyyttä. Osakeannista saatavilla varoilla Yhtiö aikoo vahvistaa rahoitusasemaansa ja maksuvalmiuttaan sekä luoda liikkumavaraa tarvittavien tehostamistoimenpiteiden jatkamiseen.

Yhtiö arvioi keräävänsä Osakeannilla noin 6–8 miljoonan euron bruttovarat. Yhtiö odottaa saavansa Osakeannista noin 5,2–7,3 miljoonan euron nettovarot sen jälkeen, kun varoista on vähennetty Yhtiön maksettavaksi jäävät Osakeannin palkkiot ja kulut, jotka ovat kokonaisuudessaan arviolta noin 700 000–800 000 euroa.

Riskitekijät

Uusiin Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy riskejä. Mahdollisia sijoittajia kehoitetaan tutustumaan huolellisesti seuraaviin riskitekijöihin, joita pidetään olennaisina Martelan kannalta. Alla luetellut riskitekijät rajoittuvat riskeihin, joita Martela pitää tämän Poikkeusasiakirjan päivämääränä merkittävänä ja olennaisina Martelalle. Mikäli jokin jäljempänä kuvatuista riskitekijöistä toteutuu, saattaa sillä olla olennaisen haitallinen vaikutus Martelan liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin. Sijoittajia kehoitetaan tekemään itsenäinen arvio Yhtiöstä ja Osakeannin ehdoista, nykyiset olosuhteet ja riskit mukaan lukien. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä mahdollisia sijoittajia kehoitetaan konsultoimaan omia neuvonantajiaan sekä huolellisesti arvioimaan ja harkitsemaan sijoituspäätöstä.

A. Martelan toimintaympäristöön liittyvät ja vallitsevaan makrotaloudelliseen tilanteeseen liittyvät riskit

Globaalit makrotaloudelliset olosuhteet ja geopoliittinen ympäristö vaikuttavat Martelan liiketoimintaan

Martelan liiketoimintaan vaikuttavat merkittävästi kotimaiset ja globaalit makrotaloudelliset olosuhteet sekä geopoliittinen ympäristö, kuten kotimainen työttömyysaste, korkotason kehitys, kuluttajien luottamus ja yritysten investointihalukkuus sekä globaalien ja kotimaisten talous- ja rahoitusmarkkinoiden kehitys. Nykyisiä geopoliittisia jännitteitä, jotka aiheuttavat epävarmuutta maailmantaloudessa, ovat muun muassa kauppajännitteet Yhdysvaltojen, Euroopan unionin (EU), Kiinan ja muiden maiden välillä, Yhdysvaltojen hallinnon politiikka, Venäjän hyökkäyssota Ukrainassa, Lähi-idän konfliktit, mukaan lukien Israelin-Palestiinan konflikti sekä sotatoimet ja jännitteet Iranissa ja sen lähialueilla. Nämä jännitteet ovat aiheuttaneet ja voivat jatkossakin aiheuttaa häiriöitä maailmantaloudessa, rahoitusmarkkinoilla sekä Martelan liiketoimintaympäristössä, erityisesti jos pakotteita ja kauppaparoituksia tiukennetaan, energian hinnat nousevat merkittävästi, meriliikennettä estetään, geopoliittiset jännitteet kärjistyvät tai laajenevat taikka jos Suomea kohtaan harjoitetaan taloudelle haitallisia hybridisotatoimia.

Maailmantalouden kehitykseen liittyy edelleen epävarmuutta, ja rahoitusmarkkinoiden epävarmuus voi aiheuttaa merkittäviä taloudellisia häiriöitä. Korkea valtionvelka eräissä maissa, mukaan lukien Suomessa, sekä kasvaneet odotukset eurooppalaisten NATO-jäsenten puolustusmenojen lisääntymisestä voivat johtaa maailmantalouden taantumaa. Heikko talouskehitys voi vaikuttaa Martelan asiakkaiden maksuvalmiuteen ja johtaa Martelan luottotappioiden kasvuun. Taloudellisiin olosuhteisiin voi vaikuttaa myös Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuoliset tapahtumat, kuten luonnonkatastrofit ja globaalit pandemiat. Martela seuraa jatkuvasti edellä kuvattuja riskejä, mutta se ei välttämättä pysty sopeuttamaan liiketoimintaansa tai estämään näiden riskien aiheuttamia haitallisia seurauksia. Minkä tahansa edellä mainitun riskin toteutuminen voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Martelan liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen tai tulevaisuudennäkymiin.

Voimakas kilpailu Martelan toimintamarkkinoilla voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön kannattavuuteen ja markkinaosuuteen

Martelan toimialan markkinatilanne on ollut pitkään heikko ja heikentynyt edelleen vuonna 2026, mikä on lisännyt kilpailua entisestään (lisätietoja: *Riskitekijät – Martelan toimialan heikko markkinatilanne, työnteon murros ja epävarma tuotekysyntä voivat vaikuttaa haitallisesti Martelan liiketoimintaan*). Kilpailua käydään esimerkiksi palvelujen ja kalusteratkaisujen laadusta, asiakaskokemuksesta, vastuullisuudesta ja hintatasosta. Yhtiön kilpailijat saattavat tuoda markkinoille kilpailukykyisempiä tuotteita tai palvelukonsepteja, ja jos Martela ei pysty vastaamaan kilpailuun houkuttelevalla tuotetarjonnalla, se saattaa menettää osan markkinaosuudestaan tai kärsiä tappioita joillakin liiketoiminta-alueillaan. Lisäksi kilpailijat voivat pyrkiä kasvattamaan markkinaosuuttaan aggressiivisilla hinnoittelustrategioilla, mikä voi johtaa hintojen laskuun ja vaikuttaa haitallisesti Martelan kannattavuuteen. Ei ole varmuutta siitä, että Martela pystyy menestyksekkäästi säilyttämään markkina-asemansa, ja sen menettämisellä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Martelan liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen tai tulevaisuudennäkymiin.

B. Martelan liiketoimintaan ja toimialaan liittyvät riskit

Martelan toimialan heikko markkinatilanne, työnteon murros ja epävarma tuotekysyntä voivat vaikuttaa haitallisesti Martelan liiketoimintaan

Martela toimii pohjoismaisilla työ- ja oppimisympäristöjen markkinoilla, joilla markkinatilanne on ollut heikko useiden vuosien ajan johtuen erityisesti Pohjoismaiden heikosta talouskehityksestä, matalasta työllisyysasteesta ja toimistokiinteistömarkkinan alhaisista vuokrausasteista. Tämä on aiheuttanut varovaisuutta erityisesti organisaatioiden kalustehankintapäätöksissä. Kokonaismarkkinan alentuminen on kiristänyt toimialan hintakilpailua ja painanut kannattavuutta, mikä on heikentänyt sekä kokonaiskysynnän että katteiden ennakoitavuutta. Varovaisuus saattaa näkyä muun muassa hankintapäätösten pitkittymisenä ja mahdollisesti jo päätettyjen hankkeiden peruuntumisina. Toimialalle on lisäksi ominaista projektiluonteisuus, minkä vuoksi yksittäisten suurten toimitusten ajoitus ja volyymi vaihtelevat merkittävästi, mikä tekee liikevaihdon ja tuloksen lähiajan ennustettavuudesta haasteellista. Toimialan ja tuotekohtaisten painopisteiden ennakoitavuutta heikentää myös työtekemisen tapoihin liittyvät muutokset, kuten etätöön ja lähityön välisen suhteen kehittyminen. Covid 19 pandemian jälkeisinä vuosina lähityön suhteellinen osuus on toistaiseksi jäänyt alemmalle tasolle verrattuna pandemiaa edeltävään aikaan. Yleiseen taloustilanteeseen ja asiakkaiden investointikysyntään liittyy edelleen merkittäviä epävarmuustekijöitä, pääasiassa geo- ja kauppapoliittisen tilanteen sekä korkotason ja inflaation kehityksen vuoksi, eikä päämarkkinoiden kysynnän odoteta olennaisesti vahvistuvan lähiaikoina. Heikon markkinatilanteen ja epävarman kysynnän vaikutusta kuvaa se, että Yhtiö tiedotti 12.8.2026 alentavansa koko vuoden 2026 liikevaihto- ja tulosohjeistustaan. Alennetun ohjeistuksen mukaan Martela-konsernin koko vuoden 2026 liikevaihdon arvioidaan olevan noin 66–73 miljoonaa euroa ja vertailukelpoisen liiketuloksen arvioidaan olevan 1–3 miljoonaa euroa tappiollinen, kun aikaisemman ohjeistuksen mukaan liikevaihdon arvioitiin olevan noin 70–80 miljoonaa euroa ja vertailukelpoisen liiketuloksen arvioitiin olevan välillä +1 –2 miljoonaa euroa. Pitkittynyt heikko markkinatilanne tai arvioitua heikompi kysyntä, tai mikä tahansa muu edellä kuvatun tekijän toteutuminen, voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Martelan liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen tai tulevaisuudennäkymiin.

