



Savosolar Oyj:n yhtiöesite liittyen Meriaura Oy:n ja Biolaite Oy:n (nimenmuutos VG-EcoFuel Oy:ksi vireillä) hankintaan ja kaupankäynnin jatkumiseen Nasdaq First North Growth Market -markkinapaikalla



Augment

PARTNERS

Tärkeää tietoa Nasdaq First North Growth Marketista

Nasdaq First North Growth Market on rekisteröity pk-yritysten kasvumarkkina, joka on rahoitusvälineiden markkinoista annetun direktiivin (EU 2014/65) mukainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä, 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 säännellyllä markkinalla toimiviin liikkeeseenlaskijoihin sijoittaminen. Kaikilla Nasdaq First North Growth Market -markkinapaikan liikkeeseenlaskijoilla on hyväksytty neuvonantaja, joka valvoo, että sääntöjä noudatetaan. Vastaava Nasdaq-pörssi hyväksyy hakemuksen kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta.

Tärkeää tietoa

Yleistä

Tämä yhtiöesite ("Yhtiöesite") on laadittu Savosolar Oyj:n, y-tunnus 2309682-6, ("Savosolar" tai "Yhtiö") toimesta liittyen osakevaihdolla toteutettavaan Meriaura Oy:n, y-tunnus 0669579-8, ("Meriaura"), joka omistaa Biolaite Oy:n (nimenmuutos VG-EcoFuel Oy:ksi vireillä), y-tunnus 270001-5, ("VG-EcoFuel") koko osakekannan, koko osakekannan hankintaan ja Savosolarin kaupankäynnin jatkumista Nasdaq First North Growth Market -markkinapaikalla koskevaan hakemukseen. Augment Partners AB, rekisterinumero 556585-1267, ("Augment") on Yhtiön Hyväksytty Neuvonantajana. "Konserni" viittaa uuteen muodostuvaan konserniin, joka sisältää Savosolarin ja sen ennestään olemassa olevat tytäryhtiöt sekä Meriauran ja VG-EcoFuelin.

Yhtiöesitettä ei ole laadittu asetuksen (EU) 2017/1129 ("Asetus") mukaisesti, eikä se siten ole esite. Yhtiöesitettä ei siten ole hyväksytty tai rekisteröity Finanssivalvonnan toimesta. Yhtiöesitteeseen sovelletaan Ruotsin lakia. Yhtiöesitteestä ja siihen liittyvistä oikeusluonteista johtuvat riidat on ratkaistava yksinomaan ruotsalaisessa tuomioistuimessa.

Yhtiöesitettä ei tule tulkita tarjoukseksi merkitä tai muuten hankkia Savosolarin osakkeita Ruotsissa tai millään muulla lainsäädäntöalueella. Tämän Yhtiöesitteen jakelua koskevat lait ja muut määräykset. Yhtiöesitettä ei saa jakaa Yhdysvalloissa, Australiassa, Hongkongissa, Japanissa, Kanadassa, Uudessa-Seelannissa, Singaporessa, Etelä-Afrikassa tai millään muulla lainsäädäntöalueella, jossa tällainen jakelu vaatii esitteen, rekisteröinnin, tai muita toimenpiteitä kuin ne, jotka seuraavat Ruotsin lainsäädännöstä, tai muuten rikkoo kyseisen lainsäädäntöalueen sääntöjä. Savosolar ei ole ryhtynyt eikä aio ryhtyä toimiin arvopapereiden julkisen tarjoamisen sallimiseksi millään lainsäädäntöalueella. Henkilöt, jotka saavat kopion tästä Yhtiöesitteestä tai jotka haluavat sijoittaa Savosolariin, ovat velvollisia selvittämään ja noudattamaan kyseisiä rajoituksia. Rajoitusten vastaiset toimet voivat olla sovellettavien arvopaperilakien vastaisia.

Savosolarin osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain, muutoksineen ("Yhdysvaltain arvopaperilaki"), tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilakien mukaisesti, eikä niitä saa siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin, paitsi Yhdysvaltojen asianomaisen osavaltion tai muun lainkäyttöalueen arvopaperilakien soveltuvan poikkeuksen nojalla tai sellaisen transaktion kautta, jota arvopaperilain rekisteröintivaatimukset eivät kata.

