



Merkintäoikeusanti
Enintään 87.530.012 osaketta
Merkintähinta 0,07 euroa tai 0,71 Ruotsin kruunua osakkeelta

Suomessa rekisteröity julkinen osakeyhtiö Savosolar Oyj ("Savosolar" tai "Yhtiö") tarjoaa osakkeenomistajien merkintätuokiteen perustuvassa maksullisessa osakeannissa merkittäväksi enintään 87.530.012 uutta osaketta ("Antiosakkeet") merkintähintaan 0,07 euroa tai 0,71 Ruotsin kruunua Antiosakkeelta ("Merkintähinta") jäljempänä esitettyjen osakeannin ehtojen mukaisesti ("Osakeanti"). Antiosakkeet maksetaan euroissa Suomessa tai Ruotsin kruunuissa Ruotsissa. Antiosakkeet tulevat edustamaan 50 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista Osakeannin jälkeen, jos ne merkitään kokonaisuudessaan.

Savosolar antaa kaikille osakkeenomistajilleen, jotka on merkitty Euroclear Finland Oy:n ("Euroclear Finland") tai Euroclear Sweden AB:n ("Euroclear Sweden") ylläpitämään Savosolarin osakasrekisteriin, yhden (1) arvo-osuusmuotoisen merkintäoikeuden ("Merkintäoikeus") jokaista Osakeannin täsmäytyspäivänä, 6.10.2021 Euroclear Finlandissa ja 6.10.2021 Euroclear Swedenissä ("Täsmäytyspäivä") omistettua osaketta kohden. Yksi (1) merkintäoikeus oikeuttaa haltijansa merkitsemään yhden (1) Antiosakkeen. Antiosakkeiden murto-osia ei luovuteta eikä yksittäistä Merkintäoikeutta voi käyttää osittain. Merkintäoikeudet rekisteröidään osakkeenomistajien arvo-osuustileille Euroclear Finlandin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä arviolta 7.10.2021 ja Euroclear Swedenin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä arviolta 8.10.2021. Merkintäoikeudet ovat vapaasti luovutettavissa, ja ne ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n ("Helsingin Pörssi") ylläpitämällä First North Growth Market Finland –markkinapaikalla ("First North Finland") (kaupankäyntitunnus SAVOHU0121, ISIN-tunnus: FI4000512249) ja Nasdaq Stockholm AB:n ("Tukholman Pörssi") ylläpitämällä First North Growth Market Sweden –markkinapaikalla ("First North Sweden") (kaupankäyntitunnus SAVOS TR, ISIN-tunnus: SE0016843775) 11.10.2021 ja 19.10.2021 välisenä aikana. Antiosakkeiden merkintäaika alkaa 11.10.2021 klo 9:30 Suomen aikaa (8:30 Ruotsin aikaa) ja päättyy 27.10.2021 klo 16:30 Suomen aikaa (15:30 Ruotsin aikaa) Suomessa ja 25.10.2021 klo 16:30 Suomen aikaa (15:30 Ruotsin aikaa) Ruotsissa. Käyttämättömät Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina 27.10.2021 klo 16:30 Suomen aikaa (15:30 Ruotsin aikaa) Suomessa ja 25.10.2021 klo 16:30 Ruotsin aikaa (15:30 Ruotsin aikaa) Ruotsissa. Katso "Osakeannin ehdot - Merkintäoikeuksien käyttäminen".

Osakeannissa merkityt Antiosakkeet lasketaan liikkeeseen arvo-osuusina Euroclear Finlandin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä ja ne toimitetaan sijoittajille Euroclear Finlandin ja Euroclear Swedenin ylläpitämien arvo-osuusjärjestelmien kautta. Merkinnän tekemisen jälkeen Merkintäoikeuksilla merkittyjä Antiosakkeita vastaavat väliaikaiset osakkeet ("Väliaikaiset osakkeet") kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille. Kaupankäynti Väliaikaisilla osakkeilla alkaa First North Finlandissa (kaupankäyntitunnus SAVOHU0121, ISIN-tunnus: FI000512256) ja First North Swedenissä (kaupankäyntitunnus SAVOS BTA, ISIN-tunnus: SE0016843783) omana lajinaan arviolta 11.10.2021. Väliaikaiset osakkeet yhdistetään Yhtiön nykyisiin osakkeisiin sen jälkeen, kun Antiosakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin. Yhdistäminen tapahtuu Euroclear Finlandin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä arviolta 11.11.2021 ja Euroclear Swedenin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä arviolta 18.11.2021. Antiosakkeet ovat kaupankäynnin kohteena yhdessä Yhtiön olemassa olevien osakkeiden kanssa arviolta 12.11.2021 First North Finlandissa ja 18.11.2021 First North Swedenissä.

Savosolar antaa lisäksi vastikkeetta Osakeannissa Antiosakkeita merkinneille henkilöille yhteensä enintään 131.295.018 kappaletta optio-oikeuksia ("Optio-oikeudet"), jotka oikeuttavat merkitsemään yhteensä enintään 131.295.018 Yhtiön uutta osaketta. Optio-oikeudet annetaan siten, että kutakin kahta (2) merkittyä ja maksettua Antiosaketta kohden, joiden merkinnän hallitus on hyväksynyt, merkitsijä saa yhden (1) optio-oikeuden sarjasta TO8, yhden (1) optio-oikeuden sarjasta TO9 ja yhden (1) optio-oikeuden sarjasta TO10. Optio-oikeuksien murto-osia ei anneta. Jokainen optio-oikeus antaa omistajalleen oikeuden merkitä yhden (1) uuden osakkeen 21.3.–1.4.2022 (Optio-oikeus TO8), 12.9.–23.9.2022 (Optio-oikeus TO9) ja 20.3.–31.3.2023 (Optio-oikeus TO10) välisenä aikana. Optio-oikeuksilla merkittäviissä olevien osakkeiden merkintähinta määräytyy siten, että merkintähinta vastaa 7.3.2022–17.3.2022 (TO8) välisenä aikana, 29.8.2022–8.9.2022 (TO9) välisenä aikana ja 6.3.2023–16.3.2023 (TO10) välisenä aikana Yhtiön osakkeen kaupankäyntivolyyymilla painotettua keskkurssia alennettuna 25 prosentilla First North Finlandissa. Merkintähinta ei kuitenkaan voi olla yli 0,09 euroa (TO8), 0,11 euroa (TO9) ja 0,13 euroa (TO10) osakkeelta. Euroclear Swedenin kautta toimitetuilla Optio-oikeuksilla merkittävät osakkeet maksetaan Ruotsin kruunuissa. Ruotsin kruunujen määräinen merkintähinta määritetään merkintäajan alkua edeltävän kaupankäyntipäivän Ruotsin valtionpankin EURSEK-kurssin perusteella. Yhtiö julkistaa Ruotsin kruunujen määräisen merkintähinnan yhtiötiedotteella Optio-oikeuksilla merkittävien osakkeiden merkintäajan alkaessa. Optio-oikeuksilla merkittävien osakkeiden merkintähinta voi laskea tietyissä tilanteissa, katso "Savosolar Oyj:n optio-ohjelma 1–2021, Savosolar Oyj:n optio-ohjelma 2–2021 ja Savosolar Oyj:n optio-ohjelma 3–2021". Optio-oikeudet lasketaan liikkeeseen ja kirjataan Euroclear Finlandin arvo-osuusjärjestelmään. Optio-oikeudet toimitetaan merkitsijöille Euroclear Finlandin ja Euroclear Swedenin arvo-osuusjärjestelmien kautta. Mikäli Osakeannin merkintäaika ei muuteta, Optio-oikeudet toimitetaan merkitsijöille arviolta viikolla 46, 2021. Optio-oikeuksien ISIN-tunnukset ovat FI4000512264 (TO8), FI4000512272 (TO9) ja FI4000512280 (TO10). Yhtiö aikoo jättää hakemuksen Tukholman Pörssille ja Helsingin Pörssille listatakseen Optio-oikeudet First North Swedeniin ja First North Finlandiin. Kaupankäyntitunnusten First North Swedenissä odotetaan olevan SAVOS TO8, SAVOS TO9 ja SAVOS TO10, ja First North Finlandissa SAVIHEW12021, SAVIHEW22021 ja SAVIHEW32021. Mikäli Optio-oikeuksien listautuminen toteutuu, ensimmäinen kaupankäyntipäivä First North Swedenissä ja First North Finlandissa on arviolta viikolla 46, 2021.

Tietyissä maissa tämän Esitteen jakeluun, Merkintäoikeuksien, Antiosakkeiden ja Optio-oikeuksien tarjoamiseen sekä Merkintäoikeuksien, Antiosakkeiden ja Optio-oikeuksien myyntiin saattaa liittyä lakisääteisiä rajoituksia. Tämä Esite ei ole tarjous laskea liikkeeseen Merkintäoikeuksia, Antiosakkeita tai Optio-oikeuksia kenellekään sellaisessa maassa, jossa tarjouksen tekeminen kyseiselle henkilölle olisi paikallisen lainsäädännön tai muiden määräysten vastaista. Tätä Esitettä tai Osakeantia koskevaa muuta materiaalia ei tule toimittaa tai julkaista missään maassa noudattamatta kyseisen maan lakeja ja määräyksiä.

Osakeanti ei kohdistu henkilöille, jotka asuvat Australiassa, Etelä-Afrikassa, Hongkongissa, Japanissa, Kanadassa, Uudessa-Seelannissa tai Yhdysvalloissa tai missään muussa maassa, jossa kyseisen tarjouksen tekeminen olisi paikallisen lainsäädännön tai muiden määräysten vastaista. Merkintäoikeuksia, Antiosakkeita tai Optio-oikeuksia ei ole rekisteröity eikä niitä rekisteröidä Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain ja sen muutosten ("Yhdysvaltain arvopaperilaki") tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilakien mukaisesti, eikä niitä saa siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin (kuten Yhdysvaltain arvopaperilain Regulation S -säännöksessä on määritelty), ellei niitä ole rekisteröity Yhdysvaltain arvopaperilain tai Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädetyn poikkeuksen mukaisesti ja soveltuvia Yhdysvaltain osavaltioiden arvopaperilakeja noudattaen.

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 -liikkeeseenlaskijoihin ei sovelleta kaikkia samoja sääntöjä kuin säännellyillä markkinoilla, kuten on määritelty EU-lainsäädännössä (niin kuin se on implementoitu kansalliseen lakiin). Nasdaq First North Growth Market -liikkeeseenlaskijat noudattavat sen sijaan pienille kasvuyhtiöille sovellettuja, vaatimustasoltaan alhaisempia sääntöjä ja säännöksiä. Nasdaq First North Growth Market -liikkeeseenlaskijaan sijoittaminen saattaa tämän vuoksi sisältää suuremman riskin kuin säännellyillä markkinoilla toimivien liikkeeseenlaskijoihin sijoittaminen. Kaikilla Nasdaq First North Growth Market -markkinapaikan liikkeeseenlaskijoilla on hyväksytty neuvonantaja, joka valvoo, että sääntöjä noudatetaan. Nasdaq Helsinki Oy ja Nasdaq Stockholm AB hyväksyvät hakemuksen kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta.

Antiosakkeisiin sijoittamiseen liittyy riskejä. Tärkeimmät riskitekijät on kuvattu jäljempänä kohdassa "Riskitekijät".

Taloudellinen neuvonantaja



TÄRKEÄÄ TIETOA JA HUOMAUTUKSET SJOITTAJILLE

Osakeantiin liittyen Yhtiö on laatinut tämän suomenkielisen esitteen, joka on laadittu arvopaperimarkkinalain (746/2012 muutoksineen), arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 2017/1129, muutoksineen ("Esiteasetus"), arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 2017/1129 täydentämisestä esitteen muodon, sisällön, tarkastuksen ja hyväksymisen osalta sekä komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 kumoamisesta annetun komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 ("Delegoitu Asetus"), muutoksineen ja liitteineen 24, 26, 17 ja 18, 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 annetun komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/979, muutoksineen sekä Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden mukaisesti.

Tämä Esite on laadittu Esiteasetuksen 15 artiklan sekä Delegoidun Asetuksen mukaisena EU:n kasvuksittena. Esite sisältää myös Esiteasetuksen 7 artiklan ja Delegoidun Asetuksen 33 artiklan ja liitteen 23 mukaisen tiivistelmän vaaditussa muodossa. Esitteestä ja tiivistelmästä on laadittu englanninkielinen asiakirja, joka vastaa suomenkielistä Esitettä, sekä tiivistelmästä myös ruotsinkielinen käännös. Yhtiö vastaa käännöksistä. Finanssivalvonta Esiteasetuksen mukaisena toimivaltaisena viranomaisena on hyväksynyt Esitteen. Finanssivalvonta hyväksyy tämän Esitteen vain siltä osin, kuin se täyttää Esiteasetuksen kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset. Sijoittajien on tehtävä arvionsa arvopapereihin sijoittamisen tarkoituksenmukaisuudesta. Tätä Finanssivalvonnan hyväksyntää ei tule pitää osoituksena liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä, jota tämä Esite koskee. Tämä Esitteen hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 63/02.05.04/2021. Esiteasetuksen mukaisesti ruotsinkielinen tiivistelmä ja englanninkielinen käännös tästä Esitteestä ilmoitetaan Ruotsin toimivaltaiselle viranomaiselle.

Ketään ei ole valtuutettu antamaan Osakeantiin liittyen mitään muita kuin tähän Esitteeseen sisältyviä tietoja tai lausumia.

Tässä Esitteessä esitetyt tiedot on annettu Esitteen päivämääränä. Tämän Esitteen voimassaolo päättyy tarjousajan päättyessä. Esiteasetuksen mukaista velvollisuutta täydentää tätä Esitettä olennaisten uusien seikkojen, olennaisten virheiden tai olennaisten epätarkkuuksien osalta ei ole enää Esitteen voimassaolon päättymisen jälkeen.

Tämän Esitteen sisältämät tiedot eivät ole Savosolarin vakuutus tai takuu tulevasta tapahtumista, eikä niitä tule pitää sellaisina. Ellei toisin mainita, Yhtiöön tai sen toimialaan liittyvästä markkinakehityksestä esitetyt arviot perustuvat Yhtiön johdon kohtuullisella tavalla varmistamiin arvioihin.

Tämän Esitteen julkistaminen tai Esitteeseen perustuva Merkintäoikeuksien, Antiosakkeiden tai Optio-oikeuksien tarjoaminen, myyminen tai toimittaminen ei missään olosuhteissa merkitse, että Yhtiön liiketoiminnassa ei voisi tapahtua muutoksia tämän Esitteen päivämäärän jälkeen tai että Esitteessä esitetyt tiedot pitäisivät paikkansa tulevaisuudessa. Yhtiöllä on kuitenkin Esitteen täydennysvelvollisuus tarjouksen voimassaoloajan päättymiseen saakka sellaisten Esitteeseen sisältyvien olennaisten virheellisten tai puutteellisten taikka Esitteeseen sisällyttämättömien olennaisten uusien tietojen osalta, jotka tulevat ilmi ennen tarjouksen voimassaoloajan päättymistä ja joilla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajalle. Tällaiset olennaiset virheelliset, puutteelliset ja uudet tiedot on lain mukaan viivytyksettä saatettava yleisön tietoon julkaisemalla Esitteen täydennys samalla tavalla kuin Esite.

Sijoittajia kehoitetaan seuraamaan Yhtiön julkaisemia yhtiötiedotteita.

Osakeantiin liittyvän sijoituspäätökseen tulisi perustua omaan itsenäiseen arvioon Antiosakkeiden merkinnän tai hankinnan oikeudellisista, verotuksellisista, liiketoiminnallisista ja taloudellisista sekä muista seuraamuksista, mukaan lukien sijoitukseen liittyvät edut ja riskit. Sijoittaja vastaa itse Osakeantiin osallistumisen aiheuttamista veroseuraamuksista.

Tietyissä maissa tämän Esitteen jakeluun, Merkintäoikeuksien, Antiosakkeiden tai Optio-oikeuksien tarjoamiseen sekä Merkintäoikeuksien, Antiosakkeiden ja Optio-oikeuksien myyntiin saattaa liittyä lakisääteisiä rajoituksia. Yhtiö ja sen neuvonantajat kehottavat tämän Esitteen haltunsa saavia henkilöitä perehtymään kaikkiin itseään koskeviin rajoituksiin ja noudattamaan niitä. Yhtiöllä tai sen neuvonantajilla ei ole minkäänlaista oikeudellista vastuuta tällaisten rajoitusten rikkomuksista riippumatta siitä, ovatko tällaiset rajoitukset Merkintäoikeuksiin, Antiosakkeisiin ja Optio-oikeuksiin sijoittamista harkitsevien tiedossa vai eivät.

Tämä Esite ei ole Merkintäoikeuksien, Antiosakkeiden tai Optio-oikeuksien myyntiä tai ostamista koskeva tarjous tai tarjous- pyyntö missään valtioissa, joissa tällainen tarjous tai tarjouspyyntö on lainvastainen. Yhtiö ei ole ryhtynyt mihinkään toimenpiteisiin Merkintäoikeuksien, Antiosakkeiden tai Optio-oikeuksien rekisteröimiseksi tai tarjoamiseksi yleisölle muualla kuin Suomessa ja Ruotsissa.

Yhtiö varaa oikeuden yksinomaisella harkinnallaan päättää sellaisen Antiosakkeiden tai Optio-oikeuksien merkinnän, jonka Yhtiö tai sen edustaja uskoo voivan johtaa minkä tahansa lain, säännön tai säännöksen rikkomiseen, hylkäämisestä.

Sisällysluettelo

Viittaamalla sisällytetyt tiedot	4
Tiivistelmä	5
Vastuuhenkilöt, kolmansien osapuolten tiedot ja toimivaltaisen viranomaisen hyväksyntä.....	11
Osakeannin tausta ja syyt.....	13
Strategia, tulos ja liiketoimintaympäristö	14
Käyttöpääomalausunto	27
Riskitekijät.....	28
Arvopapereita koskevat tiedot	36
Osakeannin ehdot	46
Savosolar Oyj:n optio-ohjelma 1-2021	51
Savosolar Oyj:n optio-ohjelma 2-2021	54
Savosolar Oyj:n optio-ohjelma 3-2021	57
Hallitus ja muu ylin johto	60
Taloudelliset tiedot ja tunnusluvut.....	65
Osakkeenomistajia ja juridisia seikkoja koskevat tiedot.....	69
Saatavilla olevat asiakirjat	72

Viittaamalla sisällytetyt tiedot

Seuraavat asiakirjat on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla:

Savosolar Oyj:n puolivuositiedot tammi-kesäkuulta 2021 (FAS, tilintarkastamaton)	Sivut
Puolivuositiedot	1–11
Tunnusluvut ja taloudelliset tiedot (sisältäen tuloslaskelman, taseen, rahavirtalaskelman sekä liitetietoja)	12–17

Saatavilla: <https://savosolar.com/fi/news-media/financial-reports/>

Savosolar Oyj:n tilinpäätös 2020 (FAS, tilintarkastettu)	Sivut
Hallituksen toimintakertomus	2–11
Tilinpäätös (sisältäen tuloslaskelman, taseen, rahavirtalaskelman sekä tuloslaskelman ja taseen liitetiedot)	12–23
Tilintarkastuskertomus	24–25

Saatavilla: <https://savosolar.com/fi/news-media/annual-reports/>

Savosolar Oyj:n tilinpäätös 2019 (FAS, tilintarkastettu)	Sivut
Hallituksen toimintakertomus	2–14
Tilinpäätös (sisältäen tuloslaskelman, taseen, rahavirtalaskelman sekä tuloslaskelman ja taseen liitetiedot)	15–27
Tilintarkastuskertomus	28–29

Saatavilla: <https://savosolar.com/fi/news-media/annual-reports/>

Savosolar Oyj:n yhtiöjärjestys

Saatavilla: <https://savosolar.com/fi/sijoittajille/hallinto/>

Tiivistelmä

1. Johdanto	
1.1	Arvopapereiden nimi ja ISIN-koodit Tämä esite ("Esite" tai "EU:n Kasvuesite") koskee osakeantia ("Osakeanti"), jossa Savosolar Oyj tarjoaa ensisijaisesti osakkeenomistajilleen merkittäväksi osakkeenomistajien merkintätietouikeuden perusteella enintään 87.530.012 uutta osaketta ("Antiosakkeet") ISIN-koodilla FI4000425848. Savosolar antaa lisäksi vastikkeetta Osakeannissa Antiosakkeita merkinneille henkilöille yhteensä enintään 131.295.018 kappaletta optio-oikeuksia ("Optio-oikeudet"), jotka oikeuttavat merkitsemään yhteensä enintään 131.295.018 Yhtiön uutta osaketta. Optio-oikeuksien ISIN-tunnukset ovat FI4000512264 (TO8), FI4000512272 (TO9) ja FI4000512280 (TO10).
1.2	Liikkeeseenlaskijan nimi ja yhteystiedot Liikkeeseenlaskijan toiminimi on Savosolar Oyj ("Yhtiö" tai "Savosolar"), ruotsiksi Savosolar Abp ja englanniksi Savosolar Plc. Yhtiön yhteystiedot ovat seuraavat: Osoite: Savosolar Oyj, Insinöörinkatu 7, 50150 Mikkeli Yritys- ja yhteisötunnus: 2309682-6 Oikeushenkilötunnus (LEI-tunnus): 743700J1YZ8IEJAPDL21
1.3	EU:n Kasvuesitteen hyväksynyt toimivaltainen viranomainen Finanssivalvonta on Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 2017/1129 muutoksineen ("Esiteasetus") mukaisena toimivaltaisena viranomaisena hyväksynyt tämän EU:n Kasvuesitteen. Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän EU:n Kasvuesitteen vain siltä osin, että se täyttää Esiteasetuksen mukaiset kattavuutta ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset. Tätä Finanssivalvonnan hyväksyntää ei tule pitää osoituksena sen liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä, jota tämä EU:n Kasvuesite koskee. Tämän EU:n Kasvuesitteen hyväksymispäätöksen numero on FIVA 63/02.05.04/2021. Finanssivalvonnan yhteystiedot ovat seuraavat: osoite: Finanssivalvonta, PL 103, 00101 Helsinki; puhelinnumero: +358 9 183 51; sähköposti: kirjaamo@finanssivalvonta.fi
1.4	EU:n Kasvuesitteen hyväksymispäivä Tämä EU:n Kasvuesite on hyväksytty 4.10.2021
1.5	Varoitus Tämä tiivistelmää tulee lukea EU:n Kasvuesitteen johdantona. Sijoittajan tulee perustaa päätöksensä sijoittaa arvopapereihin eli Antiosakkeisiin EU:n Kasvuesitteeseen kokonaisuutena. Antiosakkeisiin sijoittava sijoittaja voi menettää kaiken tai osan sijoitetusta pääomasta. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille EU:n Kasvuesitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi sovellettavan lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan EU:n Kasvuesitteen käänöskustannuksista. Yhtiö vastaa siviilioikeudellisesti tästä tiivistelmästä ja sen mahdollisesta käänöksestä vain, jos tiivistelmä luettuna yhdessä EU:n Kasvuesitteen muiden osien kanssa on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen tai jos siinä ei luettuna yhdessä EU:n Kasvuesitteen muiden osien kanssa anneta keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun ne harkitsevat sijoittamista Antiosakkeisiin.
2. Keskeisiä tietoja liikkeeseenlaskijasta	
2.1	Kuka on arvopaperin liikkeeseenlaskija? Arvopapereiden liikkeeseenlaskija on Savosolar Oyj, joka on Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö (ruotsiksi: publikt aktiebolag), johon sovelletaan Suomen lakia. Yhtiön kotipaikka on Mikkeli. Yhtiö on perustettu ja rekisteröity Suomessa kaupparekisteriin Y-tunnuksella 2309682-6. Liikkeeseenlaskijan pääasiallinen toiminta Savosolar on suomalainen julkinen osakeyhtiö, joka suunnittelee ja toimittaa aurinkolämpöenergiajärjestelmiä. Lämmitysjärjestelmissä käytetään Yhtiön omia, kansainvälisesti palkittuja aurinkolämpöabsorbereita ja -keräimiä. Vaikka päätoimialana on lämmitysjärjestelmien kokonaistoimitus, absorbereita ja keräimiä toimitetaan ja asennetaan myös erikseen. Yhtiön johdon saatavilla olevien tietojen perusteella Savosolarin valmistamat MPE-absorberilla varustetut suuret aurinkolämpökeräimet ovat maailman tehokkaimpia. Savosolar keskittyy ensisijaisesti suuriin aurinkolämpökeräimiin sekä teollisuuskokoluokan lämmitysjärjestelmiin. Yhtiö aloitti tuotetoimitukset kesäkuussa 2011, suurten järjestelmien toimitukset 2015, ja tällä hetkellä Yhtiön suurten järjestelmien kokonaismäärä ylittää jo 100.000 m ² . Yhtiön tuotteiden lähtökohtana on korkea laatu ja huippuunsa viety tehokkuus/hyötysuhde, ja niiden

ainutlaatuisuus perustuu tyhjiöpinnoitusprosessiin, jossa koko absorberirakenne pinnoitetaan kerralla. Tällöin voidaan käyttää rakenteena ohutseinäisiä alumiiniprofiileita, jotka ovat erittäin tehokkaita lämmönvaihtimia ja joilla saadaan siten aikaan tehokas suoravirtauslämmönsiirto. Savosolarin henkilöstöllä on laaja tyhjiöpinnoitustekniikoiden ja kansainvälisen myynnin sekä liikkeenjohdon osaaminen ja kokemus. Yhtiö käyttää valmistusprosesseissaan kehittyneitä tuotantomenetelmiä, ja sen laatu järjestelmä täyttää ISO 9000 -standardin vaatimukset. Yhtiö pyrkii tukemaan asiakkaitaan näiden ympäristö- ja liiketoimintatavoitteiden saavuttamisessa pienentämällä energiakustannuksia merkittävästi. Savosolar panostaa jatkuvasti tuotekehitykseen ylläpitääkseen teknologiajohtajuuttaan ja parantaakseen tarjoamansa kilpailukykyä asiakkailleen uusiutuvan lämpöenergian kasvavilla markkinoilla.

Liikkeeseenlaskijassa suoraan tai välillisesti määräysvaltaa käyttävä(t) osakkeenomistaja(t)

Yhtiön johdon tiedossa ei ole, että kenelläkään osakkeenomistajalla olisi suoraan tai välillisesti määräysvalta Yhtiössä.

Liikkeeseenlaskijan johtoon kuuluvien avainhenkilöiden nimet

Yhtiön hallituksen jäsenet ovat Eero Auranne (puheenjohtaja), Feodor Aminoff, Mikael Lemström ja Ari Virtanen. Yhtiön johtoryhmän jäsenet ovat Jari Varjotie (toimitusjohtaja), Heikki Timonen (talousjohtaja), Kaj Pischow, Pekka Karjalainen, Raul Ikonen, Torben Frederiksen, Antti Lilleberg ja Martti Jalava.

2.2

Liikkeeseenlaskijaa koskevat keskeiset taloudelliset tiedot sekä niihin liittyvät varaukset

Seuraavissa taulukoissa on esitetty eräitä historiallisia keskeisiä taloudellisia tietoja perustuen Yhtiön puolivuosisiksauskeskeen 1.1.2021-30.6.2021 sekä tilinpäätöstietoihin 31.12.2020 ja 31.12.2019 päätyneiltä tilikausilta. Yhtiön tilintarkastetut tilinpäätökset 31.12.2020 ja 31.12.2019 päätyneiltä tilikausilta ja tilintarkastamaton puolivuosisiksaus 1.1.2021-30.6.2021 on laadittu suomalaisen kirjanpitoikäytännön ("FAS") mukaisesti. Alla esitetyt valikoidut keskeiset taloudelliset tiedot eivät sisällä kaikkia Yhtiön tilinpäätösten tietoja.

	H1 2021	H1 2020	2020	2019
Tuhatta euroa	1.1.2021-30.6.2021	1.1.2020-30.6.2020	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
Tuloslaskelman tunnusluvut				
(Tilintarkastamaton, ellei toisin mainittu)				
Liikevaihto	1.627	2.043	5.117 ¹	3.415 ¹
Käyttökate (EBITDA)	-2.001	-1.466	-3.410	-4.375
Käyttökatemarginaali (%)	-123 %	-72 %	-67 %	-128 %
Liikevoitto / (-tappio) (EBIT)	-2.201	-1.717	-3.897 ¹	-4.999 ¹
Liiketulosmarginaali (%)	-135 %	-84 %	-76 %	-146 %
Katsauskauden / tilikauden tulos	-2.333	-2.564	-4.977 ¹	-6.760 ¹
Katsauskauden / tilikauden tulosmarginaali (%)	-143 %	-126 %	-97 %	-198 %
Pääomarakennetta kuvaavat tunnusluvut				
Oma pääoma, tuhatta euroa	3.717	5.397	4.659 ¹	3.592 ¹
Omavaraisuusaste ²	72,6 %	67,6 %	70,7 %	61,8 %
Osakekohtaiset tiedot				
Osakkeiden lukumäärä ³	77.440.623	48.332.595	62.941.992	17.232.653
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin ³	40.187.227	20.013.908	30.890.608	11.567.012
Osakekohtainen oma pääoma, euroa	0,048	0,112	0,074	0,208
Osakekohtainen tulos, euroa	-0,058	-0,128	-0,161	-0,584
Henkilöstö				
Työntekijöiden lukumäärä keskimäärin	36	38	35	34

¹ Tilintarkastettu.

² Omavaraisuusasteen laskussa omaan pääomaan on sisällytetty pääomalaina.

³ Osakkeiden lukumäärää väheni katsauskaudella suhteessa 100:1 osakkeiden yhdistämisen seurauksena. Osakekohtaiset tulokset ja osakkeiden lukumäärät on laskettu olettamalla, että 29.4.2020 rekisteröity osakemäärän vähentäminen olisi tapahtunut 31.12.2019. Vuoden 2019 taulukossa näytettävät lukumäärät ovat vertailukelpoisia lukuja. Vuoden 2019 todellinen osakemäärä oli 1.723.265.358.

	<p>Tilintarkastuskertomukset liittyen tilinpäätöksiin 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneiltä tilikausilta pitävät sisällään seuraavat esitetyt historiallisia tietoja koskevat varaukset:</p> <p>Tilinpäätös 2019: Toiminnan jatkuvuuteen liittyvä olennainen epävarmuus</p> <p>Haluamme kiinnittää huomiota tilinpäätöksen liitetietojen ja toimintakertomuksen kohtaan "Yleiset riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät", jonka mukaan yhtiö ei liiketoiminnan nykyisen kustannustason, yhtiön lainojen erääntymisen ja liikevaihtokertymän perusteella voi odottaa käyttöpääoman riittävän seuraavien 12 kuukauden tarpeisiin. Tämä osoittaa sellaista olennaista epävarmuutta, joka saattaa antaa merkittävää aihetta epäillä yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Lausuntoamme ei ole mukautettu tämän seikan osalta.</p> <p>Tilinpäätös 2020: Toiminnan jatkuvuuteen liittyvä olennainen epävarmuus</p> <p>Haluamme kiinnittää huomiota tilinpäätöksen liitetietojen ja toimintakertomuksen kohtaan "Yleiset riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät", jonka mukaan yhtiö ei voi olla varma käyttöpääoman riittävydestä seuraavien 12 kuukauden tarpeisiin. Tämä osoittaa sellaista olennaista epävarmuutta, joka saattaa antaa merkittävää aihetta epäillä yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Lausuntoamme ei ole mukautettu tämän seikan osalta.</p>
2.3	<p>Liikkeeseenlaskijaa koskevat olennaiset riskit</p> <p>Yhtiöön liittyvät olennaiset riskit ovat seuraavat:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Yhtiö ei välttämättä onnistu kasvu- ja kansainvälistymisstrategiansa toteuttamisessa suunnitelmiansa mukaisesti • Yhtiön kilpailuympäristössä saattaa tapahtua muutoksia, jotka saattavat vaikuttaa negatiivisesti tuotteiden markkinahintoihin ja/tai Yhtiön markkina-asemaan • Covid-19 pandemian ja sen aiheuttamien rajoitustoimien jatkuminen voivat edelleen hidastaa tai siirtää tarjouskilpailuja ja sopimusneuvotteluita tai jo sovittujen hankkeiden toteutuksia • Investointitukien määrissä saattaa tapahtua muutoksia, jotka vaikuttavat haitallisesti Yhtiön tuotteiden kysyntään ja/tai hintatasoon • Yhtiön käyttöpääoma ei riitä Yhtiön tarpeisiin ja Yhtiön tulevat käyttötarpeet voivat edellyttää Osakeannin lisäksi lisärahoitusta • Yhtiö on aiemmin toiminut tappiollisesti, ja toiminta voi pysyä tappiollisena ennalta määräämättömän ajan • Yhtiö tulee mahdollisesti tarvitsemaan strategiansa toteuttamiseksi ja liiketoimintansa kasvattamiseksi lisäksi ulkopuolista rahoitusta Osakeannin ja Optio-oikeuksien TO8, TO9 ja TO10 lisäksi eikä ole varmaa, että se tulee saamaan rahoitusta suotuisin ehdoin tai lainkaan • Tekniset ongelmat voivat aiheuttaa keskeytyksiä Yhtiön valmistusprosessissa • Yhtiö on riippuvainen yksittäisistä suurista aurinkolämpöprojekteista, joiden toteutumiseen, ajankohtaan, projekteihin liittyvien tarjouskilpailuiden voittamiseen ja projekteja koskevien lopullisten sopimusten solmimiseen liittyy epävarmuutta • Ei ole varmuutta, että Yhtiö kykenee parantamaan kannattavuuttaan tavoittelemallaan tavalla
<p>3. Keskeiset tiedot arvopaperista</p>	
3.1	<p>Arvopapereiden keskeiset ominaisuudet</p> <p>Tämän Esitteen kohteena olevassa Yhtiön osakeannissa ("Osakeanti") tarjotaan merkittäväksi enintään 87.530.012 uutta Yhtiön osaketta ("Antiosakkeet"). Ennen Osakeantia Yhtiöllä on 87.530.012 rekisteröityä osaketta. Antiosakkeiden ISIN-tunnus on FI4000425848 ja kaupankäyntitunnus SAVOH Nasdaq Helsinki Oy:n ("Helsingin Pörssi") ylläpitämällä Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalla ("First North Finland") ja SAVOS Nasdaq Stockholm AB:n ("Tukholman Pörssi") ylläpitämällä Nasdaq First North Growth Market Sweden -markkinapaikalla ("First North Sweden"). Antiosakkeilla ei ole nimellisarvoa.</p> <p>Osakeannissa merkityt Antiosakkeet lasketaan liikkeeseen arvo-osuuksina Euroclear Finland Oy:n, osoite Urho Kekkosenkatu 5 C (PL 1110), 00100 (00101) Helsinki ("Euroclear Finland") ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä ja ne toimitetaan sijoittajille Euroclear Finlandin ja Euroclear Sweden AB:n, osoite Klarabergsviadukten 63 (PO Box 191), 111 64 (SE-101 23) Stockholm, Sweden ("Euroclear Sweden") ylläpitämien arvo-osuusjärjestelmien kautta.</p> <p>Savosolar antaa kaikille osakkeenomistajilleen, jotka on merkitty Euroclear Finland Oy:n ("Euroclear Finland") tai Euroclear Sweden AB:n ("Euroclear Sweden") ylläpitämään Savosolarin osakasrekisteriin, yhden (1) arvo-osuusmuotoisen merkintäoikeuden ("Merkintäoikeus") jokaista Osakeannin täsmäytyspäivänä, 6.10.2021 Euroclear Finlandissa ja 6.10.2021 Euroclear Swedenissä ("Täsmäytyspäivä") omistettua osaketta kohden. Yksi (1) merkintäoikeus oikeuttaa haltijansa merkitsemään yhden (1) Antiosakkeen. Merkintäoikeudet rekisteröidään osakkeenomistajien arvo-osuustileille Euroclear Finlandin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä arviolta 7.10.2021 ja Euroclear Swedenin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä arviolta 8.10.2021. Merkintäoikeudet ovat vapaasti luovutettavissa, ja ne ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n ("Helsingin Pörssi") ylläpitämällä First North Growth Market Finland -markkinapaikalla ("First North Finland") (kaupankäyntitunnus SAVOHU0121, ISIN-tunnus: FI4000512249) ja Nasdaq Stockholm AB:n ("Tukholman Pörssi") ylläpitämällä First North Growth Market</p>

	<p>Sweden -markkinapaikalla ("First North Sweden") (kaupankäyntitunnus SAVOS TR, ISIN-tunnus: SE0016843775) 11.10.2021 ja 19.10.2021 välisenä aikana.</p> <p>Merkinnän tekemisen jälkeen Merkintäoikeuksilla merkityjä Antiosakkeita vastaavat väliaikaiset osakkeet ("Väliaikaiset osakkeet") kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille. Kaupankäynti Väliaikaisilla osakkeilla alkaa First North Finlandissa (kaupankäyntitunnus SAVOHN0121, ISIN-tunnus: FI4000512256) ja First North Swedenissä (kaupankäyntitunnus SAVOS BTA, ISIN-tunnus: SE0016843783) omana lajinaan arviolta 11.10.2021. Väliaikaiset osakkeet yhdistetään Yhtiön nykyisiin osakkeisiin sen jälkeen, kun Antiosakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin.</p> <p>Antiosakkeet ovat euromääräisiä. Antiosakkeilla, jotka ovat kaupankäynnin kohteena First North Finlandissa, käydään kauppaa ja ne selvitetään euroissa. Antiosakkeilla, jotka ovat kaupankäynnin kohteena First North Swedenissä, käydään kauppaa ja ne selvitetään Ruotsin kruunuissa.</p> <p>Savosolar antaa lisäksi vastikkeetta Osakeannissa Antiosakkeita merkinneille henkilöille yhteensä enintään 131.295.018 kappaletta optio-oikeuksia ("Optio-oikeudet"), jotka oikeuttavat merkitsemään yhteensä enintään 131.295.018 Yhtiön uutta osaketta. Optio-oikeudet annetaan siten, että kutakin kahta (2) merkittyä ja maksettua Antiosaketta kohden, joiden merkinnän hallitus on hyväksynyt, merkitsijä saa yhden (1) optio-oikeuden sarjasta TO8, yhden (1) optio-oikeuden sarjasta TO9 ja yhden (1) optio-oikeuden sarjasta TO10.</p> <p>Optio-oikeuksien ISIN-tunnukset ovat FI4000512264 (TO8), FI4000512272 (TO9) ja FI4000512280 (TO10). Yhtiö aikoo jättää hakemuksen Tukholman Pörssille ja Helsingin Pörssille listatakseen Optio-oikeudet First North Swedeniin ja First North Finlandiin. Kaupankäyntitunnusten First North Swedenissä odotetaan olevan SAVOS TO8, SAVOS TO9 ja SAVOS TO10, ja First North Finlandissa SAVIHEW12021, SAVIHEW22021 ja SAVIHEW32021.</p> <p>Antiosakkeisiin liittyvät oikeudet sisältävät muun muassa etuoikeuden merkitä uusia osakkeita Yhtiössä, oikeuden osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää yhtiökokouksessa äänioikeutta, oikeuden osinkoon ja muuhun vapaan oman pääoman varojenjakoon ja oikeuden vaatia osakkeiden lunastusta käypään hintaan osakkeenomistajalta, joka omistaa yli 90 prosenttia kaikista osakkeista ja äänistä Yhtiössä, sekä muut osakeyhtiölain mukaiset yleiset oikeudet. Antiosakkeet ovat vapaasti luovutettavissa. Jokainen Antiosake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa.</p> <p>Osakeyhtiölain mukaan osakeyhtiön osaketta koskeva osakekirja voidaan asettaa vain nimetylle henkilölle, mutta osakekirjaa ei voida lainkaan antaa yhtiön osakkeiden ollessa liitetty arvo-osuusjärjestelmään, kuten Savosolarin osakkeet ovat.</p> <p>Savosolarin nykyisten investointien ja kasvunäkymien sekä Yhtiön likviditeetin ja yleisen taloustilanteen perusteella ei voida odottaa, että Yhtiö maksaisi osinkoja lähitulevaisuudessa. Savosolarin tämänhetkisenä aikomuksena on käyttää mahdolliset tulevat tuotot Yhtiön kehittämiseen ja kasvun rahoittamiseen. Yhtiö ei ole maksanut osinkoa tähän mennessä, eikä ole varmuutta siitä, että sillä olisi tulevaisuudessa käytettävissä jakokelpoisia varoja.</p>
3.2	<p>Kaupankäynti arvopapereilla</p> <p>Yhtiön osakkeilla käydään kauppaa First North Swedenissä ja First North Finlandissa. Yhtiö aikoo hakea Merkintäoikeudet, Väliaikaiset osakkeet ja Optio-oikeudet kaupankäynnin kohteeksi First North Swedeniin ja First North Finlandiin.</p> <p>Nasdaq First North Growth Market on rekisteröity pk-yritysten kasvumarkkina. Nasdaq First North Growth Market liikkeeselaskijoihin ei sovelleta kaikkia samoja sääntöjä kuin säännellyillä markkinoilla, kuten on määritelty EU-lainsäädännössä. Nasdaq First North Growth Market -liikkeeselaskijat noudattavat sen sijaan pienille kasvuyhtiöille sovellettuja, vaatimustasoltaan alhaisempia sääntöjä ja säännöksiä.</p>
3.3	<p>Onko arvopapereihin liitetty takaus?</p> <p>Arvopapereihin ei ole liitetty takausta.</p>
3.4	<p>Mitkä ovat tärkeimmät arvopapereihin kohdistuvat riskit?</p> <ul style="list-style-type: none"> • Yhtiön osakkeille, Merkintäoikeuksille ja/tai Optio-oikeuksille ei välttämättä kehity aktiivista julkista markkinaa • Osakkeiden, Merkintäoikeuksien ja Optio-oikeuksien markkinahinta saattaa vaihdella merkittävästi ja osakkeiden markkinahinta saattaa laskea alle Merkintähinnan • Osakkeenomistajille mahdollisesti jaettavien osinkojen määrästä ei ole varmuutta • Osakkeenomistajien omistus laimenee, mikäli osakkeenomistajat eivät käytä Merkintäoikeuksiaan, ja Merkintäoikeudet voivat menettää arvonsa kokonaan
<p>4. Keskeiset tiedot arvopapereiden tarjoamisesta ja kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta</p>	
4.1	<p>Arvopaperiin sijoittamisen edellytykset ja aikataulu</p> <p>Savosolar antaa kaikille osakkeenomistajilleen, jotka on merkitty Euroclear Finland Oy:n ("Euroclear Finland") tai Euroclear Sweden AB:n ("Euroclear Sweden") ylläpitämään Savosolarin osakasrekisteriin, yhden (1) arvo-osuusmuotoisen merkintäoikeuden ("Merkintäoikeus") jokaista Osakeannin täsmäytyspäivänä, 6.10.2021 Euroclear Finlandissa ja 6.10.2021 Euroclear Swedenissä ("Täsmäytyspäivä") omistettua osaketta kohden. Yksi (1) merkintäoikeus oikeuttaa haltijansa merkitsemään yhden (1) Antiosakkeen. Antiosakkeiden merkintäaika alkaa</p>