Tuotantohäiriöt tai vahingot Yhtiön tuotantolaitoksissa voivat vaikuttaa haitallisesti Martelan liiketoimintaan

Martelan toiminta on riippuvainen sen tuotantolaitosten ja tuotantokumppanien jatkuvasta toiminnasta. Martelan oma valmistus keskittyy uusien tuotteiden loppukokoonpanoon ja kalustekunnostustuotantoon Suomessa Nummelan logistiikkakeskuksessa sekä verhoilukomponenttien kokoamiseen Martelan omalla tehtaalla Puolassa. Yhtiön kansi- ja säilytinkomponentit valmistetaan Martelan tytäryhtiön Kidex Oy:n tehtaalla Kiteellä Suomessa. Koneiden rikkoutumisesta, työntekijöiden ja alihankkijoiden virheistä ja muista tuotantolaitosten häiriöistä aiheutuvat katkokset voivat aiheuttaa tuotannon menetyksiä ja toimitusvaikeuksia. Martelan tuotantotoiminta voi häiriintyä myös Yhtiöstä riippumattomien tapahtumien, kuten sähkökatkosten, tulipalojen, onnettomuuksien, kuljetusten häiriöiden tai järjestelmävikojen seurauksena. Merkittävät toiminnalliset ongelmat voivat johtaa liikevaihdon alenemiseen, keskeisten asiakkaiden menettämiseen ja mainehaittaan, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Martelan liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen tai tulevaisuudennäkymiin.

Martelan vahinkoriskit on katettu Yhtiön johdon käsityksen mukaan toimialan normaalia käytäntöä vastaavilla vakuutuksilla, jotka kattavat omaisuus-, keskeytys-, toimittajakeskeytys- ja vahingonvastuuriskit. Martela voi kuitenkin kärsiä tappioita, jotka ylittävät vakuutus sopimusten korvausrajat tai jäävät niiden soveltamisalan ulkopuolelle. Lisäksi jotkin vakuutuskategoriat eivät välttämättä ole saatavilla kaupallisesti hyväksyttävien ehdoin tai niitä ei ole lainkaan saatavilla. Vakuutuskorvausten saaminen voi olla hidasta, mikä voi viivästyttää taloudellista toipumista vahinkotilanteessa. Tappiot, jotka ylittävät vakuutus sopimusten korvausrajat tai jäävät niiden soveltamisalan ulkopuolelle, voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön tuotantotoimintaan ja siten Martelan liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen tai tulevaisuudennäkymiin.

Raaka-aineiden ja energian kustannusten nousu sekä saatavuusongelmat voivat vaikuttaa haitallisesti Martelan liiketoimintaan

Martela ostaa vuosittain huomattavia määriä raaka-aineita, kuten puu-, muovi-, kangas- ja metallimateriaaleja. Raaka-aineiden nopeat hinnanmuutokset voivat nostaa yksikkökustannuksia ja kasvattaa Yhtiön käyttöpääomatarvetta. Lisäksi nopeat hinnannousut heikentävät suurella todennäköisyydellä Yhtiön lyhyen aikavälin kannattavuutta, koska kohonneita hintoja ei välttämättä pystytäkään viemään lopputuotteiden hintoihin täysimääräisesti. Pitkittyneet katkokset keskeisten raaka-aineiden saatavuudessa saattavat häiritä tuotantoa. Martela hankkii raaka-aineensa pääasiassa lähialueilta sekä muualta Euroopasta ja jossain määrin myös Euroopan ulkopuolelta, mutta tämä ei takaa raaka-aineiden saatavuutta kaikissa olosuhteissa eikä sitä, että toimittajien myöntämät maksuehdot säilyvät ennallaan.

Energia- ja raaka-ainekustannusten hintavaihtelu on keskimäärin ollut maltillista viimeisen neljän vuoden aikana, mikä on osaltaan vakauttanut Yhtiön tuotantokustannuksia. Toisaalta helmikuussa 2026 alkanut Lähi-Idän konflikti, jossa osapuolina ovat olleet pääasiassa Iran, USA ja Israel on lisännyt inflaatioon liittyvää epävarmuutta ja kriisi voi nostaa tiettyjen raaka-aineiden hintatasoa markkinoilla. Lisäksi yleismaailmalliset muutokset energialähteissä, niiden hinnoittelussa sekä materiaalien saatavuudessa saattavat vaikuttaa Yhtiön toimintaan negatiivisesti tulevaisuudessa. Millä tahansa edellä kuvatulla tekijällä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Martelan liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen tai tulevaisuudennäkymiin.

Toimitusketjun häiriöt voivat vaikuttaa haitallisesti Martelan liiketoimintaan

Martelan tuotteiden valmistus painottuu omaan loppukokoonpanoon, komponenttien alihankintaan ja vahvaan toimittajaketjuun. Näin ollen häiriöt Yhtiön toimitusketjussa, kuten keskeisen toimittajan tuotantokatkos, logistiikkahäiriöt, laatuongelmat, toimittajan omat maksuvalmiusongelmat tai muut toimittajan taloudelliset vaikeudet voivat vaikuttaa haitallisesti Martelan tuotteiden valmistukseen ja toimituskykyyn. Esimerkiksi, koska merkittävä osa Yhtiön valmistuksessa tarvittavista komponenteista hankitaan ulkopuolisilta toimittajilta, komponenttien toimitusvarmuuteen kohdistuvat riskit voivat heijastua suoraan Martelan lopputuotteiden toimituskykyyn. Yhtiön toimitusketjut ovat kohtuullisen lyhyitä, mutta tämä ei takaa toimitusketjun häiriötöntä toimintaa kaikissa olosuhteissa. Maksuvalmiuden häiriöt koko toimitusketjussa, mukaan lukien Yhtiön oman maksukäyttäytymisen mahdollinen heikentyminen ja sen vaikutus toimittajien luottamukseen ja maksuehtoihin sekä haluttomuuteen jatkaa yhteistyötä, voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön tai Martela-konsernin käyttöpääoman hallintaan sekä liiketoimintaan. Millä tahansa edellä kuvatulla tekijällä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Martelan liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen tai tulevaisuudennäkymiin.

Asiakkaiden mieltymysten, tuotevaatimusten tai ostokäyttäytymisen muutokset voivat vaikuttaa haitallisesti Martelan liiketoimintaan

Martelan tuotteiden ja palveluiden kysynnän säilyminen edellyttää, että Martela pystyy vastaamaan asiakkaiden muuttuviin tarpeisiin ja mieltymyksiin. Viime vuosina yritykset ovat arvioineet toimitilatarpeitaan uusien kriteerein, ja vallitsevana suuntauksena on ollut kehittää tiloja tukemaan entistä paremmin hybridityömallia, jossa tilankäytön tehokkuus ja viihtyisyys ovat keskeisiä valintakriteereitä. Jos asiakkaiden tilatarpeet, toimistokonseptit tai hankintakriteerit muuttuvat tavalla, johon Martela ei pysty vastaamaan riittävän nopeasti tai kustannustehokkaasti, kysyntä Martelan tuotteille ja palveluille voi heikentyä.

Yritykset asettavat yhä enemmän painoarvoa myös vastuullisuudelle ja kiertotaloudelle toimitilojen suunnittelussa. EU:n kiertotaloutta edistävät säädökset sekä yritysten vastuullisuusraportointivelvoitteet kannustavat organisaatioita valitsemaan kestäviä ja kunnostettavia kalusteita sekä elinkaariajatteluun perustuvia palveluita. Lisäksi vastuullisen ja ajattoman muotoilun sekä kalustehankintojen kestävyuden merkitys on korostunut, samoin kuin digitaalisten palveluiden ja verkkokaupan rooli osana hankintaprosessia. Jos Martela ei onnistu kehittämään tuote- ja palveluvalikoimaansa riittävän nopeasti vastaamaan vastuullisuuteen, kiertotalouteen tai digitalisaatioon liittyviin taikka muihin ajankohtaisiin vaatimuksiin tämä voi heikentää Martelan kilpailukykyä ja johtaa liiketoimintamahdollisuuksien menettämiseen. Minkä tahansa edellä kuvattujen tekijän toteutuminen voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Martelan liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen tai tulevaisuudennäkymiin.