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Yhtiöesite sisältää tiettyjä tulevaisuutta koskevia lausumia ja mielipiteitä. Tulevaisuutta koskevat lausumat ovat lausumia, jotka eivät liity historiallisiin tosiasioihin ja tapahtumiin, sekä lausumia ja mielipiteitä, jotka liittyvät tulevaisuuteen ja jotka sisältävät sanoja kuin "olettaa", "uskoo", "aikoo", "arvioi", "pitäisi", "ennakoi", "ennustaa", "odottaa", "saattaa", "tulee", "suunnittelee", "potentiaalinen", "voisi", "sikäli kuin tiedetään", tai vastaavia ilmaisuja, joissa on tarkoitus tunnustaa lausuma tulevaisuuteen suuntautuvaksi. Tämä koskee erityisesti Yhtiöesitteessä olevia lausumia ja mielipiteitä, jotka koskevat tulevaa taloudellista tulosta, Konsernin toimintaa ja johtamista koskevia suunnitelmia ja odotuksia, tulevaa kasvua ja kannattavuutta sekä yleistä taloudellista ja oikeudellista ympäristöä sekä muita Konserniin vaikuttavia seikkoja. Tulevaisuutta koskevat lausumat perustuvat tämänhetkisiin arvioihin ja oletuksiin, jotka perustuvat Yhtiön tietoon. Tällaiset tulevaisuutta koskevat lausumat ovat alttiita riskeille, epävarmuustekijöille ja muille tekijöille, jotka voivat aiheuttaa sen, että todelliset tulokset, mukaan lukien Konsernin kassavirta, taloudellinen tilanne ja toiminnan tulos, poikkeavat olennaisesti tai eivät täytä niissä ilmaistuja tai annettuja odotuksia. Potentiaalisten sijoittajien ei pitäisi luottaa ainoastaan näihin tulevaisuutta koskeviin lausumiin, ja heitä kehoitetaan lukemaan Yhtiöesite kokonaisuudessaan. Yhtiö tai Augment eivät pysty takaamaan esitettyjen mielipiteiden paikkansapitävyyttä tulevaisuudessa, tai odotetun kehityksen toteutumista. Tulevaisuutta koskeviin lausumiin sisältyvien riskien, epävarmuustekijöiden ja

oletusten vuoksi on mahdollista, että Yhtiöesitteessä mainitut tulevaisuuden tapahtumat eivät toteudu. Kolmannen osapuolen tutkimuksista saadut tulevaisuutta koskevat arviot ja ennusteet, joihin Yhtiöesitteessä viitataan, voivat osoittautua virheellisiksi. Todelliset tulevaisuuden tulokset, suoritukset tai tapahtumat voivat poiketa olennaisesti lausumissa viittaamista, muun muassa seuraavista syistä: muutokset yleisissä taloudellisissa olosuhteissa, erityisesti taloudelliset olosuhteet niillä markkinoilla, joilla Konserni toimii, korkojen muutokset, valuuttakurssit, kilpailun tason muutokset, lakien ja määräysten muutokset sekä onnettomuuksien tai loukkaantumisten esiintyminen. Yhtiöesitteen julkaisemisen jälkeen Yhtiö tai Augment eivät sitoudu, paitsi lain tai Nasdaq First Northin liikkeeseenlaskijoita koskevien sääntöjen edellyttämällä tavalla, päivittämään tulevaisuutta koskevia lausuntoja tai mukauttamaan tällaisia tulevaisuutta koskevia lausuntoja todellisiin tapahtumiin tai kehityksiin.

Toimiala- ja markkinatieto

Yhtiöesite sisältää toimiala- ja markkinatietoa liittyen Konsernin liiketoimintaan ja markkinoihin, joilla Konserni toimii. Ellei toisin mainita, tällaiset tiedot perustuvat Yhtiön tekemään useiden lähteiden analyysiin. Alan julkaisuissa tai raporteissa todetaan yleensä, että niissä toistettu tieto on saatu luotettaviksi uskutuista lähteistä, mutta tällaisten tietojen tarkkuutta ja täydellisyyttä ei voida taata. Savosolar ei ole tarkistanut Yhtiöesitteessä toistettujen toimiala- ja markkinatietojen tarkkuutta, joka on saatu tai johdettu alan julkaisuista tai raporteista, eikä se siksi voi taata niiden paikkansapitävyyttä. Tällaiset tiedot perustuvat markkinatutkimukseen, joka luonteeltaan perustuu subjektiivisiin arvioihin, mukaan lukien arviot siitä, minkä tyyppisiä tuotteita ja liiketoimia tulisi sisällyttää relevanteilla markkinoilla, sekä tutkimuksen tekijöiden että kyselyyn osallistuneiden taholta. Yhtiöesite sisältää myös arvioita markkinatiedoista ja niistä johdetuista tiedoista, joita ei voida saada markkinatutkimuslaitosten julkaisuista tai muista riippumattomista lähteistä. Savosolar on laatinut tällaiset tiedot ulkopuolisten lähteiden ja Konsernin omien sisäisten arvioiden perusteella. Monissa tapauksissa julkisesti saatavilla olevaa markkinatietoa ei ole saatavissa toimialajärjestöiltä, valtion virastoilta tai muilta organisaatioilta tai laitoksilta. Savosolar uskoo, että sen arviot markkinatiedoista ja niistä johdetuista tiedoista ovat hyödyllisiä tarjoamaan sijoittajille paremman käsityksen sekä toimialoista, joilla Konserni toimii, että Konsernin asemasta näillä toimialoilla. Kolmannen osapuolen tiedot on raportoitu oikein, ja Savosolarin parhaan tietämyksen ja uskon mukaan mitään faktoja, jotka tekisivät ilmoitettuja tiedoista epätarkkoja tai harhaanjohtavia, ei ole jätetty pois. Yhtiön verkkosivuston, konserniyhtiöiden verkkosivustojen tai minkään tässä mainitun kolmannen osapuolen sisältö ei ole osa Yhtiöesitettä.