	<p>11.10.2021 klo 9:30 Suomen aikaa (8:30 Ruotsin aikaa) ja päättyy 27.10.2021 klo 16.30 Suomen aikaa (15.30 Ruotsin aikaa) Suomessa ja 25.10.2021 klo 16.30 Suomen aikaa (15.30 Ruotsin aikaa) Ruotsissa. Antiosakkeiden murto-osia ei luovuteta eikä yksittäistä Merkintäoikeutta voi käyttää osittain. Merkintäoikeudet rekisteröidään osakkeenomistajien arvo-osuustileille Euroclear Finlandin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä arviolta 7.10.2021 ja Euroclear Swedenin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä arviolta 8.10.2021. Merkintäoikeudet ovat vapaasti luovutettavissa, ja ne ovat kaupankäynnin kohteena First North Finlandissa (kaupankäyntitunnus SAVOHU0121, ISIN-tunnus: FI4000512249) ja First North Swedenissä (kaupankäyntitunnus SAVOS TR, ISIN-tunnus: SE0016843775) 11.10.2021 ja 19.10.2021 välisenä aikana. Jos Merkintäoikeuteen oikeuttava Yhtiön osake on pantattu tai sitä koskee muu rajoitus, Merkintäoikeutta ei välttämättä voi käyttää ilman pantinhaltijan tai muun oikeudenhaltijan suostumusta.</p> <p>Antiosakkeiden Merkintähinta on 0,07 euroa tai 0,71 Ruotsin kruunua Antiosakkeelta.</p> <p>Savosolar antaa lisäksi vastikkeetta Osakeannissa Antiosakkeita merkinneille henkilöille yhteensä enintään 131.295.018 kappaletta optio-oikeuksia ("Optio-oikeudet"), jotka oikeuttavat merkitsemään yhteensä enintään 131.295.018 Yhtiön uutta osaketta. Optio-oikeudet annetaan siten, että kutakin kahta (2) merkittyä ja maksettua Antiosaketta kohden, joiden merkinnän hallitus on hyväksynyt, merkitsijä saa yhden (1) optio-oikeuden sarjasta TO8, yhden (1) optio-oikeuden sarjasta TO9 ja yhden (1) optio-oikeuden sarjasta TO10. Optio-oikeuksien murto-osia ei anneta. Jokainen optio-oikeus antaa omistajalleen oikeuden merkitä yhden (1) uuden osakkeen 21.3-1.4.2022 (Optio-oikeus TO8), 12.9-23.9.2022 (Optio-oikeus TO9) ja 20.3.-31.3.2023 (Optio-oikeus TO10) välisenä aikana. Optio-oikeuksilla merkittävissä olevien osakkeiden merkintähinta määräytyy siten, että merkintähinta vastaa 7.3.2022–17.3.2022 (TO8) välisenä aikana, 29.8.2022–8.9.2022 (TO9) välisenä aikana ja 6.3.2023–16.3.2023 (TO10) välisenä aikana Yhtiön osakkeen kaupankäyntivolyyymilla painotettua keskiparissa alennettuna 25 prosentilla First North Finlandissa. Merkintähinta ei kuitenkaan voi olla yli 0,09 euroa (TO8), 0,11 euroa (TO9) ja 0,13 euroa (TO10) osakkeelta. Euroclear Swedenin kautta toimitetuilla Optio-oikeuksilla merkittävät osakkeet maksetaan Ruotsin kruunuissa. Ruotsin kruunujen määräinen merkintähinta määritetään merkintäajan alkamista edeltävänä kaupankäyntipäivänä Ruotsin valtiopankin EURSEK-kurssin perusteella. Kaupankäyntitunnusten First North Swedenissä odotetaan olevan SAVOS TO8, SAVOS TO9 ja SAVOS TO10, ja First North Finlandissa SAVIHEW12021, SAVIHEW22021 ja SAVIHEW32021.</p> <p>Palkkiot ja kulut (merkintäsitoumuspalkkioiden lisäksi)</p> <p>Osakeannin yhteydessä Yhtiö maksaa odotettavasti yhteensä noin 0,93 miljoonaa euroa palkkioita ja kuluja. Yhtiö, Nordea Bank Oyj tai Aqurat Fondkommission AB eivät veloita Antiosakkeita ja Optio-oikeuksia merkitsevilta sijoittajilta palkkioita tai maksuja. Aqurat Fondkommission AB:lla on kuitenkin oikeus periä korot ja kulut sijoittajilta, jotka eivät ole maksaneet merkitsemiään Antiosakkeita eräpäivään mennessä. Sijoittajien käyttämät arvopaperivälittäjät ja muut palveluntarjoajat voivat kuitenkin veloittaa sijoittajalta sijoittajan ja palveluntarjoajan väliseen sopimukseen perustuvia maksuja.</p> <p>Laimeneminen</p> <p>Mikäli Osakeanti merkitään täyteen, Antiosakkeet edustavat noin 50 prosenttia Yhtiön osakkeista ja äänistä Osakeannin jälkeen. Jos Osakeanti ja lisäksi maksimi lukumäärä Optio-oikeuksia lasketaan liikkeelle ja kaikki Optio-oikeudet käytetään osakkeiden merkintään, vastaavat kaikki annettavat uudet osakkeet yhteensä noin 71 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista osakeantien ja Optio-oikeuksien perusteella merkittyjen osakkeiden antamisen jälkeen.</p> <p>Sovellettava laki</p> <p>Osakeantiin ja Antiosakkeisiin sovelletaan Suomen lakia. Osakeantia mahdollisesti koskevat riitaisuudet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.</p>
4.2	<p>Miksi tämä EU:n Kasvuesite on laadittu?</p> <p>Savosolar on laatinut ja julkaissut tämän Esitteen toteuttaakseen Osakeannin ja Optio-oikeuksien tarjoamisen.</p> <p>Osakeannin tarkoitus</p> <p>Osakeannin odotetaan tukevan Yhtiön kasvua ja sen strategiaa. Savosolar odottaa käyttävänsä Osakeannin nettotuottoja täyttämään Yhtiön käyttöpääomatarvetta, lisäämään Yhtiön taloudellista kapasiteettia tarjota ja toteuttaa yhä suurempia projekteja, sekä teknologian kehittämiseen yhä kilpailukykyisemmäksi.</p> <p>Osakeannin arvioitu tuotto ja varojen käyttö</p> <p>Osakeannin kokonaistuotto voi ylittää enintään noin 6,1 miljoonaa euroon perustuen Antiosakkeiden enimmäismäärään (87.530.012 Antiosaketta) ja Merkintähintaan 0,07 euroa per Antiosake. Osakeannin nettotuotot ovat enintään noin 5,2 miljoonaa euroa sen jälkeen, kun tuotoista on vähennetty Yhtiön maksettavaksi jäävät, kokonaisuudessaan noin 0,93 miljoonan euron arvioidut Osakeannin palkkiot ja kulut. Yhtiö voi kuitenkin toteuttaa Osakeannin, vaikka Antiosakkeita ei merkittäisikään täysimääräisesti, jolloin Osakeannin kokonais- ja nettotuotto jäävät vastaavasti alhaisemmaksi.</p> <p>Yhtiö tulee käyttämään Osakeannilla ja Optio-oikeuksilla saatavat nettovarot seuraavasti:</p>

- Täyttämään Yhtiön käyttöpääomantarvetta ja lisäämään Yhtiön taloudellista joustavuutta ja kapasiteettia, jotta Yhtiö voi tarjota ja toteuttaa yhä suurempia projekteja ja pystyy kasvattamaan kykyään vastata suurten aurinkolämpöjärjestelmien nopeasti kasvavaan markkinakysyntään sekä teollisten prosessien että kaukolämmön alueilla.
- Teknologian edelleen kehittäminen kilpailukykyisemmäksi.

Merkintätakaus

Konsortio merkintätakaajia on sitoutunut merkitsemään Antiosakkeita siten, että merkintätakausten antajien takaus koskee noin 88,5 prosenttia Osakeannista, eli he ovat antaneet Osakeannille yhteensä noin 5,4 miljoonan euron merkintätakausten.

Saadut merkintätakaukset ovat niin sanottuja pohjamerkintätakauksia. Jos muiden merkitsijöiden kuin merkintätakausten antajien toimesta Osakeantia ei merkitä 88,5 prosenttisesti, Yhtiön hallituksella on oikeus, mutta ei velvollisuutta, allokoida Antiosakkeita merkintätakausten antajille merkintätakaussopimusten ehtojen mukaisesti määrä, jonka muiden merkitsijöiden kuin merkintätakausten antajien toimesta merkittyjen Antiosakkeiden määrä on jäänyt vajaaksi edellä mainitusta määrästä, kuitenkin enintään merkintätakausten enimmäismäärä. Allokointi merkintätakaajien välillä tehdään annettujen merkintätakausten suhteessa. Merkintätakauksista maksetaan niiden antajille palkkio, jonka suuruus on kahdeksan (8) prosenttia annetun merkintätakausten määrästä.

Eturistiriidat

Augment Partners AB toimii Yhtiön taloudellisena neuvonantajana Osakeannin yhteydessä sen kanssa solmitun sopimuksen ehtojen mukaisesti. Sopimuksessa määritetään palvelut, joita Augment Partners AB tarjoaa Osakeannin yhteydessä sekä käsitellään osapuolten oikeuksia ja velvoitteita. Augment Partners AB saa ennalta sovitun palkkion Osakeannin yhteydessä tarjoamistaan palveluista, ja osa palkkiosta on sidottu Osakeannin tuottojen määrään. Tämän vuoksi on Augment Partners AB:n etujen mukaista, että Osakeanti onnistuu. Augment Partners AB toimii myös Yhtiön hyväksyttynä neuvonantajana.

Konsortio merkintätakaajia on sitoutunut merkitsemään Antiosakkeita merkittyjen Antiosakkeiden jälkeen siten, että merkintätakausten antajien takaus koskee noin 88,5 prosenttia Osakeannista, eli he ovat antaneet Osakeannille yhteensä noin 5,4 miljoonan euron merkintätakausten.

Vastuuhenkilöt, kolmansien osapuolten tiedot ja toimivaltaisen viranomaisen hyväksyntä

Esitteen vastuullinen ja tämän vakuutus

Savosolar Oyj, jonka kotipaikka on Mikkeli, on vastuussa tästä Esitteestä. Yhtiö vakuuttaa, että Esitteen tiedot vastaavat Yhtiön parhaan ymmärryksen mukaan tosiseikkoja, eikä Esitteestä ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Kolmansien osapuolten tiedot

Tämä Esite sisältää tietoja markkinoista ja toimialoista, joilla Savosolar toimii, markkinoiden koosta sekä Savosolarin kilpailuasemasta. Kun tähän Esitteeseen sisältyvät tiedot ovat peräisin kolmansien osapuolten ylläpitämistä lähteistä, tietojen lähde on ilmoitettu.

Vaikka Yhtiö on asianmukaisesti toistanut kolmansilta osapuolilta saadut tiedot, Yhtiö ei ole varmistanut tällaisten tietojen, markkinadatan tai muiden tietojen paikkansapitävyyttä, joihin kolmannet osapuolet ovat perustaneet tutkimuksensa. Sikäli kuin Yhtiö on tietoinen ja pystynyt varmistamaan kyseisten kolmansien osapuolten julkistamat tiedot, tiedot on toistettu asianmukaisesti ja siltä osin kuin Yhtiö tietää ja on pystynyt varmistamaan, kyseisen kolmannen julkistamista tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja. Lisäksi markkinatutkimukset perustuvat usein tietoihin ja oletuksiin, jotka saattavat olla epätarkkoja tai epätarkoituksenmukaisia, ja niiden metodologia on luonteeltaan tulevaisuutta koskevaa ja spekulatiivista.

Tämä Esite sisältää myös Yhtiön markkina-asemaa koskevia arvioita, joita ei voida kerätä markkinatutkimusta tekevien tahojen julkaisuista tai muista riippumattomista lähteistä. Monissa tapauksissa kyseisiä tietoja ei ole julkisesti saatavilla esimerkiksi toimialajärjestöiltä, viranomaisilta tai muilta organisaatioilta ja instituutioilta. Yhtiö uskoo, että tähän Esitteeseen sisällytetyt sisäiset arviot markkinadatasta ja siitä johdetusta tiedosta auttavat sijoittajia saamaan paremman kuvan toimialasta, jolla Yhtiö toimii, sekä Yhtiön asemasta tällä toimialalla. Vaikka Yhtiö uskoo, että sen sisäiset markkina-arviot ovat oikeita, ulkopuolinen asiantuntija ei ole niitä tarkistanut tai vahvistanut, eikä Yhtiö voi taata, että ulkopuolinen asiantuntija saavuttaisi tai muodostaisi samat tulokset eri menetelmillä.

Esitteessä käytetyt tietolähteet ovat seuraavat:

- Solar Heat Worldwide 2019 - Global Market Development and Trends in 2018, Detailed Market Figures 2017; Werner Weiss, Monika Spörk-Dür, AEE - Institute for Sustainable Technologies and IEA Solar Heating & Cooling Programme (SHC), May 2019
- Henrik Lund: Renewable Energy Systems; The Choice and Modelling 100% Renewable Solutions, 2014 edition.
- Euroheat & Power News and SDH conference presentations. <https://www.euroheat.org/news/>.
- Solar Heat Worldwide 2021 - Global Market Development and Trends in 2020, Detailed Market Figures 2019; Werner Weiss, Monika Spörk-Dür, AEE - Institute for Sustainable Technologies and IEA Solar Heating & Cooling Programme (SHC), May 2021
- Global Energy Transformation, A Roadmap to 2050, International Renewable Energy Agency 2018 https://www.irena.org/-/media/Files/IRENA/Agency/Publication/2018/Apr/IRENA_Report_GET_2018.pdf
- "Miraah Solar Thermal Project". Power Technology | Energy News and Market Analysis. <https://www.power-technology.com/projects/miraah-solar-thermal-project/>
- Clean Energy Wire 2020, Demand for solar heating in Germany rises with higher subsidies, Freja Eriksen <https://www.cleanenergywire.org/news/demand-solar-heating-germany-rises-higher-subsidies>
- Solar Heating & Cooling Programme – International Energy Agency 2021, Germany Country Report - Status of Solar Heating/Cooling and Solar Buildings 2021. <https://www.iea-shc.org/countries/germany/report>
- Bundesverband der Deutschen Industrie (BDI) 2018
- Solar District Heating EU, Spotlight on SDH potential in Germany, the Netherlands and Austria, <https://www.solar-district-heating.eu/spotlight-on-sdh-potential-in-germany-the-netherlands-and-austria/>, February 2021
- <https://www.solar-district-heating.eu/solar-thermal-is-on-the-rise-in-german-district-heating-networks/>
- Solar Heat Worldwide 2021 - Global Market Development and Trends in 2020, Detailed Market Figures 2019; Werner Weiss, Monika Spörk-Dür, AEE - Institute for Sustainable Technologies and IEA Solar Heating & Cooling Programme (SHC), May 2021
- Solarthermalworld.com 2020, Poland shifts away from coal-fired district heating, <https://www.solarthermalworld.org/news/poland-shifts-away-coal-fired-district-heating>
- Solar Heating & Cooling Programme – International Energy Agency 2021, China Country Report - Status of Solar Heating/Cooling and Solar Buildings 2021 <https://www.iea-shc.org/country/china/report>

- Big solar thermal is the right solution for district heating in Serbia, <https://balkangreenenergynews.com/big-solar-thermal-is-the-right-solution-for-district-heating-in-serbia/>
- <https://www.linkedin.com/feed/update/urn:li:activity:6826156721480749057/>
- Solarthermalworld.com 2021, Uncapped funding large solar heat plants in Australia, <https://www.solarthermalworld.org/news/uncapped-funding-large-solar-heat-plants-austria>
- Solar Heat Markets in Europe – Trends and Market Statistics 2019, ESTIF http://solarheateurope.eu/wp-content/uploads/2020/12/Solar_Heat_Market_2019_final.pdf, December 2020
- Solarthermalworld.com 2021, Large prefab SDH collectors: design and yields, <https://www.solarthermalworld.org/news/large-prefab-sdh-collectors-design-and-yields>
- Minna Kotilaisen väitöskirja Aurinkolämpökeräinpintojen pitkäaikaiskestävyys korkeissa lämpötiloissa, ikääntymismekanismit ja kestävyuden parantaminen, Tampere 2014. Julkaisu 1222, Tampereen teknillinen yliopisto.

Toimivaltaisen viranomaisen hyväksyntä

Tämän Esitteen on hyväksynyt Finanssivalvonta, joka on Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksessa (EU) N:o 2017/1129 ("Esiteasetus") tarkoitettu toimivaltainen viranomainen. Finanssivalvonta hyväksyy tämän Esitteen vain siltä osin, että se täyttää Esiteasetuksen mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset eikä tätä hyväksyntää tule pitää osoituksena sen liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä, jota tämä Esite koskee. Sijoittajien tulee tehdä oma arvionsa arvopapereihin eli Antiosakkeisiin sijoittamisen tarkoituksenmukaisuudesta.

Esite on laadittu EU:n kasvuesitteenä Esiteasetuksen 15 artiklan mukaisesti.

Osakeannin tausta ja syyt

Osakeannin tarkoitus

Tämä Esite on tehty liittyen Yhtiön osakeantiin ("Osakeanti"), jossa nykyisten osakkeenomistajien merkittäväksi annetaan näiden merkintäetuoikeuden mukaan enintään 87.530.012 Yhtiön uutta osaketta ("Antiosakkeet"). Osakeannin odotetaan tukevan Yhtiön kasvua ja sen strategiaa. Savosolar odottaa käyttävänsä Osakeannin nettotuottoja täyttämään Yhtiön käyttöpääomatarvetta, lisäämään Yhtiön taloudellista kapasiteettia tarjota ja toteuttaa yhä suurempia projekteja, sekä teknologian kehittämiseen yhä kilpailukykyisemmäksi.

Osakeannin arvioitu tuotto ja varojen käyttö

Osakeannin kokonaistuotto voi ylittää enintään noin 6,1 miljoonaa euroon perustuen Antiosakkeiden enimmäismäärään (87.530.012 Antiosaketta) ja Merkintähintaan 0,07 euroa per Antiosake. Osakeannin nettotuotot ovat enintään noin 5,2 miljoonaa euroa sen jälkeen, kun tuotoista on vähennetty Yhtiön maksettavaksi jäävät, kokonaisuudessaan noin 0,93 miljoonan euron arvioidut Osakeannin palkkiot ja kulut. Yhtiö voi kuitenkin toteuttaa Osakeannin, vaikka Antiosakkeita ei merkittäisikään täysimääräisesti. Jos merkintätakaajien ja muiden merkittäjien toimesta merkitään yhteensä alle 87.530.012 Antiosaketta, Osakeannin kokonais- ja nettotuotto jäävät vastaavasti alhaisemmaksi.

Osakeannin yhteydessä Yhtiö antaa lisäksi vastikkeetta Osakeannissa Antiosakkeita merkinneille henkilöille Optio-oikeuksia, jolla Yhtiö voi tämän lisäksi maksimissaan kerätä noin 13,6 miljoonan euron nettovarot tulevina merkintäaikoina (21.3-1.4.2022, 12.9-23.9.2022 ja 20.3-31.3.2023), sen jälkeen, kun tuotoista on vähennetty Yhtiön maksettavaksi jäävät Optio-oikeuksilla merkittyjen osakkeiden arvioidut kulut, jotka ovat yhteensä noin 0,87 miljoonaa euroa. Optio-oikeuksien ehtojen mukainen osakkeiden merkintähinta on enintään 0,09 euroa, 0,11 ja 0,13 osakkeelta.

Yhtiö tulee käyttämään Osakeannilla ja Optio-oikeuksilla saatavat nettovarot seuraavasti:

- Täyttämään Yhtiön käyttöpääomatarvetta ja lisäämään Yhtiön taloudellista joustavuutta ja kapasiteettia, jotta Yhtiö voi tarjota ja toteuttaa yhä suurempia projekteja ja pystyy kasvattamaan kykyään vastata suurten aurinkolämpöjärjestelmien nopeasti kasvavaan markkinakysyntään sekä teollisten prosessien että kaukolämmön alueilla.
- Teknologian edelleen kehittäminen kilpailukykyisemmäksi.

Neuvonantajat

Yhtiön taloudellisena neuvonantajana ja hyväksyttynä neuvonantajana toimii Augment Partners AB, jonka yhteystiedot ovat: Eriksbergsgatan 8A, SE-113 40, Tukholma, Ruotsi,

Yhtiön juridisena neuvonantajana Suomen lain osalta on Esitteen laadinnassa toiminut Smartius Oy, jonka yhteystiedot ovat: Köydenpunojankatu 14, 20100 Turku, Suomi.

Eturistiriidat

Augment Partners AB toimii Yhtiön taloudellisena neuvonantajana Osakeannin yhteydessä sen kanssa solmitun sopimuksen ehtojen mukaisesti. Sopimuksessa määritetään palvelut, joita Augment Partners AB tarjoaa Osakeannin yhteydessä sekä käsitellään osapuolten oikeuksia ja velvoitteita. Augment Partners AB saa ennalta sovitun palkkion Osakeannin yhteydessä tarjoamistaan palveluista, ja osa palkkiosta on sidottu Osakeannin tuottojen määrään. Tämän vuoksi on Augment Partners AB:n etujen mukaista, että Osakeanti onnistuu. Augment Partners AB toimii myös Yhtiön hyväksyttynä neuvonantajana.

Konsortio merkintätakaajia on sitoutunut merkitsemään Antiosakkeita siten, että merkintätakauksen antajien takaus koskee noin 88,5 prosenttia Osakeannista, eli he ovat antaneet Osakeannille yhteensä noin 5,4 miljoonan euron merkintätakauksen.

Strategia, tulos ja liiketoimintaympäristö

Tiedot liikkeeseenlaskijasta

Liikkeeseenlaskijan toiminimi on Savosolar Oyj, ruotsiksi Savosolar Abp ja englanniksi Savosolar Plc. Yhtiö on rekisteröity Suomessa Patentti- ja rekisterihallituksen kaupparekisteriin 19.1.2010 ja sen Yritys- ja yhteistyötunnus on 2309682-6 ja oikeushenkilötunnus (LEI-tunnus) 743700J1YZ8IEJAPDL21. Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

Yhtiön kotipaikka on Mikkeli ja yhtiömuoto Suomen osakeyhtiölain (624/2006 muutoksineen, ”Osakeyhtiölaki”) mukainen julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Yhtiön perustamispaikan ja rekisteröintipaikan Suomen lakia. Yhtiön päätoimipaikan osoite on Savosolar Oyj, Insinöörinkatu 7, 50150 Mikkeli ja puhelinnumero +358 10 271 0810.

Yhtiöjärjestyksen 2 §:n mukaan Savosolarin toimialana on aurinkoenergiaa hyödyntävien energiajärjestelmien suunnittelu, valmistus ja myynti sekä alaan liittyvä tutkimus-, tuotekehitys- ja konsultointitoiminta. Yhtiö voi myös omistaa kiinteistöjä, asunto-osakkeita, sijoitusosakkeita ja muita arvopapereita, tehdä osakesijoituksia yrityksiin sekä harjoittaa omistamiensa kiinteistöjen ja asunto-osakkeiden vuokrausta. Yhtiö voi harjoittaa toimintaansa suoraan taikka tytä- tai osakkuusyhtiöidensä välityksellä.

Yhtiön verkkosivujen osoite on www.savosolar.com. Yhtiö huomauttaa, etteivät ko. verkkosivustolla, tai muilla Yhtiön verkkosivustolla viitatuilla verkkosivustoilla olevat tiedot ole osa Esitettä, ellei ko. tietoja voida katsoa osaksi Esitettä näiden ollessa Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjä tietoja (ks. kohta ”*Viittaamalla sisällytetyt tiedot*”) tai ellei kyse ole Esitteen mahdollisesta täydennyksestä, joka katsotaan osaksi Esitettä. Finanssivalvonta ei ole tarkastanut tai hyväksynyt Yhtiön verkkosivustolla tai niissä viitatuilla muilla verkkosivustoilla olevia tietoja.

Rahoitus

Olennaiset muutokset Yhtiön ulkoisessa rahoituksessa ja rahoitusrakenteessa

Osakkeiden merkintäaika Savosolar Oyj:n optio-oikeuksilla 3-2020 päättyi 17.9.2021. Optio-oikeuksien perusteella merkittiin 10.089.389 uutta osaketta ja Yhtiö sai noin 0,71 miljoonaa euroa uutta pääomaa ennen kuluja. Noin 70 prosenttia optio-oikeuksista käytettiin osakkeiden merkintään.

Tämän lisäksi Yhtiön ulkoisessa rahoituksessa tai rahoitusrakenteessa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia viimeksi eli 30.6.2021 päättyneen puolivuosisikauden päättymisen ja tämän Esitteen päivämäärän välillä.

Selvitys suunnitellusta rahoituksesta

Yhtiön toimintaa on ennen Osakeantia ja Esitteen laadintaa rahoitettu vuosina 2019 ja 2020 toteutetuilla merkintäoikeusanneilla sekä merkintäoikeusantien yhteydessä annettujen optio-oikeuksien perusteella saaduilla merkintähinnoilla. Tähän mennessä Yhtiö on rahoittanut toimintansa oman pääoman ehtoosella rahoituksella osakkeenomistajiltaan, Business Finlandin tuotekehitysrahoituksella, osakkeiden suunnatuilla aneilla tietyille sijoittajille sekä projektien myynteistä saaduilla tuotoilla.

Savosolar sopi syyskuussa 2020 Nordea Bank Oyj:n Suomen Startup & Growth yksikön kanssa 0,9 milj. euron pankkitakaussuunnitelma, jonka voimassaoloaika oli 12 kuukautta. Syyskuussa 2021 Savosolar ja Nordea Bank Oyj:n Suomen Startup & Growth yksikkö sopivat pankkitakaussuunnitelman jatkamisesta uudeksi 12 kuukauden jaksoksi. Yhtiö käyttää limiittiä muun muassa projektien toimitusten ja takuuajojen aikana tarvittaviin takauksiin. Finnvera Oyj antaa pankille limiittistä 50 prosentin vastatakauksen.

Konsernin emoyhtiö Savosolar Oyj on rahoittanut yllä kuvatuilla rahoitusmuodoilla oman liiketoimintansa lisäksi etenkin Tanskan ja Saksan tytäryhtiöidensä liiketoimintoja.

Yhtiön liiketoimintaa ja toimintaa on tarkoitettu rahoittamaan Esitteen päivämäärästä seuraavan 12 kuukauden ajan Osakeannista saatavilla varoilla. Osakeannilla saatavien varojen lisäksi erityisesti kohdan ”*Osakeannin tausta ja syyt – Osakeannin arvioitu tuotto ja varojen käyttö*” kuvatut käyttötarkoitukset voivat edellyttää lisärahoitusta, jota voidaan hankkia Yhtiölle esimerkiksi uusien suunnattujen osakeantien kautta. Yhtiön hallitus päättää tarvittavista rahoituksen hankkimiseen liittyvistä toimenpiteistä erikseen, huomioiden Esitteen kohdassa ”*Osakeannin tausta ja syyt – Osakeannin arvioitu tuotto ja varojen käyttö*” kuvatut Osakeannista saatujen varojen käyttötarkoitukset.

Markkinakatsaus

Savosolar suunnittelee ja toimittaa kaukolämmön tuottajille ja teollisuudelle suuria aurinkolämpöratkaisuja. Järjestelmät perustuvat Savosolarin kehittämiin erittäin tehokkaisiin aurinkolämpökeräimiin, joiden ytimenä on Savosolarin omat nanopinnoitetut suoravirtausabsorberit. Lisäksi Yhtiö valmistaa ja myy aurinkolämpöabsorbereita ja elektromagneettiselta säteilyltä suojaavaa pinnoitusta joidenkin asiakkaiden erikoisratkaisuihin. Yhtiö keskittyy erityisesti segmentteihin, joissa on suuri nopean kasvun potentiaali. Näitä segmenttejä ovat i) aurinkokaukolämpömarkkina (SDH) Euroopassa, erityisesti Saksassa, Ranskassa, Puolassa, Suomessa, Ruotsissa, Tanskassa ja eräissä itäisen Euroopan maissa sekä muun muassa Kiinassa ja ii) teollisten prosessien lämmön tuottamiseen tarkoitetut järjestelmät (SHIP), joiden potentiaalisimmat markkinat Yhtiön näkökulmasta ovat Euroopan lisäksi Latinalaisessa Amerikassa, Australiassa sekä Afrikassa. Tämä tarkoittaa, että Yhtiö on kiinnostunut erityisesti suurista asennuksista (yli 1.000 m²), joissa järjestelmien hyötysuhde on käyttäjälle tärkein tekijä. Suurten asennusten (yli 1.000 m²; yli 700 kWh_{th} asennukset) markkina on houkutteleva myös siksi, että segmentin kasvunäkymä on suuri ja kiinnostus isojen projektien toteuttamiseen fossiilisten lämmönlähteiden sijaan on lisääntymässä laajasti eri puolilla maailmaa.⁴

Aurinkokaukolämpö

Aurinkokaukolämpöjärjestelmät ovat merkittävä suuren kokoluokan sovellus aurinkolämpötekniikalle. Nämä suuret järjestelmät on integroitu paikallisiin kaukolämpöverkkoihin sekä käyttöveden että asuin- ja teollisuuskiinteistöjen lämmitykseen. Lämpiminä vuodenaikoina ne voivat täysin korvata muut, perinteisesti fossiilipohjaiset, lämmöntuotantolähteet. Lisäksi ne voivat säästää nykyisin kasvavassa määrin käytettyjä biopoltoaineiden käyttöä.

Useissa selvityksissä on todettu, että lämpöenergian vesivarastointi on selkeästi fossiilipohjaisten polttoaineiden säiliövarastoinnin jälkeen edullisin energian varastointivaihtoehto.⁵ Suurten vesilämpövarastojen kehityksen ansiosta on myös mahdollista varastoida kesällä kerättyä lämpöenergiaa talvikäyttöä varten. Aurinkolämmöllä voi näin ollen täyttää myös osan talven lämmitystarpeista.

Aurinkokaukolämmön luotettavuuden tuoman taloudellisen hyödyn ja ympäristöystävällisyyden lisäksi kehittynyt asiantuntemus on lisännyt kiinnostusta sen kaupalliseen hyödyntämiseen. Aurinkokaukolämmön kaupallinen käyttö on lisääntynyt erityisesti Euroopassa, ja siinä Tanska on toiminut selkeänä edelläkävijänä, ja aiemmin Savosolarin ensisijaisena kohdemaana. Tanskassa vuosina 2013–2018 vilkkaimmillaan ollut aurinkolämpömarkkina on valtiotukipolitiikan painopisteen siirtymisen johdosta hidastunut, ja vain biomassaa polttoaineenaan käyttävät laitokset suunnittelevat uusia aurinkojärjestelmiä toteutettavaksi seuraavien kahden vuoden aikana. Tanskan hiljentyneen markkinan rinnalle Yhtiö on onnistunut myymään ratkaisujaan muualle Eurooppaan, kuten Ranskaan ja Saksaan.

Yhtiöllä on sekä lukumääräisesti että raha-arvolla mitattuna useita potentiaalisia uusia projekteja sekä Ranskassa, että Saksassa, ja Yhtiö odottaa tulevaisuudessa näiden ja muidenkin markkinoiden edelleen kasvavan.

Vuoden 2017 markkinahäiriöstä huolimatta, aurinkolämpömarkkina on kuluneen viiden vuoden aikana kasvanut, ja esimerkiksi Saksassa suurien aurinkolämpöjärjestelmien markkina kasvoi 26 prosentilla vuonna 2020.^{6,7} Kasvua siivittää EU:n Green Deal ohjelman lisäksi maakohtaiset kehitysohjelmat ja tavoitteet, joita löytyy muun muassa Saksasta, Ranskasta, Puolasta, Kroatiasta ja Itävallasta. Edellä mainituissa maissa on jo pantu vireille EU:n Green Deal ohjelman mukaisia toimenpiteitä. Näiden kehitysohjelmien lisäksi myös kasvava ilmastonmuutoksen uhka kiihdyttää niin yritysten kuin julkisten tahojen investointipäätöksiä.

Tanska dominoi suurten aurinkolämpöjärjestelmien markkinoita noin vuosikymmenen ajan, kun siellä otettiin käyttöön noina vuosina huomattava määrä aurinkokaukolämpöjärjestelmiä. Vuoden 2020 aikana Kiina kuitenkin ohitti Tanskan asennuttamalla pinta-alallisesti 48 prosenttia uusista suuren kokoluokan aurinkokeräimistä maailmanlaajuisesti. Toisella sijalla suurten keräinten uusissa asennuksissa on Saksa, joka vastaa 23 prosentista juuri asennetusta keräinpinta-alasta. Todennäköisesti väliaikaisesta hidastumisesta huolimatta Tanska on edelleen yksi johtavista maista suuren kokoluokan asennuksissa ja vastaa yhä 11 prosentista uusien aurinkokeräinten asennetusta kapasiteetista suuren kokoluokan markkinasegmentillä.⁷

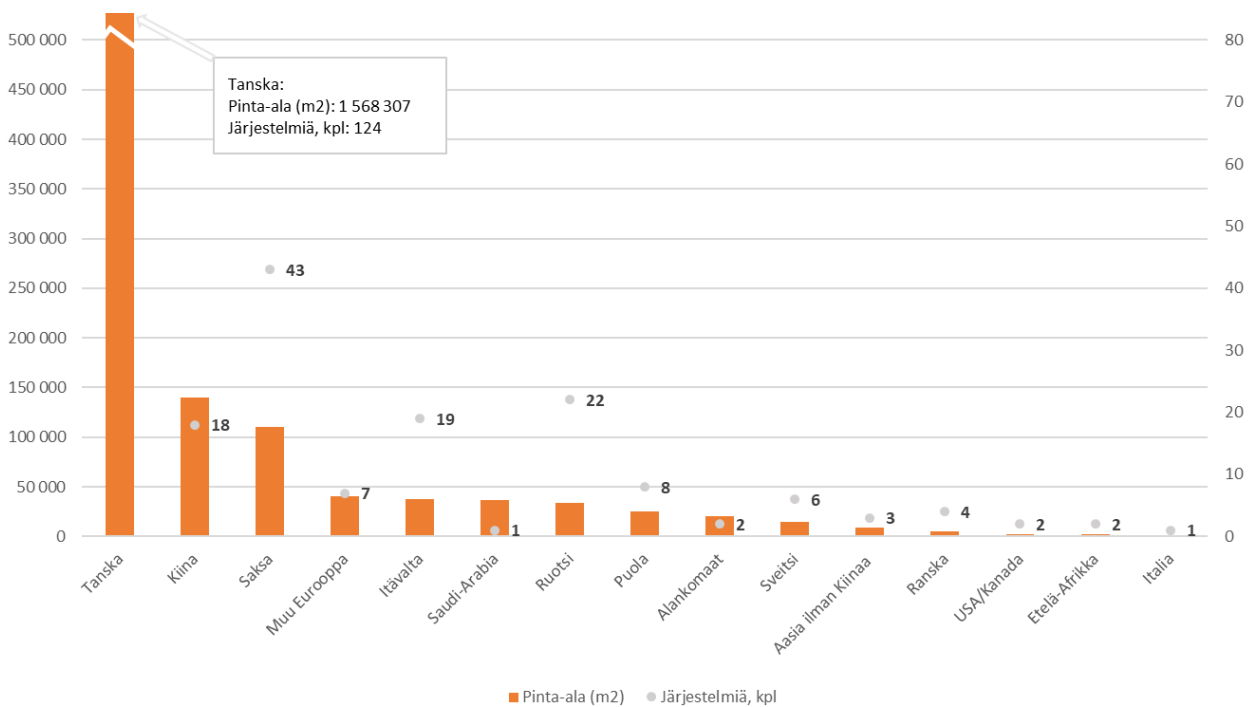
Kuva 1 osoittaa Tanskan etumatkaa markkinoilla kokonaispinta-alan ja asennettujen järjestelmien kannalta. Savosolar näkee, että tämä heijastaa hyvin myös muiden markkinoiden kasvupotentiaalia.

⁴ Solar Heat Worldwide 2019 - Global Market Development and Trends in 2018, Detailed Market Figures 2017; Werner Weiss, Monika Spörk-Dür, AEE - Institute for Sustainable Technologies and IEA Solar Heating & Cooling Programme (SHC), May 2019.

⁵ Henrik Lund: Renewable Energy Systems; The Choice and Modelling 100% Renewable Solutions, 2014 edition.

⁶ Solarthermalworld.org 2021, Germany's solar heat success story in 2020 and beyond, <https://www.solarthermalworld.org/news/germanys-solar-heat-success-story-2020-and-beyond>.

⁷ Solar Heat Worldwide 2021 - Global Market Development and Trends in 2020, Detailed Market Figures 2019; Werner Weiss, Monika Spörk-Dür, AEE - Institute for Sustainable Technologies and IEA Solar Heating & Cooling Programme (SHC), May 2021.



Kuva 1: Aurinkokaukolämpö ja -jäähdytys -keräinpinta-ala ja määrä järjestelmiä 2020⁸

Maailmanlaajuinen markkinapotentiaali kaukolämmön osalta on yli miljardi neliometriä, jolloin puhutaan usean sadan miljardin euron markkinapotentiaalista. Vaikka tästä toteutuisi vain 10 prosenttia vuoteen 2050 mennessä, se tarkoittaisi kuitenkin vuosittain yli miljardin euron keräinentämarkkinaa kaukolämpötarkoitukseen.⁹

Aurinkolämpö teollisuuden prosessien lämmitykseen

Maailmanlaajuisesti kiinnostus on kasvanut tasaisesti teollisuuden prosessien lämmitykseen käytettävää aurinkolämpöä kohtaan (solar heating for industrial processes, lyhennettynä SHIP). Monia lupaavia projekteja on aloitettu viime vuosien aikana, ja jopa 100 megawatin järjestelmiä on rakennettu. Lukumäärällisesti eniten teollisuuden aurinkolämpöjärjestelmiä otettiin käyttöön vuonna 2020 Kiinassa, Meksikossa ja Saksassa. Moni teollisuusprosessi vaatii lämmitystä, mikä tekee teollisuuslämpömarkkinoista houkuttelevan kohteen. Vaikka valtaosa teollisuudessa käytettävästä lämmöstä kuuluu alle 100 celsiusasteen luokkaan, auringon säteilyllä on myös mahdollista tuottaa jopa 400 celsiusasteen lämpöä.⁸ Järjestelmät ovat toistaiseksi vielä suhteellisen pieniä ja mukana on yli sadan asteen prosessilämpöä, mutta kehitys on kohti suurempaa mittakaavaa sekä yli että alle sadan asteen lämpötila-alueilla.

Solricon 2021 alkuvuodella julkaistun tutkimuksen mukaan ainakin 74 SHIP-laitosta asennettiin vuoden 2020 aikana. Maailmalla on liki 900 SHIP-laitosta, joiden yhteenlaskettu keräinpinta-ala on noin 1,3 miljoonaa neliometriä.⁸ Näistä laitoksista 311 on syventävää tietoa AEE:n INTEC tietokannassa. Niiden yhteenlaskettu pinta-ala on 976 tuhatta neliometriä, eli ne kuvastavat melko hyvin maailmanlaajuisia SHIP markkinaa. Valtaosa dokumentoiduista suurimmista SHIP-laitoksista ovat käytössä elintarvike-, kaivos- ja tekstiilialalla, joista kaksi suurinta ovat kaivoslämpölaitoksia. Suurin laitos sijaitsee Omanissa, ja se yksin vastaa 68 prosentista dokumentoitujen laitosten lämpökapasiteetista. Omanin laitos käyttää kaarevilla peileillä varustettuja konsentroivia keräimiä, jotka tuottavat öljynporauksessa käytettävää kuumaa korkeapainehöyryä. Järjestelmä säästää vuosittain noin 1,6 terawattitunnin edestä maakaasua, ja hyvittää täten noin 300.000 tonnin hiilidioksidipäästöt.¹⁰ Tasokeräimillä voidaan tuottaa alle 100 asteen vettä, jota tarvitaan joissain kaivosten mineraalien jalostusprosessissa. Toinen käyttöesimerkki on Australiassa sijaitseva kasvihuonelämmityslaitos. Pienempiä laitoksia käytetään myös panimoissa ja muissa elintarvikevalmistusprosesseissa.

Kustannusten rinnalla päästövähennysten merkitys on selkeästi kasvamassa, ja sitä tukee päästöoikeuksien hintojen nousu. Tulevaisuudessa lämmityksessä nähdään yhä useammin myös hybridiratkaisuja, joissa lämpöä ja jäähdytystä tuotetaan esimerkiksi aurinkolämpökeräinten ja uusiutuvalla sähköllä käytettävien lämpöpumppujen yhteisjärjestelmillä.

⁸ Solar Heat Worldwide 2021 - Global Market Development and Trends in 2020, Detailed Market Figures 2019; Werner Weiss, Monika Spörk-Dür, AEE - Institute for Sustainable Technologies and IEA Solar Heating & Cooling Programme (SHC), May 2021

⁹ Global Energy Transformation, A Roadmap to 2050, International Renewable Energy Agency 2018 https://www.irena.org/-/media/Files/IRENA/Agency/Publication/2018/Apr/IRENA_Report_GET_2018.pdf

¹⁰ "Miraah Solar Thermal Project". Power Technology | Energy News and Market Analysis. <https://www.power-technology.com/projects/miraah-solar-thermal-project/>

Yhtiön tärkeimpien markkinoiden analyysi

Saksa

Aurinkolämpöjärjestelmien kysyntä Saksassa on noussut merkittävästi vuoden 2020 ensimmäisen neljänneksen jälkeen korotettujen valtiotukien ja nousevien fossiilipolttoaineiden hintojen johdosta. Aurinkolämpö kattoi vain noin 4,5 prosenttia Saksan lämpömarkkinan kokonaiskysynnästä vuonna 2019. Saksan valtio tukee aurinkolämpöhankkeita aktiivisesti, ja vuoden 2020 jälkeen valtiontuet ovat kattaneet 45 prosenttia aurinkolämpöinvestointikuluista.¹¹ Saksassa oli vuoden 2021 maaliskuussa 391 aurinkolämpöjärjestelmää, joiden yhteenlaskettu keräinpinta-ala on noin 38.800 neliometriä.¹² Saksa on aurinkokaukolämpöjärjestelmien nykyinen markkinajohtaja.

BDI (Bundesverband der Deutschen Industrie) on tehnyt selvityksen, jonka mukaan puhtaalle lämmitykselle asetettuihin tavoitteisiin pääsemiseksi aurinkokaukolämmön tuotannon määrän vuonna 2030 pitäisi olla vähimmillään 8 TWh vuodessa.¹³ Tämä tarkoittaa laskennallisesti yli miljoonan neliometrin kapasiteettilisäyksiä vuositasolla seuraavan kymmenen vuoden ajan. Saksan kunnat, kaupungit ja kaukolämpöyhtiöt ovat jo reagoineet tavoitteisiin, ja tällä hetkellä markkinalla on useita konkreettisia tarjousvaiheessa olevia projekteja, joihin Yhtiö tekee tai on tehnyt tarjouksen. Yleisesti pienempien kaupunkien ja taajamien kunnalliset kaukolämpöyhtiöt reagoivat nopeammin ja toteuttavat aurinkolämpöjärjestelmiä aikaisemmin kuin isommat kaupungit. Vuoden 2020 lokakuussa järjestetyn IEA SHC:n (Solar Heating & Cooling Programme – International Energy Agency) tutkimusryhmä antoi lausunnon, että Saksassa kaukolämpöön käytettävä keräinpinta-ala voisi kolminkertaistua vuoteen 2025 mennessä 100.000 neliometristä 300.000 neliometriin.¹⁴

Yleisellä tasolla Saksa on Euroopan suurin ja vakiintunein aurinkolämmön markkina-alue pienten järjestelmien osalta. Aurinkolämpö on laajalti hyväksyttyä, osaavia asentajia on riittävästi ja lisäksi markkinoilla on kiinnostavia kasvusegmenttejä, joissa energiatehokkuus on tärkeää.¹⁵

Ranska

Ranskan 500.992 neliometrin keräinpinta-ala on toistaiseksi Euroopan markkinoiden suurin.¹⁶ Suurin aurinkolämpösegmentti Ranskassa kohdistuu hybridijärjestelmiin, joilla tuotetaan sekä lämpöä että sähköä (PVT). Ranskassa valtiolta panostaa EU strategioiden mukaan lämmitysenergian tuotannossa puhtaiden energiamuotojen lisäämiseen myös valtion tukitoimenpitein. Vuodelle 2020 tukiin suunnattu rahamäärä kasvoi 50 miljoonaa euroa vuodesta 2019. Markkinat ovatkin suurten aurinkolämpöjärjestelmien osalta lähteneet jopa odotettua nopeammin liikkeelle. Markkinoilla on jo nyt useita projektin kehittäjiä, jotka investoivat aurinkolämpöenergian tuotantoon ja myyvät lämpöä esimerkiksi teollisille prosessilaitoksille. Nämä toimijat pystyvät investoimaan tehokkaasti ja saamaan järjestelmät toimiviksi nopeammin kuin kunnalliset toimijat. Savosolarin markkinaodotuksia tukee myös Ranskan ympäristö- ja energiakehitysviraston ADEME:n (Agence de l'Environnement et de la Maîtrise de l'Énergie) ja nykyisten asiakkaiden lausunnot.