Yhtiön mahdollinen epäonnistuminen kilpailukykyä, kannattavuutta ja kassavirtaa parantavien toimien toteuttamisessa voi heikentää Martelan kannattavuutta

Martelan toimialan markkinatilanne on ollut pitkään heikko ja heikentynyt edelleen vuonna 2026, mikä on painanut liikevaihtoa ja liike-tulosta. Yhtiön tehostamistoimet hallinnossa, myynnissä ja tuotannossa eivät ole riittäneet korvaamaan liikevaihdon voimakasta laskua. Martelan tavoitteena on parantaa kilpailukykyä, kannattavuutta ja kassavirtaa. Keskeisiä toimenpiteitä tavoitteen saavuttamiseksi ovat tuotevalikoiman selkeyttäminen ja kehittäminen, panostus äänieristettyihin työ- ja neuvottelutiloihin, WaaS-liiketoimintamallin (”Workplace as a Service”) kasvattaminen, siirtyminen tilauspohjaisempaan valmistukseen sekä hallinto- ja tilakulujen supistaminen. Yhtiö arvioi toimien keskipitkän aikavälin vaikutusten olevan rahoituserien jälkeen liikevaihtoon potentiaalisesti useita miljoonia euroja ja tulokseen potentiaalisesti muutamia miljoonia euroja. Ei ole kuitenkaan varmuutta siitä, että Yhtiö onnistuu toteuttamaan suunnitellut toimet aiotulla tavalla tai lainkaan. Toimien onnistunut toteuttaminen riippuu useista tekijöistä, joista osa on kokonaan tai osittain Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella. Mikäli Yhtiö ei onnistu toteuttamaan suunniteltuja toimia tai ne toteutuvat suunniteltua pienempinä, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen tai tulevaisuudennäkymiin.

Martela voi menettää merkittäviä asiakkaistaan, millä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan

Martela ei ole riippuvainen mistään tietystä asiakkaastaan, mutta suurten asiakkaiden menettämisellä, jos niitä ei kyetä korvaamaan vastaavin ehdoin, voi olla haitallinen vaikutus Martelan liiketoimintaan. Martelan kymmenen (10) suurimman asiakkaan osuus Yhtiön liikevaihdosta 31.12.2025 päättyneellä tilikaudella oli noin 18 prosenttia. Ei ole varmuutta siitä, kuinka nopeasti Martela pystyisi löytämään vaihtoehtoisia ostajia tuotteilleen ja palveluilleen, jos se menettäisi jonkun näistä tärkeistä asiakkaistaan. Suurten asiakkaiden menettämisellä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Martelan liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja tulevaisuudennäkymiin.

Häiriöt Yhtiön tietojärjestelmissä voivat vaikuttaa haitallisesti Martelan liiketoimintaan

Martelan toiminta on riippuvainen sen tietojärjestelmien ja ohjelmistojen eheydestä, turvallisuudesta ja toiminnan vakaudesta. Järjestelmien toiminta voi häiriintyä muun muassa sähkökatkojen, ohjelmistovirheiden, mahdollisten järjestelmähankkeiden tai -päivitysten, virusten, IT-järjestelmiin kohdistuvan rikollisuuden taikka inhimillisten virheiden seurauksena. Mikäli järjestelmät muuttuisivat käyttökelvottomiksi tai kyberuhat toteutuisivat, sillä voi olla haitallisia vaikutuksia Martelan tuotantoprosesseihin,

toimituskykyyn ja varastonhallintaan. Järjestelmiin liittyvät ongelmat voivat johtaa myös kustannusten nousuun, mainehaittaan, arkaluonteisten tietojen vuotamiseen ja immateriaalioikeuksien varkauksiin, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Martelan liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen tai tulevaisuudennäkymiin.

Martelan vastuullisuusperiaatteet eivät välttämättä aina ole riittävät tai ajantasaiset, eikä Yhtiö välttämättä pysty varmistamaan, että niitä noudatetaan koko toimitusketjussa

Martelalla on konserniyhtiöitä neljässä maassa ja Yhtiö myy tuotteitaan maailmanlaajuisesti jälleenmyyjäverkostonsa kautta, minkä vuoksi Yhtiö altistuu useille compliance-riskseille. Martela on sitoutunut harjoittamaan liiketoimintaansa lainmukaisesti ja eettisesti noudattaen sovellettavia säädöksiä sekä Yhtiön vastuullisen liiketavan periaatteita. Lisäksi Martela vaatii kaikilta toimittajiltaan sitoutumista Yhtiön vastuullisen liiketavan periaatteiden sekä vastuullisuuspolitiikka hankintaketjulle -vaatimuksiin. Ei kuitenkaan voida taata, että Martelan työntekijät, toimitusketjun toimijat tai jälleenmyyjät noudattavat sääntelyä, Yhtiön vastuullisuusperiaatteita ja -politiikkoja tai että sisäiset valvontatoimenpiteet havaitsevat ja estävät väärinkäytökset. Yhtiön sisäiset ohjeet ja politiikat eivät myöskään välttämättä aina ole ajantasaisia tai riittäviä. Mikäli Martela tai jokin sen hallituksen jäsenistä, työntekijöistä, edustajista, toimitusketjun toimijoista tai jälleenmyyjistä laiminlyö lakien tai Yhtiön sisäisten käytäntöjen noudattamisen, voi tämä altistaa Yhtiön siviili- ja rikosoikeudellisille kanteille, sanktioille ja mainehaitalle, joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen tai tulevaisuudennäkymiin.

Epäonnistuminen osaavan johdon tai henkilöstön rekrytoinnissa ja sitouttamisessa voi vaikuttaa haitallisesti Martelan liiketoimintaan

Martela uskoo sen henkilöstön olevan yksi sen keskeisistä kilpailueduista markkinoilla, joilla se toimii. Martelan liiketoiminnan ja strategian menestyminen riippuu osittain Martelan kyvystä houkutella ja pitää palveluksessaan keskeisiä johto- ja muissa tehtävissä toimivia henkilöitä sekä Martelan kyvystä rekrytoida, kouluttaa ja motivoida osaavia työntekijöitä, joilla on asiaankuuluva pätevyys. Yhtiö saattaa kohdata haasteita osaavan henkilöstön rekrytoinnissa ja sitouttamisessa tulevaisuudessa johtuen muun muassa toimialan kilpailutilanteesta. Mikäli Martela ei onnistu rekrytoimaan tai pitämään palveluksessaan riittävää määrää osaavaa henkilöstöä, voi tällä olla olennaisen haitallinen vaikutus Martelan liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

C. Martelan rahoitukseen liittyvät riskit

Martela altistuu maksuvalmiusriskille

Martelan liiketoimintaympäristö on ollut erittäin haastava vuodesta 2023 lähtien. Tämän johdosta Martela-konsernin liiketoiminnan kannattavuus sekä liiketoiminnan rahavirta ovat olleet heikkoja, ja Martela-konsernin maksuvalmiustilanne on tiukentunut vuosi vuodelta. Martela-konserni on suorittanut systemaattisia toimenpiteitä liiketoiminnan kannattavuuden parantamiseksi ja käyttöpääoman kierron tehostamiseksi, mutta tehostamistoimet hallinnossa, myynnissä ja tuotannossa eivät ole riittäneet korvaamaan liikevaihdon voimakasta laskua. Näin ollen maksuvalmiuteen liittyvät riskit kasvoivat sekä vuonna 2025 että vuonna 2026 ja ovat haastavalla tasolla. Yhtiön oma pääoma oli 31.12.2025 yhteensä -1 977 tuhatta euroa (31.12.2024 yhteensä 1 159 tuhatta euroa) ja omavaraisuusaste 31.12.2025 -5,1 prosenttia (31.12.2024 2,5 prosenttia). Maksuvalmiustilanne on kiristynyt edelleen vuoden 2026 aikana: Martela-konsernin oma pääoma oli 30.6.2026 negatiivinen noin -5 470 tuhatta euroa (30.6.2025 -1 048 tuhatta euroa), omavaraisuusaste oli -18,6 prosenttia (30.6.2025: -2,4 prosenttia) ja nettovelkaantumisaste oli negatiivinen 295,9 prosenttia (30.6.2025: -1 786,5 prosenttia) oman pääoman ollessa negatiivinen.