Taloudellisten tietojen esittäminen

Yhtiöesitteessä esitetyt taloudelliset ja muut tiedot on pyöristetty, jotta tiedot olisivat helpommin luettavissa. Ellei toisin nimenomaisesti mainita, Yhtiön tilintarkastaja ei ole tarkastanut mitään Yhtiöesitteessä esiintyvää taloudellista tietoa. "SEK" tarkoittaa Ruotsin kruunua, "MSEK" tarkoittaa miljoonia Ruotsin kruunuja ja "KSEK" tarkoittaa tuhansia Ruotsin kruunuja. "EUR" tarkoittaa euroa, "MEUR" tarkoittaa miljoonia euroja ja "KEUR" tarkoittaa tuhansia euroja.

Sisällysluettelo

Tausta ja motiivi.....	4
Markkinakatsaus.....	6
Liiketoimintakatsaus.....	10
Riskitekijät	14
Historialliset taloudelliset tiedot	21
Pro forma -taloudelliset tiedot	22
Pääomarakenne, velkaantuneisuus ja muut taloudelliset tiedot.....	32
Hallitus, Johto ja tilintarkastajat	33
Osakkeet, osakepääoma ja omistus	36
Yhtiön hallinointi.....	41
Yhtiöjärjestys.....	43
Juridiset seikat ja lisätiedot.....	44
Osoitteet.....	47

Taloudellinen kalenteri

Ylimääräinen yhtiökokous	25.11.2022
Tilinpäätöstiedote	6.3.2023
Varsinainen yhtiökokous	10.5.2023

Muuta tietoa

ISIN-koodi	FI4000425848
LEI-tunnus	743700J1YZ8IEJAPDL21
Kaupankäyntitunnus	SAVOH (Suomessa) SAVOS (Ruotsissa)

Meriauran ja VG-EcoFuelin hankinnan tausta ja motiivi

Transaktio lyhyesti

Savosolar allekirjoitti 29.8.2022 VG-Shipping Oy:n ("VG-Shipping") kanssa ehdollisen osakevaihtosopimuksen koskien Meriauran ja Meriauran kokonaan omistaman tytäryhtiön VG-EcoFuelin kaikkien osakkeiden hankintaa ("Transaktio"). Transaktio, joka on ehdollinen Savosolarin ylimääräisen yhtiökokouksen 25.11.2022 päätöksille, toteutetaan järjestämällä suunnattu osakeanti VG-Shippingille, joka omistaa kaikki Meriauran osakkeet. Osana osakevaihtosopimusta VG-Shipping antoi 1,0 miljoonan euron merkintätakauksen koskien TO9-optioilla syyskuussa 2022 merkitsemättä jääneitä osakkeita. Tämä toteutetaan erillisenä suunnatulla annilla VG-Shippingille (80 prosenttia annista) ja Hybrid Consulting Oy:lle (20 prosenttia annista). Transaktion ja merkintätakauksen perustuvan suunnatun annin jälkeen Savosolarin nykyiset osakkeenomistajat omistavat noin 28 prosenttia ja VG-Shipping noin 72 prosenttia Savosolarin osakkeista ja äänistä. Ennen Transaktiota Meriaura osti Biolaite Oy:n (nimenmuutos VG-EcoFuel Oy:ksi vireillä) Aura Mare Oy:ltä ja Biolaite Oy osti VG EcoFuel Oy:n (nimenmuutos Suomen Kiertotalouskiinteistöt Oy:ksi vireillä) liiketoiminnan.

Transaktiossa Meriauran osakekannan laskennalliseksi arvoksi on määritelty 30,0 miljoonaa euroa, ja VG-Shippingille suunnattujen osakkeiden merkintähinnaksi noin 0,05475 euroa, joka on 53,4 prosenttia korkeampi kuin Savosolarin julkistusta edeltävän kaupankäyntipäivän 26.08.2022 päätöskurssi (0,0357 euroa osakkeelta), ja 42,2 prosenttia korkeampi kuin julkistusta edeltävän 3 kuukauden kaupankäyntimäärillä painotettu keskikurssi First North Growth Market Finland -markkinapaikalla (noin 0,0385 euroa osakkeelta). Merkintähinta suunnatussa annissa TO9-optioiden merkintätakauksen perusteella on 0,056 euroa osakkeelta.

Transaktion ja TO9-optioiden merkintätakauksen perustuvan suunnatun annin jälkeen Savosolarin osakemäärä nousee 782.723.687 osakkeeseen. Ennen Transaktiota Savosolarilla on 216.959.964 osaketta. VG-Shippingille suunnataan Transaktiossa 547.906.581 osaketta ja merkintätakauksen perusteella VG-Shippingille ja Hybrid Consulting Oy:lle suunnataan 17.857.142 osaketta.