Puola

Puola siirtyy pois hiilipohjaisesta kaukolämmityksestä sekä saavuttaakseen EU:n kriteerit, mutta myös parantaakseen ilman laatua, mitä kaupunkien asukkaatkin vaativat päästäkseen eroon nykyisestä ilmaa heikentävästä hiilipölystä. Iso osa hiilen vähentämistä tulee tapahtumaan siirtymällä kaasun käyttöön, mutta samanaikaisesti on todettu, että kaasun ja aurinkolämmön yhdistelmä sekä alentaa lisää päästöjä että parantaa kaukolämpöyritysten mahdollisuuksia tehdä tarvittavia investointeja. Puolan valtavaa aurinkokaukolämmön potentiaalia kuvaa hyvin Konskien kaupungin energiayhtiölle vuonna 2021 tehty selvitys, jonka seurauksena kaupunkiin suunnitellaan rakennettavan arvoltaan noin 6 miljoonan euron aurinkolämpölaite, joka tuottaisi 23 prosenttia alueen vuotuisesta kaukolämmöntarpeesta. Tämäkin hanke on osa Puolan vuonna 2019 aloittamaa ohjelmaa, jolla tuetaan merkittävästi maan kaukolämmön siirtymistä pois hiilen käytöstä. Kokonaisinvestointipotentiaaliksi arvioidaan tällä hetkellä vähintään 100 miljoonaa euroa, ja aurinkolämpö tulee olemaan tärkeä osa tätä kehitystä.¹⁷

¹¹ Clean Energy Wire 2020, Demand for solar heating in Germany rises with higher subsidies, Freja Eriksen <https://www.cleanenergywire.org/news/demand-solar-heating-germany-rises-higher-subsidies>

¹² Solar Heating & Cooling Programme – International Energy Agency 2021, Germany Country Report - Status of Solar Heating/Cooling and Solar Buildings 2021. <https://www.iea.shc.org/countries/germany/report>

¹³ Bundesverband der Deutschen Industrie (BDI) 2018

¹⁴ Solar District Heating EU, Spotlight on SDH potential in Germany, the Netherlands and Austria, <https://www.solar-district-heating.eu/spotlight-on-sdh-potential-in-germany-the-netherlands-and-austria/>, February 2021

¹⁵ <https://www.solar-district-heating.eu/solar-thermal-is-on-the-rise-in-german-district-heating-networks/>

¹⁶ Solar Heat Worldwide 2021 - Global Market Development and Trends in 2020, Detailed Market Figures 2019; Werner Weiss, Monika Spörk-Dür, AEE - Institute for Sustainable Technologies and IEA Solar Heating & Cooling Programme (SHC), May 2021

¹⁷ Solarthermalworld.com 2020, Poland shifts away from coal-fired district heating, <https://www.solarthermalworld.org/news/poland-shifts-away-coal-fired-district-heating>

Kiina

Kiina on siirtynyt johtajaksi keräinten uusasennuksissa, ja vuoden 2020 lopussa Kiinan yhteenlaskettu keräinpinta-ala oli jo noin 27 miljoonaa neliometriä. Kiinassa suurin aurinkolämpösegmentti isoissa järjestelmissä on teollisuuslämmitys. Teollisuuslämmityksen lisäksi kaukolämpöratkaisut ovat muodostumassa uudeksi markkinatrendiksi Kiinassa, etenkin maaseudulla ja uusien kerrostaloalueiden rakentamisessa. Kiinan kaukolämpömarkkinan odotetaan kasvavan 8 prosenttia vuositasona. Tämän odotetaan kasvattavan suurien aurinkolämpöjärjestelmien kysyntää, etenkin kun Kiinan valtio taloudellisesti tukee tällaisia aurinkolämpöratkaisuja.¹⁸ Kiina on lisäksi hiljattain julkaissut tavoitteensa tuottaa viidesosan energiastaan puhtailla energianlähteillä 2030 mennessä. Puhtaasta lämmityksestä 5–20 prosenttia tulee olemaan aurinkokaukolämmitystä (SDH – Solar District Heating) Asian Development Bankin vuonna 2019 tekemän selvityksen mukaan. Tämä tarkoittaisi vuosittain 3–5 GW uutta aurinkolämpökapasiteettia. Kun yhden aurinkokaukolämpölaitoksen keskimääräiseksi kooksi lasketaan noin 10 MW (noin 15.000 m²), tämänlaisia uusia laitoksia tarvittaisiin tavoitteen saavuttamiseksi yli 250 kappaletta vuosittain.

Muut markkinat

Sekä kaukolämmön osuuden kasvattaminen että Tanskan aurinkolämpömallin kopioiminen on tapahtumassa myös muissa Euroopan maissa, toki ottaen huomioon paikalliset olosuhteet ja erityispiirteet. Aktiivisia markkinoita tällä hetkellä ovat useat itäisen Euroopan maat, jotka saavat vielä erityistukia Euroopan kehitysrahastolta ja muista EU-lähteistä. Balkanilla ollaan tekemässä merkittävää siirtymistä kohti puhdasta aurinkolämpöä Euroopan jälleenrakennus- ja kehityspankin (EBRD) tukemana.¹⁹ Esimerkiksi Kroatiassa julkistettiin kesän lopussa Euroopan tähän asti suurin teollisen prosessilämmityksen aurinkolämpöhanke nimeltään Decarbomalt, jonka investoinnin suuruus on arvoitu olevan noin 7,5 miljoonaa euroa ja joka olisi käytössä vuonna 2023.²⁰ Toinen esimerkki on Serbia, jossa on kehitysvaiheessa useita projekteja; kuten Novi Sad, jossa suunnitelmassa on rakentaa aurinkokaukolämpöjärjestelmä, joka kattaa noin 200.000 m² maapinta-alan ja tuottaa 120.000 MWh puhdasta lämpöä vuodessa.¹⁹ Lisäksi eri kehitysvaiheissa olevia projekteja on Euroopassa meneillään muun muassa Hollannissa, Belgiassa ja Itävallassa, jossa arvioidaan viimeaikaisten valtiovallan toimenpiteiden ansiosta investointipotentiaalin olevan 150 miljoonaa euroa kahden seuraavan vuoden aikana.²¹

Muualla Euroopan ulkopuolella on myös paljon kiinnostusta, erityisesti alueilla, joilla fossiilisten polttoaineiden hinta on korkea. Tällaisia alueita ovat muun muassa Latinalainen Amerikka, Afrikka ja Australia. Joillakin alueilla myös energian saannissa on haasteita. Silloin erityisesti erilaisissa prosessiteollisuuksissa, joissa lämpöä tarvitaan jatkuvasti ja energian hinta voi olla merkittävä tuotannontekijä, puhdas ja rajoittamaton aurinkolämpöenergia on erittäin kiinnostava vaihtoehto. Kun energian hinta on 60–100 €/MWh ja aurinkosäteilyä on vuodessa jopa kaksi kertaa enemmän kuin Pohjois-Euroopassa, aurinkolämpö voi olla hyvin kannattava investointi. Puhtaan päästöttömän energian käyttäminen myös teollisten prosessien lämmityksessä on monissa näillä alueilla sijaitsevilla yrityksillä nostettu tärkeäksi kehityskohteeksi, ja tällä hetkellä Latinalaisessa Amerikassa on kaivosteollisuudessa todella suuria hankkeita aktiivisessa vaiheessa.

Kilpailu

Euroopan Aurinkolämpöyhdistyksen ("ESTIF" European Solar Thermal Industry Federationin) ja Yhtiön johdon tietojen mukaan aurinkolämpömarkkinoiden koko Euroopassa oli vuonna 2019 noin 1,96 miljardia euroa.²² Euroopassa vuonna 2019 kumulatiivinen käytössä oleva kapasiteetti oli ESTIF:in tilastojen mukaan 37 GW_{th}, mikä vastaa 52,9 miljoonan neliometrin keräinpinta-alaa ja 26,3 TW_{th} energiatuotantoa vuositasona.

Yhteenlaskettu aurinkolämpökapasiteetti maailmanlaajuisesti vuoden 2020 lopussa oli 501 GW_{th}, joka vastaa 715 miljoonan neliometrin keräjäpinta-alaa. Vuotuinen aurinkolämpötuotto oli 407TWh, mikä säästää noin 43,8 miljoonaa tonnia öljyä ja 141,3 miljoonaa tonnia hiilidioksidia. Vuoden 2019 aurinkolämpömarkkinan arvoitu toteutunut liikevaihto on 13,4 miljardia euroa. Maailmanlaajuisesti markkina aurinkolämpöjärjestelmille kutistui 4 prosenttia vuoden 2019 ja vuoden 2020 välillä Kiinan markkinan hidastumisen myötä. Tästä riippumatta on nähty huomattavia kasvun kohteita muun muassa Saksassa, Brasiliassa, Kyproksella ja Alankomaissa.²³

¹⁸ Solar Heating & Cooling Programme – International Energy Agency 2021, China Country Report - Status of Solar Heating/Cooling and Solar Buildings 2021 <https://www.iea-shc.org/country/china/report>

¹⁹ Big solar thermal is the right solution for district heating in Serbia, <https://balkanrenewableenergynews.com/big-solar-thermal-is-the-right-solution-for-district-heating-in-serbia/>

²⁰ <https://www.linkedin.com/feed/update/urn:li:activity:6826156721480749057/>

²¹ Solarthermalworld.com 2021, Uncapped funding large solar heat plants in Australia, <https://www.solarthermalworld.org/news/uncapped-funding-large-solar-heat-plants-austria>

²² Solar Heat Markets in Europe – Trends and Market Statistics 2019, ESTIF http://solarheateurope.eu/wp-content/uploads/2020/12/Solar_Heat_Market_2019_final.pdf, December 2020

²³ Solar Heat Worldwide 2021 – Global Market Development and Trends in 2020, Detailed Market Figures 2019; Werner Weiss, Monika Spörk-Dür, AEE - Institute for Sustainable Technologies, Solar Heating & Cooling Programme and International Energy Agency, May 2021.

Savosolarin ensisijaiset markkinakohteet ovat yli 1.000 m² kokoiset kaukolämpö- ja teollisuuslämmitysratkaisut. Näillä markkinoilla on ollut huomattavaa kasvua, ja kasvun odotetaan kiihtyvän.²⁴ Lukumääräisesti kyseisellä markkinalla on harvoja globaaleja kilpailijoita, ja niistä merkittävin on GreenOneTec. GreenOneTec on toistaiseksi toimittanut ainoastaan keräimiä integraattoreille, mutta ostettuaan Arcon-Sunmarkin tuotantolinjan Arconin lopetettua toimintansa huhtikuussa 2020, GreenOneTec tiedotti laajentavansa toimintaansa kattamaan myös kokonaistoimitukset suoraan asiakkaille.

Huhtikuussa 2020 Arcon-Sunmarkin omistaja VKR Holding ilmoitti lopettavansa Arconin uusien järjestelmien toimittamisen. Kilpailevia yhtiöitä, jotka eivät tee kokonaistoimituksia, ovat muun muassa saksalainen keräinvalmistaja KKB ja pienempiä keräimiä valmistavat Ensol, joka pääosin toimii Puolassa, itävaltalainen Winkler ja hollantilainen G2Energy. Solid ja Millennium Energy Industries toimittavat myös suuria aurinkolämpöjärjestelmiä, mutta molemmat ostavat keräimet toisilta toimijoilta, ja ovat näin ollen myös Savosolarin potentiaalisia asiakkaita.

Myös muita järjestelmäintegraattoreita, joilla on kokemusta lämmitysjärjestelmistä, mutta ei suoraan aurinkolämmöstä, on alkanut tulla markkinoille ja ne etsivät aurinkolämpöpartneria itselleen. Viessmann ja Ritter Solar toimittavat pääasiassa Saksan markkinoille tyhjiöputkikeräimillä varustettuja lämmitysjärjestelmiä. Tyhjiöputkikeräimiä kannattaa käyttää pääasiassa silloin, kun tarvittava lämpötila on yli 100 astetta. Viessmann on myös markkinoilla suurella tasokeräimellä, jonka he Yhtiön saamien tietojen mukaan ostavat GreenOneTeciltä.

Kiina on selvästi maailman suurin aurinkolämpömarkkina, mutta aurinkosähkökennomarkkinoista poiketen kiinalaisilla keräimillä ei ole toistaiseksi ollut merkittävää vaikutusta Euroopan aurinkolämpömarkkinoihin. Kiinalaisten yritysten tuotanto suuntautuu lähinnä kotimarkkinoille ja Aasian markkinoille. Vientiin meneviä keräimiä ei yleensä arvosteta Euroopassa, ja kiinalaisten valmistajien korkealaatuisten keräinten hinnat ovat samalla tasolla eurooppalaisten kilpailijoidensa kanssa. Kiinalaiset ovat panostaneet viimeiset parin vuoden aikana suuriin keräimiin ja järjestelmiin omia markkinoitaan varten rakentamalla yhteistyötä eurooppalaisten valmistajien kanssa.

Sunrain, joka on maailman suurin aurinkokeräinten valmistaja, on toimittanut yhdessä Arcon-Sunmarkin kanssa muutaman tanskalaistyyllisen suuren aurinkokaukolämpöjärjestelmän Kiinaan, lähinnä Tiibetiin. Suurin heidän tasokeräimillään toteutettu järjestelmä on noin 35.000 m² Zhongbassa. Lisäksi Sunrain on toimittanut, kuten myös eräät muut kiinalaiset valmistajat, suuria aurinkolämpöjärjestelmiä, joissa on käytetty heidän omaa keräinteknologiaansa, pääasiassa tyhjiöputkikeräimiä. Kun Arcon-Sunmark on lopettanut toimintansa, Sunrain osti Arconin puolikkaan heidän yhteisyrityksestään Kiinassa, ja sillä on mahdollisuus jatkaa joitakin vuosia järjestelmien myyntiä Arcon-brandin alla Kiinassa. Kun Euroopan markkinan parhaillaan odotetaan kasvavan selvästi, myös Sunrain on syksyllä 2021 tullut mukaan Euroopan markkinoille yhdeksi tarjoajaksi joihinkin kilpailutuksiin.

Liiketoiminnan kuvaus

Savosolar lyhyesti

Savosolar on suomalainen julkinen osakeyhtiö, joka suunnittelee ja toimittaa aurinkolämpöenergiajärjestelmiä. Lämmitysjärjestelmissä käytetään Yhtiön omia, kansainvälisesti palkittuja aurinkolämpöabsorbereita ja -keräimiä. Vaikka päätoimialana on lämmitysjärjestelmien kokonaistoimitus, absorbereita ja keräimiä toimitetaan ja asennetaan myös erikseen. Yhtiön johdon saatavilla olevien tietojen perusteella Savosolarin valmistamat MPE-absorberilla varustetut suuret aurinkolämpökeräimet ovat maailman tehokkaimpia.²⁵ Savosolar keskittyy suuriin aurinkolämpökeräimiin sekä yli 1.000 m² lämmitysjärjestelmiin. Yhtiö aloitti tuotetoimitukset kesäkuussa 2011, suurten järjestelmien toimitukset 2015, ja tällä hetkellä Yhtiön suurten järjestelmien kokonaismäärä ylittää 100.000 m². Yhtiön tuotteiden lähtökohtana on korkea laatu ja huippuunsa viety tehokkuus/hyötysuhde, ja niiden ainutlaatuisuus perustuu tyhjiöpinnoitusprosessiin, jossa koko absorberirakenne pinnoitetaan kerralla.²⁶ Tällöin voidaan käyttää rakenteena ohutseinämäisiä alumiiniprofiileita, jotka ovat erittäin tehokkaita lämmönvaihtimia ja joilla saadaan siten aikaan tehokas suoravirtauslämmönsiirto. Savosolarin henkilöstöllä on laaja tyhjiöpinnoitustekniikoiden ja kansainvälisen myynnin sekä liikkeenjohdon osaaminen ja kokemus.

²⁴Solar Heating & Cooling Programme – International Energy Agency 2021, Integration of Large-Scale Solar Heating and Cooling Systems into District Heating and Cooling Networks <https://www.iea-shc.org/Data/Sites/1/publications/IEA-SHC-Task55-Technology-Position-Paper--Solar-District-Heating-2021-06.pdf>

²⁵ Savosolarin MPE-absorberilla varustettujen 15 m² suuruisten vakiokeräinten tehokkuus on todettu riippumattomien tutkimuslaitosten tekemissä yhdenmukaisissa sertifiointitesteissä, joiden perusteella EU:ssa aurinkoenergiatuotteille annetaan Solar Keymark -sertifikaatti. Testeissä määritellään keräimen tehokkuuteen vaikuttavat tekniset arvot ja näiden arvojen perusteella Savosolarin MPE-absorberilla varustetut suuret keräimet ovat maailman tehokkaimpia tasokeräimiä eli tuottavat samanlaisessa systeemissä ja olosuhteissa enemmän energiaa per neliometri vuodessa kuin kilpailijoiden tuotteet. Kaikkien Euroopassa myytävien keräinten tiedot sisältävä Solar Keymark -tietokanta on julkinen ja löytyy osoitteesta www.estif.org/solarkeymarknew/index.php). Vastaavat tekniset tiedot löytyvät myös muualla maailmassa valmistetuista keräimistä ja Yhtiön johdon saatavilla olevien tietojen perusteella Savosolarin MPE-absorberilla varustetut keräimet (Savo 15 SG, Savo 15 DG) tuottavat eniten energiaa per m² verrattuna vastaaviin kilpailijoihin.

²⁶ Sen tiedon perusteella, jota Yhtiö on saanut kerättyä julkisista sertifiointitietokannoista, asiakkailta, tutkimuslaitoksilta, toimittajilta ja kilpailijoilta, markkinoilla ei ole toista keräintä, jossa on tehokkaalla optisella pinnoitteella pinnoitettu alumiininen suoravirtausabsorberi.

Yhtiö käyttää valmistusprosesseissaan kehittyneitä tuotantomenetelmiä, ja sen laatujärjestelmä täyttää ISO 9000 -standardin vaatimukset. Yhtiö pyrkii tukemaan asiakkaitaan näiden ympäristö- ja liiketoimintatavoitteiden saavuttamisessa pienentämällä energiakustannuksia merkittävästi. Savosolar panostaa jatkuvasti tuotekehitykseen ylläpitääkseen teknologiajohtajuuttaan ja parantaakseen tarjoamansa kilpailukykyä asiakkailleen uusiutuvan lämpöenergian kasvavilla markkinoilla.

Strategia

Yhtiö auttaa yhteisöjä ja yrityksiä vähentämään hiilidioksidipäästöjään puhtaalla lämmöntuotannolla, ja taistelee ilmastomuutosta vastaan johtavalla aurinkolämpöteknologialla, taaten asiakkaille kilpailukykyisen ja vakaan energian hinnan. Yhtiön visio on olla ensisijainen valinta korkean hyötysuhteen omaavien teollisten kokoluokan aurinkolämpöjärjestelmien toimittaja.

Yhtiön strateginen tavoite on säilyttää ja vakauttaa asemansa maailman tehokkaimpien suurten aurinkolämpökeräinten ja -järjestelmien toimittajana sovelluksiin, joissa hyötysuhde on tärkeintä, ja samalla kasvattaa liiketoimintansa volyymiä. Tämä tarkoittaa suuren mittakaavan teollisuus- tai kiinteistöasennuksia, kuten aurinkokaukolämpöä, teollisuusprosessilämmitystä ja suurten kiinteistöjen energiatehokkuusremontteja.

Toiminnan maantieteellinen painopiste on edelleen Euroopassa, jossa Yhtiöllä on tytäryhtiöt Saksassa ja Tanskassa, sekä haarakonttori Ranskassa. Yhtiö hakee kuitenkin aktiivisesti kumppaneita ja markkinoi tuotteitaan ja palvelujaan myös Euroopan ulkopuolella. Euroopan ulkopuolella on myös toimipiste Kiinassa. Savosolarilla on sekä globaaleja, että paikallisia kumppaniyhtiöitä, joiden kanssa se tekee energiajärjestelmien kokonaistoimituksia. Kumppaneita ovat muun muassa latinalaisamerikkalainen Flemming Jorgensen S.A. de C.V, australialainen Geoflow Australia, kiinalainen Jiangsu Holly ja puolalainen Eko Ekon. Paikallisten kumppaniyhtiöiden kanssa, ja käyttämällä paikallisia alihankkijoita toimitus- ja asennustöissä Savosolar myös tukee asiakasmaidensa paikallista taloutta. Paikallisen talouden tukeminen on usein merkittävä tekijä kuntien ja kaupunkien kaukolämpölaitosinvestointien päätöksenteossa. Toimintamalli on myös osoittautunut parhaaksi sekä kustannusrakenteen, että asiakkaalle optimaalisen toiminnallisuuden kannalta, sillä paikallisten kumppaniyhtiöiden kanssa voidaan tehokkaasti hyödyntää paikallista työvoimaa ja osaamista.

Yhtiön pitkän aikavälin tavoitteet

Savosolarin tavoitteena on säilyttää innovatiivinen teknologiajohtajuus alallaan. Vuosina 2021–2022 tuotekehityspanostusten arvioidaan olevan noin 0,4 miljoonaa euroa vuodessa. Teknologiajohtajuudella viitataan Savosolarin keräinten tehokkuuteen, joka perustuu ainutlaatuisen monikanavaisen optisesti korkealuokkaisesti pinnoitettuun suoravirtausabsorberiin kuten kohdassa ”*Tuotteet ja tarjonta*” kerrotaan.

Toiminnan maantieteellinen painopiste on tällä hetkellä Euroopassa, mutta Yhtiö on aloittanut aktiivisen myynnin edistämisen yhteistyökumppaneiden kautta muualla maailmassa ja pyrkii lähivuosina laajentumaan myös Euroopan ulkopuolelle.

Savosolarin tavoitteena on kasvaa suurten aurinkolämpöjärjestelmien järjestelmätoimittajana teollisessa prosessilämmössä ja kaukolämmössä yhä useammilla markkinoilla, kasvattaa Yhtiön liikevaihtoa merkittävästi, saavuttaa 30 prosentin myyntikatetason ja yli 15 prosentin käyttökätetason. Nämä uudet tavoitteet asetettiin joulukuussa 2019, jota ennen tavoitteena oli 17–18 prosentin käyttökätetaso.

Strategian toteuttamiseen liittyvät Yhtiön tulevat haasteet

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan seuraavat tulevat haasteet ja näkymät vaikuttavat Yhtiön strategian toteuttamisessa:

- Yhtiön tämänhetkinen suuri riippuvuus yksittäisistä tilauksista, joiden viivästyminen tai peruuntuminen voi viivästyttää tai estää Yhtiön kasvustrategian toteutumista
- Laajemmin Eurooppaan ja Euroopan ulkopuolisille markkinoille etabloituminen
- Resurssien saatavuuden varmistaminen ja kumppaniverkoston luominen uusilla markkinoilla
- Kilpailukykyyn ylläpitäminen ja tarjoaman edelleen kehittäminen vastaamaan asiakkaiden muuttuvia tarpeita
- Käyttöpääoman riittävyys ja rahoituksen saatavuus

Tuotteet ja tarjonta

Yhtiön päätuotteena ovat Savosolarin omilla keräimillä varustettujen suurten aurinkolämpöjärjestelmien kokonaistoimitus. Yhtiön johdon saatavilla olevien tietojen perusteella Savosolarin valmistamat MPE-absorberilla varustetut suuret aurinkolämpöasokeräimet ovat maailman tehokkaimpia.²⁷

Savosolar-keräimet

Savosolar valmistaa ja myy pääasiassa suurkeräimiä (10–15 m²) suuren mittakaavan sovelluksiin. Savosolarin päätuote on pinta-alaltaan 15 neliömetrin kokoinen suurkeräin kaukolämpö- ja prosessilämpöjärjestelmiin. Tuote on innovatiivisesti suunniteltu, ja se tarjoaa asiakkaille ominaisuuksia, jotka parantavat kestävyyttä (ja siten pidentävät käyttöikää) sekä parantavat keräinkentän tehokkuutta. Keräin on markkinoiden ainoa suurkeräin, jossa runko ja lasi on liimattu yhteen, jolloin parannetaan, keräimen lujuutta ja estetään sadeveden pääsy, keräimen sisään. Lisäksi keräimissä on patentoitu liitos- ja kiinnitysjärjestelmä, joiden avulla käytettävä maapinta-ala saadaan kilpailijoita paremmin käyttöön, eli ns. kentän energiatiheys kasvaa.

Savosolar-absorberit

Absorberi on keräimen ydin. Sen sisällä virtaa lämmönsiirtoneste, johon auringon energia siirretään lämpönä absorberin optisen pinnoitteen ja rakenteen avulla. Savosolar-absorberit myydään yleensä keräimiin integroituina, mutta niitä voidaan myydä myös erikseen.

Savosolar on tehnyt kolme (3) absorbereihin ja niiden pinnoittamiseen ja valmistamiseen liittyvää patenttihakemusta (aurinkolämpökeräimen absorberin optinen pinnoite, pinnoitusprosessi kokonaisen absorberin pinnoittamisesta optisella pinnoitteella ja suoravirtausabsorberin valmistusprosessi laserhitsaamalla tai juottamalla), joiden osalta patenteja on myönnetty eri maissa.

Yhtiön johdon tiedon mukaan Savosolar on maailman ainut yhtiö, jolla on kyky teollisesti pinnoittaa kerralla jopa 18 m²:n kokoisia suoravirtausabsorbereita erittäin selektiivisellä optisella tyhjiönanopinnoitteella. Lujan ja korkeita lämpötiloja kestävä pinnoitteen ansiosta absorberin optinen teho säilyy vahvana vuosikymmenten ajan.²⁸ Pitkän elinkaaren lisäksi pinnoitteella on erinomaiset optiset ominaisuudet: 95 prosentin absorptio ja vain viiden (5) prosentin emissio. Käyttäen Savosolarin pinnoitetta ja korkealuokkaista lasia, keräimellä pystytään saamaan talteen aurinkosäteilyä poikkeuksellisen tehokkaasti silloinkin, kun aurinko paistaa voimakkaasti vinosti keräimen pintaan nähden.²⁹

Savosolar toimittaa kahta (2) erityyppistä täysalumiinista suoravirtausabsorberia, joissa on erittäin selektiivinen (eli auringon säteilyenergian absorption koko näkyvän valon aallonpituusalueella maksimoiva ja heijastuksen minimoiva) oma optinen pinnoite, ja yhtä (1) pinnoittamatonta suoravirtausabsorberia. Ne ovat seuraavat:

MPE (Multi-Port Extrusion) -profiiliabsorberit

Sertifioidun juotosprosessinsa ansiosta Yhtiö voi valmistaa suoravirtausabsorbereja MPE (Multi-Port Extrusion) -profiileista, eli ohutseinäisistä alumiiniprofiileista, joiden on todettu sekä teoreettisesti että käytännössä olevan parhaita lämmönvaihtimia monilla eri toimialoilla. Vastaavia profiileja on käytössä erityisesti autoteollisuudessa, lämpöpumpuissa ja ilmanvaihtolaitteissa. Savosolar pystyy Yhtiön johdon käsityksen mukaan ainoana yhtiönä maailmassa käyttämään kyseisiä profiileja aurinkolämpöabsorbereissa.

Valssaussidosabsorberit (Roll-bond)

Valssaussidosprosessissa nestekanavakuvio painetaan erikoispainovärillä alumiinilevyille, ja eri kuvioilla voidaan saavuttaa optimoitu lämmönsiirtonesteen virtaus aurinkoabsorberien läpi. Tämän jälkeen toinen levy valssataan ensimmäisen levyn päälle ja ne kiinnittyvät/hitsautuvat yhteen lukuun ottamatta painovärillä painettuja alueita. Tämän jälkeen virtauskanavat avataan voimakkaalla ilmanpaineella. Tämän jälkeen Savosolar pinnoittaa absorberit optisella pinnoitteellaan. Savosolar pystyy Yhtiön johdon käsityksen mukaan ainoana yhtiönä maailmassa pinnoittamaan edellä kuvatun laisia valssaussidosabsorbereita ja käyttämään niitä keräimissään.

²⁷ Solarthermalworld.com 2021, Large prefab SDH collectors: design and yields, <https://www.solarthermalworld.org/news/large-prefab-sdh-collectors-design-and-yields>

²⁸ Minna Kotilaisen väitöskirja Aurinkolämpökeräinpintojen pitkäaikaiskestävyys korkeissa lämpötiloissa, ikääntymismekanismit ja kestävyuden parantaminen, Tampere 2014. Julkaisu 1222, Tampereen teknillinen yliopisto.

²⁹ Tieto perustuu edellä Minna Kotilaisen väitöskirjan tuloksiin, Solar Keymark sertifiointitestien tuloksiin sekä sveitsiläisen, aurinkoenergian johtavan tutkimuslaitoksen SPF:n mittaustuloksiin sekä lasista että pinnoitteesta.

PVT-absorberit

Savosolar toimittaa myös pinnoittamattomia MPE-profiiliabsorbereita PVT-paneeleille. PVT (photovoltaic-thermal) on sähköä tuottavan aurinkopaneelin ja aurinkolämpöabsorberin yhdistelmä, jossa lämpöabsorberi kerää lämpöä aurinkopaneelistä (ja jäähdyttää sitä), mikä parantaa aurinkokennon hyötysuhdetta. Näin samasta paneelistä saadaan sekä sähköä että lämpöenergiaa.

Tuotanto

Savosolar valmistaa tällä hetkellä kaikki keräimensä ja MPE-absorberinsa omassa tuotantolaitoksessaan Mikkelissä. Roll-bond absorberit Yhtiö hankkii kumppaneiltaan, esimerkiksi CGA Technologies S.p.A:lta. Pääpiirteissään prosessiin kuuluu kolme vaihetta: 1) absorberin valmistus, jota varten Yhtiöllä on kaksi liekkijuotosasemaa ja sertifioidut liekkijuottajat, 2) absorberin pinnoitus, jota varten Yhtiöllä on yksi suuri optisen pinnoitteen tyhjäpinnoituslinja, sekä 3) keräinten kokoonpano kokoonpanolinjalla, jossa tärkeimmät laitteet ovat robotilla varustetut liimausasemat (2 kpl) sekä lasinnotto ja -käsittelylaitteet.

Asiakkaat

Yhtiö keskittyy suurten järjestelmien markkinoihin ja projektitoimituksiin, ja on toimittanut keräimiään ja järjestelmiään jo 18 eri maahan. Yhtiön asiakkaita ovat muun muassa kunnalliset kaukolämpöyhtiöt (tähän mennessä Tanska, Suomi, Ruotsi ja Ranska), isommat kansalliset tai kansainväliset energiayhtiöt (esim. Veolia), ja teolliset yritykset prosessilämpöratkaisuihin. Lisäksi asiakkaita voivat olla suuret integraattorit, jotka toimittavat lämmitys- ja jäähdytysjärjestelmiä edellä mainituille asiakasryhmille tai sijoitusyhtiöt, jotka investoivat energiajärjestelmiin ja myyvät lämpöä tai jäähdytystä sitä tarvitseville tahoille – eli suurille teollisille tai kaupan alan yrityksille tai energiayhtiöille.

Projektit

Yhtiön projektitoimitukset myydään suoraan asiakkaille kertaluonteisesti. Projektit toimitetaan yhteistyössä muiden toimijoiden kanssa, joko niin, että Savosolar on kokonaistoimitusvastuussa tai sitten paikallinen partneri hoitaa kokonaistoimituksen. Yhtiön toistaiseksi suurimmat toimitetut projektit ovat yhteensä yli 70.000 m² keräinkenttien toimitukset Tanskaan; Grenaan, Løgumklosterin, Jellingin, Lolland Varmen ja Fors A/S/ Jyderupin kaukolämpöyhtiöille, 4.000 m² keräinkentän toimitus newHeat SAS:lle Ranskaan, 14.000 m² asennettu järjestelmä Kyotherm Solarille niin ikään Ranskaan ja 1.700 m² järjestelmä Saksaan Ettenheimin kaukolämpöyhtiölle. Savosolar on parhaillaan toimittamassa järjestelmää Guangzhou Power Supply Bureau, Guangdong Power Grid Co., Ltd:lle Kiinaan. Toimitus odotetaan tapahtuvan 2021 loppuun mennessä. Järjestelmä tulee osaksi asiakkaan monienergiälähiverkkoa. Siinä keräimet, tullaan asentamaan yksiakselisille aurinkoa seuraaville telineille ja järjestelmä on suunniteltu olevan toiminnassa tämän vuoden loppuun mennessä. Tämän lisäksi Savosolarilla on Ranskassa työn alla 5.621 m² toimitus Creutzwaldiin, 3.000 m² toimitus Narbonneen ja 1.700 m² toimitus Ponsiin, joiden odotetaan toteutuvan 2021 neljännen vuosineljänneksen loppuun mennessä.

Maksuehdot projekteissa vaihtelevat, ja tyypillisessä projektissa Yhtiö saa noin 20–30 prosenttia projektin hinnasta ennakkomaksuna ja noin 10 prosenttia projektin hinnasta viimeisenä maksuna toimituksen luovutuksen yhteydessä. Välissä olevat maksut vaihtelevat ja ovat neuvoteltavissa. Esimerkkinä Yhtiö voi saada maksun seuraavina ajankohtina: i) kun keräinten asennus alkaa, ii) kun mahdollinen rakennus on valmis pumppujen ja muiden laitteiden asennukseen, iii) 90 prosenttia keräimistä on asennettuna ja iv) kun asennus tekniseen rakennukseen on viimeistelty.

Tutkimus ja kehitys

Savosolar on perustamisestaan lähtien panostanut merkittävästi tutkimus- ja kehitystoimintaan yliopistojen (muun muassa Minhon yliopisto Portugalissa, Fraunhofer-instituutti, Ingolstadt Univerisitet ja ZAE Bayern Saksassa, CAPS-yliopisto Etelä-Koreassa, VTT-instituutti, Jyväskylän ja Lappeenrannan yliopistot sekä Aalto-yliopisto) ja tutkimuskumppanien kanssa sekä omassa T&K-ryhmässään. Yhtiön tutkimus- ja suunnitteluryhmään on kuulunut 1–7 Yhtiön palveluksessa olevaa henkilöä kehitysvaiheesta riippuen. Tällä hetkellä siihen kuuluu neljä täysipäiväistä (4) henkilöä, jotka keskittyvät sekä nykyisen tuotteen kilpailukyvyyn ylläpitämiseen ja edelleen parantamiseen, että uusien entistäkin kilpailukyisempien keräin- ja järjestelmäratkaisujen kehittämiseen.

Yhtiön tuotekehityksen keskeinen tavoite on ollut korkean laadun, tehokkuuden ja rakenteiden kestävyuden varmistamien kilpailukykyisin kustannuksin. Kyseiset ratkaisut, tuovat Savosolarin asiakkaiden sijoitukselle parhaan mahdollisen tuoton. Yhtiö tekee sekä asiakaskohtaista kehitystä että omien tuotteiden kehitystä: pääpainopiste on kehittää omia tuotteita, jotka lähtevät tunnistetusta asiakas- tai markkinatarpeesta.

Yhtiön suurimpia kehityshankkeita ovat olleet kaukolämpö- ja prosessilämpöjärjestelmissä käytettävät tehokkaat suurabsorberit sekä aurinkolämpökeräimet. Tähän yhteyteen on kuulunut ja kuuluu kokonaisten järjestelmien osaamisen kasvattaminen; kyky suunnitella koko aurinkolämpökeräinkenttä osaksi hybridilämmitysjärjestelmää

Alla yhteenveto Yhtiön kehittämismenoista 30.6.2021 päättyneeltä puolenvuodenjaksolta sekä 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneiltä tilikausilta (määrät ilmoitettu tuhansina euroina).

	H1 2021	2020	2019
	1.1.2021-31.6.2021	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
Tuhatta euroa			
Tilintarkastamaton			
Kehittämismenot yhteensä	54,4	86,6	121,3
Aktivoidut kehittämismenot kaudella	0	32,0	35,7
Poistot ja arvonalentumiset kaudella	101,9	222,1	214,2
Aktivoidut kehittämismenot kauden lopussa	509,3	611,2	801,2

Patentit ja patenttihakemukset

Yhtiöllä on viisi (5) myönnettyä patenttia ja on jättänyt kaksi (2) patenttihakemusta, joiden nykyinen käsittelyvaihe on kuvattu alla.

Hakemusnumero	Hakemuksen jättöpäivä	Kuvaus	Nykyinen vaihe
PCT/FI2010/050342 BP202330	28.4.2010	Method for providing a thermal absorber (Aurinkolämpökeräimen absorberin optinen pinnoite)	Patentti myönnetty: Euroopassa, Japanissa, Hongkongissa ja Yhdysvalloissa.
PCT/FI2011/050160 BP203446	22.2.2011	Method for manufacturing thermal absorber for solar thermal collector (Pinnoitusprosessi kokonaisen absorberin pinnoittamisesta optisella pinnoitteella)	Patentti myönnetty: Euroopassa, Japanissa ja Yhdysvalloissa.
PCT/FI2011/050877 BP205047	15.10.2014	Method for producing a direct flow aluminium absorber for a solar thermal collector (Suoravirtausabsorberin valmistusprosessi laserhitsaamalla tai juottamalla)	Patentti myönnetty: Euroopassa, Japanissa ja Yhdysvalloissa.
FI 20145153 BP208432	17.2.2014	Solar thermal absorber element (Roll-Bond TPS elementin hakemus)	Patentti myönnetty: Euroopassa. Patenttihakemus jätetty: Japanissa, Kiinassa ja Yhdysvalloissa.
FI 20145907 BP209085	16.10.2014	Integrated flexible hose (Keräimeen sisälle integroitu joustava putkiliitin, jolla minimoidaan keräinten etäisyys ja parannetaan energiatehokkuutta)	Patenttihakemus jätetty: Euroopassa, Suomessa, Japanissa, Kiinassa ja Yhdysvalloissa.
FI 20145908 BP209112	16.10.2014	Slide mounting of solar thermal collectors (Suurkeräinten kenttäasennuksen ns. liukuasennus, jolla minimoidaan koko kentän käyttämä maapinta-ala)	Patentti myönnetty: Yhdysvalloissa. Patenttihakemus jätetty: Euroopassa, Suomessa, Japanissa ja Kiinassa.
FI 20155432 BP209799	8.6.2015	Solar thermal absorber element (Suurkeräin sopiva TPS-Roll-Bond elementti)	Hakemus jätetty: Euroopassa, Suomessa, Japanissa, Kiinassa ja Yhdysvalloissa.

Savosolarin kilpailukyky aurinkolämpöjärjestelmissä perustuu mm. Yhtiön aurinkolämpökeräimeen. Yhtiön keräin on johdon saatavilla olevan tiedon mukaan maailman tehokkain suuri aurinkolämpötasokeräin. Yksi Yhtiön merkittävimmistä vahvuuksista on tuotekehitykseen ja tutkimukseen perustuva toimintatapa, jolla pyritään tuottamaan asiakkaalle mahdollisimman paljon lisäarvoa.

Yhtiö on monista kilpailijoista poiketen kulkenut omaa tietään keräinteknologiassa ja keräimen valmistettavuudessa, joka on tuottanut Yhtiön johdon mukaan Yhtiölle kilpailukyvyn. Ylläpitääkseen kilpailuetunsa, Yhtiö pyrkii aktiivisesti suojaamaan ainutlaatuisia tuoteteknologiaansa ja sen kriittisiä valmistusmenetelmiä patentoimalla keksintöjään liiketoiminnallisesti järkevällä tavalla. Savosolarin patenttien rikkominen ei todennäköisesti suoraan hyödyntäisi kilpailijaa lyhyellä tai keskipitkällä ajanjaksolla keräimen valmistettavuuteen vaaditun erikoisosaamisen johdosta.

Tavaramerkit

Patentti- ja rekisterihallitus on myöntänyt Savosolarille 14.8.2015 suomalaiset tavaramerkit sanamerkille Savosolar sekä Savosolarin logon sisältävälle yhdistelmämerkille. Tavaramerkit on myönnetty luokkiin 9 (aurinkopaneelit), 11 (aurinkolämmityslaitteet), 37 (aurinkolämmityslaitteiden asennuspalvelut) sekä 42 (aurinkolämmityslaitteisiin liittyvät suunnittelupalvelut). Tavaramerkit ovat voimassa kymmenen vuotta rekisteröintipäivästä. Tavaramerkkejä koskeva väitteentekoaika päättyi 14.10.2015.

Viimeaikaiset liiketoiminnan kannalta merkittävät toimet

Vuoden 2021 toisella puoliskolla tarjouskyselyiden määrä on edelleen noussut ja samalla myyntiputken projektien keskikoko on selvästi kasvanut. Alkusyksystä EU:n Green Deal -ohjelmien maakohtaisia päätöksiä on alettu laittamaan toimeen, joten asiakkaat pystyvät jo tekemään investointipäätöksiään ne huomioiden. Muutos näkyy erityisesti Keski-Euroopassa, mm. Puolan kaukolämpömarkkina on aktivoitunut merkittävästi. Koska asiakaspäätöksiä ei kevään aikana tapahtunut Green Deal -päätösten odottamisen vuoksi, heinäkuussa Suomen yhtiössä päättyivät yhteistoimintaneuvottelut, joiden jälkeen, kustannussäästöjen takia, Suomen henkilöstöä, myynti- ja projektihenkilöstöä lukuun ottamatta, lomautettiin osa- tai kokoaikaisesti.

Materiaali- ja komponenttien maailmanmarkkinahinnat ovat nousseet edellisestä kesästä merkittävästi, mutta kuluvan vuoden kolmannen kvartaalin aikana on ollut jo nähtävissä hintojen tasaantumista vuoden loppua kohti. Yhtiö perusti toimipisteen Ranskaan kesäkuussa 2021 lisätäkseen läsnäoloaan markkinajohtajana siellä. Myös Issoudunin aurinkolämpöjärjestelmä, arvoltaan suurin Savosolarin tähän asti toimittamista järjestelmistä, avattiin virallisesti juhlallisella seremonialla Ranskassa syyskuussa.

Yhtiön tilauskanta 30.6.2021 oli 1,1 miljoonaa euroa.