Yhtiön maksuvalmiuden ylläpitäminen edellyttää riittävän operatiivisen kassavirran lisäksi johdon suunnittelemien maksuvalmiutta parantavien toimenpiteiden onnistunutta toteuttamista. Yhtiön hallitus ja johto ovat tunnistanee tehokkuus-, operatiivisia ja hallinnollisia säästötoimenpiteitä, jotka on jo pääosin toteutettu vuoden 2026 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Lisäksi Yhtiö on ottanut käyttöön lisäsäästö- ja tehostamistoimenpiteitä, joiden tarkoituksena on parantaa lyhyen aikavälin kassavirtaa ja maksuvalmiutta vuoden 2026 jälkipuoliskon aikana. Toimet auttavat sopeutumaan alempiin volyymeihin ja kysynnän vaihteluihin, ja niiden täysi vaikutus on tarkoitus nähdä vuonna 2027 (lisätietoja: *Riskitekijät - Yhtiön mahdollinen epäonnistuminen kilpailukykyä, kannattavuutta ja kassavirtaa parantavien toimien toteuttamisessa voi heikentää Martelan kannattavuutta*). Jo toteutetuista ja suunnitteilla olevista toimista huolimatta ei ole varmuutta siitä, että Yhtiön maksuvalmiustilanne tulee parantumaan. Mikäli Osakeanti viivästyy, jää toteutumatta tai toteutuu suunniteltua pienempänä, taikka mikäli edellä kuvatut kannattavuutta ja käyttöpääomaa parantavat toimenpiteet eivät toteudu suunnitellusti, vaikuttaa tämä olennaisen haitallisesti Martelan maksuvalmiuteen ja toiminnan jatkuvuuden edellytyksiin.

Martela ei välttämättä onnistu hankkimaan uutta rahoitusta tai uudelleenrahoittamaan olemassa olevia velkojaan kilpailukykyisin ehdoin tai ollenkaan

Martela on altis riskille siitä, ettei se kykene varmistamaan riittävää rahoitusta tai uudelleenrahoittamaan taikka takaisinmaksamaan olemassa olevia lainojaan. Yhtiö saattaa tarvita ulkopuolista rahoitusta myös tulevaisuudessa esimerkiksi strategiansa toteuttamiseksi, mikä altistaa Yhtiön lisärahoituksen saatavuuteen ja lainaehtoihin liittyville riskille. Rahoitusmarkkinoilla on koettu ja saatetaan jatkossakin kokea epävarmuutta johtuen esimerkiksi geopoliittisista jännitteistä,

Yhdysvaltain kauppapolitiikasta tai muista makrotaloudellisista tekijöistä. Kielteiset muutokset, kuten rahoitusmarkkinoiden yleinen heikentyminen tai pankkisektorin sääntelyn kiristymisen, voivat heikentää pankkien ja muiden rahoituslaitosten mahdollisuuksia tarjota rahoitusvaihtoehtoja sekä johtaa tiukempiin tai epäsuotuisampiin rahoitusehtoihin. Yhtiö ei välttämättä onnistu hankkimaan riittävää lisärahoitusta oikea-aikaisesti tai suotuisin ehdoin säilyttääkseen likviditeettinsä riittävällä tasolla ja rahoittaakseen liiketoimintaansa sekä sen kehittämiseen liittyviä kuluja ja investointeja. Muutokset oman pääoman ehtoisen ja lainarahoituksen saatavuudessa sekä saatavilla olevan rahoituksen ehdoissa voivat siten vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen tai tulevaisuudennäkymiin.

Martela altistuu valuuttakurssivaihteluista aiheutuville riskeille

Martela-konsernilla on kansainvälistä liiketoimintaa Suomessa, Ruotsissa, Norjassa ja Puolassa, ja se altistuu valuuttakurssivaihtelusta aiheutuville translaatio- ja transaktioriskille. Translaatoriski syntyy pääasiassa konsernin sisäisestä kaupasta, viennistä ja tuonnista, ulkomaisten tytäryhtiöiden rahoituksesta ja valuuttamääräisistä omista pääomista. Yhtiön sen ulkomaisiin tytäryhtiöihin sijoittamien pääomien, vuositulosten ja lainojen arvot voivat muuttua valuuttakurssivaihtelujen seurauksena. Transaktioriski syntyy valuuttamääräisistä myynti- ja ostopohjaisista. Yhtiön valuuttariskin kannalta merkittävimmät valuutat ovat euro (EUR), Ruotsin kruunu (SEK), Norjan kruunu (NOK) ja Puolan zloty (PLN). Martela-konsernin valuuttariskipolitiikkana on suojata ennakoitujen tulosten ja menojen yhteensovittamisen jälkeen jäljelle jäävää nettopositiota tarvittaessa. Suojausinstrumentteja käytetään kuitenkin rajoitetussa määrin, eikä voida varmistua siitä, että Yhtiö pystyy hallitsemaan valuuttariskiään menestyksekkäästi. Konserni ei sovelle suojauslaskentaa eikä ole suojannut transaktioriskiä tai translaatoriskiä tilikauden 2025 ja 2024 aikana. Valuuttakurssivaihteluilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, kilpailukykyyn, liiketoiminnan tulokseen tai tulevaisuudennäkymiin.

Martela altistuu toiminnassaan luottoriskille

Martelan asiakkaisiin liittyy luottoriskejä. Luottoriski syntyy siitä mahdollisuudesta, että vastapuoli jättää sopimuksen mukaiset maksuvelvoitteensa täyttämättä. Riskin suuruus määräytyy näin ollen vastapuolen luottokelpoisuuden mukaan. Luottoriskejä hallitaan Yhtiön hallituksen vahvistamien periaatteiden mukaisesti, muun muassa hyödyntämällä lyhyitä maksuehtoja, tehokkaita perintätoimia ja tuntemattomien asiakasyritysten kanssa hankintasopimuksia, mutta merkittävien luottoriskien toteutumista ei voida sulkea pois. Martelan asiakkailta saatavaa vaikeuksia rahoituksen hankkimisessa esimerkiksi globaalien taloudellisten epävarmuuden vuoksi, minkä seurauksena asiakkaat eivät välttämättä pysty suorittamaan sovittuja maksuja Martelalle. Edellä kuvatu riskin toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen tai tulevaisuudennäkymiin.

D. Oikeudelliset ja lainsäädäntöön liittyvät riskit

Martela altistuu toiminnassaan oikeudellisille riskeille

Martela saattaa joutua tavanomaisen liiketoimintansa yhteydessä osalliseksi oikeudenkäynteihin tai hallinnollisiin menettelyihin liittyen esimerkiksi sopimusvastuisiin, toimittajaverkostoon, henkilötietojen käsittelyyn tai rikoksiin. Oikeudenkäynnit ja hallinnolliset menettelyt voivat johtaa vahingonkorvausvastuuseen, sakkoihin, tietyn toiminnan kieltämiseen sekä mainehaittaan, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen tai tulevaisuudennäkymiin.

Työriidat, työnseisaukset tai kasvaneet työvoimakustannukset voivat vaikuttaa haitallisesti Martelan liiketoimintaan

Martela altistuu toiminnassaan työoikeudellisille riskeille, jotka voivat liittyä esimerkiksi työsuhteen ehtoja tai päättämistä koskeviin erimielisyyksiin. On myös mahdollista, että Yhtiö joutuu tulevaisuudessa toteuttamaan henkilöstöjärjestelyjä, joihin liittyy riski erilaisista vaatimuksista Yhtiötä kohtaan. Ei ole varmuutta siitä, että Martela tai työnantajaliitot onnistuvat neuvottelemaan tyydyttäviä työehtosopimuksia nykyisten sopimusten päättyessä, eivätkä voimassa olevat työehtosopimukset välttämättä estä lakkoja tai työnseisauksia. Mikä tahansa pitkittynyt työriita tai henkilöstöjärjestely, joka johtaa merkittävään keskeytykseen Yhtiön liiketoiminnassa tai työvoimakustannusten nousuun, voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen tai tulevaisuudennäkymiin.