Osakevaihtosopimuksessa on lisäksi sovittu, että Meriaurassa ja VG-EcoFuelissa on Transaktion kaupantekohetkellä korollista velkaa yhteensä enintään 21 miljoonaa euroa sekä rahaa ja pankkisaamia vähintään 4,4 miljoonaa euroa.

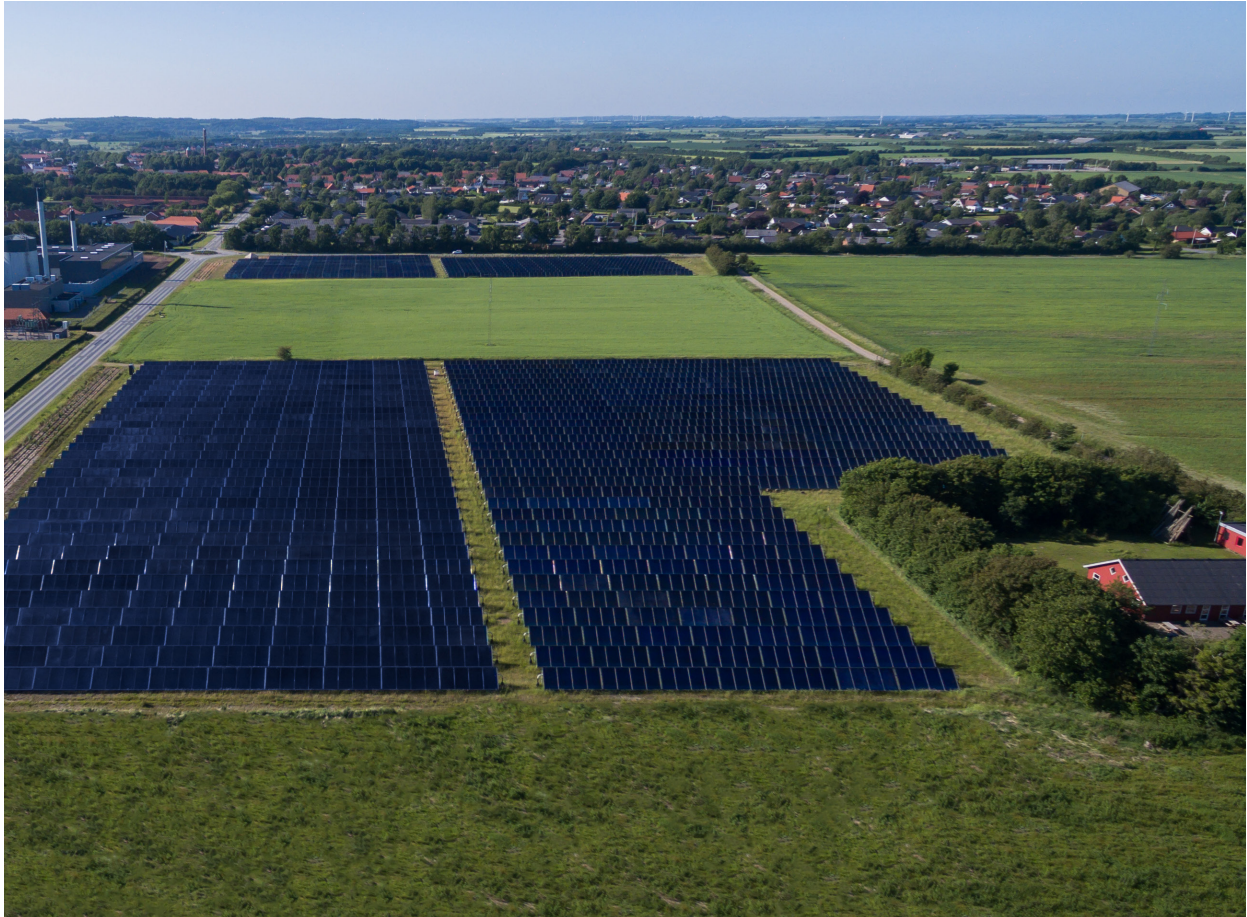
Tausta ja motiivi

Transaktion jälkeen Konsernilla on paremmat mahdollisuudet vastata uusiutuvaan energiaan perustuvien ratkaisujen kysynnän kasvuun ja paikata tarjonnan vajetta. Yhdistymisen odotetaan nopeuttavan liiketoiminnan laajentamista suuren mittakaavan aurinkolämmön, vähähiilisen merilogistiikan ja muiden vihreää siirtymää edistävien hankkeiden aloilla.

Savosolar saa VG-Shippingistä pitkäaikaisen ja sitoutuneen ankkuriomistajan, jolla on vahvat näytöt liiketoiminnan menestyksellisestä kehittämisestä merilogistiikassa sekä uusiutuvan energian tuotannossa ja sen hyödyntämisessä. Uusi omistaja lisää vakautta ja ennustettavuutta Yhtiön liiketoimintaan. VG-Shippingin pääomistajana ja sen hallituksen puheenjohtajana jatkavalla Jussi Mälkiällä on monen vuoden kokemus vähähiiliseen merilogistiikkaan panostamisesta ja hän pyrkii löytämään uusia ratkaisuja ympäristön hyväksi.