Yhtiön rakenne

Savosolarilla on Yhtiön kokonaan omistamat tytäryhtiöt Tanskassa (Savosolar ApS) ja Saksassa (Savosolar GmbH). Lisäksi Savosolar omistaa 55,0 prosenttia Savolaser Oy:stä, jolla ei tällä hetkellä ole toimintaa. Veslatec Oy omistaa loput yhtiön osakkeista. Ranskassa Yhtiöllä on ollut oma toimipiste kesäkuusta 2021 lähtien ja Kiinassa Yhtiö on toiminut paikallisesti FinChi organisaation kautta omalla henkilökunnallaan vuodesta 2019 lähtien.

Tytäryhtiöiden ja toimipaikkojen tarkoituksena on ensisijaisesti lisätä Yhtiön ja sen tarjoaman läsnäoloa ja uskottavuutta paikallisesti Yhtiölle tärkeillä markkinoilla. Yhtiö odottaa tytäryhtiöiden ja toimipaikkojen määrän kasvavan tulevina vuosina Yhtiön laajentaessa ja kasvattaessa toimintaansa. Projektimyynni ja projektien toimitukset tapahtuvat Savosolar Oyj:n toimesta, projektien takuista ja jälkimyynnistä vastaa Savosolar Oyj. Tytäryhtiöiden ja toimipaikkojen kustannuksista pääosa on henkilöstökustannuksia. Ne rahoittavat toimintansa laskuttamalla henkilöstö ja muut kiinteät kustannuksensa emoyhtiöltä cost plus-periaatteella, niiden ja emoyhtiön välisten sopimusten mukaisesti.

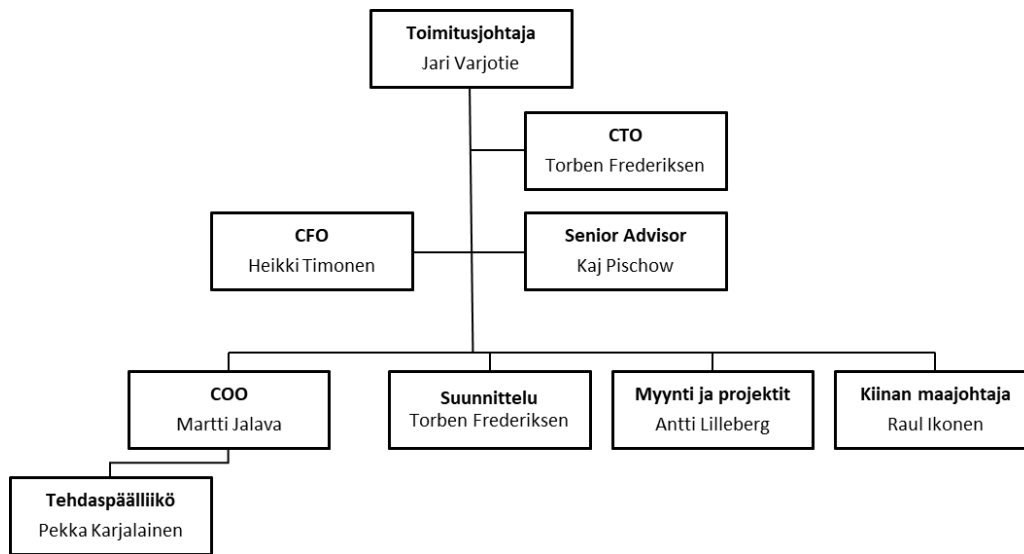
Koska kyseessä on vielä pieni konserni, ei konsernitilinpäätöstä ole laadittu Suomen kirjanpitolain KPL 6:1§ perusteella. Jos konsernitilinpäätös olisi laadittu, sillä ei olisi ollut oleellista merkitystä oikean ja riittävän kuvan saamiseksi konsernin toiminnan tuloksesta sekä taloudellisesta asemasta.

Organisaatio ja työntekijät

Savosolarilla on 34 työntekijää Esitteen päivämääränä, joista 30 on Suomessa, 2 Tanskassa, 1 Saksassa ja 1 Kiinassa.

Jari Varjotie toimii Yhtiön toimitusjohtajana. Hänen rinnallaan johtotehtävissä toimii talousjohtaja Heikki Timonen, tuotekehitysjohtaja Torben Frederiksen ja vanhempi neuvonantaja Kaj Pischow. Heidän lisäksi johtoryhmään kuuluu

operatiivinen johtaja Martti Jalava, myynti- ja markkinointijohtaja Antti Lilleberg, Kiinan maajohtaja Raul Ikonen ja tehdaspäällikkö Pekka Karjalainen. Organisaatorakenne on kuvattu alla olevassa taulukossa.



Investoinnit

Yhtiö ei ole 30.6.2021 päättyneen puolivuosisikauden päättymisen ja tämän Esitteen päivämäärän välillä tehnyt merkittäviä investointeja. Yhtiöllä ei ole Esitteen päivämääränä käynnissä merkittäviä investointeja, huomioiden myös investoinnit, joista olisi tehty jo lopulliset päätökset Esitteen päivämäärään mennessä.

Sanasto

Absorberi

Aurinkolämpöabsorberi on laite, joka sitoo auringon säteilyn. Absorberin sisällä virtaa lämmönsiirtoneste, jolla auringon energia siirretään pois absorberista lämpönä.

Argon

Argon (kemiallinen merkki Ar) on järjestysluvultaan 18. alkuaine ja kuuluu jalokaasuihin.

Aurinkokenno / PVT / Photovoltaic thermal

Laite, jolla auringon säteily muunnetaan sähköenergiaksi valosähköisen ilmiön avulla.

Aurinkolämpöjäähdytys

Tekninen ratkaisu, jolla voidaan hyödyntää aurinkoenergiaa jäähdyttämiseen. Lämmöllä regeneroidaan absorptioreaktiolla jäähdyttävää materiaalia tai sitten käytetään hyödyksi faasimuutosta, kuten lämpöputkissa.

Euroopan Aurinkolämpöyhdistys

”ESTIF”, European Solar Thermal Industry Federation.

ISO 9000 –standardi

ISO 9000 on kansainvälinen standardisarja organisaatioiden toiminnan johtamista varten laadunhallinnan ja laadunvarmistuksen kannalta.

Keräin

Aurinkolämpökeräin on laite, joka muuntaa auringon säteilyn käyttökelpoiseksi lämmöksi.

Solar Keymark

Solar Keymark on vapaaehtoinen kolmannen osapuolen sertifiointimerkki aurinkolämpötuotteille. Solar Keymark on Euroopan Aurinkolämpöyhdistyksen ja CEN:in (European Committee for Standardisation) kehittämä sertifiointi. Solar Keymark -sertifiointi edellytetään usein tuotteilta eri maiden energiatukijärjestelmien kriteeristöissä.

Suoravirtausabsorberi

Suoravirtausabsorberi on absorberi, joka on tehty ohutseinämäisistä (MPE =Multi-Port Extrusion) –alumiiniprofiileista, joissa lämpö siirtyy suoraan, ja tehokkaasti absorberissa kiertävään lämmönsiirtonesteeseen. Tässä ratkaisussa etäisyys joka lämmön on siirryttävä alumiinista nesteeseen, on paljon lyhyempi, kuin perinteisissä ratkaisuissa, ja tämä nopeuttaa lämmön siirtymistä ja parantaa keräimen tehokkuutta.

Termoplastinen

Termoplastinen tarkoittaa sidosainetta, jota voi muovata uuteen muotoon lämmön ja paineen avulla.

Tyhjiöpinnoitus

3-kerroksinen optinen pinnoite, jolla absorberit pinnoitetaan.

Valssaussidosabsorberi (Roll-bond)

Valssaussidosabsorberia valmistettaessa käytetään prosessia, jossa nestekanaavakuvio ensin painetaan erikoispainovärillä alumiinilevyille, ja sitten kaksi alumiinilevyä valssaushitsataan yhteen, ja kanavisto puhalletaan auki voimakkaalla ilmanpaineella. Eri nestekanaavakuvioilla pystytään optimoimaan lämmönsiirtonesteen virtaus absorberissa ja siten myös keräimen lämmöntuottoteho. Tällä teknologialla absorbereita Savosolarille valmistaa muun muassa CGA Technologies S.p.A.

Käyttöpääomalausunto

Yhtiön arvion mukaan sen käyttöpääoma ei Esitteen päivämääränä riitä kattamaan tämänhetkistä käyttöpääomantarvetta seuraavien 12 kuukauden ajaksi. Syynä tähän ovat Yhtiön toiminnasta aiheutuva ennustettu tuottojen ja kustannusten erotus. Yhtiön pääoman vajaus seuraavien 12 kuukauden ajaksi on noin 3,0 miljoonaa euroa, ja Yhtiö uskoo, että 3,0 miljoonaa euroa riittää kattamaan käyttöpääomatarpeen vähintään mainittujen 12 kuukauden ajaksi tämän Esitteen päivämäärästä. Yhtiön tämänhetkisen käyttöpääoman arvioidaan riittävän tammikuun 2022 loppuun asti.

Yhtiö toteuttaa Osakeannin käyttöpääoman riittävyyden varmistamiseksi ja Osakeannilla on erityisen olennainen merkitys Yhtiön liiketoiminnan rahoittamisen ja ylipäätään toiminnan jatkamisen kannalta. Yhtiö arvioi, että jos Osakeanti toteutuu suunnitellussa aikataulussa ja Yhtiön Osakeannista saamat nettovarot ovat vähintään noin 3,0 miljoonaa euroa, niin Osakeannin nettotuotot yhdessä Yhtiön rahojen ja pankkisaamisten kanssa riittävät kattamaan Yhtiön käyttöpääomatarpeet vähintään 12 kuukaudeksi tämän Esitteen päivämäärästä.

Yhtiö voi kuitenkin toteuttaa Osakeannin, vaikka Antiosakkeita ei merkittäisikään täysimääräisesti. Yhtiö pyrkii hankkimaan lisää vieraan tai oman pääoman ehtoista rahoitusta, jos Yhtiö ei saa Osakeannista vähintään noin 3,0 miljoonaa euroa. Lisäksi lisärahoitustarpeeseen vaikuttavat mahdolliset negatiiviset muutokset Yhtiön liiketoiminnassa kuten se, että Yhtiön liikevaihto olisi vähemmän kuin ennustettu. Edellä mainituissa tilanteissa Yhtiö pyrkii myös sopeuttamaan kustannusrakennettaan ensisijaisesti vähentämällä kiinteitä kustannuksiaan, kuten henkilöstökuluja. Jos Yhtiön Osakeannista saamat nettovarot ovat alle noin 3,0 miljoonaa euroa ja lisärahoitusta ei saada, Yhtiö saattaa joutua viivästyttämään, supistamaan tai lopettamaan toimintojaan.

Riskitekijät

Antiosakkeisiin sijoittamista harkitsevia kehoitetaan tutustumaan huolellisesti kaikkiin tässä Esitteessä oleviin tietoihin, erityisesti jäljempänä tässä Esitteessä esitettäviin riskitekijöihin. Sijoituspäätökseen mahdollisesti vaikuttavia seikkoja käsitellään myös muualla Esitteessä. Mikäli yksi tai useampi tässä jaksossa kuvatuista riskitekijöistä toteutuu, saattaa sillä olla epäedullinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen ja/tai Yhtiön osakkeiden arvoon. Seuraava kuvaus riskitekijöistä perustuu Esitettä laadittaessa tiedossa olleisiin ja arvioituihin seikkoihin, minkä vuoksi kuvaus riskitekijöistä ei myöskään ole välttämättä tyhjentävä. Myös muilla riskeillä ja epävarmuustekijöillä, joita Yhtiö ei tällä hetkellä tunne tai joita se pitää tällä hetkellä epäolennaisina, voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Yhtiön osakkeiden arvo saattaa laskea näiden riskien toteutumisen vuoksi, ja sijoittajat voivat menettää sijoituksensa osittain tai kokonaan.

Tässä esitetyt riskit on jaettu luonteensa mukaan viiteen kategoriaan, jotka ovat:

- Savosolarin toimintaympäristöön ja strategian toteuttamiseen liittyvät riskit;
- Yhtiön taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä;
- Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä;
- Osakeantiin, Antiosakkeisiin ja Optio-oikeuksiin liittyviä riskejä; ja
- Yhtiön osakkeisiin liittyviä riskejä.

Jokaisessa kategoriassa esitetään ensimmäisenä Esiteasetuksessa asetettuihin vaatimuksiin perustuvan kokonaisarvion mukaan olennaisimmaksi arvioitu riski. Ensimmäisen riskitekijän jälkeen kussakin ryhmässä kuvattujen riskien esitysjärjestyksen tarkoituksena ei ole kuvata niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai mahdollista vaikutusta suhteessa toisiinsa. Ryhmien esitysjärjestys ei ole arvio kuhunkin ryhmään kuuluvien riskien merkityksestä verrattuna muihin ryhmiin kuuluviin riskeihin.

Savosolarin toimintaympäristöön ja sen strategian toteuttamiseen liittyviä riskejä

Yhtiö ei välttämättä onnistu kasvu- ja kansainvälistymisstrategiansa toteuttamisessa suunnitelmiansa mukaisesti

Yhtiö on laajentamassa toimintaansa uusiin maihin sekä Euroopassa että Euroopan ulkopuolella. On mahdollista, että Yhtiö ei pysty ennakoimaan kaikkia uusille markkinoille etabloitumiseen liittyviä haasteita tai hankkimaan uudella markkina-alueella tarvitsemiaan resursseja käyttöönsä. On myös mahdollista, että uusilla markkina-alueilla suunnitellut projektit siirtyvät eteenpäin tai kilpailevat energianlähteet, kuten biomassa, maakaasu tai hiili saavat suuremman jalansijan joissain näistä maista. Jos tällaiset riskit realisoituvat, Yhtiö voi epäonnistua laajenemisessaan joillekin markkina-alueille, jolloin Yhtiön mahdollinen kasvu hidastuu, tai jonkun toimituksen kustannukset uudella markkinalla voivat nousta ennakoitua suuremmiksi, jolloin Yhtiön kannattavuus kärsii. Edellä mainittujen riskien realisoitumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja/tai arvopapereiden arvoon.

Yhtiön kilpailuympäristössä saattaa tapahtua muutoksia, jotka saattavat vaikuttaa negatiivisesti tuotteiden markkinahintoihin ja/tai Yhtiön markkina-asemaan

Yhtiön liiketoimintaympäristöön kohdistuu suuria kasvuodotuksia globaalisti. Kasvuodotukset voivat tuoda markkinoille uusia yrityksiä, mikä voi lisätä kilpailuasetelmaa entisestään, ja täten heikentää Yhtiön suhteellista mahdollisuutta saada uusia asiakkaita. Yhtiön kilpailukyvyyn ylläpito ja sen edelleen parantaminen vastaamaan markkinoiden nykyiseen ja tulevaan todennäköisesti kasvavaan kysyntään vaatii jatkuvaa tuotetarjoaman kehittämistä ja yksikkökustannusten alentamista. Mikäli Yhtiö ei kykene ylläpitämään ja parantamaan kilpailukykyään ja madaltamaan yksikkökustannuksia volyymikasvun myötä, Yhtiön kilpailukyky voi heikentyä suhteessa kilpailijoihin.

Vaikka pääkilpailija Arcon-Sunmark suljettiin omistajansa toimesta, on olemassa riski, että Arconin tuotantolinjan ostanut GreenOneTec pystyy parantamaan oleellisesti tähänastista suorituskykyään isojen järjestelmien kilpailussa ja valtaa aggressiivisesti kasvavia markkinoita. Lisäksi suurimman, ja yleisesti aggressiivisimman hinnoittelijan poistuminen, saattaa houkuttaa uusia yrityksiä markkinoille. Uudet toimijat saattavat olla esimerkiksi kiinalaisia yhtiöitä, tai ensimmäisiä referenssejään hakevat yritykset.

Kirstyneellä kilpailulla tai muilla Yhtiön päämarkkina-alueilla tapahtuvilla muutoksilla, kuten kilpailevien lämmöntuottomuotojen verotuksellisilla ja muilla lainsäädännöllisillä päätöksillä suhteessa aurinkolämpöön eri markkinoilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja/tai arvopapereiden arvoon.

Investointitukien määrissä saattaa tapahtua muutoksia, jotka vaikuttavat haitallisesti Yhtiön tuotteiden kysyntään ja/tai hintatasoon

Muun muassa Saksassa ja Ranskassa on erilaisia valtiollisia ja alueellisia (osavaltio, maakunta) tukia, jotka ovat yleensä 10–60 prosentin investointitukia, sekä suuria asennuksia suosivia säädöksiä, jotka hyödyttävät mm. Savosolaria (polttoaineverot, EU:n päästövähennystavoitteet, päästöoikeuskauppa). Jos tuet ja suotuisat säädökset tulevaisuudessa vähenevät ja/tai kohdistuvat suotuisammin kilpaileviin lämmöntuottomenetelmiin, saattaa Savosolarin kohdemarkkinan kasvu hidastua, Yhtiön tuotteiden kysyntä heikentyä ja/tai Yhtiön tuotteiden hintoihin kohdistua laskupainetta, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja/tai arvopapereiden arvoon.

Covid-19 pandemian ja sen aiheuttamien rajoitustoimien jatkuminen voivat edelleen hidastaa tai siirtää tarjouskilpailuja ja sopimusneuvotteluja tai jo sovittujen hankkeiden toteutuksia

Korkeammasta maailmanlaajuisesta rokotusasteesta ja rajoitusten kevennyksistä huolimatta Covid-19 pandemialla voi edelleen olla vaikutuksia suoraan Savosolarin ja sen toimitusketjun toimintaan tai välillisesti asiakkaiden toimintaedellytysten heikentyessä. Yhtiö pyrkii laskevasta riskistä huolimatta turvaamaan erityisjärjestelyillä esimerkiksi tavarantoimitukset jo sovituille työmaille ja varautumaan yhteistyökumppaneidensa kanssa eri skenaarioihin. Covid-19 pandemian virusmuunnosten nopea leviäminen, rokotteiden tehon heikkeneminen, työntekijöiden sairastuminen tai lisääntyneet rajoitustoimet voivat aiheuttaa merkittävää haittaa Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja/tai arvopapereiden arvoon.

Raaka-aineiden hinnannousu tai huono saatavuus voi lisätä Savosolarin kuluja tai aiheuttaa tuotannollisia rajoitteita

Raaka-aineiden ja komponenttien maailmanmarkkinahinnat ovat nousseet merkittävästi vuoden 2020 tasosta. Esimerkiksi teräksen hinnan nousu on ollut yli 60 prosenttia. Yhtiön merkittävistä raaka-aineista teräksen ja lasin hinnat ovat kallistuneet selvästi, mutta alumiinin hinnan nousu on ollut ainakin toistaiseksi hyvin maltillista. Myös saatavuus on muuttunut haastavammaksi kovan kysynnän takia. Saatavuuden osalta suurin haaste tällä hetkellä on mahdollinen Yhtiön keräimissä käytettävän erikoislasin valmistuksen kapasiteettipula maailmassa. Yhtiö on toistaiseksi pystynyt ennakoimaan toimittajien kanssa hankintojaan niin, että materiaalihintojen nousut eivät ole täysimääräisesti vaikuttaneet Yhtiön kustannusrakenteeseen. Kuitenkin, jos raaka-aineiden maailmanmarkkinahintojen nousu jatkuu ja saatavuus vaikeutuu, nämä ongelmat voivat hidastaa Yhtiön tuotantoa tai vaikuttaa Yhtiön tuotteiden hinnoitteluun ja näin ollen aiheuttaa merkittävää haittaa Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja/tai arvopapereiden arvoon.

Yhtiön taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä

Yhtiön käyttöpääoma ei riitä Yhtiön tarpeisiin ja Yhtiön tulevat käyttötarpeet voivat edellyttää Osakeannin lisäksi lisärahoitusta

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiö arvioi, että sillä ei ole riittävästi käyttöpääomaa vastaamaan sen nykyisiin tarpeisiin ja kattamaan sen käyttöpääoman tarve vähintään 12 kuukaudeksi Esitteen päivämäärästä lukien. Yhtiön pääoman vajeus seuraavien 12 kuukauden ajaksi on noin 3,0 miljoonaa euroa. (Ks. "Käyttöpääomalausunto").

Savosolar odottaa saavansa Osakeannista vähintään noin 5,2 miljoonan euron nettovarar, mikäli Osakeanti merkitään täyteen. Yhtiön käyttöpääoman riittävyys seuraavan 12 kuukauden ajaksi riippuu Yhtiön Osakeannin tuotoista. Osakeannin tuotto voi jäädä riittämättömäksi esimerkiksi tapauksessa, jossa Osakeantia ei merkitä kokonaisuudessaan, eivätkä merkintätakaajat noudata merkintävelvollisuuttaan.

Jos käyttöpääoma loppuu, Yhtiö joutuu vakaviin taloudellisiin vaikeuksiin, joiden seurauksena voi olla selvitystilamenettely ja pahimmillaan konkurssi. Mahdolliset lisärahoitukseen liittyvät tulevat osakeannit (merkintäoikeus- ja erityisesti suunnatut annit) voivat dilutoida nykyisten osakkeenomistajien omistusta Yhtiössä.

Yhtiö on aiemmin toiminut tappiollisesti, ja toiminta voi pysyä tappiollisena ennalta määräämättömän ajan

Savosolar on vuonna 2010 tapahtuneesta perustamisestaan lähtien tehnyt merkittäviä liiketappiota. 31.12.2020 päättyneen tilikauden tappio oli -4.977 tuhatta euroa. 31.12.2020 mennessä Yhtiölle kertyneet yhteenlasketut tappiot olivat -40.107 tuhatta euroa, mukaan lukien 31.12.2020 päättyneen tilikauden tappio. Nämä tappiot ovat aiheutuneet pääasiassa tuotteisiin, tuotantoprosessiin, tutkimus- ja kehitystoimintaan sekä Yhtiön liiketoimintaan liittyvistä yleisistä ja hallinnollisista kustannuksista.

Jotta Yhtiön liike-tulos voisi kääntyä positiiviseksi, Yhtiön tulee kyetä kasvattamaan liiketoimintansa volyyymiä ja liikevaihtoa voittamalla uusia aurinkolämpöprojekteja sekä parantamaan kannattavuuttaan. Liiketoiminnan kasvattamiseen ja kannattavuuden parantumiseen liittyviä riskejä on kuvattu edellä kohdassa “Savosolarin toimintaympäristöön ja sen strategian toteuttamiseen liittyviä riskejä” ja jäljempänä kohdassa “Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä”.

Ei ole varmuutta, että Yhtiön liike-tulos kääntyy milloinkaan positiiviseksi, mikä voi haitata Yhtiön kykyä ylläpitää liiketoimintaansa tai hankkia tarvittavaa lisärahoitusta. Vaikka Yhtiön liike-tulos kääntyisi tulevaisuudessa positiiviseksi, Yhtiö ei pysty välttämättä säilyttämään positiivista liike-tulosta myöhemmillä tarkastelujaksoilla. On todennäköistä, että Yhtiön liikevaihto, liike-tulos ja rahavirrat vaihtelevat. Siten aiempien tilikausien tuloksia ei ole syytä pitää luotettavana osoituksena tulevasta tuloksesta.

Yhtiö tulee mahdollisesti tarvitsemaan strategiansa toteuttamiseksi ja liiketoimintansa kasvattamiseksi lisää ulkopuolista rahoitusta Osakeannin ja Optio-oikeuksien TO8, TO9 ja TO10 lisäksi, eikä ole varmaa, että se tulee saamaan rahoitusta suotuisin ehdoin tai lainkaan

Savosolar tarvitsee Esitteen päivämääränä ja mahdollisesti tarvitsee myös tulevaisuudessa Osakeannin ja Optio-oikeuksien TO8, TO9 ja TO10 lisäksi lisää ulkopuolista rahoitusta kasvustrategiansa toteuttamiseksi Yhtiön liikevaihdosta merkittävä osa syntyy 6–18 kuukautta kestävien suurten aurinkolämpöjärjestelmien projektitoimituksista.

Useat yhtäaikaiset suuret projektit voivat lisätä käyttöpääoman tarvetta, joita vastaavissa projektitoimituksissa yleensä katetaan projektinaikaisella rahoituksella. Yhtiöllä ei Esitteen päivämääränä ole voimassa olevaa projektirahoitusta, jollaiseksi ei voida laskea Yhtiön saamaa indikaatiivista projektirahoitustarjousta. Kielteiset muutokset, kuten rahoitusmarkkinoiden yleinen heikentyminen tai pankkisektorin sääntelyn kiristyminen, voivat heikentää pankkien ja muiden rahoituslaitosten mahdollisuuksia tarjota rahoitusvaihtoehtoja sekä johtaa tiukempiin rahoitusehtoihin. Tällaisilla kielteisillä muutoksilla voi olla negatiivinen vaikutus Savosolarin kykyyn saada projektien aikaista rahoitusta. Ei myöskään ole takeita siitä, että Savosolar kykenisi saamaan mahdollisesti tarvittavaa lisärahoitusta oikea-aikaisesti ja suotuisin ehdoin.

Projektitoimituksissa asiakkaat edellyttävät myös tyypillisesti sekä rakennusaikaista, että takuu-aikaa koskevia pankkitakauksia. Kielteiset muutokset rahoitusmarkkinoilla, ja/tai Yhtiön taloudellisen tilanteen voimakas heikkeneminen voivat johtaa tilanteeseen, jossa Yhtiö ei enää saa riittävästi takauslimiittiä käytettäväksi uusille volyymikasvun vaatimille projektitoimituksille.

Epäonnistumisella rahoituksen hankkimisessa, rahoituskulujen nousulla, tai epäsuotuisilla ehdoilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuuden näkyymiin ja/tai arvopapereiden arvoon.

Yhtiö ei välttämättä kykene hyödyntämään kaikkia tappioitaan verotuksessa

Savosolarilla on yhteensä 39.699,9 tuhatta euroa vahvistettuja, käyttämättömiä verotuksellisia tappioita vuosilta 2011–2020. Verotukselliset tappiot on mahdollista vähentää syntyvistä voitoista tappion syntymistä seuraavan kymmenen (10) verovuoden aikana. Verotuksellisista tappioista johtuvia laskennallisia verosaamisia ei ole kirjattu taseeseen. Osakeantien ja Yhtiön osakkeilla monenkeskisessä kaupankäynnissä suoritettavien kauppojen takia Yhtiön omistuksessa on voinut tapahtua muutoksia, jotka rajoittavat kertyneiden verotappioiden käyttämistä tulevaisuudessa. Yhtiö on hakenut aiemmin veroviranomaisilta poikkeuslupaa verotappioiden käyttämiseksi omistuksessa tapahtuneista muutoksista huolimatta, ja Yhtiö on saanut aiemmin veroviranomaisilta poikkeusluvan vuosien 2010–2020 verotuksellisten tappioiden käyttämistä varten liittyen Yhtiössä vuosina 2010, 2013, 2015, 2016, 2017, 2018, 2019 ja 2020 tapahtuneisiin omistusmuutoksiin. Yhtiön verotuksessa vahvistettujen, käyttämättömien tappioiden määrät verovuosilta 2011–2020 ovat, (tuhatta euroa): 2011: 1.166,2, 2012: 1.979,3, 2013: 1.836,9, 2014: 2.204,8, 2015: 4.071,7, 2016: 5.686,3, 2017: 5.621,8, 2018: 6.475,6, 2019: 6.005,8 ja 2020: 4.651,5.

Verotappioiden käyttäminen edellyttää tulevaisuudessa verotettavaa voittoa. Ei ole varmuutta siitä, että Yhtiö tuottaa tulevaisuudessa riittävästi verotettavaa voittoa voidakseen hyödyntää verotappiot osittain tai kokonaan ennen niiden vanhenemista. Verotappioiden hyödyntämättä jääminen osittain tai kokonaan olisi seurausta Yhtiön tulevaisuudessa jatkuvasta ei-voitollisesta toiminnasta ja vaikuttaisi haitallisesti Yhtiön taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen.

Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä

Yhtiö on riippuvainen yksittäisistä suurista aurinkolämpöprojekteista, joiden toteutumiseen, ajankohtaan, projekteihin liittyvien tarjouskilpailuiden voittamiseen ja projekteja koskevien lopullisten sopimusten solmimiseen liittyä epävarmuutta

Yksittäisten aurinkolämpöprojektien, joihin Yhtiö osallistuu, koko on tyypillisesti miljoonia euroja ja niiden suunnittelu toimitussopimuksen allekirjoittamiseen saakka kestää jopa useita vuosia. Projektien toteutumiseen ja ajankohtaan vaikuttaa muun muassa kilpailevien energialähteiden hinta ja kulloinkin vallitseva tukipolitiikka.

Edellä mainittuihin aurinkolämpöprojekteihin liittyy lähes aina tarjouskilpailu. Koska tarjouskilpailuihin osallistuu tyypillisesti useita muitakin tarjoajia, ei ole varmuutta, että Yhtiö voittaa tarjouskilpailun ja pääsee siten neuvottelemaan lopullisesta sopimuksesta asiakkaan kanssa. Lisätietoja Yhtiön markkina-asemasta löytyy Esitteen kohdasta "*Markkinat - Kilpailu*". Vaikka Yhtiö voittaisikin projektia koskevan tarjouskilpailun ja saisi ensisijaisen oikeuden neuvotella sopimuksesta asiakkaan kanssa, ei ole varmuutta, että sopimusneuvottelut johtavat lopullisen toimitussopimuksen syntymiseen.

Yksittäisten aurinkolämpöprojektien peruuntumisella, lykkäytymisellä tai niihin liittyvien tarjouskilpailujen häviämisen tai sopimusneuvotteluiden epäonnistumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuuden näkyymiin ja/tai arvopapereiden arvoon.

Ei ole varmuutta, että Yhtiö kykenee parantamaan kannattavuuttaan tavoittelemallaan tavalla

Yhtiön toiminta on ollut tappiollista sen perustamisesta lähtien. Yhtiö pyrkii jatkuvasti parantamaan toimintansa tehokkuutta ja hintakilpailukykyään muun muassa keräinten valmistuskustannusten alentamisella, pyrkimällä säästöihin keräinten valmistusmateriaaleissa sekä projekteihin liittyvissä ostoissa. Säästöjen saavuttaminen suuremmissa mittakaavassa edellyttää, että Yhtiön myynnin ja sitä kautta ostojen volyymiä saadaan kasvatettua nykyisestä. Yhtiön kustannustehokkuuden parantuminen lisää vastaavasti Yhtiön hintakilpailukykyä ja parantaa Yhtiön mahdollisuuksia voittaa uusia aurinkolämpöprojekteja.

Mikäli Yhtiö ei onnistu kannattavuutensa parantamisessa, sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuuden näkyymiin ja/tai arvopapereiden arvoon.

Tekniset ongelmat voivat aiheuttaa keskeytyksiä Yhtiön valmistusprosessissa

Kaikkiin valmistusprosesseihin liittyy teknisten ongelmien mahdollisuus. Koska Yhtiöllä on käytössään tällä hetkellä ainoastaan yksi pinnoituslinja, pinnoituslinjan tekniset ongelmat voivat aiheuttaa viivästyksiä toimituksiin. Tällaista on tapahtunut aikaisemmin, ja Yhtiön ennalta ehkäisevistä toimista huolimatta on mahdollista, että Yhtiön valmistusprosesseissa ilmenee keskeytyksiä myös tulevaisuudessa.

Valmistusprosessin keskeytykset voivat aiheuttaa viivästyksiä Yhtiön tuotteiden toimituksissa asiakkaille, ja tästä voi seurata Yhtiölle ylimääräisiä kustannuksia tai sopimussakkoja tai ääritapauksissa jopa sopimusten purkamisia. Kaikissa Yhtiön tämänhetkisissä asiakassopimuksissa on tällaiset viivästysklausuulit. Valmistusprosessin keskeytyksillä voi siten olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkyymiin ja/tai arvopapereiden arvoon.

Yhtiön valmistusprosessissa käytetään ja syntyy vaaralliseksi luokiteltuja aineita

Jotkin Yhtiön valmistusprosessiin kuuluvat tekijät voivat aiheuttaa terveystariskin Yhtiön työntekijöille, ellei niiltä suojauduta asianmukaisesti. Tällaisia osatekijöitä ovat hionnassa syntyvä alumiinipöly, juottamisesta syntyvä savu, eristemateriaaleista käsiteltäessä irtoava pöly ja absorberien puhdistuksessa käytettävien kemikaalien (teollisuusalkoholi, aseton) höyryt. Vaikka Yhtiössä on käytössä sisäiset turvallisuusmenettelyt ja ohjeet, jotka ehkäisevät työntekijöiden altistumista vaaralliseksi luokitelluille aineille, ei ole varmuutta siitä, että Savosolar pystyy kaikkina aikoina varmistamaan, että sen työntekijät noudattavat näitä menettelyjä ja ohjeita. Lisäksi ei voida sulkea pois sitä mahdollisuutta, että Yhtiöön saattaa kohdistua työturvallisuuslain (738/2002, muutoksineen) rikkomiseen perustuvia vaatimuksia, joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkyymiin ja/tai arvopapereiden arvoon.

Yhtiöön voi kohdistua takuisiin liittyviä korvausvastuita

Yhtiö antaa toimittamiilleen aurinkolämpöjärjestelmäprojekteille takuun itse valmistamiensa aurinkolämpökeräinten osalta. Yhtiö on aiempina vuosina valmistettujen vanhojen keräinmallien osalta tehnyt joitakin takuukorjauksia. Yhtiö

varautuu edelleen takuukorjauksiin ja on tehnyt niistä vuosittain tulosvaikutteisen varauksen, sekä kirjaa laskennallista takuuvarausta myös uusien keräinten osalta perustuen historiallisiin rullaaviin toteutuneisiin takuukustannuksiin. Takuuvarausten määrä 31.12.2020 oli 282.444 euroa. Mikäli Yhtiö joutuisi tekemään antamiensa takuiden perusteella huomattavia takuukorjauksia tai toimittamaan takuiden perusteella merkittäviä määriä uusia korvaavia keräimiä, voisi niistä aiheutuasi Yhtiölle merkittäviä takuuvarauksen ylittäviä kustannuksia sekä mahdollista mainehaittaa. Tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja/tai arvopapereiden arvoon.

Yhtiö ei välttämättä pysty suojaamaan immateriaalioikeuksiaan riittävästi

Savosolar pyrkii suojaamaan immateriaalioikeuksiaan aktiivisesti hankkimalla patenteja ja seuraamalla toimintaa päämarkkinoillaan. Savosolarin nykyisiä patenteja ja patenttihakemuksia on kuvattu tarkemmin Esitteen kohdassa "Patentit ja patenttihakemukset".

Patenttien ja patenttihakemusten lisäksi Savosolar turvautuu immateriaalioikeuksiensa suojaamisessa liikesalaisuuksiin sekä salassapitosopimuksiin ja tiettyihin muihin immateriaalioikeuksia suojaaviin sopimuksiin. Patenttihakemus antaa suojan keksinnölle hakemuksen käsittelyn ajaksi. Ei ole kuitenkaan varmuutta siitä, että jo tehtyjen tai tulevaisuudessa tehtävien patenttihakemusten mukaiset patentit tullaan myöntämään tai että tulevaisuudessa hankittava patenttisuoja antaa riittävän kattavan suojan kilpailijoita vastaan. Ei ole myöskään varmuutta siitä, että Savosolarin toimenpiteet estävät tehokkaasti kilpailijoita käyttämästä oikeudesta sen immateriaalioikeuksista. Savosolar voi myös joutua käynnistämään aktiivisia suojaamistoimenpiteitä oikeudellisin keinoin estääkseen Yhtiön immateriaalioikeuksien rikkomisen, joka voi aiheuttaa merkittäviä kustannuksia, eikä ole varmaa, että oikeudellisten keinojen käyttäminen johtaisi Yhtiön kannalta suotuisiin päätöksiin.

Kielteiset päätökset koskien Yhtiön patenttihakemuksia tai muu epäonnistuminen Savosolarin immateriaalioikeuksien suojaamisessa voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja/tai arvopapereiden arvoon.

Yhtiö voi rikkoa immateriaalioikeuksia tai Yhtiötä vastaan voidaan nostaa kanne immateriaalioikeuksien loukkauksista

Tietyt Savosolarin käyttämät teknologiat ja prosessit saattavat olla tietyissä maissa immateriaalioikeudellisen suojan piirissä eikä immateriaalioikeudellisia loukkauksia pystytä aina välttämättä täysin varmasti sulkemaan pois. Tällaiset osapuolet voivat ryhtyä oikeudellisiin toimenpiteisiin immateriaalioikeuksien loukkausten vuoksi, Savosolarilta voidaan kieltää tällaisen teknologian käyttö tuotteissaan ja / tai tällaiset kanteet voivat viivästyttää Savosolarin tuotteiden kehittämistä tai toimittamista tai estää sen.

Lisäksi Savosolar voi joutua korvaamaan kehittämänsä teknologian toisella teknologialla tai hankkimaan lisenssin tällaisen teknologian käyttöön ja siten joutua maksamaan lisenssimaksuja tai rojalteja teknologian hyödyntämisestä. Ei ole takeita siitä, että Savosolar kykenee hankkimaan tällaisia lisenssejä kaupallisesti kannattavilla ehdoilla tai ollenkaan. Mahdollisista patentt loukkauksista voi koitua Savosolarille merkittäviä kustannuksia, eikä kanteiden torjumisen onnistumisesta ole olemassa takeita. Kolmansien osapuolten immateriaalioikeuksien loukkaukset tai mahdolliset immateriaalioikeuksien loukkaamisesta nostetut kanteet voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja/tai arvopapereiden arvoon.

Yhtiö on riippuvainen kyvystään rekrytoida ja sitouttaa avainhenkilöitä

Savosolarin organisaatio on suhteellisen pieni, joten Yhtiö on riippuvainen yksittäisistä työntekijöistä. Yhtiön tuleva kehitys riippuu olennaisesti johdon ja muun avainhenkilöstön ammattitaidosta, kokemuksesta ja sitoutumisesta. Tällaisten henkilöiden irtisanoutumisella voi olla lyhyellä aikavälillä haitallinen vaikutus Yhtiöön. Vaikka Yhtiöllä on hyvä maine innovatiivisena teknologiayrityksenä suosituilla uusiutuvan energian alalla ja se on aiemmin onnistunut rekrytoimaan päteviä työntekijöitä, Yhtiön tulevista mahdollisuuksista rekrytoida uusia osaavia työntekijöitä toivomassaan määrin ei voida olla varmoja. Yhtiössä on myös viime vuosien aikana pidetty yhteistoimintaneuvotteluita, joissa on lomautettu henkilöstöä, millä voi olla negatiivinen vaikutus Yhtiön nykyisten työntekijöiden sitoutuneisuuteen sekä Yhtiön houkuttelevuuteen työnantajana. Epäonnistuminen avainhenkilöstön rekrytoinnissa ja sitouttamisessa voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja/tai arvopapereiden arvoon.

Osakeantiin, Antiosakkeisiin ja Optio-oikeuksiin liittyvät riskit

Yhtiön Merkintäoikeuksille ja/tai Optio-oikeuksille ei välttämättä kehity aktiivista julkista markkinaa

Yhtiön tarkoituksena on hakea Antiosakkeet, Merkintäoikeudet ja Optio-oikeudet monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi First North Finlandissa ja First North Swedenissä. Yhtiön osakkeiden, Merkintäoikeuksien ja Optio-oikeuksien likviditeetistä ei voi olla varmuutta.

Tämän Esitteen päivämääränä ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiön Optio-oikeudet hyväksytään kaupankäynnin kohteeksi First North Finlandissa ja First North Swedenissä aiotussa aikataulussa tai ollenkaan. Tämä voisi tapahtua, jos Yhtiö ei saa tarpeeksi Optio-oikeuksien omistajia taatakseen likviditeetin First North Finlandissa tai First North Swedenissä. Mikäli Optio-oikeuksien listaaminen ei toteudu, Optio-oikeuksille ei muodostu toimivia markkinoita.

Osakkeiden, Merkintäoikeuksien ja Optio-oikeuksien markkinahinta saattaa vaihdella merkittävästi ja Osakkeiden markkinahinta saattaa laskea alle Merkintähinnan

Yhtiön osakkeiden, Merkintäoikeuksien ja Optio-oikeuksien markkinahinta saattaa vaihdella, mikä voi johtua esimerkiksi todellisista tai oletetuista vaihteluista Yhtiön liiketoiminnan tuloksessa, innovaatioista tiedottamisesta, joko Yhtiön tai sen kilpailijoiden käyttöön ottamista uusista tuotteista tai palveluista, rahoitusanalyttikkojen arvioiden muuttumisesta, olosuhteista ja trendeistä uusiutuvan energian markkinoilla, valuuttakursseista, sääntelyn kehittymisestä, yleisistä markkinaolosuhteista tai muista tekijöistä. Lisäksi kansainvälisillä rahoitusmarkkinoilla on aika ajoin ilmennyt hinta- ja volyyminvaihteluita, jotka eivät ole liittyneet yksittäisten yritysten liiketoiminnan kehitykseen tai tulevaisuudennäkymiin. Edellä mainitut muutokset ja markkinavaihtelut voivat johtaa osakkeiden markkinahinnan lisääntyvään volatilitettiin, ja Yhtiön osakkeiden hinta voi pudota Merkintähinnan alapuolelle.

Mikäli Yhtiön osakkeiden markkinahinta on alhaisempi kuin Optio-oikeuksien ehtojen mukainen osakkeiden merkintähinta Optio-oikeuksien ehtojen mukaisena osakkeiden merkintäaikana, Optio-oikeuksien perusteella ei luultavasti tulla merkitsemään osakkeita eikä Yhtiö näin ollen saa Optio-oikeuksien perusteella merkittävässä olevista osakkeista tarvitsemiaan varoja käyttöpääoman turvaamiseksi.

Osakkeenomistajien omistus laimenee, mikäli osakkeenomistajat eivät käytä Merkintäoikeuksiaan, ja Merkintäoikeudet voivat menettää arvonsa kokonaan

Mikäli osakkeenomistaja päättää olla käyttämättä Merkintäoikeuksiaan tai jos osakkeenomistaja tai tämän käyttämä arvopaperinvälittäjä ei täytä kohdassa ”*Osakeannin ehdot*” mainittuja edellytyksiä, Merkintäoikeudet raukeavat eikä sijoittaja saa niistä välttämättä mitään korvausta. Tällöin osakkeenomistajan suhteellinen omistusosuus ja osuus osakkeiden tuottamasta äänimäärästä laimenevat vastaavassa suhteessa. Vaikka osakkeenomistaja päättäisi myydä käyttämättömät Merkintäoikeutensa tai vaikka nämä Merkintäoikeudet myytäisiin osakkeenomistajan puolesta, Merkintäoikeuksista markkinoilla saatava korvaus ei välttämättä vastaa sitä laimenemisvaikutusta, jonka Osakeannin toteuttaminen aiheuttaa.

Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi Osakeannin seurauksena nousta 87.530.012 osakkeesta enintään 175.060.024 osakkeeseen. Tarjottavat Antiosakkeet vastaavat noin 100 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista välittömästi ennen Osakeantia, ja noin 50 prosenttia Osakeannin jälkeen, olettaen että Osakeanti merkitään kokonaisuudessaan.

Mikäli myös kaikki Antiosakkeiden merkitsijöille tarjottavat Optio-oikeudet käytettäisiin osakkeiden merkintään, Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi Osakeannin ja Optio-oikeuksien perusteella merkittävien osakkeiden seurauksena nousta enintään 306.355.042 osakkeeseen. Mikäli kaikki Antiosakkeiden merkitsijöille tarjottavat Optio-oikeudet käytettäisiin osakkeiden merkintään, Antiosakkeet ja Optio-oikeuksien perusteella merkittävät osakkeet vastaavat 250 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista välittömästi ennen Osakeantia, ja noin 71 prosenttia Osakeannin ja Optio-oikeuksilla suoritettujen osakemerkintöjen jälkeen, olettaen että Osakeanti merkitään ja Antiosakkeiden merkitsijöille tarjottavat Optio-oikeudet käytetään osakkeiden merkintään kokonaisuudessaan.