E. Osakeantiin ja osakesarjojen yhdistämiseen liittyvät riskit

Yhtiön vähemmistöosakkeenomistajan vaatimus erityisestä tarkastuksesta voi vaikuttaa haitallisesti Osakeantiin ja Martelan liiketoimintaan

Martela tiedotti 16.9.2026 vastaanottaneensa vähemmistöosakkeenomistaja Isku Inspira Oy:ltä vaatimuksen ylimääräisen yhtiökokouksen koollekutsumiseksi käsittelemään erityisen tarkastuksen toimittamista. Vaatimus koski osakeyhtiölain 7 luvun 7 §:n mukaisen erityisen tarkastuksen toimittamista Yhtiön hallinnosta ja kirjanpidosta ajanjaksolla 1.1.2026–15.9.2026. Tarkastuksen kohteiksi vaadittiin muun muassa Yhtiön maksuvalmiuden rakenne ja kestävyys, oman pääoman kehitys, sisäpiiritiedon käsittely, Osakeannin valmistelu, merkintähinnan määräytyminen sekä Ankkurisijoittajien valinta. Vaatimuksen mukaan tulisi erityisesti arvioida, täyttyikö Osakeannin osalta osakeyhtiölain 9 luvun 4 §:n 1 momentissa edellytetty painava taloudellinen syy sekä oliko Ankkurisijoittajilla hallussaan muuta kuin Osakeantia koskevaa julkaisematonta sisäpiiritietoa, jota

muille osakkeenomistajille ei ole annettu. Vaatimuksessa pyydettiin lisäksi, että Yhtiön hallitus pidättäytyy käyttämästä 29.9.2026 koolle kutsutussa ylimääräisessä yhtiökokouksessa ehdotettua Osakeantia koskevaa valtuutusta ennen kuin Osakeannista on esitetty tarkemmat perustelut.

Edellä kuvatusta vaatimuksesta huolimatta Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti 29.9.2026 valtuuttaa Yhtiön hallituksen päättämään Osakeannista ja Yhtiön hallitus on päättänyt toteuttaa Osakeannin. Hallitus tulee päättämään uuden ylimääräisen yhtiökokouksen koolle kutsumisesta vaatimuksen perusteella erikseen. Vaatimus ja siihen liittyvä julkisuus voivat heikentää sijoittajien luottamusta Yhtiöön, kasvattaa Yhtiölle aiheutuvia kustannuksia sekä vahingoittaa Yhtiön mainetta markkinoilla. Mikäli erityinen tarkastus toteutetaan ja siinä havaitaan puutteita Yhtiön hallinnossa, kirjanpidossa taikka Osakeannin valmistelussa tai ehdoissa, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön maineeseen, sen johdon ja hallituksen asemaan, sijoittajien luottamukseen sekä Yhtiön taloudelliseen asemaan ja tulevaisuudennäkymiin.

Osakkeenomistajan omistusosuus saattaa laimentua, jos osakkeenomistaja ei osallistu Osakeantiin, ja Osakeanti saattaa johtaa omistuksen lisääntyneeseen keskittymiseen, mikä voi vähentää osakkeiden likviditeettiä

Osakkeenomistajien, jotka eivät osallistu Osakeantiin, suhteellinen omistusosuus ja osuus äänioikeuksista laimentuvat Antiosakkeiden liikkeeseenlaskun yhteydessä, ja laimentuminen saattaa olla merkittävää. Ylimerkintätilanteessa myös Osakeantiin osallistuneiden osakkeenomistajien omistusosuus saattaa laimentua, mikäli tehtyjä merkintöjä leikataan eikä osakkeenomistajalle allokoida kaikkia tämän merkitsemiä Antiosakkeita. Mikäli Osakeanti toteutuu täysimääräisenä yhdessä osakesarjojen yhdistämiseen liittyvän suunnatun maksuttoman osakeannin kanssa, Yhtiön osakkeiden kokonaismäärä voisi nousta 4 639 212 osakkeesta enintään 22 568 189 osakkeeseen, mikä johtaisi noin 79 prosentin laimentumiseen niiden osakkeenomistajien omistuksissa, jotka eivät merkitse Antiosakkeita. Lisäksi Harjavalta Oy:n, Onvest Oy:n, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen, Paul Savolaisen, Tirinom Oy:n ja Baltiska Handels A.B:n (**”Ankkurisijoittajat”**), hallituksen puheenjohtaja Tapio Pajuharjun ja osan Yhtiön toimivasta johdosta osuudet Yhtiön osakkeista ja äänistä saattavat kasvaa Merkintäsitoumusten takia, mikä saattaa johtaa omistuksen keskittymiseen Yhtiössä. Tämän seurauksena Ankkurisijoittajilla, hallituksen puheenjohtaja Tapio Pajuharjulla ja osalla Yhtiön toimivasta johdosta saattaa olla tarvittava enemmistö yhtiökokouksen päätösten läpiviemiseksi, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus muiden osakkeenomistajien asemaan. Omistuksen keskittyminen voi aiheuttaa muita haitallisia vaikutuksia, kuten Yhtiön sopimusten omistuksenvaihdosehtojen laukeamisen. Lisäksi Ankkurisijoittajien, hallituksen puheenjohtaja Tapio Pajuharjun ja osan Yhtiön toimivasta johdosta omistusosuuksien merkittävä kasvu voi heikentää osakkeiden likviditeettiä ja johtaa siihen, että Yhtiön osakkeet eivät täyttäisi Pörssin sääntöjen edellyttämää *free float* -vaatimusta, mikä voi johtaa osakkeiden poistamiseen Helsingin Pörssistä.

Osakesarjojen yhdistyessä osakkeenomistajien äänivalta jakautuu uudelleen

Tämän Poikkeusasiakirjan päivämääränä Martelalla on kaksi osakesarjaa, K-sarjan ja A-sarjan osakkeet. Jokainen K-sarjan osake tuottaa yhtiökokouksessa kaksikymmentä (20) ääntä ja A-sarjan osake yhden (1) äänen. Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti 29.9.2026, että Yhtiön kaksi osakesarjaa tullaan yhdistämään. Osakesarjojen yhdistämisen yhteydessä nykyiset K-sarjan osakkeet, jotka eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla, muunnetaan oikeuksiltaan nykyisiä A-sarjan osakkeita vastaaviksi, eli osakesarjojen yhdistämisen jälkeisen ainoan osakesarjan osakkeiksi. Muunto tapahtuu suhteessa 1:1 eli yksi (1) K-sarjan osake muunnetaan yhdeksi (1) A-sarjan osakkeeksi.

Osakesarjojen yhdistämiseen liittyy suunnattu maksuton osakeanti K-sarjan osakkeiden omistajille äänivallan menetyksen kompensoimiseksi, jossa jokaista neljää (4) samalla arvo-osuustilillä säilytettyä K-sarjan osaketta kohden annetaan yksi (1) uusi A-sarjan osake. Suunnattu maksuton osakeanti kasvattaa K-sarjan osakkeenomistajien omistusosuutta ja siten myös heidän osakekohtaisesti laskettua äänimääräänsä uudessa yhdistetyssä osakesarjassa, mutta ei ole varmuutta siitä, että osakemäärän lisäys korvaa täysimääräisesti sen äänivallan ja siihen liittyvän päätösvallan, joka K-sarjan osakkeenomistajilla on ollut osakkeidensa aiemman korotetun äänimäärän ansiosta.

Uusiin Osakkeisiin liittyvät riskit

Osakeannin, osakesarjojen yhdistämisen ja maksuttoman osakeannin Uudet Osakkeet tulevat olemaan kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingissä. Osakkeiden markkinahinnat voivat vaihdella merkittävästi, ja niiden volatilitteetti voi olla suuri johtuen Yhtiöön liittyvistä syistä tai yleisestä markkinatilanteesta. On myös mahdollista, että Uusien Osakkeiden suuresta määrästä johtuen niille ei synny riittävää kysyntää, millä voi olla negatiivinen vaikutus osakkeiden markkinahintaan.