Meriaura on vakaasti ja kannattavasti kasvava yritys, joka on alansa edelläkävijä vähähiilisten merikuljetusten tarjoamisessa. Meriauran pitkien rahtaussovimusten, nykyaikaisen laivaston ja vahvan markkina-aseman uusiutuvan energian rakennushankkeissa on määrää johtaa Konserni kannattavuuteen sekä tuoda siihen tasetta vahvistavaa vakaata ja vahvaa kassavirtaa. Vahvempi rahoitusasema parantaa investointimahdollisuuksia ja tukee pitkän aikavälin kannattavaa kasvua ja arvon luomista. Jatkossa Savosolar voi tarjota ja toimittaa entistä räätälöidympiä uusiutuvan energian ratkaisuja ja tarvittaessa osallistua energiantuotantoon. Yhdistymisen myötä osakkeenomistajat pääsevät paremmin uusiutuvan energian kasvaville markkinoille. Savosolarin, Meriauran ja VG-EcoFuelin tuotteet ja palvelut täydentävät toisiaan, ja päällekkäisyyksiä on hyvin vähän.

Savosolarin hallitus uskoo Transaktion luovan merkittävää arvoa Yhtiön nykyisille ja tuleville osakkeenomistajille liiketoimintamahdollisuuksien laajentuessa.



Muutokset Savosolarin hallituksessa ja johdossa

Transaktiosta päättävälle ylimääräiselle yhtiökokoukselle on ehdotettu, että Yhtiön nykyiset hallituksen jäsenet Eero Auranne, Eljas Repo ja Ari Virtanen jatkavat ja uusiksi jäseniksi valitaan Jussi Mälkiä, Kirsi Suopelto ja Ville Jussila. Hallituksen puheenjohtajaksi ehdotetaan Kirsi Suopeltoa ja varapuheenjohtajaksi Eero Aurannetta. Savosolarin toimitusjohtajana jatkaa Jari Varjotie ja Meriauran toimitusjohtajana Bengt-Erik Rosin.

Alustava aikataulu

- 25.11.2022: Ylimääräinen yhtiökokous.
- 2.12.2022: Rekisteröinti kaupparekisteriin.

Hallituksen vastuulausunto

Toteamme, että Yhtiöesitteessä esitetyt tiedot ovat parhaan tietomme mukaan oikeita ja että Yhtiöesitteessä ei parhaan tietomme mukaan ole sellaisia puutteita, jotka saattaisivat vääristää Yhtiöesitteen antamaa kuvaa ja että kaikki oleelliset tiedot hallituksen kokousten pöytäkirjoista, tilintarkastajien raporteista Yhtiölle ja muista sisäisistä asiakirjoista sisältyvät Yhtiöesitteeseen.

18.11.2022

Savosolar Oyj

Hallitus

Markkinakatsaus

Yhtiöesite sisältää tietoa Konsernin toiminnasta ja markkinoista, joilla Konserni toimii. Tiedot markkinoiden kasvusta, markkinoiden koosta ja Konsernin markkina- asemasta suhteessa tässä Yhtiöesitteessä lueteltuihin kilpailijoihin liittyvät Konsernin kokonaisarvioon, joka perustuu sekä sisäisiin että ulkoisiin lähteisiin. Ellei toisin mainita, tämän osan tiedot perustuvat Konsernin sisäisiin analyysihin ja markkinatietoihin. Konsernin arvion perustana olevat lähteet sisältävät lukuisia kolmansien osapuolien markkinatietoja. Yhtiö on toistanut tällaiset kolmannen osapuolen tiedot tarkasti, ja sikäli kuin Yhtiö on tietoinen ja pystynyt selvittämään kolmansien osapuolien julkaisemista tiedoista, näistä tiedoista ei ole jätetty pois mitään faktoja, jotka tekisivät tässä esitetyistä tiedosta epätarkkoja tai harhaanjohtavia. Yhtiö ei kuitenkaan ole itsenäisesti varmentanut minkään kolmannen osapuolen tietojen oikeellisuutta tai täydellisyyttä, joten Yhtiö ei voi taata niiden oikeellisuutta tai täydellisyyttä. Markkina- ja toimialatiedot sisältävät arvioita tulevasta markkinakehityksestä ja muuta niin sanottua tulevaisuuteen suuntautuvaa tietoa. Tulevaisuutta koskevat tiedot eivät ole tae tulevasta tuloksista tai kehityksestä, ja todelliset tulokset voivat poiketa olennaisesti tulevaisuutta koskevista tiedoista.