Jos Osakeanti merkitään kokonaisuudessaan ja lisäksi maksimi lukumäärä Optio-oikeuksia lasketaan liikkeelle ja kaikki Optio-oikeudet käytetään osakkeiden merkintään, vastaavat kaikki annettavat uudet osakkeet yhteensä noin 71 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista osakeantien ja Optio-oikeuksien perusteella merkittyjen osakkeiden antamisen jälkeen.

Merkintää ei voi peruuttaa kuin tietyissä rajoitetuissa tilanteissa

Antiosakkeiden merkinnät ovat sitovia, eikä niitä voi peruuttaa, mitätöidä tai muuttaa merkinnän tekemisen jälkeen muutoin kuin kohdassa ”*Osakeannin ehdot – Merkintöjen perumisoikeus Esitteen täydennyksen johdosta*” mainituissa tietyissä rajoitetuissa tilanteissa.

Kaikki ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää Merkintäoikeuksiaan

Tietyt osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on tietyissä maissa Suomen ja Ruotsin ulkopuolella, eivät välttämättä voi käyttää Merkintäoikeuksiaan, koska Yhtiön osakkeita ei ole rekisteröity kyseisen maan arvopaperilainsäädännön mukaisesti tai muutoin vastaavalla tavalla, ellei tapaukseen soveltuu poikkeus sovellettavassa lainsäädännössä asetetuista rekisteröinti- tai muista vastaavista vaatimuksista. Katso myös kohta ”*Arvopaperia koskevat tiedot – Tietoa Antiosakkeisiin liittyvistä osakkeenomistajan oikeuksista*”.

Valuuttakurssivaihtelut voivat vaikuttaa haitallisesti Osakeantiin Ruotsissa osallistuneisiin sijoittajiin

Savosolarin raportointivaluutta on euro. Sen sijaan First North Swedenissä liikkeeseen lasketuilla osakkeilla, mukaan lukien Antiosakkeet, käydään kauppaa ja ne selvitetään Ruotsin kruunuissa. Edelleen Yhtiön mahdolliset tulevat osingot ilmoitetaan ja maksetaan euroissa. Euroclear Swedenin arvo-osuustileillä säilytettävistä osakkeista osinkoja saaville sijoittajille osingot maksetaan Ruotsin kruunuissa sen jälkeen, kun maksettava summa on muunnettu euroista Ruotsin kruunuiksi. Näin ollen Ruotsin kruunun ja euron väliset valuuttakurssivaihtelut vaikuttavat First North Swedenissä kaupankäynnin kohteena olevien osakkeiden markkinahintaan ja Ruotsin kruunuissa maksettaviin osinkoihin. Koska Ruotsin kruunua ei ole sidottu euroon, kruunun ja euron vaihtokurssien muutokset voivat vaikuttaa osakkeenomistajan Yhtiöön tekemän osakesijoituksen tuottoon. Tämän seurauksena osinkojen ja muiden Ruotsin kruunuissa jaettujen varojen sekä Yhtiön First North Swedenissä Ruotsin kruunuissa noteerattujen osakkeiden arvo voi nousta tai laskea. Tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön First North Swedenissä Ruotsin kruunuissa noteerattujen osakkeiden arvoon sekä niiden sijoittajien tuleviin osinkotuottoihin, joiden osakkeet on rekisteröity Euroclear Swedeniin.

Ei ole varmuutta siitä, että kaikki merkintätakaajat täyttävät velvoitteensa Yhtiötä kohtaan

Yhtiö on vastaanottanut merkintätakauksia ulkopuolisilta sijoittajilta yhteensä noin 5,4 miljoonan euron arvosta (katso Esitteen kohta ”*Osakeannin ehdot – Merkintätakaukset ja niiden perusteella maksettavat palkkiot*”). Merkintätakausten antajat ovat sitoutuneet merkitsemään yhteensä noin 88,5 prosenttiin asti Osakeannista. Saadut merkintätakaukset ovat niin sanottuja pohjamerkintätakauksia. Jos muiden merkitsijöiden kuin merkintätakausten antajien toimesta Osakeantia ei merkitä 88,5 prosenttisesti, Yhtiön hallituksella on oikeus, mutta ei velvollisuutta, allokoida Antiosakkeita merkintätakausten antajille merkintätakaussopimusten ehtojen mukaisesti määrä, jonka muiden merkitsijöiden kuin merkintätakausten antajien toimesta merkittyjen Antiosakkeiden määrä on jäänyt vajaaksi edellä mainitusta määrästä, kuitenkin enintään merkintätakausten enimmäismäärä. Yhtiö ei ole saanut eikä pyytänyt vakuuksia osapuolilta, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään Antiosakkeita Osakeannissa merkintätakausten perusteella. Vaikka Yhtiö luottaa niihin tahoihin, joilta se on saanut merkintätakaukset, ei ole kuitenkaan varmuutta siitä, että kaikki merkintätakaajat täyttävät velvoitteensa Yhtiötä kohtaan. Mikäli kaikki merkintätakaajat eivät täytä velvoitteitaan Yhtiötä kohtaan, Yhtiö saattaa joutua perimään maksuja oikeusteitse, mistä aiheutuu Yhtiölle kuluja ja viivettä maksujen saamiseen. Tällöin Yhtiö saattaa myös saada Osakeannista vähemmän varoja kuin tilanteessa, jossa merkintätakaajat täyttäisivät velvoitteensa sopimustensa mukaisesti.

Merkintätakaajista voi tulla Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat, ja näiden intressit voivat poiketa Yhtiön vähemmistöosakkeenomistajien intresseistä

Yhtiö on vastaanottanut merkintätakauksia ulkopuolisilta sijoittajilta yhteensä noin 5,4 miljoonan euron arvosta (katso Esitteen kohta ”*Osakeannin ehdot – Merkintätakaukset ja niiden perusteella maksettavat palkkiot*”). Jos Osakeanti merkittäisiin 88,5-prosenttisesti pelkästään merkintätakausten antajien toimesta, merkintätakaajien omistus voi maksimissaan nousta 44,2 prosenttiin Yhtiöstä. Jos tämä tapahtuisi, merkintätakaajilla voi näin ollen olla vaikutusvaltaa yhtiökokouksessa käsiteltävien asioiden lopputulokseen. Tällaisia asioita ovat muun muassa hallituksen jäsenten valinta, osakeannit sekä jakokelpoisten varojen käytöstä ja osingon maksamisesta päättäminen. Suurimpien osakkeenomistajien intressit eivät välttämättä aina ole yhteneviä muiden osakkeenomistajien intressien kanssa. Tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön muiden osakkeenomistajien asemaan. Lisäksi omistuksen keskittyminen voi viivästyttää määräysvallan vaihtumista Yhtiössä tai estää sen, viedä Yhtiön osakkeenomistajilta mahdollisuuden saada preemiota osakkeilleen Yhtiön myynnin yhteydessä ja vaikuttaa haitallisesti Yhtiön osakkeiden markkinahintaan sekä likviditeettiin.

Yhtiön osakkeisiin liittyvät riskit

Osakkeenomistajille mahdollisesti jaettavien osinkojen määrästä ei ole varmuutta

Osakeyhtiölain määräysten mukaan mahdollisen osingon määrä, jonka Yhtiö saa jakaa, rajoittuu sen viimeisimmän tilintarkastetun ja varsinaisen yhtiökokouksen vahvistaman tilinpäätöksen osoittamaan jakokelpoisten varojen määrään.

Osingonjako osakkeenomistajille perustuu Savosolarin taloudelliseen tulokseen ja pääomatarpeeseen. Savosolarin nykyisten investointien ja kasvunäkymien sekä Yhtiön likviditeetin ja yleisen taloustilanteen perusteella ei voida odottaa,

että osinkoja maksetaan lähitulevaisuudessa. Savosolarin tämänhetkisenä aikomuksena on käyttää mahdolliset tulevat tilikausien tuotot Yhtiön kehittämiseen ja kasvun rahoittamiseen.

Yhtiö ei ole maksanut osinkoa tähän mennessä, eikä ole varmuutta siitä, että sillä olisi tulevaisuudessa käytettävissä jakokelpoisia varoja. Jos osinkoja ei makseta, sijoittajien tuotot ovat täysin riippuvaisia Yhtiön osakkeen ja Optio-oikeuksien markkinahinnan tulevasta kehityksestä.

Hallintarekisteröityjen Yhtiön osakkeiden haltijat eivät voi välttämättä käyttää äänioikeuttaan

Hallintarekisteröityjen Yhtiön osakkeiden todelliset omistajat eivät välttämättä voi käyttää äänioikeuttaan, ellei heidän omistustaan ole uudelleenrekisteröity heidän nimiinsä Euroclear Finlandissa ennen Yhtiön yhtiökokousta. Sama koskee niitä osakkeenomistajia, joiden osakkeet on rekisteröity Euroclear Swedenissä. Ei ole varmuutta siitä, että Yhtiön osakkeiden todelliset omistajat vastaanottavat yhtiökokouksutsun ajoissa ohjeistaakseen tilinhoitajiansa joko uudelleenrekisteröimään heidän osakkeensa tai muutoin käyttämään heidän äänioikeuttaan tällaisten todellisten omistajien haluamalla tavalla. Ei ole liioin varmuutta siitä, että tilinhoitajat todella ryhtyvät tarvittaviin toimenpiteisiin mahdollistaakseen tällaisten sijoittajien osallistumisen yhtiökokoukseen, vaikka tällaiset sijoittajat olisivat niin ohjeistaneetkin.

Arvopapereita koskevat tiedot

Yleistä tietoa Antiosakkeista

Tämän Esitteen kohteena olevassa Yhtiön osakeannissa ("Osakeanti") tarjotaan merkittäväksi enintään 87.530.012 uutta Yhtiön osaketta ("Antiosakkeet"). Ennen Osakeantia Yhtiöllä on 87.530.012 rekisteröityä osaketta. Antiosakkeiden ISIN-tunnus on FI4000425848 ja kaupankäyntitunnus SAVOH Nasdaq Helsinki Oy:n ("Helsingin Pörssi") ylläpitämällä Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalla ("First North Finland") ja SAVOS Nasdaq Stockholm AB:n ("Tukholman Pörssi") ylläpitämällä Nasdaq First North Growth Market Sweden -markkinapaikalla ("First North Sweden"). Antiosakkeilla ei ole nimellisarvoa.

Osakeyhtiölain mukaan osakeyhtiön osaketta koskeva osakekirja voidaan asettaa vain nimetyille henkilölle, mutta osakekirjaa ei voida lainkaan antaa yhtiön osakkeiden ollessa liitetty arvo-osuusjärjestelmään, kuten Savosolarin osakkeet ovat.

Osakeannissa merkityt Antiosakkeet lasketaan liikkeeseen arvo-osuuksina Euroclear Finland Oy:n, osoite Urho Kekkosenkatu 5 C (PL 1110), 00100 (00101) Helsinki ("Euroclear Finland") ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä ja ne toimitetaan sijoittajille Euroclear Finlandin ja Euroclear Sweden AB:n, osoite Klarabergsviadukten 63 (PO Box 191), 111 64 (SE-101 23) Tukholma, Ruotsi ("Euroclear Sweden") ylläpitämien arvo-osuusjärjestelmien kautta.

Antiosakkeet ovat euromääräisiä. Antiosakkeilla, jotka ovat kaupankäynnin kohteena First North Finlandissa, käydään kauppaa ja ne selvitetään euroissa. Antiosakkeilla, jotka ovat kaupankäynnin kohteena First North Swedenissä, käydään kauppaa ja ne selvitetään Ruotsin kruunuissa.

Tietoa Antiosakkeisiin liittyvistä osakkeenomistajan oikeuksista

Antiosakkeisiin liittyvät oikeudet määräytyvät kulloinkin voimassa olevan Osakeyhtiölain ja muun Suomessa voimassa olevan lainsäädännön mukaan. Yhtiössä on vain yksi osakesarja, joten Antiosakkeilla on samat oikeudet kuin Yhtiön jo rekisteröidyillä osakkeilla.

Antiosakkeisiin liittyvät oikeudet sisältävät oikeuden osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeutta. Kukin Antiosake tuottaa yhtiökokouksessa yhden äänen.

Ollakseen oikeutettu osallistumaan Yhtiön yhtiökokoukseen ja käyttääkseen siellä äänioikeuttaan osakkeenomistajan tulee Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti ilmoittautua Yhtiölle viimeistään yhtiökokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen päivää ennen yhtiökokousta. Osakkeenomistajien on noudatettava tapauksesta riippuen Euroclear Finlandiin tai Euroclear Swedeniin rekisteröityjä Yhtiön osakkeita koskevia vaatimuksia sekä kyseessä olevassa yhtiökokouskutsussa annettuja ohjeita.

Osakkeenomistajan, jonka osakkeet on rekisteröity Euroclear Finlandissa, on ollakseen oikeutettu osallistumaan Yhtiön yhtiökokoukseen ja käyttääkseen siellä äänioikeuttaan, oltava rekisteröitynä Yhtiön osakkeenomistajaksi Euroclear Finlandin Suomen lain mukaan ylläpitämään osakasluetteloon vähintään kahdeksan (suomalaista) arkipäivää ennen yhtiökokousta. Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden tosiasiallinen omistaja haluaa osallistua Yhtiön yhtiökokoukseen ja käyttää äänioikeuttaan, hänen tulee rekisteröidä Yhtiön osakkeet väliaikaisesti omiin nimiinsä Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettuna päivänä, jonka täytyy olla yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröityä todellista osakkeenomistajaa koskeva ilmoitus tilapäisestä rekisteröitymisestä Yhtiön osakasluetteloon katsotaan ilmoittautumiseksi yhtiökokoukseen.

Osakkeenomistajan, jonka osakkeet on rekisteröity Euroclear Swedenissä, on ollakseen oikeutettu osallistumaan Yhtiön yhtiökokoukseen ja käyttääkseen siellä äänioikeuttaan, oltava (i) rekisteröity Euroclear Swedenin ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä, toisin sanoen kahdeksan (suomalaista) arkipäivää ennen yhtiökokousta, ja (ii) pyytää tilapäistä Yhtiön omistuksen rekisteröintiä Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettuna päivänä.

Lisäksi osakkeenomistajan, jolla on Euroclear Swedenissä pankin tai arvopaperilaitoksen kautta hallintarekisteröityjä Yhtiön osakkeita, ollakseen oikeutettu osallistumaan Yhtiön yhtiökokoukseen pitää (i) väliaikaisesti rekisteröidä uudelleen ko. Yhtiön osakkeensa omiin nimiinsä Euroclear Swedenin ylläpitämään rekisteriin ohjeistamalla hallintarekisteröityjen Yhtiön osakkeiden tilinhoitajaa lähettämään Euroclear Swedenille pyyntö väliaikaiselle rekisteröimiselle Euroclear Swedenin ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon, ja (ii) varmistaa, että hallintarekisteröityjen osakkeiden tilinhoitaja puolestaan lähettää yllämainitun pyynnön väliaikaiselle rekisteröimiselle Euroclear Finlandin ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon.

Pyyntö omistuksen väliaikaiselle rekisteröimiselle Euroclear Finlandin ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon katsotaan ilmoittautumiseksi yhtiökokoukseen.

Kaikki Yhtiön osakkeet, mukaan lukien Antiosakkeet, tuottavat yhtäläiset taloudelliset oikeudet, mukaan lukien oikeus osinkoon ja oikeus muuhun varojenjako, kuten oikeus mahdolliseen jako-osuuteen Yhtiön purkauksessa.

Yhtiö ei ole 31.12.2020 tai 31.12.2019 tilinpäätösten perusteella tai muutoin ennen Esitteen päivämäärää maksanut osinkoa, eikä ole takeita siitä, että sillä on jaettavia varoja tulevaisuudessa. Ratkaisut mahdollisesta osingonjaosta tai muusta varojen jaosta tehtäisiin Osakeyhtiölain mukaisesti seuraavasti:

Osinkoa voidaan maksaa ja vapaata omaa pääomaa muutoin jakaa yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingon tai vapaan oman pääoman muun jakamisen määrästä yhtiön hallituksen ehdotuksen perusteella. Osakeyhtiölain mukaan osingonmaksu tai muu vapaan oman pääoman jakaminen voi perustua myös muuhun kuin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta laadittuun tilinpäätökseen edellyttäen, että yhtiökokous on vahvistanut kyseisen tilinpäätöksen. Jos yhtiöllä on lain tai yhtiöjärjestyksensä nojalla velvollisuus valita tilintarkastaja, tilinpäätöksen tulee olla tilintarkastettu.

Osingon tai muun vapaan oman pääoman varojenjaon määrä on rajoitettu jakokelpoisten varojen määrään, jotka ilmenevät emoyhtiön tilinpäätöksestä, johon päätös maksaa osinkoa tai muuten jakaa vapaata omaa pääomaa perustuu, ja johon vaikuttavat olennaiset muutokset yhtiön taloudellisessa tilassa tilinpäätöksen laatimisen jälkeen. Konsernin emoyhtiö ei voi jakaa osinkoina enempää kuin emoyhtiön viimeisimmän vahvistetun ja tilintarkastetun tilinpäätöksen mukaisen jakokelpoisten varojen määrän. Varoja ei saa jakaa osinkoina tai muilla vapaan oman pääoman jakotavoilla, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan yhtiön maksukyvyttömyyden.

Osingon määrä ei saa myöskään ylittää hallituksen osingonjakoehdotuksessa ehdottamaa määrää tai muuten hyväksymää määrää, ellei niin ole vaadittu yhtiökokouksessa osakkeenomistajien toimesta, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista liikkeeseen lasketuista osakkeista, missä tapauksessa osinko ei voi ylittää määrältään alhaisempaa seuraavista: (i) vähintään puolet edeltävän tilikauden voitosta, josta vähennetään (mahdolliset) yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät määrät, ja (ii) edellä määriteltyjen jakokelpoisten varojen määrä. Tällöin osingon määrä ei kuitenkaan saa ylittää 8 % yhtiön omasta pääomasta, ja jaettava määrä on oikaistava tilikaudella ennen varsinaista yhtiökokousta mahdollisesti maksettujen osinkojen määrällä.

Suomen eli Euroclear Finlandin arvo-osuusjärjestelmään rekisteröityjen osakkeiden osalta osingot ja muut varojenjaot maksetaan niille osakkeenomistajille tai heidän hallintarekisteröityjen osakkeiden tilinhoitajille, jotka ovat kirjattu Yhtiön osakasluetteloon kyseessä olevana täsmäytyspäivänä. Euroclear Finlandin arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan tilisiirrolla rekisterissä olevien osakkeenomistajien tileille.

Ruotsin Euroclear Swedenin arvo-osuusjärjestelmässä osingot ja muut varojenjaot maksetaan niille osakkeenomistajille, joiden nimet on kirjattu Ruotsin keskitettyyn arvo-osuusrekisteriin täsmäytyspäivänä ja Euroclear Swedenissä rekisteröityjen omistajien osoittamille pankkitileille. Euroclear Swedenissä rekisteröidyt osakkeenomistajat saavat oletettavasti maksut yhtä pankkipäivää myöhemmin kuin Euroclear Finlandissa rekisteröidyt osakkeenomistajat. Jos Ruotsissa rekisteröity omistaja on tilinhoitaja, tilinhoitaja saa osingon ja muut osakkeista johtuvat taloudelliset oikeudet hallintarekisteröidyn osakkeenomistajan puolesta.

Oikeus osinkoihin vanhenee kolmessa vuodessa osingonmaksupäivästä.

Osakeyhtiölain mukaan Yhtiön osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä osakkeita osakeomistuksensa suhteessa, ellei antia koskevassa päätöksessä toisin määrätä. Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeaminen edellyttää, että poikkeamiseen on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Kuten edellä on todettu osinkojen osalta, myös oikeus merkitä osakkeita merkintäoikeusannissa perustuu Yhtiön omistukseen täsmäytyspäivänä.

Yhtiön osakkeita koskee Osakeyhtiölakiin perustuva lunastusoikeus ja -velvollisuus. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja, jolla on enemmän kuin yhdeksän kymmenesosaa Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, on oikeutettu käyvistä hinnasta lunastamaan muiden osakkeenomistajien osakkeet. Tällaisella osakkeenomistajalla on vastaavasti velvollisuus lunastukseen, jos osakkeidensa lunastamiseen oikeutettu osakkeenomistaja vaatii osakkeidensa lunastamista. Yhtiön yhtiöjärjestyks ei sisällä lunastus- tai muuntolausekkeita.

Antiosakkeet oikeuttavat edellä kuvattuihin sekä muihin osakkeenomistajan oikeuksiin Yhtiössä sen jälkeen, kun ne on rekisteröity kaupparekisteriin ja toimitettu sijoittajan arvo-osuustilille.

Osakeantivaltuutus ja -päättös

Antiosakkeiden liikkeeseenlaskua koskeva valtuutus

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti 1.10.2021 valtuuttaa hallituksen päättämään yhdessä tai useammassa erässä osakeanneista sekä optio-oikeuksien ja muiden osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisista seuraavasti:

Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla enintään 275.000.000 osaketta.

Hallitus päättää kaikista osakeantien ja optioiden sekä muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista. Osakeannit ja optio-oikeuksien sekä muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antaminen voivat tapahtua osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta poiketen (suunnattu anti), jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

Yhtiön osakeanneissa osakkeita voidaan luovuttaa joko maksua vastaan tai maksutta. Suunnattu osakeanti voi olla maksuton vain, jos siihen on yhtiön kannalta ja sen kaikkien osakkeenomistajien etu huomioon ottaen erityisen painava taloudellinen syy.

Valtuutus on voimassa 30.9.2026 saakka ja se kumosi varsinaisen yhtiökokouksen 27.4.2020 myöntämän valtuutuksen. Edellä mainittu valtuutus on tämän Esitteen päivämääränä kokonaisuudessaan käyttämättä, mutta ko. määrästä käytetään enintään 87.530.012 osaketta Osakeannin yhteydessä, ja ko. enimmäismäärä käytettäessä loppuosa 187.469.988 osaketta voidaan vielä käyttää valtuutuksen ehtojen mukaisesti.

Antiosakkeiden liikkeeseenlaskua koskeva päätös

Yhtiön hallitus on päättänyt edellä tarkoitetun valtuutuksen nojalla tässä Esitteessä tarkoitettusta Osakeannista 4.10.2021 jäljempänä kohdassa ”Osakeannin ehdot ” kuvattujen ehtojen mukaisesti.

Antiosakkeiden merkintäaika ja kaupankäynnin alkaminen

Antiosakkeiden merkintäaika (”Merkintäaika”) alkaa 11.10.2021 klo 9.30 Suomen aikaa (8.30 Ruotsin aikaa), ja sen odotetaan päättyvän 27.10.2021 klo 16.30 Suomen aikaa (15.30 Ruotsin aikaa) Suomessa ja 25.10.2021 klo 16.30 Suomen aikaa (15.30 Ruotsin aikaa) Ruotsissa. Yhtiö voi oman harkintansa mukaan kuitenkin pidentää Merkintäaikaa. Merkintäaikaa voidaan pidentää yhden tai useamman kerran, kuitenkin enintään 9.11.2021 asti. Merkintäajan mahdolliset pidennykset ilmoitetaan yhtiötiedotteella ennen Merkintäajan päättymistä.

Antiosakkeet ovat kaupankäynnin kohteena yhdessä Yhtiön olemassa olevien osakkeiden kanssa arviolta 12.11.2021 First North Finlandissa ja arviolta 18.11.2021 First North Swedenissä.

Varoitus liittyen Antiosakkeisiin ja Osakeantiin liittyviin verokysymyksiin

Sijoittajan tulee huomioida, että verolainsäädäntö sijoittajan koti- tai asuinmaassa sekä Yhtiön rekisteröintimaassa Suomessa voi vaikuttaa Yhtiön arvopaperista (mukaan lukien Antiosakkeet) saatavaan tuloon. Sijoittajien tulisi konsultoida veroasiantuntijoita saadakseen tietoja veroseuraamuksista koskien Antiosakkeiden hankintaa, omistamista ja myyntiä tai muuta luovuttamista.

Osakeanti ei koske henkilöitä tai muita tahoja, jotka asuvat Australiassa, Etelä-Afrikassa, Hongkongissa, Japanissa, Kanadassa, Uudessa-Seelannissa, Singaporessa tai Yhdysvalloissa tai missään muussa maassa, jossa se olisi paikallisen lainsäädännön tai muiden säännösten vastainen.

Antiosakkeisiin liittyvä verotus Suomessa

Sijoittajan jäsenvaltion ja Suomen verolainsäädäntö voi vaikuttaa arvopapereista saatavaan tuloon. Alla esitetty yhteenveto perustuu tämän Esitteen päivämääränä Suomessa voimaan olevaan verolainsäädäntöön. Muutokset verolainsäädännössä saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti. Alla esitetty yhteenveto ei ole tyhjentävä eikä siinä ole huomioitu eikä selvitetä muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä. Alla esitettävä kuvaus soveltuu Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisiin luonnollisiin henkilöihin sekä osakeyhtiöihin, ja siinä käsitellään osakkeille jaettavaan osinkoon sekä merkintäoikeuksien, osakkeiden ja optio-oikeuksien myynnistä saatavaan luovutusvoittoon sovellettavaa Suomen kansallista verolainsäädäntöä. Sijoittamista harkitsevien tulisi kääntyä veroasiantuntijan puoleen saadakseen tietoa Yhtiön osakkeiden tai Optio-oikeuksien hankintaa, omistamista ja luovuttamista koskevista veroseuraamuksista. Seuraavassa ei käsitellä sellaisia Merkintäoikeuksien, Yhtiön osakkeiden

tai Optio-oikeuksien omistajien tai haltijoiden erityisiä veroseuraamuksia, jotka liittyvät muun muassa erilaisiin yhtiöiden uudelleenjärjestelyihin, ulkomaisiin väliyhteisöihin, liiketoimintaa harjoittamattomiin yhteisöihin, tuloverovapaisiin yhteisöihin taikka avoimiin yhtiöihin tai kommandiittiyhtiöihin. Seuraavassa ei myöskään käsitellä Suomen perintö- tai lahjaveroseuraamuksia.

Yleistä

Suomessa yleisesti verovelvollisia ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan verotuksessa eri tavoin. Suomessa yleisesti verovelvolliset ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan vain suomalaisista lähteistä saadusta tulosta. Lisäksi rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevasta kiinteästä toimipaikasta saamaa tuloa verotetaan Suomessa. Verosopimukset saattavat kuitenkin rajoittaa Suomen verolainsäädännön soveltamista sekä rajoitetusti verovelvollisen suomalaisesta lähteestä saaman tulon verottamista Suomessa.

Yleensä luonnollisen henkilön katsotaan olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen, jos hän jatkuvasti oleskelee Suomessa yli kuuden kuukauden ajan tai hänellä on Suomessa varsinainen asunto ja koti. Ulkomaille muuttanutta Suomen kansalaista pidetään kuitenkin Suomessa yleisesti verovelvollisena, kunnes kolme vuotta on kulunut sen vuoden päättymisestä, jonka aikana hän on lähtenyt maasta, jollei hän näytä, että hänellä ei ole kyseisenä verovuonna ollut olennaisia siteitä Suomeen. Ansiotulojen, mukaan lukien palkan, verotus on progressiivista.

Pääomatuloverokanta on tällä hetkellä 30 prosenttia. Lisäksi jos Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulon määrä ylittää kalenterivuonna 30.000 euron rajan, pääomatuloverokanta on 34 prosenttia 30.000 euroa ylittävältä osalta.

Suomen lakien nojalla perustettuja yhtiöitä pidetään Suomessa yleisesti verovelvollisina ja siten Suomessa yhteisöverovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Lisäksi rajoitetusti verovelvolliset ovat Suomessa yhteisöverovelvollisia Suomessa sijaitsevien kiinteiden toimipaikkojensa tuloista. Yhteisöverokanta on tällä hetkellä 20 prosenttia.

Osinkoverotus

Yleistä

Osinkotulon verokohtelu riippuu siitä, onko osinkoa jakava yhtiö julkisesti noteerattu yhtiö vai ei. Julkisesti noteeratulla yhtiöllä ("Listattu yhtiö") tarkoitetaan yhtiötä, jonka osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena

- kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa (1070/2017, muutoksin) tarkoitettulla säännellyllä markkinalla;
- muulla säännellyllä ja viranomaisen valvonnassa olevalla markkinalla Euroopan talousalueen ulkopuolella; tai
- kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitettussa monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä edellyttäen, että osake on otettu kaupankäynnin kohteeksi yhtiön hakemuksesta tai sen suostumuksella.

First North on edellä tarkoitettu monenkeskinen kaupankäyntipaikka, minkä vuoksi Yhtiön maksaman osinkotulon verotukseen sovelletaan säännöksiä, jotka koskevat osingonjakoa julkisesti noteeratusta yhtiöstä.

Suomalaisen julkisesti noteeratun yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta (SVOP-rahasto) jaettuja varoja käsitellään verotuksessa osinkotuloina.

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Listatusta yhtiöstä yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön saamista osingoista 85 prosenttia on pääomatuloa ja 15 prosenttia verovapaata tuloa.

Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuuluvien osakkeiden osalta luonnollisen henkilön Listatusta yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia on veronalaista elinkeinotuloa, jota verotetaan osittain ansiotulona progressiivisen veroasteikon mukaan ja osittain pääomatulona, ja loput 15 prosenttia on verovapaata tuloa.

Listatun yhtiön yleisesti verovelvollisille luonnollisille henkilöille jakamista osingoista on toimitettava ennakonpidätys. Tällä hetkellä ennakonpidätyksen määrä on 25,5 prosenttia. Osinkoa jakavan yhtiön tekemä ennakonpidätys hyvitetään osakkeenomistajan saaman osinkotulon lopullisessa verotuksessa.

Suomalaiset osakeyhtiöt

Listatun yhtiön jakaman osingon verotus riippuu muun muassa siitä, onko osinkoa saava suomalainen yhtiö Listattu yhtiö vai ei. Osingot, joita Listattu yhtiö saa toiselta Listatulta yhtiöltä, ovat yleensä verovapaita. Jos osakkeet ovat kuitenkin osakkeenomistajan sijoitusomaisuutta, osingosta 75 prosenttia on verotettavaa tuloa ja 25 prosenttia verovapaata tuloa. Sijoitusomaisuutta voi olla vain pankki-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla.

Osingot, joita suomalainen listaamaton yhtiö (eli yksityinen osakeyhtiö) saa Listatulta yhtiöltä, ovat kokonaan verotettavaa tuloa. Jos yksityinen osakeyhtiö kuitenkin omistaa osinkoa jakavan Listatun yhtiön osakepääomasta vähintään 10 prosenttia, kyseisten osakkeiden perusteella saatu osinko on verovapaata, jos osakkeet eivät ole osakkeenomistajan sijoitusomaisuutta.

Rajoitetusti verovelvolliset

Pääsääntöisesti suomalaisen yhtiön Suomessa rajoitetusti verovelvolliselle maksamasta osingosta peritään 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. Lähdeveroprosentti voidaan alentaa tai poistaa kokonaan soveltuvan verosopimuksen perusteella.

Soveltuvan verosopimuksen mukaista alennettua lähdeveroprosenttia voidaan käyttää, jos osingonsaaja on toimittanut osinkoa maksavalle yhtiölle voimassa olevan lähdeverokortin tai osingonsaajan kansallisuutta ja henkilöllisyyttä koskevat vaadittavat tiedot.

Jos osakkeita säilytetään hallintarekisteröidyllä tilillä, Suomesta osinkoja saavalle asiakkaalle voidaan myöntää verosopimusetuja, jos rekisteröitynyt säilyttäjä tunnistaa osingonsaajan, selvittää luotettavasti tämän verotuksellisen asuinvaltion sekä varmistaa, että kansainvälisen sopimuksen osinkoa koskevia määräyksiä voidaan soveltaa osingonsaajaan. Jos tietoja ei ole käytettävissä, maksajan on perittävä hallintarekisteröidylle osakkeelle maksettavasta osingosta 35 prosentin lähdevero. Tällainen tilanne olisi kyseessä silloin, jos rekisteröityneellä säilyttäjällä ei ole osingon maksuhetkellä käytettävissä osingonsaajan veromaatietoja, mukaan lukien tietoa siitä, että osingonsaaja olisi Suomessa yleisesti verovelvollinen. Myös tilanteessa, jossa osingonsaaja ei ole antanut suostumusta tietojensa luovuttamiseen, on perittävä 35 prosentin lähdevero.

Osingoista voidaan periä 30 prosentin lähdevero, jos rekisteröityneellä säilyttäjällä on käytettävissään osingonsaajan yksilöintitiedot, mutta ei ole riittäviä tietoja sen varmistamiseen, että verosopimusta voidaan soveltaa. Jos osingonsaajaksi on tunnistettu yhteisö, osingoista voidaan periä 20 prosentin lähdevero.

Osingoista, jotka maksetaan Euroclear Swedenin arvo-osuusjärjestelmässä säilytetyille osakkeille, saatetaan joutua perimään täysi lähdevero riippuen verosopimuksen mukaisen veroprosentin käyttämisen edellyttämien tietojen saatavuudesta.

Suomen verolainsäädännön mukaan lähdeveroa ei peritä osingoista, jotka maksetaan EU:n jäsenvaltiossa sijaitsevalle ja kotivaltiossaan tuloveronalaiselle emo-tytäryhtiödirektiivin (2011/96/EU) 2 artiklan mukaisille ulkomaisille yhteisöille, jotka välittömästi omistavat vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta.

Tietyille ETA-alueella sijaitseville ulkomaisille yhteisöille maksetut osingot ovat joko täysin verovapaita tai niihin sovelletaan alennettua lähdeveroprosenttia riippuen verosopimuksesta sekä siitä, miten osinkoa verotettaisiin, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle. Muista rajoitetusti verovelvollisille yhteisöille maksetuista osingoista pidätetään täysi lähdevero, ellei sovellettavassa verosopimuksessa toisin määrätä.

Luovutusvoitot

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Omistajan elinkeinotoimintaan kuulumattomien merkintäoikeuksien ja osakkeiden myynnistä syntynyt luovutusvoitto verotetaan Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulona tai vastaavasti syntynyt luovutustappio on vähennyskelpoinen luovutusvoitoista. Optio-oikeuksien osalta verokohtelu vaihtelee sen mukaan,

ovatko optio-oikeudet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla vai eivät. Kaikkien omistajan elinkeinotoimintaan kuulumattomien optio-oikeuksien myynnistä syntynyt luovutusvoitto verotetaan Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulona. Sen sijaan optio-oikeuden raukeaminen tai siitä aiheutunut luovutustappio on vähennyskelpoinen luovutusvoitoista ainoastaan sellaisten optio-oikeuksien osalta, jotka ovat kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla. Koska First North ei ole säännelty markkina, Optio-oikeuksien raukeaminen tai luovutustappio ei ole vähennyskelpoinen luovutusvoitoista.

Luovutusvoittoja verotetaan tällä hetkellä pääomatulona. Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuulumattomien merkintäoikeuksien, osakkeiden tai säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena olevien optio-oikeuksien myynnistä aiheutuvat luovutustappiot vuonna 2016 ja sen jälkeen voidaan vähentää ensisijaisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön luovutusvoitoista ja toissijaisesti muusta pääomatulosta samana ja viitenä luovutusta seuraavana verovuotena. Luovutustappiota ei oteta huomioon pääomatulojen alijäämää laskettaessa kyseiselle verovuodelle eikä sitä voida siten vähentää alijäämähyvityksen piiriin kuuluvan veron määrästä. Myyjän elinkeinotoimintaan (elinkeinoitulolähteeseen) kuuluvien merkintäoikeuksien tai osakkeiden myyntivoitto katsotaan myyjän elinkeinotuloksi, joka jaetaan Suomen tuloverolain mukaisesti verotettavaksi progressiivisen veroasteikon mukaan sekä pääomatulona. Myyjän elinkeinotoimintaan kuuluvista merkintäoikeuksista tai osakkeista aiheutuvien tappioiden vähennyskelpoisuus määräytyy jäljempänä kohdassa ”*Suomalaiset osakeyhtiöt*” kuvatun mukaisesti.

Edellä esitetystä huolimatta elinkeinotoimintaan kuulumattoman omaisuuden myynnistä aiheutuvat luovutusvoitot ovat verovapaata, jos yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön kaiken verovuonna myymän omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään 1 000 euroa (lukuun ottamatta myyntituottoja sellaisesta omaisuudesta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaata). Vastaavasti luovutustappiot eivät ole verotuksessa vähennyskelpoisia, jos verovuonna myydyn omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot ovat enintään 1 000 euroa (lukuun ottamatta myyntituottoja sellaisesta omaisuudesta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaata).

Luovutusvoitto tai -tappio lasketaan vähentämällä myyntihinnasta alkuperäinen hankintameno ja myyntiin liittyvät kulut. Vaihtoehtoisesti luonnollinen henkilö voi elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden todellisen hankintamenon vähentämisen sijaan käyttää niin sanottua hankintameno-olettamaa, joka on 20 prosenttia myyntihinnasta tai, jos osakkeet ovat olleet hänen omistuksessaan vähintään kymmenen vuotta, 40 prosenttia myyntihinnasta. Jos todellisen hankintamenon sijaan käytetään hankintameno-olettamaa, sen katsotaan sisältävän kaikki myyntikulut eikä niitä voida vähentää erikseen luovutushinnasta.

Kun osakkeenomistaja myy Osakeannissa merkityt Antiosakkeet, Antiosakkeiden hankinta-ajankohdaksi katsotaan niiden osakkeiden hankinta-ajankohta, jotka oikeuttavat osakkeenomistajan saamaan Merkintäoikeuksia. Aikaisemmin hankittujen osakkeiden hankintahinta ja Osakeannissa merkittyjen Antiosakkeiden hankintahinta lasketaan yhteen ja jaetaan aikaisemmin hankittujen osakkeiden ja merkittyjen Antiosakkeiden kesken tasan. Kun osakkeenomistaja myy Osakeannin yhteydessä saadut Merkintäoikeudet käyttämättä niitä Antiosakkeiden merkitsemiseen Osakeannissa, Merkintäoikeuksien todellisen hankintahinnan katsotaan olevan nolla ja osakkeenomistajan verotuksessa Merkintäoikeuksien hankinta-ajankohdaksi katsotaan niiden osakkeiden hankinta-ajankohta, joiden perusteella osakkeenomistaja sai Merkintäoikeudet. Tällöin käytetään 20 prosentin tai, jos osakkeet, joiden perusteella Merkintäoikeudet saatiin, on omistettu kymmenen vuotta tai kauemmin, 40 prosentin hankintameno-olettamaa laskettaessa Merkintäoikeuksien myynnistä syntyneitä luovutusvoiton määrää. Jos Merkintäoikeuksien myyjä on kuitenkin ostanut Merkintäoikeudet, niiden myyjä voi valita, käytetäänkö hankintameno-olettamaa vai todellista hankintahintaa (eli Merkintäoikeuksien hankintahintaa lisättynä myynnistä aiheutuneilla kuluilla).

Jos ostettujen Merkintäoikeuksien perusteella merkitään Antiosakkeita, katsotaan Antiosakkeet hankituiksi Merkintäoikeuksien hankintahetkellä. Sama päivämäärä määrittää myös hankintameno-olettaman määrän. Mikäli myyjä haluaa käyttää todellista hankintamenoa, luovutusvoitto tai -tappio lasketaan vähentämällä myyntihinnasta sekä Merkintäoikeuksien että Antiosakkeiden hankintahinta (ja myynnistä aiheutuneet kulut).

Suomalaiset osakeyhtiöt

Seuraava koskee vain suomalaisia osakeyhtiöitä, joita verotetaan elinkeinotulon verottamisesta annetun lain nojalla. Merkintäoikeuksien tai osakkeiden luovutuksesta saatu luovutusvoitto on pääsääntöisesti osakeyhtiön veronalaista tuloa, jota verotetaan 20 prosentin verokannalla.

Osakkeet voivat olla osakeyhtiön käyttöomaisuutta, vaihto-omaisuutta, sijoitusomaisuutta tai rahoitusomaisuutta. Osakkeiden luovutusten ja arvonalentumisten verokohtelu riippuvat siitä, millaiseksi omaisuuslajiksi ne katsotaan.

Merkintäoikeuksien ja osakkeiden luovutushinta katsotaan yleensä suomalaisen yhtiön liiketoiminnan tuloksi. Vastaavasti merkintäoikeuksien ja osakkeiden hankintameno on vähennyskelpoinen meno kyseisen yhtiön verotuksessa merkintäoikeuksien ja osakkeiden luovutuksen yhteydessä. Kuitenkin tiettyjen tiukasti määriteltyjen edellytysten

täyttyessä suomalaisen osakeyhtiön saamat osakkeiden luovutusvoitot ovat verovapaita. Pääasiallinen edellytys luovutuksen verovapauden soveltamiselle on, että myyjä on omistanut suoraan ja yhtäjaksoisesti vähintään vuoden ajan, joka on päättynyt enintään vuotta ennen luovutusta, vähintään 10 prosentin osuuden luovutettavan yhtiön osakepääomasta ja luovutettavat osakkeet kuuluvat näin omistettuihin osakkeisiin. Luovutusvoitto ei kuitenkaan ole verovapaa, vaikka edellä esitetyt ehdot täyttyisivät, jos luovuttaja on holding-yhtiö.

Verovähennyskelpoiset luovutustappiot, jotka syntyvät luovuttavan yhtiön käyttöomaisuuteen kuuluvien osakkeiden luovutuksesta (muiden kuin verovapaasti luovutettavien), voidaan vähentää vain käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta syntyneistä luovutusvoitoista samana verovuonna ja seuraavien viiden vuoden ajan. Luovutustappiot, jotka aiheutuvat käyttöomaisuuteen kuulumattomien merkintäoikeuksien ja osakkeiden, ovat vähennyskelpoisia verotettavasta tulosta samana verovuonna ja seuraavina kymmenenä vuotena tappiontasasta koskevien yleisten sääntöjen mukaisesti.

Vuodesta 2020 alkaen osakeyhtiön muun omaisuuden omaisuuslajiin kuuluvat hyödykkeet, joita ei käytetä yhtiön tulonhankkimistoiminnassa. Muun omaisuuden luovutuksesta syntynyt tappio on vähennyskelpoinen vain muun omaisuuden luovutuksesta syntyneistä veronalaisista voitoista verovuonna ja viitenä seuraavana verovuonna.

Rajoitetusti verovelvolliset

Suomessa rajoitetusti verovelvollisilta ei tavallisesti peritä Listatun yhtiön merkintäoikeuksien tai osakkeiden luovutuksesta syntyneestä luovutusvoitosta kannettavaa suomalaista veroa, paitsi jos rajoitetusti verovelvollisella katsotaan olevan Suomessa tuloverolaissa ja soveltuvassa verosopimuksessa tarkoitettu kiinteä toimipaikka ja jos osakkeet katsotaan kyseisen kiinteän toimipaikan omaisuudeksi.

Varainsiirtovero

Uusien osakkeiden tai muiden arvopapereiden liikkeeseenlaskun yhteydessä ei makseta varainsiirtoveroa.