Osakeannin ehdot

Tärkeitä päivämääriä

Tapahtuma		Päivämäärä
Osakeannin Merkintäaika alkaa		30.9.2026
Merkintäaika voidaan keskeyttää aikaisintaan		2.10.2026
Osakeannin Merkintäaika päättyy		arviolta 5.10.2026
Osakeannin alustava tulos julkistetaan		arviolta 5.10.2026

Osakeannin lopullinen tulos julkistetaan	arviolta	7.10.2026
Osakeannissa annetut Antiosakkeet rekisteröidään kaupparekisteriin	arviolta	12.10.2026
Antiosakkeet lasketaan liikkeeseen arvo-osuusjärjestelmässä	arviolta	13.10.2026
Kaupankäynti Antiosakkeilla alkaa Nasdaq Helsingissä	arviolta	13.10.2026

Yleistä Osakeannista

Martela Oyj (**”Martela”** tai **”Yhtiö”**) pyrkii keräämään Osakeannilla (kuten määritelty jäljempänä) noin 6–8 miljoonan euron bruttovarat. Osakeanti koostuu (i) Antiosakkeiden annista Ankkurisijoittajille (kuten määritelty jäljempänä) ja muille etukäteisen merkintäsitoumuksen antaneille tahoille, (ii) Antiosakkeiden annista kotimaisille yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa (**”Yleisöanti”**) ja (iii) Antiosakkeiden annista kotimaisille institutionaalisille sijoittajille Suomessa (**”Instituutioanti”**). Yhtiö tarjoaa Osakeannissa yhteensä alustavasti enintään 17 777 777 uutta, nykyisen A-sarjan osaketta vastaavaa, osakesarjojen yhdistämisen jälkeistä Yhtiön ainoan osakesarjan osaketta (**”Antiosakkeet”**) merkittäväksi osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Ankkurisijoittajille ja muille etukäteisen merkintäsitoumuksen antaneille tahoille tarjotaan alustavasti enintään 14 888 885 Antiosaketta, Yleisöannissa alustavasti enintään 2 222 222 ja Instituutioannissa alustavasti enintään 666 670 Antiosaketta. Lopulliset tarjottavat määrät voivat olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetyt määrät, kuitenkin aina Antiosakkeiden enimmäismäärän puitteissa. Antiosakkeet vastaavat noin 383 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista (**”Osakkeet”**) ennen Osakeantia ja osakesarjojen yhdistämistä ja noin 79 prosenttia Osakeannin jälkeen edellyttäen, että kaikki Antiosakkeet merkitään ja Yhtiön osakesarjojen yhdistäminen rekisteröidään kaupparekisteriin. Aktia Alexander Corporate Finance Oy (**”ACF”**) toimii Osakeannin pääjärjestäjänä (**”Pääjärjestäjä”**).

Merkintäsitoumukset

Yhtiö on vastaanottanut Harjavalta Oy:n, Onvest Oy:n, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen, Paul Savolaisen, Tirinom Oy:n ja Baltiska Handels A.B:n (**”Ankkurisijoittajat”**) sitoumukset merkitä Antiosakkeita yhteensä 6,45 miljoonalla eurolla, hallituksen puheenjohtaja Tapio Pajuharjun sitoumuksen merkitä Antiosakkeita 200 000 eurolla ja osan Yhtiön toimivasta johdosta antamat sitoumukset merkitä Antiosakkeita noin yhteensä 50 000 eurolla (**”Merkintäsitoumukset”**). Merkintäsitoumukset ovat yhteensä 6,7 miljoonaa euroa. Merkintäsitoumukset on annettu tietyin tavanomaisin edellytyksin, ja ne ovat sitovia ja peruuttamattomia. Merkintäsitoumukset vastaavat noin 14 888 885 Antiosaketta, ja ne edustavat noin 84 prosenttia tarjottavien Antiosakkeiden enimmäismäärästä.

Ylimääräisen yhtiökokouksen osakeantivaltuutus ja Yhtiön hallituksen osakeantipäätös

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti 29.9.2026 valtuuttaa Yhtiön hallituksen päättämään enintään 17 777 777 uuden nykyisen A-sarjan osaketta vastaavan osakesarjojen yhdistämisen jälkeisen Yhtiön ainoan osakesarjan osakkeen antamisesta suunnatulla maksullisella osakeannilla. Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti 29.9.2026 myös Yhtiön osakesarjojen yhdistämisestä ja yhtiöjärjestyksen muutoksesta siten, että Yhtiöllä olisi jatkossa vain yhdenlaisia osakkeita, jotka vastaavat oikeuksiltaan Yhtiön nykyisiä A-sarjan osakkeita. Osakesarjojen yhdistäminen ja yhtiöjärjestyksen muutos tulevat voimaan arviolta 12.10.2026.

Yhtiön hallitus päätti yhtiökokouksen antaman valtuutuksen perusteella 30.9.2026 suunnatusta maksullisesta osakeannista, jossa Yhtiö tarjoaa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen yhteensä alustavasti enintään 17 777 777 uutta Antiosaketta merkittäväksi (**”Osakeanti”**). Yhtiön hallituksen arvion mukaan osakkeenomistajien etuoikeudesta poikkeamiseen on osakeyhtiölain 9 luvun 4 §:n 1 momentissa tarkoitettu painava taloudellinen syy. Arvio perustuu kokonaisarvioon Yhtiön rahoitustarpeesta ja markkinaolosuhteista sekä eri rahoitusvaihtoehtojen saatavuudesta, aikataulutekijöistä ja toteutusvarmuudesta. Verrattuna suunnattuun osakeantiin, muihin vaihtoehtoihin liittyi muun muassa sellaisia aikatauluvaatimuksia ja epävarmuustekijöitä, jotka Yhtiön pääomatarve huomioiden puoltavat suunnattua osakeantia. Yhtiön osakkeen heikosta vaihdettavuudesta johtuen merkintäetuoikeusannissa merkintäetuoikeuksille ei myöskään todennäköisesti muodostuisi tehokasta jälkimarkkinaa. Suunnattu osakeanti mahdollistaa myös Yhtiön omistuspohjan laajentamisen, mikä tukee Yhtiön toiminnan kehittämistä pidemmällä aikavälillä.

Osallistumisoikeus ja merkinnän vähimmäismäärä

Yleistä

Osakeanti koostuu (i) Antiosakkeiden annista Ankkurisijoittajille ja muille etukäteisen merkintäsitoumuksen antaneille tahoille, (ii) Yleisöannista kotimaisille yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa ja (iii) Instituutioannista kotimaisille institutionaalisille sijoittajille Suomessa. Saman sijoittajan yhtä useammat merkinnät yhdistetään yhdeksi merkinnäksi, johon sovelletaan alla mainittuja enimmäis- ja vähimmäismääriä.

Yleisöanti

Yleisöannissa merkinnän vähimmäismäärä on 1 000 Antiosaketta ja enimmäismäärä 150 000 Antiosaketta. Yleisöantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden pysyvä osoite tai kotipaikka on Suomessa ja jotka tekevät merkinnän Suomessa. Merkinnän tekemällä

yhteisöllä tulee olla voimassa oleva LEI-tunnus. Merkinnän tekijällä on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa, ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot merkinnän yhteydessä.

Instituutioanti

Instituutioannissa merkinnän vähimmäismäärä on 150 001 Antiosaketta. Instituutioantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden pysyvä kotipaikka on Suomessa ja jotka tekevät merkinnän Suomessa. Merkinnän tekijällä on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa, ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot merkinnän yhteydessä.

Merkintöjen hyväksyminen ja allokaatioperusteet

Yhtiön hallitus päättää arviolta 7.10.2026 (ellei Merkintäaikaa pidennetä) Osakeannin toteuttamisesta, annettavien Antiosakkeiden lopullisen määrän sekä Osakeannissa tehtyjen merkintöjen hyväksymisestä kokonaan tai osittain. Yhtiön hallitus päättää Antiosakkeiden allokaatiosta Ankkurisijoittajien ja muiden etukäteisen merkintäsitoumuksen antamien tahojen sekä Yleisöannin ja Instituutioannin välillä sekä allokaatiosta merkitsijöille.