Uusiutuva energia

Konsernin Uusiutuva energia -liiketoimintayksikkö suunnittelee ja toimittaa suuria aurinkolämpöratkaisuja kaukolämpöön ja teollisuuden prosessilämmitykseen. Nämä aurinkolämpöjärjestelmät perustuvat Savosolarin kehittämiin erittäin tehokkaisiin aurinkolämpökeräimiin, joiden ytimenä on Savosolarin omat optisesti pinnoitetut suoravirtausabsorberit. Lisäksi Yhtiö valmistaa ja myy aurinkolämpöabsorbereita ja elektromagneettiselta säteilyltä suojaavaa pinnoitusta joidenkin asiakkaiden erikoisratkaisuihin. Savosolar 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 ja ii) teollisten prosessien lämmön tuottamiseen tarkoitettujen 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 tehokkuus on käyttäjälle tärkein tekijä. Suurten asennusten (yli 1.000 m²; yli 700 kW_{th} asennukset) markkina on houkutteleva myös siksi, että segmentin kasvuodotukset ovat on suuret, ja eri puolilla maailmaa kiinnostus isojen projektien toteuttamiseen fossiilisten lämmönlähteiden sijasta lisääntyy, jotta pystytään vähentämään päästöjä, alennetaan lämmön kustannuksia ja parannetaan energian saatavuutta yhteiskunnan kriittisillä osa-alueilla.

Kasvava kestävä energian käyttöönotto vahvistaa aurinkolämpömarkkinoiden kasvua. Ukrainassa meneillään oleva sota on vaikuttanut voimakkaasti energiemarkkinoihin ja nopeuttanut uusiutuvan energian käyttöönottoa, sillä Venäjä toimitti vuonna 2021 noin 45 prosenttia Euroopan unionin kaasuntuonnista teollisuuteen, kotitalouksiin ja sähköntuotantoon.¹ Sota on täten herättänyt huolta energian hinnoista ja saatavuudesta markkinoilla.

Aurinkolämmitysratkaisuilla voidaan nopeasti vähentää fossiilisten polttoaineiden käyttöä joissakin lämmityssovelluksissa ja vähentää Euroopan riippuvuutta maakaasusta. Lisäksi korkea kaasun hinta ja huono saatavuus ovat nostaneet

lämmitysenergian hintoja, mikä on parantanut merkittävästi aurinkolämpösovellusten kilpailukykyä.

AURINKOKAUKOLÄMPÖ

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

Valtiot, yritykset ja yhteisöt ympäri maailmaa keskittyvät kestävä energian käyttöön vähentääkseen riippuvuuttaan fossiilisista polttoaineista, ja lisätäkseen puhtaiden energialähteiden kuten aurinko-, tuuli-, vesi- ja bioenergian käyttöä. Kestävä energian kasvavan käyttöönoton odotetaan lisäävän aurinkokaukolämpöjärjestelmien hyödyntämistä erityisesti siksi, että ne tarjoavat hyvin kustannustehokkaita lämmitysratkaisuja liike-, asuin- ja teollisuusasiakkaille verrattuna olemassa oleviin lämmitysratkaisuihin.

Aurinkoenergian kaukolämmön kaupallinen käyttö on lisääntynyt Euroopassa, jossa Tanska on ollut selkeä alan edelläkävijä, ja oli aiemmin myös Savosolarin ensisijainen kohde. Tanska hallitsi suurten aurinkolämpöjärjestelmien markkinoita noin vuosikymmenen ajan aina vuoteen 2018 asti, minkä jälkeen markkinat hidastuivat valtion tukipolitiikan muutosten vuoksi. Tanskan uinuvan markkinan lisäksi Savosolar on rakentanut vahvan aseman myydä ratkaisujaan muualle Eurooppaan, kuten Ranskaan ja Saksaan. Lämmitysenergian markkinahintojen nopean nousun, jota kaasun viimeaikainen heikko saatavuus on kiihdyttänyt, takia aurinkoenergiaratkaisujen kysynnän lämmitykseen näillä markkinoilla odotetaan kasvavan nopeasti.²

Yhtiön tietojen mukaan Ranskassa on tällä hetkellä Euroopan aktiivisimmat suurten aurinkolämmitysjärjestelmien markkinat, ja toiseksi eniten käytössä olevia järjestelmiä Tanskan jälkeen. EU-strategioiden mukaisesti Ranskan hallitus investoi valtion tukitoimilla puhtaan energian käytön lisäämiseen

¹ <https://www.iea.org/news/how-europe-can-cut-natural-gas-imports-from-russia-significantly-within-a-year>

² <https://www.iea-shc.org/Data/Sites/2/publications/Solar-Heat-Worldwide-2022.pdf>

lämmöntuotannossa. Suurten aurinkolämpöjärjestelmien markkina on edennyt siellä jopa odotettua nopeammin. Markkinoilla on jo useita projektikehittäjiä, jotka investoivat aurinkolämpöenergian tuotantoon ja toimittavat lämpöä esimerkiksi teollisten yritysten prosesseihin. Nämä toimijat voivat investoida tehokkaasti ja saada järjestelmät toteutettua nopeammin kuin kunnalliset toimijat.