Suomessa ei peritä varainsiirtoveroa First Northissa kaupankäynnin kohteeksi otettujen merkintäoikeuksien tai osakkeiden siirrosta tai luovutuksesta, jos siirto tapahtuu kiinteää rahavastiketta vastaan. Vapautus varainsiirtoverosta edellyttää sitä, että sijoituspalvelulaissa (747/2012, muutoksin) tarkoitettu sijoituspalveluyritys, ulkomainen sijoituspalveluyritys tai muu kyseisessä laissa tarkoitettu sijoituspalvelun tarjoaja on välittäjänä tai osapuolena luovutuksessa tai että luovutuksensaaja on hyväksytty kaupankäyntiosapuoleksi sillä markkinalla, jolla luovutus tapahtuu. Lisäksi jos välittäjä tai kaupan toinen osapuoli ei ole suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos taikka ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai konttori, vapautus varainsiirtoverosta edellyttää sitä, että luovutuksensaaja antaa luovutuksesta varainsiirtoveroilmoituksen Suomen veroviranomaisille kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta tai että välittäjä antaa luovutuksesta verohallinnolle verotusmenettelystä annetun lain (1558/1995, muutoksin) mukaisen vuosi-ilmoituksen.

Vapautus varainsiirtoverosta ei koske tiettyjä erikseen määritettyjä luovutuksia, kuten pääomasijoituksia tai varojen jakamiseen liittyviä luovutuksia. Vapautus ei koske myöskään luovutuksia, jotka suoritetaan Osakeyhtiölain mukaisen vähemmistöosakkeiden lunastusvelvollisuuden täyttämiseksi. Mikäli merkintäoikeuksien tai osakkeiden luovutus tai myynti ei täytä edellä esitettyjä verovapaalle siirrolle asetettuja vaatimuksia, ostajan on maksettava varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia luovutushinnasta. Jos ostaja ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen eikä ulkomaisen luottolaitoksen, sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön suomalainen sivuliike tai -konttori, on myyjän perittävä vero ostajalta. 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 valtiolle. Mikäli kumpikaan kaupan osapuolista ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen taikka ulkomaalaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen suomalainen sivuliike tai -konttori, ei osakeluovutuksesta peritä varainsiirtoveroa. Varainsiirtoveroa ei ole suoritettava, jos veron määrä on vähemmän kuin 10 euroa. Varainsiirtoveroilmoitus on kuitenkin annettava silloinkin, kun veron määrä on alle 10 euroa eikä veroa tule maksettavaksi.

Antiosakkeisiin ja Optio-oikeuksiin liittyvä verotus Ruotsissa

Seuraavassa yhteenvedossa on kuvattu joitakin Osakeantiin liittyviä Ruotsin veronäkökohtia. Yhteenvedo koskee sellaisia luonnollisia henkilöitä ja osakeyhtiöitä, jotka ovat yleisesti verovelvollisia Ruotsissa, ellei toisin ole mainittu. Yhteenvedo perustuu tällä hetkellä voimassa olevaan lainsäädäntöön, ja sen tarkoituksena on ainoastaan antaa yleisluonteista tietoa Osakeannista. Yhteenvedo ei kata tilanteita, joissa osakkeet sisältyvät liiketoiminnan lyhytaikaisiin varoihin tai tilanteita, joissa osakkeet omistaa kommandiitti-yhtiö tai avoin yhtiö. Yhteenvedo ei myöskään kata erityisiä säännöksiä, jotka liittyvät verovapaisiin luovutusvoittoihin (mukaan lukien vähennyskeltottomat luovutustappiot) ja osinkoihin, joita voidaan soveltaa silloin, kun osakkeenomistajan omistamien Yhtiön osakkeiden katsotaan kuuluvan osakkeenomistajan liiketoiminnan varallisuuteen (verotuksessa, ruotsiksi näringsbetingade andelar). Erityisiä säännöksiä, joita voidaan tiettyissä tapauksissa soveltaa sellaisten yhtiöiden osakkeisiin, jotka ovat tai ovat aikaisemmin olleet niin kutsuttuja

lähiyhtiöitä, tai tällaisilla osakkeilla hankittuihin osakkeisiin ei ole huomioitu, kuten ei myöskään erityisiä verosäännöksiä, jotka koskevat sijoitussäästötilien (ruotsiksi investeringsparkonto) kautta omistettuja varoja.

Lisäksi erityisiä verosäädöksiä sovelletaan tiettyihin yhtiöryhmiin, jotka ovat osakkeenomistajia. Jokaisen yksittäisen osakkeenomistajan verokohtelu riippuu jossakin määrin osakkeenomistajan omista olosuhteista. Sijoittamista harkitsevien tulisi kääntyä veroasiantuntijan puoleen saadakseen tietoa omista olosuhteistaan johtuvista veroseuraamuksista, joita Osakeantiin osallistumisesta saattaa aiheutua, mukaan lukien ulkomaisen verolainsäädännön ja kaksinkertaisen verotuksen välttämiseksi tehtyjen verosopimusten soveltuvuudesta ja vaikutuksesta.

Luonnolliset henkilöt

Pääomatulojen verotus

Ruotsissa yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden pääomatulot, kuten listatuista yhtiöistä saadut korkotulot, osingot ja luovutusvoitot, verotetaan pääomatulona. Pääomatulojen verokanta on 30 %.

Luovutusvoitto tai -tappio lasketaan vähentämällä myyntituotosta mahdolliset myyntikulut ja hankintameno. Hankintameno listatuille osakkeille lasketaan tavallisesti keskihankintahintamenetelmällä. Tämä tarkoittaa sitä, että kaikkien myytävän osakkeen kanssa samaan osakesarjaan ja -lajiin kuuluvien osakkeiden hinta lasketaan yhteen ja jaetaan hankintamenoksi ottaen huomioon omistuksen muutokset. Vaihtoehtoisesti voidaan käyttää niin kutsuttua standardimenetelmää, jossa hankintamenoksi katsotaan 20 % myyntituotosta vähennettynä myyntikuluilla.

Luovutustappiot listatuista osakkeista ovat kokonaisuudessaan vähennyskelpoisia samana verovuonna myytyjen osakkeiden ja muiden osakkeiden tapaan verotettavien listattujen arvopapereiden veronalaista luovutusvoittoa vastaan (ei kuitenkaan sellaisten sijoitusrahastojen osuuksista saatuja tuottoja vastaan, jotka koostuvat ainoastaan ruotsalaisista saatavista, ruotsiksi *räntefonder*). Enintään 70 % osakkeiden luovutustappioista, joita ei saada katettua tällä tavalla, voidaan vähentää muista pääomatuloista.

Mikäli pääomatulolajissa on nettotappio, verovähennys sallitaan työ- ja elinkeinotoiminnan tuloveroa vastaan, kuin myös kansallista ja kunnallista kiinteistöveroa vastaan. Siltä nettotappion osalta, joka ei ylitä 100.000 Ruotsin kruunua, sallitaan 30 %:n suuruisen verovähennys ja jäljelle jäävästä tappiosta 21 %:n suuruisen verovähennys. Nettotappiota ei voida siirtää tuleville verovuosille.

Osinkojen verotus

Ruotsissa yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden saamista osingoista pidätetään ennakkovero. Ennakkoveron pidättää yleensä Euroclear Sweden tai hallintarekisteröityjen osakkeiden osalta tilinhoitaja. Ruotsissa pidätettävä ennakkovero voi pienentyä kaksinkertaisen verotuksen välttämiseksi tehtyjen verosopimusten perusteella.

Lisäksi ulkomaisten yhtiöiden maksamista osingoista pidätetään tyypillisesti ulkomainen lähdevero. Lähdeveron verokantaa on kuitenkin tyypillisesti alennettu soveltuvissa verosopimuksissa osinkojen osalta, jotka maksetaan Ruotsissa yleisesti verovelvollisen henkilön omistamille hallintarekisteröidyille osakkeille. Maksettu ulkomainen vero voidaan yleensä hyvittää samasta tulosta Ruotsissa maksettavasta verosta.

Merkintäoikeuksien allokatio, käyttäminen ja luovuttaminen

Merkintäoikeuksien allokatiosta tai käyttämisestä ei aiheudu veroseuraamuksia. Osakkeenomistajille, jotka eivät halua käyttää merkintäoikeuksiaan vaan myydä ne, saattaa aiheutua merkintäoikeuksien myynnistä verotettava pääomatulo. Merkintäoikeudet, jotka saadaan olemassa olevan osakeomistuksen perusteella, katsotaan saadun vastikkeetta. Siten koko saatavaa myyntituottoa, vähennettynä myyntikuluilla, verotetaan. Standardimenetelmää ei voida tässä tapauksessa soveltaa. Osakkeiden alkuperäinen hankintameno pysyy muuttumattomana. Ostettujen tai muuten hankittujen merkintäoikeuksien osalta (joita ei siis ole saatu olemassa olevan osakeomistuksen perusteella) merkintäoikeuksista maksettu hinta muodostaa hankintamenon. Merkintäoikeuksien hankintameno otetaan huomioon laskettaessa osakkeiden hankintamenoa. Standardimenetelmää voidaan soveltaa listattujen merkintäoikeuksien myynnin yhteydessä. Merkintäoikeus, jota ei käytetä tai myydä ja joka siten raukeaa, katsotaan luovutetuksi vastikkeetta.

Optio-oikeuksien saaminen, käyttäminen ja luovuttaminen

Optio-oikeuksien saaminen uusien osakkeiden merkinnän yhteydessä ei aiheuta veroseuraamuksia henkilölle, joka on optio-oikeuksia antavan yhtiön osakkeenomistaja. Myöskään optio-oikeuksien käyttämisestä osakkeiden merkintään ei aiheudu veroseuraamuksia. Osakkeenomistajille, jotka myyvät optio-oikeutensa, saattaa aiheutua optio-oikeuksien myynnistä verotettava pääomatulo. Optio-oikeudet, jotka saadaan olemassa olevan osakeomistuksen perusteella,

katsotaan saadun vastikkeetta. Siten koko saatavaa myyntituottoa, vähennettynä myyntikuluilla, verotetaan. Ostettujen tai muuten hankittujen optio-oikeuksien osalta (joita ei siis ole saatu olemassa olevan osakeomistuksen perusteella) optio-oikeuksista maksettu hinta muodostaa hankintamenon.

Osakeyhtiöt

Luovutusvoittojen ja osinkojen verotus

Ruotsalaisten osakeyhtiöiden (ruotsiksi *aktiebolag*) kaikki tulot, mukaan lukien veronalaiset luovutusvoitot ja osingot, verotetaan liiketoiminnan tuloina 20,6 prosentin verokannalla. Luovutusvoitot ja -tappiot lasketaan samalla tavalla kuin edellä on kuvattu luonnollisia henkilöitä käsittelevässä kohdassa.

Osakkeista aiheutuneet vähennyskelpoiset luovutustappiot voidaan vähentää vain osakkeista ja muista osakkeiden tapaan verotettavista arvopapereista syntyneistä veronalaisista luovutusvoitoista. Jos luovutustappion kärsinyt osakeyhtiö ei voi vähentää sitä itse, luovutustappio voi olla vähennettävissä muiden samaan konserniin kuuluvien yhtiöiden vastaavista luovutusvoitoista, mikäli konserniavustusten (ruotsiksi: *koncernbidrag*) antamista koskevat edellytykset täyttyvät ja molemmat yhtiöt pyytävät tätä saman verovuoden veroilmoituksessa. Osakkeista aiheutunut luovutustappio, jota ei saada hyödynnettyä samana tilikautena, kun se syntyi, voidaan siirtää eteenpäin (tappion kärsineen osakeyhtiön toimesta) ja vähentää osakkeista ja muista osakkeiden tapaan verotettavista arvopapereista syntyneistä veronalaisista luovutusvoitoista myöhemmin tilikausina ilman ajallisia rajoituksia. Erityisiä verosäädöksiä voidaan soveltaa tiettyihin yhtiö- tai yhteisöryhmiin, kuten sijoitusrahastoihin ja sijoitusyhtiöihin.

Lisäksi ulkomaisten yhtiöiden maksamista osingoista pidätetään tyypillisesti ulkomainen lähdevero. Lähdeveron verokantaa on kuitenkin tyypillisesti alennettu soveltuviin verosopimuksissa osinkojen osalta, jotka maksetaan Ruotsissa yleisesti verovelvollisen henkilön omistamille hallintarekisteröidyille osakkeille. Maksettu ulkomainen vero voidaan yleensä hyvittää samasta tulosta Ruotsissa maksettavasta verosta.

Merkintäoikeuksien allokaatio, käyttäminen ja luovuttaminen

Merkintäoikeuksien allokaatiosta tai käyttämisestä ei aiheudu veroseuraamuksia. Osakkeenomistajille, jotka eivät halua käyttää merkintäoikeuksiaan vaan myydä ne, saattaa aiheutua merkintäoikeuksien myynnistä verotettava luovutusvoitto. Merkintäoikeudet, jotka saadaan olemassa olevan osakeomistuksen perusteella, katsotaan saadun vastikkeetta. Siten koko saatavaa myyntituottoa, vähennettynä myyntikuluilla, verotetaan. Standardimenetelmää ei voida tässä tapauksessa soveltaa. Osakkeiden alkuperäinen hankintameno pysyy muuttumattomana. Ostettujen tai muuten hankittujen merkintäoikeuksien osalta (joita ei siis ole saatu olemassa olevan osakeomistuksen perusteella) merkintäoikeuksista maksettu hinta muodostaa hankintamenon. Merkintäoikeuksien hankintameno otetaan huomioon laskettaessa osakkeiden hankintamenoa. Standardimenetelmää voidaan soveltaa listattujen merkintäoikeuksien myynnin yhteydessä. Merkintäoikeus, jota ei käytetä tai myydä ja joka siten raukeaa, katsotaan luovutetuksi vastikkeetta.

Optio-oikeuksien saaminen, käyttäminen ja luovuttaminen

Optio-oikeuksien saaminen uusien osakkeiden merkinnän yhteydessä ei aiheuta veroseuraamuksia henkilölle, joka on optio-oikeuksia antavan yhtiön osakkeenomistaja. Myöskään optio-oikeuksien käyttämisestä osakkeiden merkintään ei aiheudu veroseuraamuksia. Osakkeenomistajille, jotka myyvät optio-oikeutensa, saattaa aiheutua optio-oikeuksien myynnistä verotettava pääomatulo. Optio-oikeudet, jotka saadaan olemassa olevan osakeomistuksen perusteella, katsotaan saadun vastikkeetta. Siten koko saatavaa myyntituottoa, vähennettynä myyntikuluilla, verotetaan. Ostettujen tai muuten hankittujen optio-oikeuksien osalta (joita ei siis ole saatu olemassa olevan osakeomistuksen perusteella) optio-oikeuksista maksettu hinta muodostaa hankintamenon.

Ruotsissa rajoitetusti verovelvolliset osakkeenomistajat

Luovutusvoittojen verotus

Osakkeenomistajat, joiden verotuksellinen kotipaikka ei ole Ruotsi ja jotka eivät harjoita liiketoimintaa Ruotsissa sijaitsevasta kiinteästä toimipaikasta, eivät yleensä ole verovelvollisia Ruotsissa osakkeiden tai merkintäoikeuksien luovutuksesta syntyneistä luovutusvoitoista. Tällaiset osakkeenomistajat saattavat kuitenkin olla verovelvollisia kotipaikkavaltiossaan. Erityissäännön mukaan luonnolliset henkilöt, joiden verotuksellinen kotipaikka ei ole Ruotsi, ovat kuitenkin Ruotsissa verovelvollisia osakkeiden myynnistä syntyneistä luovutusvoitoista, jos heillä on ollut kotipaikka tai he ovat pysyvästi asuneet Ruotsissa minä tahansa aikana sinä kalenterivuonna, jona myynti tapahtui, tai kymmenenä sitä edeltävänä kalenterivuotena. Tämän säännön soveltuvuutta rajoittavat kuitenkin monissa tapauksissa kaksinkertaisen verotuksen välttämiseksi solmitut verosopimukset.

Ostotarjouksia koskevasta sääntelystä ja ostotarjoukset Yhtiöstä

Suomen arvopaperimarkkinalain (746/2012 muutoksineen) mukainen osake- tai äänioikeusomistukseen perustuva velvoite tehdä tietyn omistusrajan ylittyessä ns. pakollinen julkinen ostotarjous kohdeyhtiön muiden osakkeiden ja arvopaperien ostamisesta koskee vain ko. osakkeiden tai arvopaperien ollessa kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla, eivätkä ko. säännökset siten sovellu Yhtiön osakkeisiin (mukaan lukien Antiosakkeet) velvoittaen Yhtiön osakkeenomistajia tekemään ns. pakollisen ostotarjouksen.

Ruotsin lain julkisista ostotarjouksista osakemarkkinoilla mukaan osake- tai äänioikeusomistukseen perustuvaa velvoitetta tehdä julkista ostotarjousta jäljellä olevien osakkeiden ja muiden arvopaperien ostamisesta ei synny, mikäli osakkeet tai arvopaperit eivät ole kaupankäynnin kohteena säännellyillä markkinoilla. Ruotsin Corporate Governance -elin (ruotsiksi: Kollegiet för Svensk Bolagsstyrning) on julkaissut sääntöjä koskien julkisia ostotarjouksia, jotka soveltuvat yhtiöihin, jotka ovat listattuja monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, ja jotka vastaavat olennaisilta osin sääntöjä julkisista ostotarjouksista yhtiöistä, jotka ovat listattuja säännellyllä markkinalla. Nämä säännöt sisältävät määräyksiä koskien pakollisia julkisia ostotarjouksia. Nämä säännöt liittyen pakollisiin julkisiin ostotarjouksiin soveltuvat vain monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä listattuihin ruotsalaisiin yhtiöihin eivätkä siten sovellu Yhtiöön.

Yhtiön osakkeenomistajia koskee kuitenkin Osakeyhtiölain mukainen velvollisuus (ja oikeus) lunastaa muiden osakkeenomistajien osakkeet käyvällä hinnalla lunastamiseen velvoitetun ja oikeutetun osakkeenomistajan omistuksen noustessa yli yhdeksään kymmenesosaan Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä.

Esitteen päivämääränä Savosolarin osakkeet eivät ole minkään julkisen ostotarjouksen kohteena eikä julkisia ostotarjouksia ole tehty Savosolarin osakkeista tai muista arvopapereista kuluva tai 31.12.2020 tai 31.12.2019 päättyneiden tilikausien aikana.

Osakeannin ehdot

Osakeanti, merkintäoikeus ja Optio-oikeudet

Yhtiö tarjoaa osakkeenomistajien merkintäetuoikeuden mukaisesti Yhtiön osakkeenomistajille merkittäväksi yhteensä enintään 87.530.012 Yhtiön uutta osaketta ("Antiosakkeet") ("Osakeanti").

Savosolar antaa kaikille osakkeenomistajilleen, jotka on merkitty Euroclear Finland Oy:n ("Euroclear Finland") tai Euroclear Sweden AB:n ("Euroclear Sweden") ylläpitämään Savosolarin osakasrekisteriin, yhden (1) arvo-osuusmuotoisen merkintäoikeuden ("Merkintäoikeus") jokaista Osakeannin täsmäytyspäivänä 6.10.2021 ("Täsmäytyspäivä") omistettua osaketta kohden. Yksi (1) Merkintäoikeus oikeuttaa haltijansa merkitsemään yhden (1) Antiosakkeen. Antiosakkeiden murto-osia ei luovuteta eikä yksittäistä Merkintäoikeutta voi käyttää osittain. Merkintäoikeudet rekisteröidään osakkeenomistajien arvo-osuustileille Euroclear Finlandin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä arviolta 7.10.2021 ja Euroclear Swedenin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä arviolta 8.10.2021. Merkintäoikeudet ovat vapaasti luovutettavissa, ja ne ovat kaupankäynnin kohteena First North Finlandissa (kaupankäyntitunnus SAVOHU0121, ISIN-tunnus: FI4000512249) ja First North Swedenissä (kaupankäyntitunnus SAVOS TR, ISIN-tunnus: SE0016843775) 11.10.2021 ja 19.10.2021 välisenä aikana. Jos Merkintäoikeuteen oikeuttava Yhtiön osake on pantattu tai sitä koskee muu rajoitus, Merkintäoikeutta ei välttämättä voi käyttää ilman pantinhaltijan tai muun oikeudenhaltijan suostumusta.

Savosolar antaa lisäksi vastikkeetta Osakeannissa Antiosakkeita merkinneille henkilöille yhteensä enintään 131.295.018 kappaletta optio-oikeuksia ("Optio-oikeudet"), jotka oikeuttavat merkitsemään yhteensä enintään 131.295.018 Yhtiön uutta osaketta, eli yksi (1) Optio-oikeus antaa oikeuden merkitä yhden (1) uuden osakkeen. Optio-oikeudet annetaan siten, että kutakin kahta (2) merkittyä ja maksettua Antiosaketta kohden, joiden merkinnän hallitus on hyväksynyt, merkitsijä saa yhden (1) Optio-oikeuden sarjasta TO8, yhden (1) Optio-oikeuden sarjasta TO9 ja yhden (1) Optio-oikeuden sarjasta TO10. Optio-oikeuksien murto-osia ei anneta. Optio-oikeudet ovat vapaasti luovutettavissa. Optio-oikeuksien ehdot ovat jäljempänä tämän Esitteen kohdassa "Savosolar Oyj:n optio-ohjelma 1–2021, Savosolar Oyj:n optio-ohjelma 2–2021 ja Savosolar Oyj:n optio-ohjelma 3–2021".

Oikeus merkitä merkitsemättä jääneitä Antiosakkeita ilman Merkintäoikeuksia

Yhtiön hallitus päättää mahdollisten merkitsemättä jääneiden Antiosakkeiden tarjoamisesta toissijaisessa merkinnässä osakkeenomistajille ja muille sijoittajille, jotka ovat Merkintäaikana antaneet merkintätoimeksiannon merkitä Antiosakkeita ilman Merkintäoikeuksia. Katso jäljempänä kohta "Antiosakkeiden merkintä ilman Merkintäoikeuksia ja allokaatio".

Merkintätakaukset ja niiden perusteella maksettavat palkkiot

Konsortio merkintätakaajia on sitoutunut merkitsemään Antiosakkeita siten, että merkintätakauksen antajien takaus koskee noin 88,5 prosenttia Osakeannista, eli he ovat antaneet Osakeannille yhteensä noin 5,4 miljoonan euron merkintätakauksen. Yhtiö on vastaanottanut seuraavat sitovat merkintätakaukset Antiosakkeiden merkitsemisestä Osakeannin yhteydessä:

Antiosakkeita merkitsevä merkintätakaaja	Merkintätakaus (osakkeita)	Merkintätakaus (euroa)	Palkkio (euroa)
Formue Nord Markedsneutral A/S ³⁰	16.926.912	1.184.883,84	94.790,71
Mangold Fondkommission AB ³¹	16.926.912	1.184.883,84	94.790,71
Modelio Equity AB (publ) ³²	14.105.760	987.403,20	78.992,26
Oscar Molse	7.052.888	493.702,16	39.496,17
Bernhard von der Osten-Sacken	4.231.728	296.220,96	23.697,68
JJV Invest AB ³³	4.231.728	296.220,96	23.697,68
Dividend Sweden AB ³⁴	2.539.036	177.732,52	14.218,60
CapMate AB ³⁵	1.692.691	118.488,37	9.479,07
Jinderman & Partners ³⁶	1.692.691	118.488,37	9.479,07
Andreas Bonnier	1.269.518	88.866,26	7.109,30
Myacom Investment AB ³⁷	1.269.518	88.866,26	7.109,30

³⁰ Osoite: Østre Alle 102, 9000 Aalborg

³¹ Osoite: Engelbrektsplan 2, 114 34 Tukholma

³² Osoite: Ingmar Bergmans gata 2, 114 34 Tukholma

³³ Osoite: Runnvägen 24, 791 53 Falun

³⁴ Osoite: Kungsgatan 24, 111 35 Tukholma

³⁵ Osoite: Eriksrogränd 8, 194 78 Upplands Väsby

³⁶ Osoite: Hornsgatan 178 5 TR, 117 34 Tukholma

³⁷ Osoite: Torstensongatan 3, 114 56 Tukholma

BGL Mananagement AB ³⁸	846.345	59.244,15	4.739,53
Patrick Bergström	846.345	59.244,15	4.739,53
Rune Löderup	846.345	59.244,15	4.739,53
Darius Hosseinian	846.345	59.244,15	4.739,53
Niclas Corneliusson	677.076	47.395,32	3.791,63
Fredrik Attefall	592.441	41.470,87	3.317,67
LOC AB	423.172	29.622,04	2.369,76
Niclas Löwgren	423.172	29.622,04	2.369,76
Yhteensä	77.440.623	5.420.843,61	433.667,49

Saadut merkintätakaukset ovat niin sanottuja pohjamerkintätakauksia. Jos muiden merkitsijöiden kuin merkintätakauksen antajien toimesta Osakeantia ei merkitä 88,5 prosenttisesti, Yhtiön hallituksella on oikeus, mutta ei velvollisuutta, allokoida Antiosakkeita merkintätakauksen antajille merkintätakaussopimusten ehtojen mukaisesti määrä, jonka muiden merkitsijöiden kuin merkintätakauksen antajien toimesta merkittyjen Antiosakkeiden määrä on jäänyt vajaaksi edellä mainitusta määrästä, kuitenkin enintään merkintätakausten enimmäismäärä. Allokatio merkintätakaajien välillä tehdään annettujen merkintätakausten suhteessa. Merkintätakausta maksetaan niiden antajille palkkio, jonka suuruus on kahdeksan (8) prosenttia annettujen merkintätakauksen määrästä. Palkkion maksaminen merkintätakauksen antajalle on muuten aina ehdollinen sille, että merkintätakauksen antaja merkitsee ja maksaa sille Osakeannissa mahdollisesti allokoidun määrän Antiosakkeita. Kaikki merkintätakaussopimukset on solmittu 6.9.2021. Merkintätakauksen antajiin (yksityishenkilöt) saa yhteyden Augment Partners AB:n kautta, osoite Eriksbergsgatan 8A, 114 30 Tukholma, Ruotsi.

Merkintähinta

Antiosakkeiden Merkintähinta on 0,07 euroa tai 0,71 Ruotsin kruunua Antiosakkeelta ("Merkintähinta"). Antiosakkeiden merkintähinta kirjataan kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan pääoman rahastoon. Merkintähinta on määritelty siten, että se sisältää merkintäetuoikeusanneille tavanomaisen alennuksen. Merkintähinta on noin 27,2 prosenttia alhaisempi kuin Yhtiön osakkeen päätöskurssi First North Swedenissä 3.9.2021 (0,975 kruunua) ja 27,8 prosenttia alhaisempi kuin Yhtiön osakkeen päätöskurssi First North Finlandissa 3.9.2021 (0,097 euroa).

Merkintäaika

Antiosakkeiden merkintäaika ("Merkintäaika") alkaa 11.10.2021 klo 09.30 Suomen aikaa (8.30 Ruotsin aikaa), ja sen odotetaan päättyvän 27.10.2021 klo 16.30 Suomen aikaa (15.30 Ruotsin aikaa) Suomessa ja 25.10.2021 klo 16.30 Suomen aikaa (15.30 Ruotsin aikaa) Ruotsissa.

Yhtiö voi oman harkintansa mukaan pidentää Merkintäaikaa. Merkintäaikaa voidaan pidentää yhden tai useamman kerran, kuitenkin enintään 9.11.2021 asti. Merkintäajan mahdolliset pidennykset ilmoitetaan yhtiötiedotteella ennen Merkintäajan päättymistä.

Jos Merkintäaikaa pidennetään, allokointipäivää, maksujen eräpäivää sekä Antiosakkeiden toimituspäiviä muutetaan vastaavasti.

Merkintäpaikat, tilinhoitajat, omaisuudenhoitajat ja hallintarekisteröinnin hoitajat saattavat edellyttää asiakkailtaan merkintätoimeksiannon antamista tietynä päivänä jo ennen kuin kaupankäynti Merkintäoikeuksilla tai Merkintäaika päättyy.

Merkintäpaikat

Merkintäpaikkoina toimivat

- Suomessa tilinhoitajat ja omaisuudenhoitajat sekä
- Ruotsissa Aqurat Fondkommission AB:n verkkosivut osoitteessa www.aqurat.se ja Aqurat Fondkommission AB:n toimipaikka osoitteessa Kungsgatan 58, 111 22 Stockholm, Sweden (info@aqurat.se, puh. +46 8-684 05 800).

Merkintäoikeuksien käyttäminen

Osakkeenomistaja voi osallistua Osakeantiin merkitsemällä Antiosakkeita arvo-osuustilillään olevilla Merkintäoikeuksilla ja maksamalla Merkintähinnan. Osakeantiin osallistuakseen osakkeenomistajan on annettava merkintätoimeksianto oman tilinhoitajan tai omaisuudenhoitajansa antamien ohjeiden mukaisesti.

³⁸ Osoite: Djursholmsvägen 11, 183 56 Täby

Ostettujen Merkintäoikeuksien haltijoiden on annettava merkintätoimeksiantonsa oman tilinhoitajansa tai omaisuudenhoitajansa antamien ohjeiden mukaisesti.

Niiden osakkeenomistajien ja muiden Osakeantiin osallistuvien sijoittajien, joiden omistamat Yhtiön osakkeet tai Merkintäoikeudet on rekisteröity hallintarekisteröinnin hoitajan nimiin, on annettava merkintätoimeksiantonsa hallintarekisteröinnin hoitajansa antamien ohjeiden mukaisesti.

Merkintätoimeksiannot tulee antaa erikseen jokaisen arvo-osuustilin osalta.

Puutteelliset tai virheelliset merkintätoimeksiannot voidaan hylätä. Mikäli Merkintähintaa ei makseta näiden ehtojen mukaisesti tai maksu on vajaa, merkintätoimeksianto voidaan hylätä. Tällaisessa tilanteessa maksettu Merkintähinta palautetaan merkitsijälle noin kolmen (3) paikallisen pankkipäivän kuluessa merkintöjen hyväksymisestä. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Tehdyt merkinnät ovat sitovia, eikä niitä voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin jäljempänä olevan kohdan ”*Merkintöjen perumisoikeus Esitteen täydennyksen johdosta*” mukaisesti.

Käyttämättömät Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina Merkintäajan päättyessä 27.10.2021 klo 16:30 Suomen aikaa (15:30 Ruotsin aikaa) Suomessa ja 25.10.2021 klo 16:30 Suomen aikaa (15:30 Ruotsin aikaa) Ruotsissa.

Antiosakkeiden merkintä ilman Merkintäoikeuksia ja allokaatio

Antiosakkeiden merkintä ilman Merkintäoikeuksia osakkeenomistajan ja/tai muun sijoittajan toimesta tapahtuu antamalla merkintätoimeksianto ja samanaikaisesti maksamalla Merkintähinta merkitsijän tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteriin merkittyjen sijoittajien tapauksessa hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti. Merkintätoimeksianto, joka Ruotsissa lähetetään postitse, on toimitettava hyvissä ajoin ennen viimeistä merkintäpäivää. Ainoastaan yhden (1) merkintätoimeksiannon ilman Merkintäoikeuksia voi tehdä. Jos useampi merkintätoimeksianto annetaan, ainoastaan viimeinen otetaan huomioon. Epätäydellinen tai virheellinen merkintätoimeksianto voidaan jättää huomioimatta. Merkintätoimeksianto on sitova.

Osakkeenomistajan ja/tai sijoittajan, jonka merkitsemät Antiosakkeet toimitetaan Euroclear Finlandin ylläpitämän arvo-osuusjärjestelmän kautta, tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteröinnin hoitajan, mikäli toimeksianto annetaan sille, tulee saada merkintätoimeksianto ja maksu viimeistään 27.10.2021 tai sitä aikaisempaan ajankohtana tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti.

Osakkeenomistajan ja/tai sijoittajan, jonka merkitsemät Antiosakkeet toimitetaan Euroclear Swedenin ylläpitämän arvo-osuusjärjestelmän kautta, tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteröinnin hoitajan, mikäli toimeksianto annetaan sille, tulee saada merkintätoimeksianto ja maksu viimeistään 25.10.2021 tai sitä aikaisempaan ajankohtana tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti.

Mikäli kaikkia Antiosakkeita ei ole merkitty Merkintäoikeuksien perusteella, Savosolarin hallitus päättää ilman Merkintäoikeuksia merkittyjen Antiosakkeiden allokaatiosta seuraavasti:

- a) Ensiksi niille, jotka ovat merkinneet Antiosakkeita myös Merkintäoikeuksien perusteella. Mikäli kyseiset merkitsijät ylimerkitsevät Osakeannin, allokaatio kyseisille merkitsijöille määräytyy arvo-osuustilikohtaisesti Antiosakkeiden merkintään käytettyjen Merkintäoikeuksien lukumäärän mukaisessa suhteessa ja, mikäli tämä ei ole mahdollista, arpomalla; ja
- b) Toiseksi niille, jotka ovat merkinneet Antiosakkeita ainoastaan ilman Merkintäoikeuksia, ja mikäli kyseiset merkitsijät ylimerkitsevät Osakeannin, allokaatio kyseisille merkitsijöille määräytyy arvo-osuustilikohtaisesti suhteessa Antiosakkeiden määrin, jotka kyseiset merkitsijät ovat merkinneet ja mikäli tämä ei ole mahdollista, arpomalla.

Savosolar vahvistaa ilman Merkintäoikeuksia merkittyjen Antiosakkeiden merkinnän hyväksymisen, jos se hyväksytään, kaikille sijoittajille, jotka ovat antaneet merkintätoimeksiannon Antiosakkeiden merkitsemiseksi ilman Merkintäoikeuksia. Sijoittajat, jotka merkitsevät Antiosakkeita ilman Merkintäoikeuksia tilinhoitajansa kautta Ruotsissa saavat tiedon merkinnästä tilinhoitajan rutiinien mukaisesti.

Mikäli ilman Merkintäoikeuksia merkittyjä Antiosakkeita ei allokoita merkintätoimeksiannossa mainittua määrää, saamatta jääneitä Antiosakkeita vastaava maksettu Merkintähinta palautetaan merkitsijälle arviolta 2.11.2021. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Osakeomistuksen laimentuminen

Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi Osakeannin seurauksena nousta 87.530.012 osakkeesta enintään 175.060.024 osakkeeseen. Tarjottavat Antiosakkeet vastaavat noin 100 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista välittömästi ennen Osakeantia, ja noin 50 prosenttia Osakeannin jälkeen, olettaen että Osakeanti merkitään kokonaisuudessaan.

Mikäli myös kaikki Antiosakkeiden merkitsijöille tarjottavat Optio-oikeudet käytettäisiin osakkeiden merkintään, Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi Osakeannin ja Optio-oikeuksien perusteella merkittävien osakkeiden seurauksena nousta enintään 306.355.042 osakkeeseen. Mikäli kaikki Antiosakkeiden merkitsijöille tarjottavat Optio-oikeudet käytettäisiin osakkeiden merkintään, Antiosakkeet ja Optio-oikeuksien perusteella merkittävät osakkeet vastaavat 250 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista välittömästi ennen Osakeantia, ja noin 71 prosenttia Osakeannin ja Optio-oikeuksilla suoritettujen osakemerkintöjen jälkeen, olettaen että Osakeanti merkitään ja Antiosakkeiden merkitsijöille tarjottavat Optio-oikeudet käytetään osakkeiden merkintään kokonaisuudessaan.

Merkintöjen hyväksyminen ja maksaminen

Yhtiön hallitus hyväksyy kaikki Merkintäoikeuksien perusteella ja näiden Osakeannin ehtojen sekä sovellettavien lakien ja määräysten mukaisesti tehdyt merkinnät arviolta 1.11.2021. Lisäksi Yhtiön hallitus hyväksyy edellä kohdassa ”*Antiosakkeiden merkintä ilman Merkintäoikeuksia ja allokatio*” esitettyjen allokatioperiaatteiden mukaisesti ilman Merkintäoikeuksia ja näiden Osakeannin ehtojen sekä sovellettavien lakien ja määräysten mukaisesti tehdyt merkinnät.

Osakeannissa merkittyjen Antiosakkeiden Merkintähinta on maksettava kokonaisuudessaan euroissa Suomessa tai Ruotsin kruunuissa Ruotsissa merkintätoimeksiannon antamisen yhteydessä merkintäpaikan, tilinhoitajan tai omaisuudenhoitajan antamien ohjeiden mukaisesti.

Merkintä katsotaan tehdyksi, kun merkintätoimeksianto on saapunut merkintäpaikkaan, asianomaiselle tilinhoitajalle tai omaisuudenhoitajalle ja Merkintähinta on maksettu kokonaisuudessaan. Merkintätoimeksiannon antamalla merkitsijä valtuuttaa tilinhoitajansa luovuttamaan tarpeelliset henkilötietonsa, arvo-osuustilinsä numeron sekä merkintäänsä koskevat tiedot toimeksiannon tai tehtävän toteuttamiseen osallistuville osapuolille Antiosakkeiden ja Optio-oikeuksien allokointia sekä selvitystä varten.

Osakeannin tuloksen ilmoittaminen

Mikäli Merkintäaika ei muuteta, Yhtiö julkistaa Osakeannin tuloksen yhtiötiedotteella arviolta 1.11.2021.

Antiosakkeiden rekisteröinti ja toimittaminen

Osakeannissa merkityt Antiosakkeet lasketaan liikkeeseen arvo-osuuksina Euroclear Finlandin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä ja ne toimitetaan sijoittajille Euroclear Finlandin ja Euroclear Swedenin ylläpitämien arvo-osuusjärjestelmien kautta.

Merkinnän tekemisen jälkeen Merkintäoikeuksilla merkityt Antiosakkeita vastaavat väliaikaiset osakkeet (”väliaikaiset osakkeet”) kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille arviolta merkintää seuraavana päivänä Suomessa Euroclear Finlandin ja Ruotsissa Euroclear Swedenin selvitysaikataulun mukaisesti. Kaupankäynti väliaikaisilla osakkeilla alkaa First North Finlandissa (kaupankäyntitunnus SAVOHN0121, ISIN-tunnus: FI4000512256) ja First North Swedenissä (kaupankäyntitunnus SAVOS BTA, ISIN-tunnus: SE0016843783) omana lajinaan arviolta 11.10.2021. Väliaikaiset osakkeet yhdistetään Yhtiön nykyisiin osakkeisiin sen jälkeen, kun Antiosakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin. Toimittaminen ja yhdistäminen tapahtuu Euroclear Finlandin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä arviolta 11.11.2021 ja Antiosakkeet ovat kaupankäynnin kohteena yhdessä Yhtiön olemassa olevien osakkeiden kanssa arviolta 12.11.2021 First North Finlandissa. Euroclear Swedenin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä toimittaminen ja yhdistäminen tapahtuu arviolta 18.11.2021 ja Antiosakkeet ovat kaupankäynnin kohteena yhdessä Yhtiön olemassa olevien osakkeiden kanssa arviolta 18.11.2021 First North Swedenissä.

Ilman Merkintäoikeuksia merkityt Antiosakkeet toimitetaan samaan aikaan kun Merkintäoikeuksilla merkityt Antiosakkeet, eikä niiden osalta toimiteta väliaikaisia osakkeita.

Merkintöjen perumisoikeus Esitteen täydennyksen johdosta

Osakeannissa tehdyt merkinnät ovat sitovia, eikä niitä voi perua muutoin kuin alla esitetyn mukaisesti.

Jos Esite täydennetään Esiteasetuksen mukaisesti sellaisen merkittävän uuden seikan, olennaisen virheen tai olennaisen erätarkkuuden vuoksi, joka voi vaikuttaa Antiosakkeiden tai väliaikaisten osakkeiden arviointiin, on sijoittajille, jotka

ovat merkinneet Antiosakkeita ennen täydennyksen julkaisemista, oikeus perua merkintänsä määräajassa. Määräajan kesto on vähintään kolme (3) työpäivää alkaen täydennyksen julkaisemisesta. Sijoittajan merkinnän perumisen katsotaan koskevan kyseisen sijoittajan kaikkia merkintöjä. Perumisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että sellainen yllä mainittu merkittävä uusi seikka, olennainen virhe tai olennainen epätarkkuus on käynyt ilmi tai havaittiin ennen Merkintäajan päättymistä tai perumisen kohteena olevien Antiosakkeiden tai Väliaikaisten osakkeiden kirjaamista merkitsijän arvo-osuustilille (sen mukaan, kumpi näistä tapahtuu ensin). Perumisesta tulee ilmoittaa kirjallisesti sille tilinhoitajalle, omaisuudenhoitajalle tai hallintarekisteröinnin hoitajalle, jossa merkintätoimeksianto on tehty.

Merkinnän perumiseen oikeuttavan ajanjakson päätyttyä perumisoikeutta ei enää ole.

Mikäli sijoittaja on perunut merkintänsä, sijoittajan mahdollisesti jo maksama Merkintähinta palautetaan sijoittajan pankkitilille, jonka tiedot hän on ilmoittanut merkinnän yhteydessä. Maksu palautetaan kolmen (3) paikallisen pankkipäivän kuluessa merkinnän perumisesta. Palautettaville summille ei makseta korkoa. Yhtiö ilmoittaa perumisohjeet yhtiötiedotteella Esitteen täydennyksen julkaisemisen yhteydessä. Jos Yhtiön osakkeenomistaja on myynyt tai muuten siirtänyt Merkintäoikeutensa, myyntiä tai siirtoa ei voi peruuttaa.

Savosolar Oyj:n optio-ohjelma 1-2021

Yhtiön hallitus on ylimääräiseltä yhtiökokoukselta 1.10.2021 saamansa valtuutuksen perusteella päättänyt 4.10.2021 optio-oikeuksien ("Optio-oikeudet TO8") antamisesta Yhtiön 4.10.2021 päätetyssä Osakeannissa Antiosakkeita merkinneille henkilöille seuraavin ehdoin.

I Optio-oikeuksien TO8 ehdot

1. Optio-oikeuksien TO8 määrä

Optio-oikeuksia TO8 annetaan yhteensä enintään 43.765.006 kappaletta, ja ne oikeuttavat merkitsemään yhteensä enintään 43.765.006 Yhtiön uutta osaketta.

2. Optio-oikeuksien TO8 suuntaaminen

Optio-oikeudet TO8 annetaan vastikkeetta Osakeannissa Antiosakkeita merkinneille henkilöille siten, että kutakin kahta (2) merkittyä ja maksettua Antiosaketta kohden, joiden merkinnän hallitus on hyväksynyt, merkitsijä saa yhden (1) Optio-oikeuden sarjasta TO8. Optio-oikeuksien murto-osia ei anneta. Optio-oikeuksien TO8 antamiselle on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, koska Yhtiö arvioi, että se tulee tarvitsemaan lisää käyttöpääomaa pystyäkseen jatkamaan suunnitelmallista toiminnan tehostamista, saavuttamaan kannattavuustavoitteet ja vastaamaan kasvavaan kysyntään. Optio-oikeuksien TO8 antaminen nähdään yhtenä vaihtoehtona kustannustehokkaasti hankkia Yhtiölle pääomaa tulevaisuudessa.

3. Optio-oikeuksien TO8 merkitseminen

Optio-oikeudet TO8 merkitään Osakeannin yhteydessä samaa merkintälomaketta käyttäen.

Yhtiön hallitus hyväksyy Optio-oikeuksien TO8 merkinnät samanaikaisesti päättäessään Osakeannin merkintöjen hyväksymisestä, eli arviolta 1.11.2021.