Yhtiön hallitus päättää menettelystä yli- ja alimerkintätilanteessa, ja se voi myös päättää olla toteuttamatta Osakeantia. Hallitus päättää, kenellä on oikeus merkitä Osakeannissa mahdollisesti merkitsemättä jääneet Antiosakkeet. Ylimerkintätilanteessa Yhtiön hallituksella on oikeus allokoida Antiosakkeita ennen muita merkinnän tehneitä merkitsijöitä (i) ensisijaisesti Ankkurisijoittajille ja muille etukäteisen merkintäsitoumuksen antaneille tahoille sekä sen jälkeen (ii) toissijaisesti merkinnän tehneille Yhtiön A-sarjan osakkeiden omistajalle, jotka on merkitty 29.9.2026 Euroclear Nordics Oy:n ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon ja joille pyritään mahdollistamaan allokaatio mainitun päivän mukaisen omistuksen suhteessa. Ylimerkintätilanteessa Yhtiön hallituksella on myös mahdollisuus leikata merkintöjä. Hallituksella on oikeus leikata suuria merkintöjä suhteellisesti enemmän kuin pieniä merkintöjä. Antiosakkeita voidaan siirtää Ankkurisijoittajien ja muiden etukäteisen merkintäsitoumuksen antamien tahojen, Yleisö- ja Instituutioannin välillä riippuen muun muassa Antiosakkeiden kysynnän jakautumisesta.

Yhtiön hallituksella on oikeus hylätä merkintä osittain tai kokonaan ja allokoida merkityt Antiosakkeet uudelleen, jos merkintää ei ole maksettu näiden ehtojen ja merkitsijälle annettujen ohjeiden mukaisesti.

Kaikille Yleisöantiin osallistuneille sijoittajille lähetetään vahvistukset merkintöjen hyväksymisestä ja Antiosakkeiden allokaatiosta niin pian kuin mahdollista ja arviolta viimeistään 7.10.2026. Merkintä on vahvistusilmoituksesta ja sen vastaanottamisesta riippumatta sitova. Yhtiön hallitus päättää Instituutioannissa Antiosakkeiden allokaatiosta sijoittajille. Merkinnät voidaan hyväksyä kokonaan tai osittain tai ne voidaan hylätä. Hyväksytyistä merkinnöistä toimitetaan vahvistusilmoitus sekä maksuohjeet niin pian kuin käytännössä on mahdollista Antiosakkeiden allokoimisen jälkeen eli arviolta viimeistään 7.10.2026. Tämän lisäksi Yhtiö julkaisee arviolta 7.10.2026 (ellei Merkintäaikaa pidennetä) pörssitiedotteen, jossa todetaan Osakeannin lopputulos ja merkittyjen Antiosakkeiden kokonaismäärä.

Merkintähinta

Kunkin Osakeannissa tarjottavan Antiosakkeen merkintähinta on 0,45 euroa. Kyseinen merkintähinta vastaa noin 1,1 prosentin preemiota suhteessa 8.9.2026 julkaistua yhtiökokouskutsua edeltävän kaupankäyntipäivän päätöskurssiin ja noin 2,2 prosentin alennusta suhteessa volyymipainotettuun keskikurssiin (VWAP), joka on laskettu ajanjaksolta yhtiön puolivuositarkastuksen 1.1.-30.6.2026 julkistamispäivästä 12.8.2026 alkaen yhtiökokouskutsua edeltävään kaupankäyntipäivään. Merkintähinta on määritetty yhteistyössä yhtiön taloudellisen neuvonantajan kanssa, ja se perustuu sijoittajien kanssa käytyihin tarjouskirjamenettelyä vastaaviin neuvotteluihin. Merkintähinnat kirjataan kokonaisuudessaan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Merkintäaika

Antiosakkeiden merkintäaika alkaa 30.9.2026 klo 12.00 ja päättyy 5.10.2026 klo 10.00 ("**Merkintäaika**"). Yhtiön hallituksella on oikeus pidentää Osakeannin Merkintäaikaa. Yleisöannin ja Instituutioannin Merkintäaikoja voidaan pidentää tai olla pidentämättä toisistaan riippumatta. Jos Yleisöannin tai Instituutioannin Merkintäaikaa pidennetään, muutetaan Osakeannissa annettujen merkintöjen hyväksymisen, Instituutioannissa merkittyjen Antiosakkeiden maksuajan, Antiosakkeiden kaupparekisteriin merkitsemisen ja Antiosakkeiden kaupankäynnin kohteeksi ottamisen ajankohtia vastaavasti. Merkintäajan pidentämisestä koskeva pörssitiedote on julkistettava viimeistään Osakeannin merkintäajan yllä esitettynä arvioituna päättymispäivänä.

Yhtiön hallituksella on ylikysyntätilanteessa oikeus Osakeannin keskeyttämiseen päätöksellään aikaisintaan 2.10.2026 klo 16.00. Yleisö- ja Instituutioannit voidaan keskeyttää tai olla keskeyttämättä toisistaan riippumatta. Keskeyttämisestä julkistetaan viipymättä pörssitiedote.

Merkintäajan päättymisen jälkeen tulleita merkintöjä ei huomioida.

Merkintäpaikat, -ohjeet ja Antiosakkeiden maksaminen

Yleisöanti

Yleisöannin merkintäpaikkana toimii Aktia Alexander Corporate Finance Oy.

Yleisöannissa merkintä tehdään ensisijaisesti Aktia Alexander Corporate Finance Oy:n verkkopalvelussa osoitteessa <https://www.alexander.fi/osakeannit/martela/>. Merkintä on maksettava merkintää tehtäessä ja sijoittajan tulee varmistaa, että merkinnän maksun määrä ei ylitä hänen tilinsä mahdollista päiväkohtaista rajoitetta varojen siirrolle. Merkintä vaatii henkilökohtaiset verkkopankkitunnukset.

Erikseen sovittaessa merkintä voidaan tehdä Aktia Alexander Corporate Finance Oy:n toimipisteessä osoitteessa Pohjoisesplanadi 37 A, 00100 Helsinki, puh 050 520 4098. Sijoittajan on todistettava henkilöllisyytensä merkintää tehtäessä. Yhteisön merkintää tekevän henkilön on lisäksi osoitettava merkintään liittyvä toimivaltuutus. Merkintä tulee maksaa välittömästi merkintälomakkeessa annettujen ohjeiden mukaisesti.

Merkintä katsotaan tehdyksi, kun allekirjoitettu merkintälomake on jätetty Pääjärjestäjän toimipisteeseen ja merkintä on maksettu. Maksu tulee suorittaa Antiosakkeita merkittäessä merkinnän tekevän sijoittajan omissa nimissä olevalta suomalaiselta pankkitililtä. Yhtiön hallituksella ja Pääjärjestäjällä on oikeus hylätä merkintä, mikäli merkinnän maksu ei ole Yhtiön pankkitilillä Merkintäajan päättyessä.

Sijoittajien tulee huomioda, että Antiosakkeiden merkintä on peruuttamaton, eikä sitä voi perua tai muuttaa.

Instituutioanti

Instituutioannin merkintäpaikkana toimii Aktia Alexander Corporate Finance Oy.

Instituutioannissa merkintä tehdään Aktia Alexander Corporate Finance Oy:n toimipisteessä osoitteessa Pohjoisesplanadi 37 A, 00100 Helsinki, puh 050 520 4098. Sijoittajan on todistettava henkilöllisyytensä merkintää tehdessä. Yhteisön merkintää tekevän henkilön on lisäksi osoitettava merkintään liittyvä toimivaltuutus.

Instituutioantiin osallistuvien sijoittajien tulee maksaa hyväksytyn merkinnän mukaiset sijoittajille jaetut Antiosakkeet merkintäpaikan antamien ohjeiden mukaisesti siten, että maksu on Yhtiön tilillä viimeistään 8.10.2026 kello 16.00, ellei Merkintäaikaa pidennetä. Pääjärjestäjällä on oikeus tarvittaessa vaatia merkinnän saadessaan tai ennen merkinnän hyväksymistä merkinnän antajalta selvitystä tämän kyvystä maksaa merkintää vastaavat Antiosakkeet tai vaatia merkintää vastaava määrä suoritettavaksi ennen edellä olevaa ajankohtaa. Maksettava määrä on tällöin merkintähinta kerrottuna merkinnän mukaisella Antiosakkeiden määrällä.

Sijoittajien tulee huomioda, että Antiosakkeiden merkintä on peruuttamaton, eikä sitä voi perua tai muuttaa.

Ankkurisijoittajien ja muiden etukäteisen merkintäsitoumuksen antaneiden tahojen suhteen merkintöjen tekemisessä ja maksamisessa noudatetaan Instituutioannin mukaisia periaatteita.