Saksassa aurinkoenergiajärjestelmien kysyntä on kasvanut merkittävästi viime vuosina valtion lisääntyneiden tukien ja nousevien fossiilisten polttoaineiden hintojen vuoksi. Saksan uusi hallitus päätti panostaa huomattavasti ilmasto- ja energiauudistuksiin jo ennen Venäjän aloittamaa sotaa Ukrainaa vastaan ja energiahuolien nousua yhdeksi yhteiskunnan päähuolista. Sota on saanut talous- ja ilmastoministeriön esittämään runsaasti muutoksia olemassa oleviin lakeihin ja rahoitusjärjestelmiin jopa suunniteltua nopeammin – kohdennettuna ensisijaisesti maan uusiutuvan energian tuotantokapasiteetin lisäämiseksi.

Vuoden 2021 loppuun mennessä toiminnassa oli maailmanlaajuisesti 299 aurinkokaukolämpöjärjestelmää (>350 kW_{th}, 500 m²), joiden asennettu kapasiteetti oli 1.645 MW_{th} (2,35 milj. m²). Vuonna 2021 rakennettiin maailmanlaajuisesti 44 uutta aurinkolämpöjärjestelmää kaukolämpöä tai asuin-, liike- ja julkisia rakennuksia varten (>350 kW_{th}, 500 m²), joiden kapasiteetti on 142 MW_{th}. Kaksikymmentä näistä järjestelmistä asennettiin Kiinaan ja neljätoista Eurooppaan, mukaan lukien yksi laajennus, seitsemän Turkkiin ja kolme Meksikoon.²

Vuonna 2021 Savosolarilta tilattiin aurinkokaukolämpöjärjestelmä Ranskan Creutzwaldiin, teholtaan 4,3 MW_{th}. Vuonna 2021 merkittäviä Savosolarin kilpailijoita tilattuja aurinkokaukolämpöjärjestelmiä oli Præstø Tanska, kapasiteetiltaan 5,6 MW_{th}, sekä Nahwärme Friesach Itävallassa ja Mülhausen Saksassa, molemmat kapasiteetiltaan 4,0 MW_{th}.²

Kaukolämmön maailmanlaajuinen markkinapotentiaali on yli miljardi neliometriä, jolloin puhutaan usean sadan miljardin euron markkinapotentiaalista. Vaikka tästä saavutettaisiin vain 10 prosenttia vuoteen 2050 mennessä, se tarkoittaisi kuitenkin vuosittain yli miljardin euron keräinkenttämarkkinaa kaukolämpötarkoitukseen.³

AURINKOLÄMPÖ TEOLLISUUDEN PROSESSIN LÄMMITYKSEEN

Monet teolliset prosessit vaativat lämpöä, mikä tekee teollisuuden lämpömarkkinasta houkuttelevan. Maailmanlaajuisesti kiinnostus aurinkolämmitykseen teollisiin prosesseihin (SHIP) on kasvanut. Viime vuosina on käynnistetty useita lupaavia hankkeita ja rakennettu jopa 100 MW_{th}:n järjestelmiä.² Vaikka suurin osa teollisuudessa käytetystä lämmöstä on alle 100°C, voi auringon säteily tuottaa jopa 400°C. Järjestelmät ovat toistaiseksi suhteellisen pieniä ja käsittelevät yli sadan asteen prosessilämpöä, mutta kehitys on kohti suurempia järjestelmiä sekä yli että alle sadan asteen lämpötiloissa.⁴ Solricon alkuvuodesta 2022 julkaiseman tutkimuksen ja AEE INTEC:n tutkimuksen mukaan vuonna 2021 dokumentoitiin

maailmanlaajuisesti 78 uutta SHIP-laitosta, joiden keräinala on yhteensä 51.539 m² (36 MW_{th}). Nämä mukaanluettuna toiminnassa olevien SHIP-toimitusten määrä on vähintään 975 järjestelmää, joiden kokonaispinta-ala on 1,2 miljoonaa neliometriä. Suurin osa suurimmista dokumentoiduista SHIP-laitoksista on käytössä elintarvike-, kaivos- ja tekstiilisektoreilla.² Savosolarilta tilattiin vuonna 2021 Ranskan suurin aurinkolämmitysjärjestelmä teollisuusprosessia varten Issouduniin. Boortmaltin tehdas käyttää lämpöä maltaiden kuivaamiseen. Tällä hetkellä Savosolar on toimittamassa vielä isompaa järjestelmää Verduniin, Ranskaan Newheatille. Tämä järjestelmä rakennetaan Lacta Groupin maitojauhetehtaan lämmöntuotantoa varten.

Yhtiön näkemys on, että SHIP-markkinat ovat aktivoituneet entistä enemmän fossiilisten polttoaineiden korkeista kustannuksista ja niukkuudesta johtuen, sekä teollisuuden aloitteista oman tuotannon päästöjen vähentämiseksi.