4. Optio-oikeuksien TO8 liittäminen arvo-osuusjärjestelmään ja mahdollinen listaaminen

Optio-oikeudet TO8 lasketaan liikkeeseen ja kirjataan Euroclear Finlandin arvo-osuusjärjestelmään. Optio-oikeudet TO8 toimitetaan merkitsijöille Euroclear Finlandin ja Euroclear Swedenin arvo-osuusjärjestelmien kautta. Mikäli Osakeannin merkintäaika ei muuteta, Optio-oikeudet TO8 toimitetaan merkitsijöille Euroclear Finlandin ylläpitämän arvo-osuusjärjestelmän kautta arviolta viikolla 46, 2021 ja merkitsijöille Euroclear Swedenin ylläpitämän arvo-osuusjärjestelmän kautta arviolta viikolla 46, 2021. Optio-oikeuksien TO8 ISIN-tunnus on FI4000512264.

Yhtiö aikoo jättää hakemuksen Tukholman Pörssille ja Helsingin Pörssille listataksaan Optio-oikeudet TO8 First North Swedeniin ja First North Finlandiin. Kaupankäyntitunnuksen First North Swedenissä odotetaan olevan SAVOS TO8 ja First North Finlandissa SAVIHEW12021. Mikäli Optio-oikeuksien TO8 listautuminen toteutuu, ensimmäinen kaupankäyntipäivä First North Finlandissa on arviolta viikolla 46, 2021 ja First North Swedenissä viikolla 46, 2021.

II Osakemerkinnän ehdot

1. Oikeus osakkeiden merkintään

Kukin Optio-oikeus TO8 oikeuttaa merkitsemään yhden (1) Yhtiön uuden osakkeen. Osakkeen merkintähinta kirjataan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

2. Osakkeiden merkintä ja maksu

Optio-oikeuksilla TO8 merkittävien osakkeiden merkintäaika on 21.3.–1.4.2022.

Jos osakkeiden merkintäajan viimeinen päivä ei ole pankkipäivä, osakkeiden merkinnän voi tehdä viimeistä merkintäpäivää seuraavana pankkipäivänä.

Osakkeiden merkintä tapahtuu Yhtiön pääkonttorissa, samoissa merkintäpaikoissa, kun Osakeannissa (katso Esitteen osio "Osakeannin ehdot – Merkintäpaikat") tai mahdollisesti muussa myöhemmin ilmoitettavassa paikassa ja ilmoitettavalla tavalla. Osakkeet on maksettava merkittäessä Yhtiön osoittamalle pankkitilille. Hallitus päättää kaikista osakemerkintään liittyvistä toimenpiteistä.

3. Osakkeiden merkintähinta

Osakkeen merkintähinta määräytyy Yhtiön osakkeen kaupankäyntivolyymillä painotetulla keskikurssilla alennettuna 25 prosentilla First North Finlandissa 7.3.2022–17.3.2022 välisenä aikana. Merkintähinta ei kuitenkaan voi olla yli 0,09 euroa osakkeelta.

Euroclear Swedenin kautta toimitetuilla Optio-oikeuksilla TO8 merkittävät osakkeet maksetaan Ruotsin kruunuissa. Ruotsin kruunujen määräinen merkintähinta määritetään Ruotsin valtionpankin EURSEK-kurssilla 18.3.2022. Yhtiö julkistaa Ruotsin kruunujen määräisen merkintähinnan yhtiötiedotteella Optio-oikeuksilla TO8 merkittävien osakkeiden merkintäajan alkaessa.

Optio-oikeudella TO8 merkittävän osakkeen merkintähinta voi alentua edellä todetusta kohdassa 7 mainituissa tietyissä tapauksissa.

4. Osakkeiden kirjaus

Merkityt ja täysin maksetut osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille. Optio-oikeuksilla TO8 merkityt osakkeet tullaan hakemaan monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi First North Swedenissä ja First North Finlandissa yhdessä Yhtiön muiden osakkeiden kanssa.

5. Osakkeenomistajan oikeudet

Uusien osakkeiden oikeus osinkoon ja muut osakkeenomistajan oikeudet alkavat sitten, kun osakkeet on merkitty kaupparekisteriin ja toimitettu merkitsijöille.

6. Osakeannit, optio-oikeudet ja muut osakkeisiin oikeuttavat erityiset oikeudet ennen osakemerkintää

Mikäli Yhtiö ennen osakemerkintää päättää osakeannista tai uusien optio-oikeuksien tai muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta siten, että osakkeenomistajalla on merkintäetuoikeus, on Optio-oikeuden TO8 omistajalla sama tai yhdenvertainen oikeus osakkeenomistajan kanssa. Yhdenvertaisuus toteutetaan hallituksen päättämällä tavalla siten, että merkittävissä olevien osakkeiden määriä, merkintähintoja tai molempia muutetaan.

7. Oikeudet tietyissä tapauksissa

Mikäli Yhtiö jakaa osinkoa tai varoja vapaan oman pääoman rahastosta, Optio-oikeudella TO8 merkittävän osakkeen merkintähintaa alennetaan ennen osakemerkintää päätettävien osakekohtaisten osinkojen ja vapaan oman pääoman rahastosta jaettavien pääoman palautusten määrällä kunkin osingonjaon tai pääoman palautuksen täsmäytyspäivänä.

Mikäli Yhtiö alentaa osakepääomaansa jakamalla osakepääomaa osakkeenomistajille, Optio-oikeudella TO8 merkittävän osakkeen merkintähintaa alennetaan ennen osakemerkintää päätettävän jaettavan osakepääoman osakekohtaisella määrällä osakepääoman palautuksen täsmäytyspäivänä.

Mikäli Yhtiö ennen osakemerkintää asetetaan selvitystilaan, varataan Optio-oikeuksien TO8 omistajille tilaisuus käyttää osakemerkintäoikeuttaan hallituksen asettamana määräaikana. Mikäli Yhtiö ennen osakemerkintää poistetaan rekisteristä, on Optio-oikeuden TO8 omistajalla sama tai yhdenvertainen oikeus osakkeenomistajan kanssa.

Mikäli Yhtiö päättää sulautua sulautuvana yhtiönä toiseen yhtiöön tai kombinaatiofuusiossa muodostuvaan yhtiöön tai päättää jakautua kokonaisuudessaan, annetaan Optio-oikeuksien TO8 omistajille oikeus merkitä osakkeet hallituksen asettamana määräaikana ennen sulautumisen tai jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröimistä. Vaihtoehtoisesti hallitus voi antaa Optio-oikeuksien TO8 omistajalle oikeuden vaihtaa Optio-oikeudet TO8 toisen yhtiön liikkeeseen laskemiin optio-oikeuksiin sulautumis- tai jakautumissuunnitelmassa määrätyllä tai hallituksen muuten määräämällä tavalla. Tämän jälkeen osakemerkintä- tai vaihto-oikeutta ei enää ole. Sama menettely soveltuu rajat ylittävään sulautumiseen tai jakautumiseen tai mikäli Yhtiö muututtuaan eurooppayhtiöksi (Societas Europae) tai muuten siirtää kotipaikan Suomesta toiseen Euroopan Talousalueeseen kuuluvaan jäsenvaltioon. Hallitus päättää mahdollisen osittaisjakautumisen vaikutuksesta Optio-oikeuksiin TO8. Edellä mainituissa tilanteissa Optio-oikeuksien TO8 omistajilla ei ole oikeutta vaatia, että Yhtiö lunastaa heiltä Optio-oikeudet TO8 käyvästä hinnasta.

Yhtiön omien osakkeiden hankkiminen tai lunastaminen tai optio-oikeuksien tai muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien hankkiminen ei vaikuta Optio-oikeuden TO8 omistajan oikeuksiin. Mikäli Yhtiö kuitenkin päättää hankkia tai lunastaa omia osakkeitaan kaikilta osakkeenomistajilta, on Optio-oikeuksien TO8 omistajille tehtävä yhdenvertainen tarjous.

Mikäli Yhtiössä päätetään toteuttaa ennen osakemerkintää osakeyhtiölain 15 luvun 9 §:n mukainen osakkeiden yhdistäminen, on Optio-oikeuden TO8 omistajalla velvollisuus luovuttaa Optio-oikeuksia TO8 takaisin Yhtiölle vastikkeetta samassa suhteessa kuin Yhtiön osakkeenomistajilta lunastetaan osakkeita osakkeiden yhdistämisen yhteydessä. Pyöristämisen takia mahdollisesti lunastettavaksi tulevat ylimääräiset Optio-oikeudet TO8 myydään tällöin Yhtiön toimesta Optio-oikeuden TO8 omistajan lukuun osakkeita vastaavalla tavalla. Osakkeiden yhdistämisen seurauksena myös kohdan II 3. mukaista osakkeiden merkintähinnan vähimmäis- ja enimmäismäärää korotetaan samassa suhteessa kuin Yhtiön osakkeiden lukumäärä vähenee osakkeiden yhdistämisen seurauksena.

Mikäli jollekin osakkeenomistajista syntyy ennen osakkeiden merkintäajan päättymistä osakeyhtiölain 18 luvun 1 §:n tarkoittama lunastusoikeus ja -velvollisuus kaikkiin Yhtiön osakkeisiin sen perusteella, että osakkeenomistajalla on yli 90 prosenttia Yhtiön osakkeista ja osakkeiden tuottamista äänistä, varataan Optio-oikeuden TO8 omistajalle tilaisuus käyttää osakemerkintäoikeuttaan hallituksen asettamana määräaikana tai Optio-oikeuden TO8 omistajalla on osakkeenomistajan asemaa vastaava velvollisuus luovuttaa Optio-oikeutensa TO8 lunastajalle.

III Muut seikat

Yhtiö voi pitää Optio-oikeuksien TO8 omistajista luetteloa, josta ilmenee Optio-oikeuksien TO8 omistajien henkilötiedot. Yhtiö voi toimittaa Optio-oikeuksiin TO8 liittyvät tiedonannot Optio-oikeuden TO8 omistajille kirjeitse viimeisimpään Yhtiön tiedossa olevaan osoitteeseen ja/tai yhtiötiedotteella.

Ellei sovellettavasta laista muuta johdu, Yhtiöllä, tilinhoitajalla eikä Euroclear Finlandilla tai Euroclear Swedenillä ole oikeutta luovuttaa tietoja Optio-oikeuksien TO8 omistajista kolmansille osapuolille.

Yhtiöllä on oikeus saada seuraavat Optio-oikeuksien TO8 omistajia koskevat tiedot Euroclear Finlandilta ja Euroclear Swedeniltä:

- 1) Optio-oikeuksien TO8 omistajan nimi, henkilötunnus tai muu yksilöintitunnus ja postiosoite; sekä
- 2) Optio-oikeuksien TO8 määrä.

Näihin ehtoihin sovelletaan Suomen lakia ja kaikki Optio-oikeuksia TO8 koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Hallitus voi päättää näihin ehtoihin tehtävistä teknisistä muutoksista, jotka aiheutuvat Optio-oikeuksien TO8 arvo-osuusjärjestelmään liittamisestä, listaamisesta sekä muista näihin ehtoihin tehtävistä muutoksista ja täsmennyksistä, joita ei ole pidettävä olennaisina.

Nämä Optio-oikeuksien TO8 ehdot on laadittu suomen ja englannin kielellä. Mikäli suomen- ja englanninkielisten ehtojen välillä on ristiriitaa, noudatetaan suomenkielisiä ehtoja.

Savosolar Oyj:n optio-ohjelma 2-2021

Yhtiön hallitus on ylimääräiseltä yhtiökokoukselta 1.10.2021 saamansa valtuutuksen perusteella päättänyt 4.10.2021 optio-oikeuksien ("Optio-oikeudet TO9") antamisesta Yhtiön 4.10.2021 päätetyssä Osakeannissa Antiosakkeita merkinneille henkilöille seuraavin ehdoin.

I Optio-oikeuksien TO9 ehdot

1. Optio-oikeuksien TO9 määrä

Optio-oikeuksia TO9 annetaan yhteensä enintään 43.765.006 kappaletta, ja ne oikeuttavat merkitsemään yhteensä enintään 43.765.006 Yhtiön uutta osaketta.

2. Optio-oikeuksien TO9 suuntaaminen

Optio-oikeudet TO9 annetaan vastikkeetta Osakeannissa Antiosakkeita merkinneille henkilöille siten, että kutakin kahta (2) merkittyä ja maksettua Antiosaketta kohden, joiden merkinnän hallitus on hyväksynyt, merkitsijä saa yhden (1) Optio-oikeuden sarjasta TO9. Optio-oikeuksien murto-osia ei anneta. Optio-oikeuksien TO9 antamiselle on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, koska Yhtiö arvioi, että se tulee tarvitsemaan lisää käyttöpääomaa pystyäkseen jatkamaan suunnitelmallista toiminnan tehostamista, saavuttamaan kannattavuustavoitteet ja vastaamaan kasvavaan kysyntään. Optio-oikeuksien TO9 antaminen nähdään yhtenä vaihtoehtona kustannustehokkaasti hankkia Yhtiölle pääomaa tulevaisuudessa.

3. Optio-oikeuksien TO9 merkitseminen

Optio-oikeudet TO9 merkitään Osakeannin yhteydessä samaa merkintälomaketta käyttäen.

Yhtiön hallitus hyväksyy Optio-oikeuksien TO9 merkinnät samanaikaisesti päättäessään Osakeannin merkintöjen hyväksymisestä, eli arviolta 1.11.2021.

4. Optio-oikeuksien TO9 liittäminen arvo-osuusjärjestelmään ja mahdollinen listaaminen

Optio-oikeudet TO9 lasketaan liikkeeseen ja kirjataan Euroclear Finlandin arvo-osuusjärjestelmään. Optio-oikeudet TO9 toimitetaan merkitsijöille Euroclear Finlandin ja Euroclear Swedenin arvo-osuusjärjestelmien kautta. Mikäli Osakeannin merkintäaika ei muuteta, Optio-oikeudet TO9 toimitetaan merkitsijöille Euroclear Finlandin ylläpitämän arvo-osuusjärjestelmän kautta arviolta viikolla 46, 2021 ja merkitsijöille Euroclear Swedenin ylläpitämän arvo-osuusjärjestelmän kautta arviolta viikolla 46, 2021. Optio-oikeuksien TO9 ISIN-tunnus on FI4000512272.

Yhtiö aikoo jättää hakemuksen Tukholman Pörssille ja Helsingin Pörssille listataksaan Optio-oikeudet TO9 First North Swedeniin ja First North Finlandiin. Kaupankäyntitunnuksen First North Swedenissä odotetaan olevan SAVOS TO9 ja First North Finlandissa SAVIHEW22021. Mikäli Optio-oikeuksien TO9 listautuminen toteutuu, ensimmäinen kaupankäyntipäivä First North Finlandissa on arviolta viikolla 46, 2021 ja First North Swedenissä viikolla 46, 2021.

II Osakemerkinnän ehdot

1. Oikeus osakkeiden merkintään

Kukin Optio-oikeus TO9 oikeuttaa merkitsemään yhden (1) Yhtiön uuden osakkeen. Osakkeen merkintähinta kirjataan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

2. Osakkeiden merkintä ja maksu

Optio-oikeuksilla TO9 merkittävien osakkeiden merkintäaika on 12.9.–23.9.2022.

Jos osakkeiden merkintäajan viimeinen päivä ei ole pankkipäivä, osakkeiden merkinnän voi tehdä viimeistä merkintäpäivää seuraavana pankkipäivänä.

Osakkeiden merkintä tapahtuu Yhtiön pääkonttorissa, samoissa merkintäpaikoissa, kun Osakeannissa (katso Esitteen osio "Osakeannin ehdot – Merkintäpaikat") tai mahdollisesti muussa myöhemmin ilmoitettavassa paikassa ja ilmoitettavalla tavalla. Osakkeet on maksettava merkittäessä Yhtiön osoittamalle pankkitilille. Hallitus päättää kaikista osakemerkintään liittyvistä toimenpiteistä.

3. Osakkeiden merkintähinta

Osakkeen merkintähinta määräytyy Yhtiön osakkeen kaupankäyntivolyymillä painotetulla keskikurssilla alennettuna 25 prosentilla First North Finlandissa 29.8.2022–8.9.2022 välisenä aikana. Merkintähinta ei kuitenkaan voi olla yli 0,11 euroa osakkeelta.

Euroclear Swedenin kautta toimitetuilla Optio-oikeuksilla TO9 merkittävät osakkeet maksetaan Ruotsin kruunuissa. Ruotsin kruunujen määräinen merkintähinta määritetään Ruotsin valtionpankin EURSEK-kurssilla 9.9.2022. Yhtiö julkistaa Ruotsin kruunujen määräisen merkintähinnan yhtiötiedotteella Optio-oikeuksilla TO9 merkittävien osakkeiden merkintäajan alkaessa.

Optio-oikeudella TO9 merkittävän osakkeen merkintähinta voi alentua edellä todetusta kohdassa 7 mainituissa tietyissä tapauksissa.

4. Osakkeiden kirjaus

Merkityt ja täysin maksetut osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille. Optio-oikeuksilla TO9 merkityt osakkeet tullaan hakemaan monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi First North Swedenissä ja First North Finlandissa yhdessä Yhtiön muiden osakkeiden kanssa.

5. Osakkeenomistajan oikeudet

Uusien osakkeiden oikeus osinkoon ja muut osakkeenomistajan oikeudet alkavat sitten, kun osakkeet on merkitty kaupparekisteriin ja toimitettu merkitsijöille.

6. Osakeannit, optio-oikeudet ja muut osakkeisiin oikeuttavat erityiset oikeudet ennen osakemerkintää

Mikäli Yhtiö ennen osakemerkintää päättää osakeannista tai uusien optio-oikeuksien tai muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta siten, että osakkeenomistajalla on merkintätuo-oikeus, on Optio-oikeuden TO9 omistajalla sama tai yhdenvertainen oikeus osakkeenomistajan kanssa. Yhdenvertaisuus toteutetaan hallituksen päättämällä tavalla siten, että merkittävissä olevien osakkeiden määriä, merkintähintoja tai molempia muutetaan.

7. Oikeudet tietyissä tapauksissa

Mikäli Yhtiö jakaa osinkoa tai varoja vapaan oman pääoman rahastosta, Optio-oikeudella TO9 merkittävän osakkeen merkintähintaa alennetaan ennen osakemerkintää päätettävien osakekohtaisten osinkojen ja vapaan oman pääoman rahastosta jaettavien pääoman palautusten määrällä kunkin osingonjaon tai pääoman palautuksen täsmäytyspäivänä.

Mikäli Yhtiö alentaa osakepääomaansa jakamalla osakepääomaa osakkeenomistajille, Optio-oikeudella TO9 merkittävän osakkeen merkintähintaa alennetaan ennen osakemerkintää päätettävän jaettavan osakepääoman osakekohtaisella määrällä osakepääoman palautuksen täsmäytyspäivänä.

Mikäli Yhtiö ennen osakemerkintää asetetaan selvitystilaan, varataan Optio-oikeuksien TO9 omistajille tilaisuus käyttää osakemerkintäoikeuttaan hallituksen asettamana määräaikana. Mikäli Yhtiö ennen osakemerkintää poistetaan rekisteristä, on Optio-oikeuden TO9 omistajalla sama tai yhdenvertainen oikeus osakkeenomistajan kanssa.

Mikäli Yhtiö päättää sulautua sulautuvana yhtiönä toiseen yhtiöön tai kombinaatiofuusiossa muodostuvaan yhtiöön tai päättää jakautua kokonaisuudessaan, annetaan Optio-oikeuksien TO9 omistajille oikeus merkitä osakkeet hallituksen asettamana määräaikana ennen sulautumisen tai jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröimistä. Vaihtoehtoisesti hallitus voi antaa Optio-oikeuksien TO9 omistajalle oikeuden vaihtaa Optio-oikeudet TO9 toisen yhtiön liikkeeseen laskemiin optio-oikeuksiin sulautumis- tai jakautumissuunnitelmassa määrätyllä tai hallituksen muuten määräämällä tavalla. Tämän jälkeen osakemerkintä- tai vaihto-oikeutta ei enää ole. Sama menettely soveltuu rajat ylittävään sulautumiseen tai jakautumiseen tai mikäli Yhtiö muututtuaan eurooppayhtiöksi (Societas Europae) tai muuten siirtää kotipaikan Suomesta toiseen Euroopan Talousalueeseen kuuluvaan jäsenvaltioon. Hallitus päättää mahdollisen osittaisjakautumisen vaikutuksesta Optio-oikeuksiin TO9. Edellä mainituissa tilanteissa Optio-oikeuksien TO9 omistajilla ei ole oikeutta vaatia, että Yhtiö lunastaa heiltä Optio-oikeudet TO9 käyvästä hinnasta.

Yhtiön omien osakkeiden hankkiminen tai lunastaminen tai optio-oikeuksien tai muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien hankkiminen ei vaikuta Optio-oikeuden TO9 omistajan oikeuksiin. Mikäli Yhtiö kuitenkin päättää hankkia tai lunastaa omia osakkeitaan kaikilta osakkeenomistajilta, on Optio-oikeuksien TO9 omistajille tehtävä yhdenvertainen tarjous.

Mikäli Yhtiössä päätetään toteuttaa ennen osakemerkintää osakeyhtiölain 15 luvun 9 §:n mukainen osakkeiden yhdistäminen, on Optio-oikeuden TO9 omistajalla velvollisuus luovuttaa Optio-oikeuksia TO9 takaisin Yhtiölle vastikkeetta samassa suhteessa kuin Yhtiön osakkeenomistajilta lunastetaan osakkeita osakkeiden yhdistämisen yhteydessä. Pyöristämisen takia mahdollisesti lunastettavaksi tulevat ylimääräiset Optio-oikeudet TO9 myydään tällöin Yhtiön toimesta Optio-oikeuden TO9 omistajan lukuun osakkeita vastaavalla tavalla. Osakkeiden yhdistämisen seurauksena myös kohdan II 3. mukaista osakkeiden merkintähinnan vähimmäis- ja enimmäismäärää korotetaan samassa suhteessa kuin Yhtiön osakkeiden lukumäärä vähenee osakkeiden yhdistämisen seurauksena.

Mikäli jollekin osakkeenomistajista syntyy ennen osakkeiden merkintäajan päättymistä osakeyhtiölain 18 luvun 1 §:n tarkoittama lunastusoikeus ja -velvollisuus kaikkiin Yhtiön osakkeisiin sen perusteella, että osakkeenomistajalla on yli 90 prosenttia Yhtiön osakkeista ja osakkeiden tuottamista äänistä, varataan Optio-oikeuden TO9 omistajalle tilaisuus käyttää osakemerkintäoikeuttaan hallituksen asettamana määräaikana tai Optio-oikeuden TO9 omistajalla on osakkeenomistajan asemaa vastaava velvollisuus luovuttaa Optio-oikeutensa TO9 lunastajalle.

III Muut seikat

Yhtiö voi pitää Optio-oikeuksien TO9 omistajista luetteloa, josta ilmenee Optio-oikeuksien TO9 omistajien henkilötiedot. Yhtiö voi toimittaa Optio-oikeuksiin TO9 liittyvät tiedonannot Optio-oikeuden TO9 omistajille kirjeitse viimeisimpään Yhtiön tiedossa olevaan osoitteeseen ja/tai yhtiötiedotteella.

Ellei sovellettavasta laista muuta johdu, Yhtiöllä, tilinhoitajalla eikä Euroclear Finlandilla tai Euroclear Swedenillä ole oikeutta luovuttaa tietoja Optio-oikeuksien TO9 omistajista kolmansille osapuolille.

Yhtiöllä on oikeus saada seuraavat Optio-oikeuksien TO9 omistajia koskevat tiedot Euroclear Finlandilta ja Euroclear Swedeniltä:

- 1) Optio-oikeuksien TO9 omistajan nimi, henkilötunnus tai muu yksilöintitunnus ja postiosoite; sekä
- 2) Optio-oikeuksien TO9 määrä.

Näihin ehtoihin sovelletaan Suomen lakia ja kaikki Optio-oikeuksia TO9 koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Hallitus voi päättää näihin ehtoihin tehtävistä teknisistä muutoksista, jotka aiheutuvat Optio-oikeuksien TO9 arvo-osuusjärjestelmään liittamisestä, listaamisesta sekä muista näihin ehtoihin tehtävistä muutoksista ja täsmennyksistä, joita ei ole pidettävä olennaisina.

Nämä Optio-oikeuksien TO9 ehdot on laadittu suomen ja englannin kielellä. Mikäli suomen- ja englanninkielisten ehtojen välillä on ristiriitaa, noudatetaan suomenkielisiä ehtoja.

Savosolar Oyj:n optio-ohjelma 3-2021

Yhtiön hallitus on ylimääräiseltä yhtiökokoukselta 1.10.2021 saamansa valtuutuksen perusteella päättänyt 4.10.2021 optio-oikeuksien ("Optio-oikeudet TO10") antamisesta Yhtiön 4.10.2021 päätetyssä Osakeannissa Antiosakkeita merkinneille henkilöille seuraavin ehdoin.

I Optio-oikeuksien TO10 ehdot

1. Optio-oikeuksien TO10 määrä

Optio-oikeuksia TO10 annetaan yhteensä enintään 43.765.006 kappaletta, ja ne oikeuttavat merkitsemään yhteensä enintään 43.765.006 Yhtiön uutta osaketta.

2. Optio-oikeuksien TO10 suuntaaminen

Optio-oikeudet TO10 annetaan vastikkeetta Osakeannissa Antiosakkeita merkinneille henkilöille siten, että kutakin kahta (2) merkittyä ja maksettua Antiosaketta kohden, joiden merkinnän hallitus on hyväksynyt, merkitsijä saa yhden (1) Optio-oikeuden sarjasta TO10. Optio-oikeuksien murto-osia ei anneta. Optio-oikeuksien TO10 antamiselle on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, koska Yhtiö arvioi, että se tulee tarvitsemaan lisää käyttöpääomaa pystyäkseen jatkamaan suunnitelmallista toiminnan tehostamista, saavuttamaan kannattavuustavoitteet ja vastaamaan kasvavaan kysyntään. Optio-oikeuksien TO10 antaminen nähdään yhtenä vaihtoehtona kustannustehokkaasti hankkia Yhtiölle pääomaa tulevaisuudessa.

3. Optio-oikeuksien TO10 merkitseminen

Optio-oikeudet TO10 merkitään Osakeannin yhteydessä samaa merkintälomaketta käyttäen.

Yhtiön hallitus hyväksyy Optio-oikeuksien TO10 merkinnät samanaikaisesti päättäessään Osakeannin merkintöjen hyväksymisestä, eli arviolta 1.11.2021.

4. Optio-oikeuksien TO10 liittäminen arvo-osuusjärjestelmään ja mahdollinen listaaminen

Optio-oikeudet TO10 lasketaan liikkeeseen ja kirjataan Euroclear Finlandin arvo-osuusjärjestelmään. Optio-oikeudet TO10 toimitetaan merkitsijöille Euroclear Finlandin ja Euroclear Swedenin arvo-osuusjärjestelmien kautta. Mikäli Osakeannin merkintäaika ei muuteta, Optio-oikeudet TO10 toimitetaan merkitsijöille Euroclear Finlandin ylläpitämän arvo-osuusjärjestelmän kautta arviolta viikolla 46, 2021 ja merkitsijöille Euroclear Swedenin ylläpitämän arvo-osuusjärjestelmän kautta arviolta viikolla 46, 2021. Optio-oikeuksien TO10 ISIN-tunnus on FI4000512280.

Yhtiö aikoo jättää hakemuksen Tukholman Pörssille ja Helsingin Pörssille listatakseen Optio-oikeudet TO10 First North Swedeniin ja First North Finlandiin. Kaupankäyntitunnuksen First North Swedenissä odotetaan olevan SAVOS TO10 ja First North Finlandissa SAVIHEW32021. Mikäli Optio-oikeuksien TO10 listautuminen toteutuu, ensimmäinen kaupankäyntipäivä First North Finlandissa on arviolta viikolla 46, 2021 ja First North Swedenissä viikolla 46, 2021.

II Osakemerkinnän ehdot

1. Oikeus osakkeiden merkintään

Kukin Optio-oikeus TO10 oikeuttaa merkitsemään yhden (1) Yhtiön uuden osakkeen. Osakkeen merkintähinta kirjataan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

2. Osakkeiden merkintä ja maksu

Optio-oikeuksilla TO10 merkittävien osakkeiden merkintäaika on 20.3.–31.3.2023.

Jos osakkeiden merkintäajan viimeinen päivä ei ole pankkipäivä, osakkeiden merkinnän voi tehdä viimeistä merkintäpäivää seuraavana pankkipäivänä.

Osakkeiden merkintä tapahtuu Yhtiön pääkonttorissa, samoissa merkintäpaikoissa, kun Osakeannissa (katso Esitteen osio "Osakeannin ehdot – Merkintäpaikat") tai mahdollisesti muussa myöhemmin ilmoitettavassa paikassa ja ilmoitettavalla tavalla. Osakkeet on maksettava merkittäessä Yhtiön osoittamalle pankkitilille. Hallitus päättää kaikista osakemerkintään liittyvistä toimenpiteistä.

3. Osakkeiden merkintähinta

Osakkeen merkintähinta määräytyy Yhtiön osakkeen kaupankäyntivolyymillä painotetulla keskimurssilla alennettuna 25 prosentilla First North Finlandissa 6.3.2023–16.3.2023 välisenä aikana. Merkintähinta ei kuitenkaan voi olla yli 0,13 euroa osakkeelta.

Euroclear Swedenin kautta toimitetuilla Optio-oikeuksilla TO10 merkittävät osakkeet maksetaan Ruotsin kruunuissa. Ruotsin kruunujen määräinen merkintähinta määritetään Ruotsin valtionpankin EURSEK-kurssilla 17.3.2023. Yhtiö julkistaa Ruotsin kruunujen määräisen merkintähinnan yhtiötiedotteella Optio-oikeuksilla TO10 merkittävien osakkeiden merkintäajan alkaessa.

Optio-oikeudella TO10 merkittävän osakkeen merkintähinta voi alentua edellä todetusta kohdassa 7 mainituissa tietyissä tapauksissa.

4. Osakkeiden kirjaus

Merkityt ja täysin maksetut osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille. Optio-oikeuksilla TO10 merkityt osakkeet tullaan hakemaan monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi First North Swedenissä ja First North Finlandissa yhdessä Yhtiön muiden osakkeiden kanssa.

5. Osakkeenomistajan oikeudet

Uusien osakkeiden oikeus osinkoon ja muut osakkeenomistajan oikeudet alkavat sitten, kun osakkeet on merkitty kaupparekisteriin ja toimitettu merkitsijöille.

6. Osakeannit, optio-oikeudet ja muut osakkeisiin oikeuttavat erityiset oikeudet ennen osakemerkintää

Mikäli Yhtiö ennen osakemerkintää päättää osakeannista tai uusien optio-oikeuksien tai muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta siten, että osakkeenomistajalla on merkintäetuoikeus, on Optio-oikeuden TO10 omistajalla sama tai yhdenvertainen oikeus osakkeenomistajan kanssa. Yhdenvertaisuus toteutetaan hallituksen päättämällä tavalla siten, että merkittävissä olevien osakkeiden määriä, merkintähintoja tai molempia muutetaan.

7. Oikeudet tietyissä tapauksissa

Mikäli Yhtiö jakaa osinkoa tai varoja vapaan oman pääoman rahastosta, Optio-oikeudella TO10 merkittävän osakkeen merkintähintaa alennetaan ennen osakemerkintää päätettävien osakekohtaisten osinkojen ja vapaan oman pääoman rahastosta jaettavien pääoman palautusten määrällä kunkin osingonjaon tai pääoman palautuksen täsmäytyspäivänä.

Mikäli Yhtiö alentaa osakepääomaansa jakamalla osakepääomaa osakkeenomistajille, Optio-oikeudella TO10 merkittävän osakkeen merkintähintaa alennetaan ennen osakemerkintää päätettävän jaettavan osakepääoman osakekohtaisella määrällä osakepääoman palautuksen täsmäytyspäivänä.

Mikäli Yhtiö ennen osakemerkintää asetetaan selvitystilaan, varataan Optio-oikeuksien TO10 omistajille tilaisuus käyttää osakemerkintäoikeuttaan hallituksen asettamana määräaikana. Mikäli Yhtiö ennen osakemerkintää poistetaan rekisteristä, on Optio-oikeuden TO10 omistajalla sama tai yhdenvertainen oikeus osakkeenomistajan kanssa.

Mikäli Yhtiö päättää sulautua sulautuvana yhtiönä toiseen yhtiöön tai kombinaatiofuusiossa muodostuvaan yhtiöön tai päättää jakautua kokonaisuudessaan, annetaan Optio-oikeuksien TO10 omistajille oikeus merkitä osakkeet hallituksen asettamana määräaikana ennen sulautumisen tai jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröimistä. Vaihtoehtoisesti hallitus voi antaa Optio-oikeuksien TO10 omistajalle oikeuden vaihtaa Optio-oikeudet TO10 toisen yhtiön liikkeeseen laskemiin optio-oikeuksiin sulautumis- tai jakautumissuunnitelmassa määrättyllä tai hallituksen muuten määräämällä tavalla. Tämän jälkeen osakemerkintä- tai vaihto-oikeutta ei enää ole. Sama menettely soveltuu rajat ylittävään sulautumiseen tai jakautumiseen tai mikäli Yhtiö muututtuaan eurooppayhtiöksi (Societas Europae) tai muuten siirtää kotipaikan Suomesta toiseen Euroopan Talousalueeseen kuuluvaan jäsenvaltioon. Hallitus päättää mahdollisen osittaisjakautumisen vaikutuksesta Optio-oikeuksiin TO10. Edellä mainituissa tilanteissa Optio-oikeuksien TO10 omistajilla ei ole oikeutta vaatia, että Yhtiö lunastaa heiltä Optio-oikeudet TO10 käyvästä hinnasta.

Yhtiön omien osakkeiden hankkiminen tai lunastaminen tai optio-oikeuksien tai muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien hankkiminen ei vaikuta Optio-oikeuden TO10 omistajan oikeuksiin. Mikäli Yhtiö kuitenkin päättää hankkia tai lunastaa omia osakkeitaan kaikilta osakkeenomistajilta, on Optio-oikeuksien TO10 omistajille tehtävä yhdenvertainen tarjous.

Mikäli Yhtiössä päätetään toteuttaa ennen osakemerkintää osakeyhtiölain 15 luvun 9 §:n mukainen osakkeiden yhdistäminen, on Optio-oikeuden TO10 omistajalla velvollisuus luovuttaa Optio-oikeuksia TO10 takaisin Yhtiölle vastikkeetta samassa suhteessa kuin Yhtiön osakkeenomistajilta lunastetaan osakkeita osakkeiden yhdistämisen yhteydessä. Pyöristämisen takia mahdollisesti lunastettavaksi tulevat ylimääräiset Optio-oikeudet TO10 myydään tällöin Yhtiön toimesta Optio-oikeuden TO10 omistajan lukuun osakkeita vastaavalla tavalla. Osakkeiden yhdistämisen seurauksena myös kohdan II 3. mukaista osakkeiden merkintähinnan vähimmäis- ja enimmäismäärää korotetaan samassa suhteessa kuin Yhtiön osakkeiden lukumäärä vähenee osakkeiden yhdistämisen seurauksena.

Mikäli jollekin osakkeenomistajista syntyy ennen osakkeiden merkintäajan päättymistä osakeyhtiölain 18 luvun 1 §:n tarkoittama lunastusoikeus ja -velvollisuus kaikkiin Yhtiön osakkeisiin sen perusteella, että osakkeenomistajalla on yli 90 prosenttia Yhtiön osakkeista ja osakkeiden tuottamista äänistä, varataan Optio-oikeuden TO10 omistajalle tilaisuus käyttää osakemerkintäoikeuttaan hallituksen asettamana määräaikana tai Optio-oikeuden TO10 omistajalla on osakkeenomistajan asemaa vastaava velvollisuus luovuttaa Optio-oikeutensa TO10 lunastajalle.

III Muut seikat

Yhtiö voi pitää Optio-oikeuksien TO10 omistajista luetteloa, josta ilmenee Optio-oikeuksien TO10 omistajien henkilötiedot. Yhtiö voi toimittaa Optio-oikeuksiin TO10 liittyvät tiedonannot Optio-oikeuden TO10 omistajille kirjeitse viimeisimpään Yhtiön tiedossa olevaan osoitteeseen ja/tai yhtiötiedotteella.

Ellei sovellettavasta laista muuta johdu, Yhtiöllä, tilinhoitajalla eikä Euroclear Finlandilla tai Euroclear Swedenillä ole oikeutta luovuttaa tietoja Optio-oikeuksien TO10 omistajista kolmansille osapuolille.

Yhtiöllä on oikeus saada seuraavat Optio-oikeuksien TO10 omistajia koskevat tiedot Euroclear Finlandilta ja Euroclear Swedeniltä:

- 1) Optio-oikeuksien TO10 omistajan nimi, henkilötunnus tai muu yksilöintitunnus ja postiosoite; sekä
- 2) Optio-oikeuksien TO10 määrä.

Näihin ehtoihin sovelletaan Suomen lakia ja kaikki Optio-oikeuksia TO10 koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Hallitus voi päättää näihin ehtoihin tehtävistä teknisistä muutoksista, jotka aiheutuvat Optio-oikeuksien TO10 arvo-osuusjärjestelmään liittamisestä, listaamisesta sekä muista näihin ehtoihin tehtävistä muutoksista ja täsmennyksistä, joita ei ole pidettävä olennaisina.

Nämä Optio-oikeuksien TO10 ehdot on laadittu suomen ja englannin kielellä. Mikäli suomen- ja englanninkielisten ehtojen välillä on ristiriitaa, noudatetaan suomenkielisiä ehtoja.

Hallitus ja muu ylin johto

Hallitus

Hallituksen kokoonpano

Yhtiön yhtiöjärjestyksen 4 §:n nojalla Yhtiöllä on hallitus, johon kuuluu vähintään kolme (3) ja enintään seitsemän (7) jäsentä, jotka osakkeenomistajat valitsevat varsinaisessa yhtiökokouksessa. Kunkin hallituksen jäsenen toimikausi päättyy valintaa seuraavan ensimmäisen varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallitus valitsee itselleen puheenjohtajan. Hallituksen päätökseksi tulee se kanta, jota enemmän kuin puolet kokouksessa läsnä olevista jäsenistä kannattaa. Äänten mennessä tasan puheenjohtajan ääni ratkaisee. Hallitus ei ole nimittänyt keskuudestaan valiokuntia.

Hallituksen jäsenten työosoite on Insinöörinkatu 7, 50150 Mikkeli.

Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön hallituksen jäsenten kokoonpano tämän Esitteen päivämääränä:

Nimi	Tehtävä	Syntymävuosi	Nimitetty
Eero Auranne	Hallituksen puheenjohtaja	1959	2018
Feodor Aminoff	Hallituksen jäsen	1969	2013
Mikael Lemström	Hallituksen jäsen	1967	2018
Ari Virtanen	Hallituksen jäsen	1958	2018

Kaikki hallituksen jäsenet ovat riippumattomia suhteessa Yhtiöön, muuhun johtoon ja suurempiin osakkaisiin.

Hallituksen jäsenten esittelyt

Eero Auranne, syntynyt 13.3.1959, diplomi-insinööri.

Hallituksen jäsen elokuusta 2018 lähtien ja hallituksen puheenjohtaja 2020 lähtien.

Eero Auranne on vuodesta 2021 alkaen toiminut Nevel Oy:n toimitusjohtajana ja 2019 alkaen johtanut infrastruktuuri-investointeja kehittävää ja hallinnoivaa Enordic Oy:tä. Tätä aiemmin Auranne on työskennellyt vuosina 2012–2017 Empower Oyj:n toimitusjohtajana, vuosina 2006–2012 ruotsalaisen ÅF AB:n energiadivisioonan johtajana ja konsernin johtoryhmän jäsenenä sekä vuosina 2003–2005 Enprima Oy:n toimitusjohtajana. Tätä ennen Auranne on työskennellyt noin 20 vuotta Fortum-konsernin ja sen edeltäjän Imatran Voima Oy:n palveluksessa eri tehtävissä.

Savosolarin lisäksi Eero Auranne toimii jäsenenä seuraavissa Yhtiön ulkopuolisissa hallinto-, johto- tai valvontaelimissä ja/tai yhtiömiehenä seuraavissa henkilöyhtiöissä:

Yhtiö	Tehtävä
Nevel Oy	Toimitusjohtaja
Enordic Oy	Hallituksen puheenjohtaja
Tuulipuisto Lakiakangas 1 Oy	Hallituksen puheenjohtaja
Skip Wind 4 Oy	Hallituksen puheenjohtaja
Åndberg Vind Ab	Hallituksen puheenjohtaja
Sendiprima Oy	Omistaja

Feodor Aminoff, syntynyt 2.1.1969, diplomi-insinööri, teollisuustalous.

Hallituksen jäsen toukokuusta 2013 lähtien.

Feodor Aminoff toimii eri sijoitusyhtiöiden managerina (Suomen Vaikuttavuussijoitus, Oy Provator Ab, Sinord Capital Oy ja Flaxi Ky Kb), neuvonantajana ja hallitusammattilaisena. Hän toimi Oceanvolt Oy:n virkaa tekevänä toimitusjohtajana 30.9.2016 – 28.2.2017. Hän työskenteli Cleantech Invest Oyj:n (nykyinen Loudspring Oyj) palveluksessa vastuualueenaan osakkuusyhtiöiden arvon kasvattaminen, irtautumiset ja listautumiset 2012–2015. Hän toimi Cleantech Invest Oyj:n toimitusjohtajana 2013–2015, Please User Experience Design Oy:n toimitusjohtajana 2005–2009, Sanitec Oy:n IDO-ryhmän johtoryhmässä 2000–2009 vastuualueenaan tietohallinto ja liiketoimintaprosessien kehittäminen sekä KCI Konecranes Oyj:n projektijohtajana 1994–1999. Feodor Aminoff on toiminut myös hallituksen varajäsenenä ja jäsenenä Veho Group Oy:ssä vuodesta 1996 lähtien sekä perustajajäsenenä Finnish Business Angels Networkin (FIBAN) hallituksessa 2010–2012.

Savosolarin lisäksi Feodor Aminoff toimii jäsenenä seuraavissa Yhtiön ulkopuolisissa hallinto-, johto- tai valvontaelimissä ja/tai yhtiömiehenä seuraavissa henkilöyhtiöissä:

Yhtiö	Tehtävä
Ab Propago Oy	Hallituksen puheenjohtaja
Flaxi Ky Kb	Yhtiömies
JamGuard Ab	Hallituksen jäsen ja toimitusjohtaja
JobGo International Oy	Hallituksen jäsen
Kiinteistö Oy Munkkiniemenranta 31	Hallituksen varajäsen
Leanpark Oy	Hallituksen puheenjohtaja
Oy Nylund-Capital Ab	Hallituksen jäsen
Oy Nylund-Group Ab	Hallituksen jäsen
Oy Provator Ab	Hallituksen puheenjohtaja
Sinord Capital Oy	Hallituksen puheenjohtaja
Suomen Vaikuttavuussijoitus Oy	Hallituksen jäsen
Veho Oy Ab	Hallituksen jäsen

Mikael Lemström, syntynyt 26.6.1967, diplomi-insinööri.

Hallituksen jäsen elokuusta 2018 lähtien.

Mikael Lemström on tehnyt pitkän uran Fortum-konsernin palveluksessa eri tehtävissä, Suomen lisäksi myös Kaakkois-Aasiassa ja Puolassa. Tällä hetkellä Lemström vastaa Fortumin omistamien ydinvoimalaitosten ja -laitosprojektien vähemmistöosuuksista Suomessa ja Ruotsissa.