Oikeus peruuttaa Osakeanti

Yhtiön hallituksella on oikeus peruuttaa Osakeanti koska tahansa ennen Osakeannin toteuttamista muun muassa markkinatilanteen, Yhtiön taloudellisen aseman tai Yhtiön liiketoiminnan olennaisen muutoksen tai muun syyn johdosta. Mikäli hallitus päättää peruuttaa Osakeannin, palautetaan merkinnän mukainen maksettu määrä merkinnän yhteydessä ilmoitetulle pankkitilille arviolta viiden pankkipäivän kuluessa hallituksen päätöksestä tai viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin, mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin tili, jolle merkintähinta on maksettu. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Antiosakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille ja kaupankäynti Antiosakkeilla

Osakeannissa merkityt Antiosakkeet lasketaan liikkeeseen arvo-osuuksina Euroclear Nordics Oy:n ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä. Antiosakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille arviolta 13.10.2026, ellei Merkintäaikaa pidennetä.

Antiosakkeet haetaan kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämällä säännellyllä markkinalla ("Nasdaq Helsinki") yhdessä Yhtiön muiden Osakkeiden kanssa. Kaupankäynti Antiosakkeilla alkaa arviolta 13.10.2026, ellei Merkintäaikaa pidennetä. Yhtiön Osakkeiden (mukaan lukien Antiosakkeet) kaupankäyntitunnus on MARAS ja ISIN-koodi FI0009900385. Kaupankäynnin alkaessa Osakeannissa liikkeeseen laskettuja Antiosakkeita ei välttämättä ole kaikilta osin vielä siirretty sijoittajien arvo-osuustileille. Sijoittajan harkitessa Yhtiön Osakkeiden myymistä tai välittäjän vastaanottaessa sijoittajalta toimeksiannon myydä Yhtiön Osakkeita tulee varmistua siitä, että sijoittajalle on allokoitu kulloinkin kysymyksessä oleva määrä Yhtiön Osakkeita.

Maksetun määrän palauttaminen

Mikäli merkintä hylätään tai hyväksytään vain osittain, maksettu määrä tai sen osa palautetaan merkinnän yhteydessä ilmoitetulle pankkitilille arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluessa Antiosakkeiden allokaatiosta, tai viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin, mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin tili, jolle merkinnät on maksettu.

Osakkeenomistajan oikeudet

Antiosakkeet tuottavat oikeuden osinkoon ja muut osakkeenomistajan oikeudet, kun Antiosakkeet on merkitty kaupparekisteriin, arviolta 12.10.2026, ellei Merkintäaikaa pidennetä. Sen jälkeen, kun osakesarjojen yhdistäminen on rekisteröity kaupparekisteriin, Antiosakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Yhtiön osakkeet. Jokainen Antiosake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa.

Ehtojen tai säännösten vastainen merkintä

Yhtiön hallituksella ja Pääjärjestäjällä on oikeus hylätä mikä tahansa merkintä, jonka Yhtiön hallitus tai Pääjärjestäjä katsoo olevan lain, säännöksen tai määräyksen tai näiden ehtojen vastainen.

Holhoustoimilain (442/1999) mukaan edunvalvoja ei voi tehdä merkintää alaikäisen lapsen puolesta ilman maistraatin lupaa.

Maksut ja kulut

Sijoittajilta ei veloiteta merkintäsitoumuksen tekemisestä eikä Antiosakkeiden merkinnästä palkkiota tai muita maksuja. Tilinhoitajat perivät hinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja osakkeiden säilyttämisestä. Antiosakkeiden merkinnästä ei peritä varainsiirtoveroa.

Saatavilla pidettävät tiedot

Osakeyhtiölain 5 luvun 21 §:ssä tarkoitetut asiakirjat ovat saatavilla Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa <https://www.martela.com/fi/tietoa-meista/martela-yrityksena/sijoittajille/hallinto/yhtiokokous>.

Yhtiön luovutusrajoitus (lock-up)

Yhtiö on sitoutunut siihen, että se ei tietyin tavanomaisin ehdoin ajanjaksolla, joka päättyy 90 päivän kuluttua Osakeannissa annettujen osakkeiden rekisteröimisestä kaupparekisteriin, laske liikkeeseen, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu edellä mainittuihin toimenpiteisiin, muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti Osakkeita tai arvopapereita, jotka oikeuttavat Osakkeisiin tai ovat vaihdettavissa tai muutettavissa Osakkeiksi, tai tee muita järjestelyjä, joilla on vastaava taloudellinen vaikutus. Luovutusrajoitus ei koske Osakeannin toteuttamiseen liittyviä toimenpiteitä.

Sovellettava laki, erimielisyyksien ratkaiseminen ja muut seikat

Osakeantiin sovelletaan Suomen lakia. Osakeannista mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Yhtiön hallitus päättää Antiosakkeiden liikkeeseenlaskuun ja Osakeantiin liittyvistä muista teknisistä seikoista ja niistä aiheutuvista käytännön toimenpiteistä. Yhtiön hallitus voi päättää olla hyväksymättä merkintöjä ja olla toteuttamatta Osakeantia, jos hallitus katsoisi, että Osakeannin toteuttaminen ei enää olisi Yhtiön edun mukaista. Merkitsemällä Antiosakkeita Osakeannissa merkitsijä valtuuttaa tilinhoitajansa, omaisuudenhoitajansa tai hallintarekisteröinnin hoitajansa luovuttamaan välttämättömiä henkilötietoja, arvo-osuustilinsä numeron sekä merkintää koskevia yksityiskohtia osapuolille, jotka osallistuvat merkintätoimeksiannon tai Antiosakkeiden allokointiin ja selvitykseen.

Arvopapereiden ominaisuudet

Tämän Poikkeusasiakirjan päivämääränä Martelan osakepääoma on 7 000 000 euroa ja liikkeeseenlaskettujen Osakkeiden kokonaismäärä on 4 639 212. Tämän Poikkeusasiakirjan päivämääränä Yhtiön hallussa on yhteensä 1 425 omaa A-sarjan osaketta. Martelalla on tämän Poikkeusasiakirjan päivämääränä kaksi (2) osakesarjaa: A- ja K-sarjan osakkeet. K-sarjan osake tuottaa oikeuden yhtiökokouksessa äänestää kahdellakymmenellä (20) äänellä ja A-sarjan osake yhdellä (1) äänellä. Yhtiön kaikki osakkeet tuottavat yhtäläisen oikeuden jaettaessa Yhtiön varoja. Osakkeisiin ei liity äänestysrajoituksia. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Osakkeet on laskettu liikkeeseen Suomen lakien mukaisesti ja kaikki Osakkeet on maksettu kokonaisuudessaan. Osakkeet ovat euromääräisiä. Osakkeiden ISIN-tunnus on FI0009900385. Osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingin säännellyllä markkinalla kaupankäyntitunnuksella MARAS.

Omistuksen laimentuminen

Liikkeeseenlaskettujen ja ulkona olevien Osakkeiden kokonaismäärä on Poikkeusasiakirjan päivämääränä 4 637 787 (ottaen huomioon Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet), ja Osakeannin yhteydessä voidaan laskea liikkeeseen enintään 17 777 777 Antiosaketta, olettaen, että Osakeanti merkitään täysmääräisesti. Lisäksi K-sarjan osakkeiden omistajille suunnatussa maksuttomassa osakeannissa annetaan enintään 151 200 uutta nykyisen A-sarjan osaketta vastaavan osakesarjojen yhdistämisen jälkeisen Yhtiön ainoan osakesarjan osaketta. Tämän seurauksena liikkeeseenlaskettujen ja ulkona olevien Osakkeiden määrä (ottaen huomioon Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet) voi Osakeannin ja suunnatun maksuttoman osakeannin takia nousta alustavasti enintään 22 566 764 Osakkeeseen, olettaen, että enimmäismäärä Antiosakkeita merkittäisiin ja Yhtiön osakesarjojen yhdistäminen rekisteröidään kaupparekisteriin. Tämä johtaisi noin 79 prosentin laimentumiseen niiden osakkeenomistajien omistuksissa, jotka eivät merkitse Antiosakkeita. Ylimerkintätilanteessa myös Osakeantiin osallistuneiden osakkeenomistajien omistusosuus saattaa laimentua, mikäli tehtyjä merkintöjä leikataan eikä osakkeenomistajalle allokoita kaikkia tämän merkitsemiä Antiosakkeita.