Savosolarin lisäksi Mikael Lemström toimii seuraavissa Yhtiön ulkopuolisissa hallinto-, johto- tai valvontaelimissä ja/tai yhtiömiehenä seuraavissa henkilöyhtiöissä:

Yhtiö	Tehtävä
Fortum Power and Heat Oy	Hallituksen jäsen
Fortum Heat and Gas Oy	Hallituksen jäsen
Monday to Sunday Home Oy	Hallituksen jäsen
Etelä-Suomen Asunto Oy	Hallituksen puheenjohtaja

Ari Virtanen, syntynyt 17.4.1958, insinööri.

Hallituksen jäsen elokuusta 2018 lähtien.

Ari Virtanen työskentelee tällä hetkellä Advion Solutions Oy:n ja Artudor Finland Oy:n toimitusjohtajana. Virtanen on aiemmin työskennellyt muun muassa Proxion Solutions Oy:n väliaikaisena operatiivisena johtajana vuosina 2017–2018, Takoma Oyj:n toimitusjohtajana vuosina 2012–2014, Högfors Oy:n toimitusjohtajana 2007–2009, virolaisen AS Finmecin toimitusjohtajana ja hallituksen puheenjohtajana 2004–2007, Kalmar Industries Oy Ab:n myyntipäällikkönä vuosina 1999–2004 ja Tamrock-konsernin palveluksessa eri tehtävissä vuosina 1986–1997. Virtanen toimii tällä hetkellä myös Kesla Oyj:n ja Phyla Regeneration Systems Ltd:n hallitusten jäsenenä.

Savosolarin lisäksi Ari Virtanen toimii jäsenenä seuraavissa Yhtiön ulkopuolisissa hallinto-, johto- tai valvontaelimissä ja/tai yhtiömiehenä seuraavissa henkilöyhtiöissä:

Yhtiö	Tehtävä
Kesla Oyj	Hallituksen jäsen
Phyla Regeneration Systems Ltd	Hallituksen jäsen
Artudor Finland Oy	Hallituksen puheenjohtaja
Advion Solutions Oy	Hallituksen puheenjohtaja

Toimitusjohtaja ja muu johtoryhmä

Yleistä Yhtiön toimitusjohtajasta ja johtoryhmästä

Toimitusjohtajan nimittää hallitus. Toimitusjohtaja hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Toimitusjohtaja vastaa siitä, että yhtiön kirjanpito on lain mukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty. Toimitusjohtajan on toimitettava hallitukselle ja sen jäsenille tiedot, jotka ovat tarpeen hallituksen tehtävien hoitamiseksi.

Toimitusjohtaja voi ryhtyä yhtiön toiminnan laajuuden ja laadun näkökulmasta epätavallisiin tai laajakantoisiin toimiin vain hallituksen valtuuttamana tai silloin, jos hallituksen päätöstä ei ole mahdollista odottaa aiheuttamatta yhtiön

liiketoiminnalle olennaista haittaa. Viimeksi mainitussa tapauksessa hallitukselle on mahdollisimman pian annettava tieto tällaisista toimista.

Yhtiön johtoryhmän jäsenet toimivat suoraan toimitusjohtajan valvonnassa, ja toimitusjohtaja johtaa johtoryhmää. Kaikki johtoryhmän jäsenet ovat Savosolarin palveluksessa. Johtoryhmä kokoontuu arviointikokouksiin kaksi (2) kertaa vuodessa.

Johtoryhmän jäsenten työosoite on Insinöörinkatu 7, 50150 Mikkeli.

Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön johtoryhmän jäsenet tämän Esitteen päivämääränä:

Nimi	Tehtävä	Syntymävuosi	Nimitetty
Jari Varjotie	Toimitusjohtaja	1960	2010
Heikki Timonen	Talousjohtaja	1967	2019
Martti Jalava	Operatiivinen johtaja	1966	2020
Raul Ikonen	Kiinan maajohtaja	1969	2019
Torben Frederiksen	Teknologijahtaja	1972	2018
Kaj Pischow	Director, Senior Advisor	1947	2010
Pekka Karjalainen	Tehdaspäällikkö	1983	2017
Antti Lilleberg	Myynti- ja markkinointijohtaja	1978	2020

Johtoryhmän jäsenten esittely

Toimitusjohtaja Jari Varjotie, syntynyt 16.11.1960, diplomi-insinööri.

Jari Varjotie on toiminut Savosolarin toimitusjohtajana 20.11.2010 lähtien. Hänellä on 25 vuoden kokemus teollisuuden johtotehtävistä. Ennen Savosolarin tuloaan Jari Varjotie työskenteli Winwind Oy:ssä vuosina 2007–2010. Tuona aikana hän työskenteli Euroopan alueen operatiivisena johtajana ja toimitusjohtajana. Hän on myös työskennellyt erilaisissa johtotehtävissä Perlos Oyj:ssä vuosina 2000–2007, viimeksi operatiivisena johtajana. Vuosina 1993–2000 Jari Varjotie työskenteli myös Valmet Oyj:n tuotantojohtajana, materiaalijohtajana ja tehtaanjohtajana.

Talousjohtaja Heikki Timonen, syntynyt 4.11.1967, kauppatieteiden maisteri

Heikki Timonen on toiminut Savosolarin talousjohtajana 12.4.2019 lähtien. Hänellä on yli 20 vuoden kokemus monipuolisista taloushallinnon johtotehtävistä. Ennen Savosolaria Timonen työskenteli Serres Group Oy:ssä konsernin talousjohtajana vuosina 2012–2019 vastaten konsernin taloudesta, hallinnosta ja ICT:stä. Serres Oy:n talousjohtajana Timonen toimi 2009–2011 ja Serres yhtiöiden hallitusten sihteerinä vuodesta 2011. Aiemmin Timonen on toiminut Exel Composites Oyj:ssä, Oy Rettig Ab:ssä, Danisco A/S:ssa ja Cultor Oyj:ssä.

Operatiivinen johtaja Martti Jalava, syntynyt 13.9.1966, diplomi-insinööri

Martti Jalava on toiminut Savosolarin operatiivisena johtajana 1.1.2020 lähtien. Ennen sitä hän on toiminut operatiivisen toiminnan kehitysjohtajana n. 1,5 vuoden ajan. Hänellä on yli 25 vuoden kokemus monipuolisista kansainvälisen valmistavan teollisuuden johtotehtävistä. Ennen Savosolaria Jalava on työskennellyt lukuisten eri yritysten johtotehtävissä kuten Imatra Steel Oy, Fiskars Oyj, Fibox Oy sekä toiminut vuokrajohtajana yrityksissä, kuten Konecranes Oyj ja AP&T Ab. Jalava on myös konsultoinut operatiiviseen toimintaan liittyvissä kysymyksissä yrityksiä kuten Outokumpu Oyj, Stora Enso Oyj ja Perlos Oyj.

Kiinan maajohtaja Raul Ikonen, syntynyt 10.6.1969, kauppatieteiden maisteri.

Raul Ikonen on kokenut taloushallinnon ammattilainen, jolla on kokemusta työskentelystä mm. KPMG:ssä ja UPM:n useasta eri maayhtiöstä, ja hän on työskennellyt 12 vuotta UPM (China) Ltd:n palveluksessa Shanghaissa, viimeksi sen talousjohtajana. Ikonen siirtyi Savosolarin maajohtajaksi Kiinaan 1.5.2019. Sitä ennen Ikonen toimi Savosolarin talousjohtajana marraskuusta 2018 huhtikuuhun 2019.

Director, Senior advisor Kaj Pischow, syntynyt 26.1.1947, matematiikan, fysiikan ja fysikaalisen metallurgian opintoja.

Senior advisorina elokuusta 2018 lähtien ja on Savosolarin perustaja. Toimii myös aktiivisesti Yhtiön liiketoiminnan kehittämisessä.

Kaj Pischow:lla on 35 vuoden kokemus uusien tekniikoiden kehittämisestä, ja hän on materiaalitekniikan ja tyhjöpinoitustekniikoiden asiantuntija. Ennen Savosolarin perustamista vuosina 1998–2010 Kaj Pischow oli merkittävä osakkeenomistaja ja tekninen johtaja Savcor Face Group Oy:ssä, Surfcoat Oy:ssä ja Savcor Coatings Oy:ssä, jotka tekivät

matkapuhelinten osien häiriösuojauspinnoitteita ennen kaikkea Nokialle. Vuosina 1971–1995 hän työskenteli tutkijana VTT:llä, Riihimäen Lasissa ja Helsingin Teknillisessä Korkeakoulussa sekä toimi yrittäjänä. Muiden ansioidensa ohella hän oli ensimmäinen, joka toi nanoteknologian tutkimusta Suomeen.

Teknologiajohtaja Torben Frederiksen, syntynyt 28.3.1972, diplomi-insinööri.

Torben Frederiksen palasi Savosolarille vuonna 2018 siirryttyään vuonna 2016 Falck Schmidt Defence Systems A/S:lle teknologiajohtajaksi. Vuosina 2014–2016 Torben Frederiksen työskenteli Savosolarilla, ja oli silloin kehittämässä nykyistä suurkeräintä, sekä toimi projektipäällikkönä Yhtiön kolmessa ensimmäisessä suuressa toimitusprojektissa Tanskaan. Ennen tätä hän vastasi tuotekehityksestä Sunmark A/S:lla, joka on tanskalainen kansainvälinen suurten aurinkolämpöjärjestelmien toimittaja, sekä toimi Danfoss A/S:lla erilaisissa tuotekehitys- ja johtotehtävissä.

Tehdaspäällikkö Pekka Karjalainen, syntynyt 30.9.1983 diplomi-insinööri, konetekniikka

Pekka Karjalainen aloitti Savosolarin palveluksessa tammikuussa 2016 ja liittyi johtoryhmän jäseneksi saman vuoden joulukuussa. Hän on toiminut tehdaspäällikkönä helmikuusta 2021 alkaen ja sitä ennen runsaan viiden vuoden ajan laatuinsinöörinä ja laatuapäällikkönä. Aikaisemmin Pekka on työskennellyt suunnittelutehtävissä mm. ABB Oy:n palveluksessa.

Myynti- ja markkinointijohtaja Antti Lilleberg, syntynyt 19.7.1978, insinööri (AMK) ja MBA

Antti Lillebergillä on monipuolinen kokemus kansainvälisen myynnin ja markkinoinnin johto- ja kehitystehtävistä sekä konsultoinnista. Lilleberg siirtyi Savosolarin palvelukseen Ariterm Service Oy:stä, jossa hän toimi myynnistä ja markkinoinnista vastaavana johtajana. Aiemmin Lilleberg on toiminut Biohit Oyj:ssä, Sartorius AG:ssä sekä Rejlers-konsernissa.

Muuta tietoa hallituksesta ja muista johtohenkilöistä

Tämän Esitteen päivämäärää edeltävän viiden vuoden aikana (mukaan lukien Esitteen päivämäärä) yksikään Yhtiön hallituksen jäsen tai johtoryhmän jäsen:

- Ei ole saanut petostuomioita;
- Ei ole ollut kohteena oikeus- tai valvontaviranomaisten (mukaan lukien ammattialajärjestöt) virallisille syyteille ja/tai tällaisten tahojen määräämille seuraamuksille, tai;
- Ei ole ollut liiketoimintakiellon tai vastaavan tuomioistuimen määräämän, yleisen yhtiöiden hallinto- johto- tai valvontaelimen jäsenenä toimimista koskevan kiellon tai Yhtiön tai muun yksittäisen yhtiön hallinto- johto- tai valvontaelimen jäsenenä toimimista tai tällaisen yhtiön johtotehtävien tai liiketoiminnan hoitamista koskevan kiellon kohteena.

Hallituksen tai johtoryhmän jäsenten välillä ei ole perhesuhteita.

Palkkiot ja etuudet

Hallituksen jäsenten palkkioista päättävät osakkeenomistajat yhtiökokouksessa Osakeyhtiölain mukaisesti.

Hallituksen jäsenille ja johtoryhmälle maksettiin palkkiota (mukaan lukien tulosperusteiset palkkiot tai myöhemmin maksettavaksi tulevat korvaukset) ja luontoisetuja 31.12.2019 ja 31.12.2020 päättyneiltä tilikausilta seuraavasti, tuhatta euroa:

Hallitus	2020	2019
Eero Auranne	16.7	10.8
Feodor Aminoff	11.3	21.6
Mikael Lemström	9.2	10.8
Ari Virtanen	9.2	10.8
Johtoryhmä	2020	2019
Jari Varjotie	128.8	140.9
Muu johtoryhmä (yhteensä)	546.3	547.5

Hallituksen tai johtoryhmän jäsenten (mukaan lukien toimitusjohtaja) ja Yhtiön välillä ei ole palvelu- tai eläkesopimuksia. Hallituksen tai johtoryhmän jäsenten (mukaan lukien toimitusjohtaja) palkkioissa ja etuuksissa ei ole tilikauden 2020 jälkeen ja Esitteen julkaisupäivämäärän saakka tapahtunut merkittäviä muutoksia.

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän omistukset

Alla olevassa taulukossa on kuvattu Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän omistamat Yhtiön osakkeet ja osakkeisiin oikeuttavat oikeudet tämän Esitteen päivämääränä.

	Osakkeet	Ääniosuus, %
Hallituksen jäsenet		
Eero Auranne	108.242	0,1237
Feodor Aminoff	74.157	0,0847
Mikael Lemström	86.088	0,0984
Ari Virtanen	72.512	0,0828
Johtoryhmä		
Jari Varjotie	47.786	0,0546
Heikki Timonen	62.500	0,0714
Kaj Pischow	1.920	0,0022
Pekka Karjalainen	29	0,0000
Johtoryhmä ja hallitus yhteensä	349.339	0,3991

Taloudelliset tiedot ja tunnusluvut

Tärkeää taustatietoa

Yhtiön 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneiden tilikausien tilinpäätökset ja 30.6.2021 päättyneen puolivuositarkastus on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla siten, kuin alla on tarkemmin kuvattu. Yhtiön tilintarkastetut tilinpäätökset 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneiltä tilikausilta ja tilintarkastamaton puolivuositarkastus 1.1.2021-30.6.2021 on laadittu suomalaisen kirjanpitoikäytännön ("FAS") mukaisesti.

Yhtiön tilinpäätökset 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneiltä tilikausilta on laadittu perustuen toiminnan jatkuvuuteen olettaen, että Savosolar pystyy ennakoitavissa olevassa tulevaisuudessa realisoimaan varansa ja suoriutumaan velvoitteistaan osana tavanomaista liiketoimintaa. Yhtiön 2019 ja 2020 tilinpäätösten julkaisuhetkinä Yhtiö ei ole voinut olla varma käyttöpääoman riittävydestä seuraavien 12 kuukauden tarpeisiin (ks. Esitteestä kohta "Käyttöpääomalausunto" ja tilintarkastuskertomuksista 2020 ja 2019 kohdat "Tietyn seikan painottamista koskeva lisätieto").

Tässä jaksossa olevia taloudellisia tietoja tulee lukea yhdessä Yhtiön tilintarkastettujen tilinpäätöstietojen ja puolivuositarkastusten kanssa, jotka on viittaamalla sisällytetty tähän Esitteeseen seuraavasti:

Savosolar Oyj:n puolivuositarkastus tammi-kesäkuulta 2021 (FAS, tilintarkastamaton)	Sivut
Puolivuositarkastus	1–11
Tunnusluvut ja taloudelliset tiedot (sisältäen tuloslaskelman, taseen, rahavirtalaskelman sekä liitetietoja)	12–17

Saatavilla: <https://savosolar.com/fi/news-media/financial-reports/>

Savosolar Oyj:n tilinpäätös 2020 (FAS, tilintarkastettu)	Sivut
Hallituksen toimintakertomus	2–11
Tilinpäätös (sisältäen tuloslaskelman, taseen, rahavirtalaskelman sekä tuloslaskelman ja taseen liitetiedot)	12–23
Tilintarkastuskertomus	24–25

Saatavilla: <https://savosolar.com/fi/news-media/annual-reports/>

Savosolar Oyj:n tilinpäätös 2019 (FAS, tilintarkastettu)	Sivut
Hallituksen toimintakertomus	2–14
Tilinpäätös (sisältäen tuloslaskelman, taseen, rahavirtalaskelman sekä tuloslaskelman ja taseen liitetiedot)	15–27
Tilintarkastuskertomus	28–29

Saatavilla: <https://savosolar.com/fi/news-media/annual-reports/>

Savosolar Oyj:n yhtiöjärjestys

Saatavilla: <https://savosolar.com/fi/sijoittajille/hallinto/>

Lukuun ottamatta edellä mainittuja tilintarkastetuiksi ilmoitettuja tilinpäätöksiä, Yhtiön tilintarkastaja ei ole tarkastanut muita tietoja Esitteessä.

Sikäli, kun tämä jakso ja soveltuvin osin myös muut jaksot sisältävät lausumia, joissa käytetään ilmauksia "arvioi", "olettaa", "uskoo", "odottaa", "aikoo", "saattaa", "suunnittelee" ja "pitäisi", kyse on tulevaisuuden odotuksia koskevasta lausumasta, joka ei perustu historiallisiin tosiseikkoihin. Niissä on tietoa tulevaisuuden tuloksista, suunnitelmista tai odotuksista koskien Yhtiön liiketoimintaa, mukaan lukien strategisia sekä kasvua ja kannattavuutta koskevia suunnitelmia, ja yleistä taloudellista tilannetta.

Nämä tulevaisuutta koskevat lausumat perustuvat tämänhetkisiin suunnitelmiin, arvioihin, ennusteisiin ja odotuksiin. Ne perustuvat tiettyihin tällä hetkellä perusteltavissa oleviin odotuksiin, jotka saattavat kuitenkin osoittautua virheellisiksi, ja niihin liittyy useita riskejä ja epävarmuustekijöitä. Sijoittajien ei tule tukeutua ko. lausumiin. Yhtiön todellinen liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema voi erota olennaisesti Esitteessä tehdystä tulevaisuutta koskevasta lausumasta.

Esitteessä esitettyjen riskien, epävarmuustekijöiden, olettamusten ja muiden tekijöiden valossa tulevaisuutta koskevissa lausumissa mainitut tapahtumat eivät välttämättä toteudu. Näin ollen Esitteessä esitettyjen tulevaisuutta koskevien lausumien paikkansapitävyyttä ja täydellisyyttä tai ennustettujen tapahtumien toteutumista ei voida taata.

Tässä jaksossa sekä Esitteen muissa jaksoissa esitetyt luvut, taloudelliset tiedot mukaan lukien, on pyöristetty. Tämän vuoksi tietyissä kohdissa taulukkojen sarakkeiden tai rivien lukujen summa ei vastaa tarkalleen sarakkeen tai rivin loppusummana esitettyä lukua. Lisäksi tietyt tässä Esitteessä esitetyt prosenttiluvut kuvaavat laskelmia, jotka perustuvat pyöristämättömiin lukuihin ja jotka eivät sen vuoksi välttämättä vastaa tarkalleen prosenttilukuja, jotka olisi saatu, mikäli laskelmat olisivat perustuneet pyöristettyihin lukuihin.

Ellei Esitteessä toisin mainita, kaikki viittaukset termeihin "EUR" tai "euro" ovat viittauksia rahayksikköön, joka otettiin käyttöön Euroopan Yhteisön perustamissopimuksen seurauksena Euroopan talous- ja rahaliiton kolmannessa vaiheessa. Kaikki tässä Esitteessä mainitut rahamäärät on ilmoitettu euroissa, ellei toisin ole mainittu.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Yhtiö esittää tässä jaksossa tiettyjä historiallista taloudellista tulosta ja taloudellista asemaa kuvaavia vaihtoehtoisia tunnuslukuja ("**Vaihtoehtoiset Tunnusluvut**"), jotka eivät ole Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities and Markets Authority "**ESMA**") antaman ohjeen "**Vaihtoehtoiset tunnusluvut**" mukaan FAS:ssa määriteltyjä tai nimettyjä tunnuslukuja. Nämä vaihtoehtoiset tunnusluvut ovat omavaraisuusaste, osakekohtainen tulos, käyttökate ja tulosperusteiset suhteelliset tunnusluvut.

Yhtiö esittää Vaihtoehtoisia Tunnuslukuja lisätietona FAS:n mukaisesti laadituissa tuloslaskelmissa, taseissa ja rahavirtalaskelmissa esitetyille tunnusluvuille. Yhtiön näkemyksen mukaan omavaraisuusaste antaa merkityksellistä ja hyödyllistä Yhtiötä koskevaa tietoa johdolle, sijoittajille, arvopaperimarkkina-analyytikoille ja muille olennaisille tahoille Yhtiön taloudellisesta asemasta ja se on yleisesti analyytikoiden, sijoittajien ja muiden tahojen tunnistama. Yhtiön näkemyksen mukaan osakekohtainen tulos auttaa kuvaamaan Yhtiön liiketoiminnan tuloksen jakautumista omistajille.

Vaihtoehtoisia Tunnuslukuja ei tulisi tarkastella erillään tai korvaavana FAS:n mukaisista tunnusluvuista. Kaikki yhtiöt eivät laske vaihtoehtoisia tunnuslukuja samalla tai vastaavalla tavalla, ja siksi tässä Esitteessä olevat Vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät välttämättä ole vertailukelpoisia muiden yhtiöiden esittämien samannimisten tunnuslukujen kanssa. Esitteessä esitetyt vaihtoehtoiset tunnusluvut ovat tilintarkastamattomia.

Yhtiö uskoo, että seuraavat keskeiset taloudelliset tunnusluvut helpottavat Yhtiön liiketoiminnan analyysia:

Yhtiön keskeiset taloudelliset tunnusluvut

	H1 2021 1.1.2021- 30.6.2021	H1 2020 1.1.2020- 30.6.2020	2020 1.1.2020- 31.12.2020	2019 1.1.2019- 31.12.2019
Tuhatta euroa				
Tuloslaskelman tunnusluvut				
(Tilintarkastamaton, ellei toisin mainittu)				
Liikevaihto	1.627	2.043	5.117 ³⁹	3.415 ³⁹
Käyttökate (EBITDA)*	-2.001	-1.466	-3.410	-4.375
Käyttökatemarginaali (%)	-123 %	-72 %	-67 %	-128 %
Liikevoitto / (-tappio) (EBIT)	-2.201	-1.717	-3.897 ³⁹	-4.999 ³⁹
Liiketulosmarginaali (%)	-135 %	-84 %	-76 %	-146 %
Katsauskauden / tilikauden tulos	-2.333	-2.564	-4.977 ³⁹	-6.760 ³⁹
Katsauskauden / tilikauden tulosmarginaali (%)	-143 %	-126 %	-97 %	-198 %
Pääomarakennetta kuvaavat tunnusluvut				
Oma pääoma, tuhatta euroa	3.717	5.397	4.659 ⁴⁰	3.592 ⁴⁰
Omavaraisuusaste ⁴¹	72,6 %	67,6 %	70,7 %	61,8 %

³⁹ Tilintarkastettu

⁴⁰ Tilintarkastettu

⁴¹ Omavaraisuusasteen laskussa omaan pääomaan on sisällytetty pääomalaina.

Osakekohtaiset tiedot

Osakkeiden lukumäärä ⁴²	77.440.623	48.332.595	62.941.992	17.232.653
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin ⁴²	40.187.227	20.013.908	30.890.608	11.567.012
Osakekohtainen oma pääoma	0,048	0,112	0,074	(0,208)
Osakekohtainen tulos, euroa	-0,058	-0,128	-0,161	(-0,584)

Henkilöstö

Työntekijöiden luku keskimäärin	36	38	35	34
---------------------------------	----	----	----	----

*Käyttökate (EBITDA) on laskettu lisäämällä liiketappioon poistot ja arvonalenemiset seuraavasti:

Tuhatta euroa

(Tilintarkastamaton, ellei toisin mainittu)

Liiketappio (EBIT)	-2.201	-1.717	-3.897 ⁴³	-4.999 ⁴³
Poistot ja arvonalentumiset	200	251	488 ⁴³	624 ⁴³
Käyttökate (EBITDA)	-2.001	-1.466	-3.410	-4.375

Liikevaihto

Yhtiön vuoden 2020 tilikauden liikevaihto oli 5.117 (3.145) tuhatta euroa, josta 4.728 (3.008) tuhatta euroa oli valmiusasteen mukaista liikevaihtoa, ja 387 (408) tuhatta oli muuta liikevaihtoa. Savosolarin liikevaihto tammi-kesäkuussa 2021 pieneni 20,3 prosenttia ja oli 1 627 (2 043) tuhatta euroa.

Yhtiön liikevaihdon kehitys heinä-joulukuussa 2020, ja tammi-kesäkuussa 2021 jäi odotuksista. Siihen vaikutti useiden asiakkaiden investointipäätösten siirtyminen Covid-pandemian aikana 2020, minkä lisäksi monet eurooppalaiset toimijat jäivät odottamaan investoinneissaan EU:n Green Dealin puhtaan energian ohjelmia. Ensimmäinen Green Deal ohjelma avautui huhtikuun lopussa 2021, ja ensimmäiset kansalliset tukiohjelmat kesällä 2021. Projektitoiminnalle on tyypillistä, että yksittäisten vuosineljännten ja vuosipuoliskojen projektien osatuloutukseen perustuva liikevaihto voi vaihdella suuresti riippuen projektien toimitusvaiheista.

Merkittävä muutos Yhtiön taloudellisessa asemassa

Osakkeiden merkintäaika Savosolar Oyj:n optio-oikeuksilla 3-2020 päättyi 17.9.2021. Optio-oikeuksien perusteella merkittiin 10.089.389 uutta osaketta ja Yhtiö sai noin 0,71 miljoonaa euroa uutta pääomaa ennen kuluja. Noin 70 prosenttia optio-oikeuksista käytettiin osakkeiden merkintään.

Tämän lisäksi Yhtiön taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia viimeksi eli 30.6.2021 päättyneen puolivuosisijakson päättymisen ja tämän Esitteen päivämäärän välillä.

Osingonjakopolitiikka

Yhtiö ei ole 31.12.2020 tai 31.12.2019 tilinpäätösten perusteella tai muutoin ennen Esitteen päivämäärää maksanut osinkoa. Yhtiön liiketoiminta on ollut tähän asti tappiollista eikä se ole kertaakaan jakanut osinkoa. Tulevina vuosina Yhtiö keskittyy rahoittamaan kasvuaan ja liiketoimintansa kehittämistä. Yhtiö on sitoutunut erittäin tiukkaan osingonjakopolitiikkaan, joka on sidoksissa Yhtiön tulokseen ja taloudelliseen tilaan. Osingonjakoa ei ole odotettavissa lähitulevaisuudessa. Mikäli osinkoa jaetaan, Yhtiön kaikki osakkeet oikeuttavat samaan osinkoon.

⁴² Osakkeiden lukumäärää väheni katsauskaudella suhteessa 100:1 osakkeiden yhdistämisen seurauksena. Osakekohtaiset tulokset ja osakkeiden lukumäärät on laskettu olettamalla, että 29.4.2020 rekisteröity osakemäärän vähentäminen olisi tapahtunut 31.12.2019. Vuoden 2019 taulukossa näytettävät lukumäärät ovat vertailukelpoisia lukuja. Vuoden 2019 todellinen osakemäärä oli 1.723.265.358.

⁴³ Tilintarkastettu

Yhtiön olennaiset lainat

Tuotekehityslainat

Business Finland on myöntänyt Yhtiölle tuotekehityslainan uudenlaisen aurinkolämpökeräimen kehittämistä varten. Lainalla katetaan lainasopimuksen mukainen osuus projektiin tuotekehityskuluista. Laina on nostettavissa raportoituja toteutuneita kustannuksia vastaan. Lainan enimmäismäärä on 494,0 tuhatta euroa. Laina on myönnetty vuonna 2017 ja siitä on tämän Esitteen päivämääränä nostettu 366,3 tuhatta euroa, josta ensimmäinen lyhennyserä 123,5 tuhatta euroa on lyhennetty maaliskuussa 2021. Projektille on myönnetty jatkoaikaa 31.12.2021 asti. Tuotekehityslainan määrä Esitteen päivämääränä on 242,8 tuhatta euroa. Lainan korko on tällä hetkellä 1 %. Lainan jäljellä olevat lyhennyserät ovat 8.3.2022: 123,5 tuhatta euroa ja 8.3.2023: 119,3 tuhatta euroa.

Pankki- ja vastatakaukset

Yhtiöllä oli 31.8.2021 projektiasiakkaille annettuja ennakkomaksujen, toimitusajan ja takuuajan pankkitakauksia yhteensä 664,4 tuhatta euroa, pantattuja talletuksia 283,9 tuhatta euroa, vuokravakuustalletuksia 2,4 tuhatta euroa ja muita annettuja vakuuksia 2,4 tuhatta euroa.

Yhtiöllä oli projektiasiakkaille annettuja ennakkomaksujen, toimitusajan ja takuuajan pankkitakauksia 31.12.2020 yhteensä 926,6 tuhatta euroa, pantattuja talletuksia 526,5 tuhatta euroa, vuokravakuustalletuksia 2,4 tuhatta euroa ja muita annettuja vakuuksia 2,4 tuhatta euroa.

Yhtiöllä oli projektiasiakkaille annettuja ennakkomaksujen, toimitusajan ja takuuajan pankkitakauksia 31.12.2019 yhteensä 1.600,4 tuhatta euroa, pantattuja talletuksia 800,3 tuhatta euroa, vuokravakuustalletuksia 2,4 tuhatta euroa ja muita annettuja vakuuksia 2,4 tuhatta euroa.

Tilintarkastuskertomuksiin sisältyvät varaukset

Seuraavat tilintarkastuskertomukset, jotka on annettu Yhtiön 31.12.2020 ja 31.12.2019 päätyneiden tilikausien tilinpäätöksistä, poikkeavat vakiomuotoilusta:

Tilinpäätös 2019: Toiminnan jatkuvuuteen liittyvä olennainen epävarmuus

Haluamme kiinnittää huomiota tilinpäätöksen liitetietojen ja toimintakertomuksen kohtaan "Yleiset riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät", jonka mukaan yhtiö ei liiketoiminnan nykyisen kustannustason, yhtiön lainojen erääntymisen ja liikevaihtokertymän perusteella voi odottaa käyttöpääoman riittävän seuraavien 12 kuukauden tarpeisiin. Tämä osoittaa sellaista olennaista epävarmuutta, joka saattaa antaa merkittävää aihetta epäillä yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Lausuntoamme ei ole mukautettu tämän seikan osalta.

Tilinpäätös 2020: Toiminnan jatkuvuuteen liittyvä olennainen epävarmuus

Haluamme kiinnittää huomiota tilinpäätöksen liitetietojen ja toimintakertomuksen kohtaan "Yleiset riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät", jonka mukaan yhtiö ei voi olla varma käyttöpääoman riittävydestä seuraavien 12 kuukauden tarpeisiin. Tämä osoittaa sellaista olennaista epävarmuutta, joka saattaa antaa merkittävää aihetta epäillä yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Lausuntoamme ei ole mukautettu tämän seikan osalta.

Osakkeenomistaja ja juridisia seikkoja koskevat tiedot

Suurimmat osakkeenomistajat

Perustuen Euroclear Finlandin ja Euroclear Swedenin Yhtiölle toimittamaan viimeisimpään tietoon Yhtiön osakkeenomistajista (tilanne 29.9.2021 Euroclear Finlandin osalta ja 30.6.2021 Euroclear Swedenin osalta), mikään osakkeenomistaja ei suoraan tai välillisesti omista vähintään viittä (5) prosenttia kaikista Yhtiön osakkeista tai äänistä, eikä Yhtiöllä ole tiedossa, että tällaista omistusta olisi Esitteen päivämääränä. Yhtiöllä on yksi osakesarja. Jokainen osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa. Yhtiön johto ei kykene arvioimaan hallintarekisteröityjä osakkeita omistavien tahojen tosiasiallisia osake- ja äänimääriä.

Yhtiön tiedossa ei ole, että kenelläkään osakkeenomistajalla olisi määräysvalta Yhtiössä. Yhtiön tiedossa ei myöskään ole järjestelyitä, jotka voisivat tulevaisuudessa johtaa määräysvallan vaihtumiseen Yhtiössä.

Oikeudenkäynnit ja väl miesmenettelyt

Sunti SAS haastoi Savosolarin vastaamaan Montpellierin kauppatuomioistuimeen Savosolarin väitetyn sopimusrikkomuksen johdosta. Haasteessa Sunti väitti Savosolarin rikkoneen yhtiöiden välisen sopimuksen yksinoikeuslauseketta, joka liittyy aurinkokeräinkehittäprojektiin keskeneräiseen tarjouskilpailuun Ranskassa. Sunti vaati haastehakemuksessa Savosolarilta yhteensä noin 2,0 miljoonan euron vahingonkorvauksia väitetyn sopimusrikkomuksen johdosta. Savosolar katsoi Suntain vahingonkorvausvaatimusten olevan perusteettomia. Savosolar ja Sunti SAS solmivat sovintosopimuksen, jonka mukaan kumpikaan osapuoli ei valita Montpellierin kauppatuomioistuimen 23.12.2020 tekemästä ratkaisusta. Savosolarin Sunti SAS:lle maksettavaksi tuli vahingonkorvauksen ja kertyneiden korkojen lopullisesti yhteensä noin 137.000 euroa, joka on maksettu.

Edellä mainitun lisäksi Savosolarilla ei ole viimeisten 12 kuukauden aikana ollut hallintomenettelyjä, oikeudenkäyntejä tai väl miesmenettelyjä (mukaan luettuina Savosolarin tiedossa olevat vireillä olevat tai uhkaavat menettelyt), joilla voisi olla tai on viimeisten 12 kuukauden aikana ollut merkittävä vaikutus Yhtiön taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen.

Eturistiriidat

Suomalaisten yhtiöiden johtoa koskevista eturistiriidoista on säädetty Osakeyhtiölaissa. Osakeyhtiölain 6 luvun 4 §:n esteellisyysäännöksen 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 esteellisyysäännöstä on vastaavasti sovellettava muuhun oikeustoimeen sekä oikeudenkäyntiin ja muuhun puhevallan käyttämiseen. Toimitusjohtajaan sovelletaan samoja säännöksiä.

Yhtiön hallituksen jäsenillä, toimitusjohtajalla tai muilla johtoryhmän jäsenillä ei ole eturistiriitoja Yhtiöön liittyvien tehtäviensä ja yksityisten etujensa tai muiden tehtäviensä välillä eikä ketään ole valittu ko. tehtävään Yhtiössä suurimpien osakkeenomistajien, asiakkaiden, tavarantoimittajien tai muiden Yhtiön ja kolmansien kanssa tekemien sopimusten tai järjestelyiden johdosta.

Lähipiiriliiketoimet

Asetuksen (EY) N:o 1606/2002 nojalla hyväksytyissä kansainvälisissä tilinpäätösstandardeissa tarkoitettuun Yhtiön lähipiiriin kuuluvat Savosolarin tytäryhtiöt, hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja, johtoryhmän jäsenet sekä osakkeenomistajat, joilla on huomattavaa vaikutusvalta Yhtiössä. Edellä tarkoitettuun Yhtiön lähipiiriin kuuluvat lisäksi näiden henkilöiden läheiset perheenjäsenet ja määräysvaltayhteisöt.

Tarkempia tietoja hallituksen jäsenille sekä johtoryhmälle maksetuista palkkioista ja etuuksista 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneiltä tilikausilta ja Esitteen päivämäärään saakka esitetään Esitteen kohdassa ”Hallitus ja muu ylin johto – Palkkiot ja etuudet”).

31.12.2020 tai 31.12.2019 päättyneillä tilikausilla tai kuluvalle tilikaudella Esitteen päivämäärään mennessä Yhtiöllä ei ole ollut mitään muita merkittäviä edellä tarkoitettuja lähipiiriliiketoimia.

Merkittävät sopimukset

Esitteen päivämäärää edeltävällä tilikaudella ja kuluvan tilikauden aikana Yhtiö on tehnyt seuraavat merkittävät sopimukset:

Savosolar allekirjoitti helmikuussa 2020 yli 1,3 miljoonan euron aurinkolämpöjärjestelmän toimitussopimuksen ranskalaisen La Francaise de l'Énergie (LFDE) tytäryhtiön kanssa Creutzwaldissa Ranskassa. Järjestelmää ei ole vielä luovutettu lopullisesti, mutta aurinkolämpölaitos on teknisesti valmis ja tuottanut puhdasta lämpöä asiakkaalle koko kevään.

Savosolar sopi huhtikuussa 2020 noin 900 neliömetrin aurinkolämpöjärjestelmän toimittamisesta AbsOLAR SAS:n pilottihankkeeseen Cadaujacin kaupunkiin Ranskassa. Sopimus allekirjoitettiin tammikuussa 2021. Savosolarin toimituksen arvo on noin 0,3 miljoonaa euroa. Savosolarilla on lisäksi yksinoikeussopimus AbsOLARin toisen aurinkolämpölaitoksen suunnittelusta ja toimittamisesta kasvihuoneen energiantuotantoon. Projektia ei ole vielä luovutettu.

Savosolar allekirjoitti vuoden 2020 jälkimmäisellä puoliskolla sopimukset kahden aurinkolämpöjärjestelmän toimituksesta NewHeat SAS:lle Ranskaan. Narbonnen kaupungin aurinkolämpölaitoksen arvo Savosolarille on noin 0,9 miljoonaa ja Ponsin arvo noin 0,7 miljoonaa euroa. Projekteja ei ole vielä luovutettu.

Savosolar allekirjoitti lokakuussa 2020 sopimuksen puolalaisen Eko Ekon kanssa koskien suurten aurinkolämpöjärjestelmien myyntiä, markkinointia ja toimitusta Puolaan. Oleckossa Puolassa sijaitseva Eko Ekon pääfokus Puolan markkinoilla on myynti ja yhteistyökumppaneiden johtaminen toimitusprojekteissa.

Savosolar allekirjoitti lokakuussa 2020 saksalaisen CitrinSolar GmbH:n kanssa yhteistyösopimuksen, joka koskee myyntiä, markkinointia ja projektitoimituksia Saksan markkinoilla. Savosolar ja Citrinsolar tekevät yhteistyötä suurten aurinkolämpöjärjestelmien myynnissä ja toimituksissa. Keskiuurissa ja pienemmissä aurinkolämpöjärjestelmissä niin kaukolämmössä kuin teollisuuspuolella, Citrinsolar toimii itsenäisesti käyttäen Savosolarin keräinteknologiaa tarjoustensa ytimenä.

Suomessa Savosolar sai marraskuussa 2020 tilauksen Etelä-Savon Energia Oy:ltä aurinkolämpöjärjestelmästä, jonka arvo on noin 0,2 miljoonaa euroa. Projektia ei ole vielä luovutettu.

Toukokuussa 2021 Savosolar allekirjoitti toimitussopimuksen Guangzhou Power Supply Bureau, Guangdong Power Grid Co., Ltd:n kanssa aurinkolämpöjärjestelmän toimittamisesta Guangzhouhun Kiinaan. Toimitettavan pilottijärjestelmän arvo on noin 0,5 miljoonaa euroa. Projektia ei ole vielä luovutettu.

Edellä mainittujen sopimusten lisäksi Yhtiö ei ole tehnyt muita merkittäviä eli muita kuin tavanomaisen liiketoiminnan osana tehtyjä sopimuksia, joissa Yhtiö tai sen tytäryhtiö olisi sopimuspuolena, Esitteen päivämäärää edeltävän tilikauden tai kuluvan tilikauden aikana.

Yhtiön osakepääoma ja osakkeet sekä optio- ja muut erityiset oikeudet

Osakepääoma

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön osakepääoma on 470.210,00 euroa. 31.12.2018, 31.12.2019 ja 31.12.2020 Yhtiön osakepääoma on ollut yhtä suuri, eli 470.210,00 euroa.

Osakkeet

Yhtiön osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Savosolarilla on yksi osakesarja, jonka ISIN-tunnus on FI4000425848. Osakkeet on laskettu liikkeeseen Suomen lain mukaisesti euromääräisinä.

Tämän Esitteen päivämääränä Savosolarilla ei ole hallussa omia osakkeita eikä sen tytäryhtiöillä Savosolarin osakkeita.

Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön liikkeeseenlaskettujen osakkeiden lukumäärät 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 sekä Esitteen päivämääränä. Kyseisinä päivämäärinä ko. liikkeeseenlasketut osakkeet ovat olleet täysin maksettuja ja rekisteröityinä kaupparekisteriin:

Päivämäärä	Osakkeita (kpl)
31.12.2018	352.538.414
31.12.2019	1.723.265.358
31.12.2020	62.941.992
30.6.2021	77.440.277
Esitteen päivämääränä	87.530.012

31.12.2019 päättyneellä tilikaudella osakkeiden lukumäärä kasvoi merkintäoikeusannin, suunnattujen osakeantien ja optio-oikeuksilla merkittyjen osakkeiden seurauksena.

31.12.2020 päättyneellä tilikaudella osakkeiden lukumäärä väheni keväällä 2020 suhteessa 100:1 osakkeiden yhdistämisen seurauksena. Osakkeiden lukumäärä kasvoi merkintäoikeusannin, suunnattujen osakeantien ja optio-oikeuksilla merkittyjen osakkeiden seurauksena.

1.1.2021–30.6.2021 osakkeiden lukumäärä kasvoi optio-oikeuksilla merkittyjen osakkeiden ja suunnattujen osakeantien seurauksena.

30.6.2021 jälkeen osakkeiden lukumäärä on kasvanut optio-oikeuksilla merkittyjen osakkeiden seurauksena.

Voimassa olevat valtuutukset

Ylimääräisen yhtiökokouksen 1.10.2021 antamat valtuutukset

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti 1.10.2021 valtuuttaa hallituksen päättämään yhdessä tai useammassa erässä osakeanneista sekä optio-oikeuksien ja muiden osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisista seuraavasti:

Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla enintään 275.000.000 osaketta.

Hallitus päättää kaikista osakeantien ja optioiden sekä muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista. Osakeannit ja optio-oikeuksien sekä muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antaminen voivat tapahtua osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen (suunnattu anti), jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

Yhtiön osakeanneissa osakkeita voidaan luovuttaa joko maksua vastaan tai maksutta. Suunnattu osakeanti voi olla maksuton vain, jos siihen on yhtiön kannalta ja sen kaikkien osakkeenomistajien etu huomioon ottaen erityisen painava taloudellinen syy.

Valtuutus on voimassa 30.9.2026 saakka ja se kumosi varsinaisen yhtiökokouksen 27.4.2020 myöntämän valtuutuksen.

Optio- ja muut erityiset oikeudet

Optio-oikeuksia TO8, TO9 ja TO10 lukuun ottamatta Yhtiöllä ei ole liikkeeseenlaskettuja optioita tai muita erityisiä oikeuksia osakkeisiin.

Saatavilla olevat asiakirjat

Seuraavat asiakirjat pidetään nähtävillä sähköisessä muodossa Yhtiön internetsivuilla savosolar.com/investors/rights-issue-2021, ja niistä on jäljennökset nähtävillä normaalina toimistoaikana Yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Insinöörinkatu 7, 50150 Mikkeli:

- Yhtiön rekisteröity yhtiöjärjestys tämän Esitteen päivämääränä
- Yhtiön puolivuotiskatsaus 30.6.2021 päättyneeltä jaksolta (tilintarkastamaton)
- Yhtiön tilinpäätös 2020 (tilintarkastettu), jonka osana:
 - Hallituksen toimintakertomus ja;
 - Tilinpäätöksen tilintarkastuskertomus.
- Yhtiön tilinpäätös 2019 (tilintarkastettu) jonka osana:
 - Hallituksen toimintakertomus ja;
 - Tilinpäätöksen tilintarkastuskertomus.

COVID-19 varotoimenpiteistä johtuen sijoittajia pyydetään olemaan puhelimitse yhteydessä Yhtiöön (numeroon +358 10 271 0810) ennen mahdollista käyntiä Savosolarin pääkonttorissa.