KILPAILU

Solar Heat Europan mukaan Euroopan aurinkolämpömarkkina saavutti 1,7 miljardin euron liikevaihdon vuonna 2020. Vuonna 2020 uusi asennettu kapasiteetti oli 1,35 GW_{th}, missä oli laskua vuoden 2019 1,59 GW_{th}:iin verrattuna. Euroopassa kumulatiivinen käytettävissä oleva kapasiteetti 2020 oli 37 GW_{th}, mikä vastaa 53,5 miljoonan neliometrin keräinalaa.⁵

Savosolarin päämarkkinakohteissa eli suurissa (yli 1.000 m²) asennuskohteissa on ollut merkittävää kasvua, ja kasvun odotetaan kiihtyvän. Lukumääräisesti kyseisellä markkinalla on harvoja globaaleja kilpailijoita, joista GreenOneTec on näkyvä esimerkki. GreenOneTec on toistaiseksi toimittanut pääasiassa vain keräimiä integraattoreille, mutta ostettuaan Arcon-Sunmarkin tuotantolinjan Arconin lopetettua toimintansa huhtikuussa 2020, GreenOneTec tiedotti laajentavansa toimintaansa kattamaan myös kokonaistoimitukset suoraan asiakkaille.

Myös muita järjestelmäintegraattoreita, joilla on kokemusta lämmitysjärjestelmistä, mutta ei suoraan aurinkolämmöstä, on alkanut ilmaantua markkinoille, ja nämä etsivät itselleen aurinkolämpökumppania. Viessmann ja Ritter Solar toimittavat pääasiassa tyhjöputkikeräimillä varustettuja lämmitysjärjestelmiä Saksan markkinoille.

Kiina on maailman suurin aurinkolämpömarkkina, mutta toisin kuin aurinkosähkömarkkinoilla, kiinalaisilla suurilla tasokeräimillä ei ole toistaiseksi ollut merkittävää vaikutusta Euroopan aurinkolämpömarkkinoihin. Kiinalaisten yritysten tuotanto keskittyy pääasiassa kotimaan ja Aasian markkinoille. Kyseisillä keräimillä ei ole toistaiseksi ollut merkittävää markkinaosuutta Euroopassa. Kiinassa valmistettuja aurinkolämpökeräimiä ei pidetä laadultaan ja tuotoltaan yhtä korkealaatuisina kuin Euroopassa valmistettuja, ja samaan aikaan kiinalaisten valmistajien keräinten hinnat ovat olleet samalla tasolla kuin eurooppalaisten kilpailijoidensa. Viime vuosien aikana kiinalaiset ovat investoineet suuriin keräimiin ja järjestelmiin omilla markkinoillaan solmimalla yhteistyötä eurooppalaisten valmistajien kanssa.

³ 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

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 Solar Heat Markets in Europe – Trends and Market Statistics 2020, ESTIF http://solarheateurope.eu/wpcontent/uploads/2022/03/Solar_Heat_Market_2021_final_single_pages.pdf

Merilogistiikka

Meriauran alukset liikennöivät sopimus- ja rahtiliikenteessä Euroopan alueella, pääasiassa Itämerellä ja Pohjanmerellä. Meriaura Oy on erikoistunut teollisuuden tuotteiden ja raaka-aineiden merikuljetuksiin sekä vaativiin erikoislastien kuljetuksiin.

BULKIN GLOBAALIT MARKKINAT

Bulkki tarkoittaa raaka-aineita, joita kuljetetaan suurissa pakkaamattomissa erissä. Bulkki koostuu pääosin jalostamattomista materiaaleista, jotka on tarkoitettu käytettäväksi maailmanlaajuisissa valmistus- ja tuotantoprosesseissa. Hyödykkeet, kuten vilja, sekä erilaiset metallit ja energia-materiaalit, kuljetetaan pitkiä matkoja irtotavaran meritse suurilla rahtialuksilla kuivabulkin toimittamiseen erikoistuneiden yritysten toimesta. Bulk-kuljetukset voidaan karkeasti jakaa syvämeren ja lyhyen matkan merenkulkuun. Syvämeren laivaliikenteessä aluskoko on huomattavasti suurempi ja matkojen kesto pidempi kuin lyhyen matkan merenkulussa, jossa matkan keskimääräinen kesto on vain muutama päivä ja eräkoot tyypillisesti 3.000–6.000 tonnia.

2000-luvun alussa bulk-rahdin kysyntä ylitti saatavilla olevan tarjonnan, mikä johti bulk-rahdin hintojen nousuun kauden aikana. Uusien kuivarahtialusten voimakkaasti nousseet tilaukset ja globaalien finanssikriisin yhdistelmä johti kuitenkin bulkin rahdin hintojen voimakkaaseen laskuun ja jätti markkinoille enemmän kapasiteettia kuin maailmankaupan kasvu olisi vaatinut.⁶ Ylikapasiteetti poistuu markkinoilta hitaasti, sillä laivan keski-ikä on noin 25 vuotta. Tällä hetkellä uusia aluksia rakennetaan suhteellisen vähän, ja Meriaura uskoo, että ylikapasiteetin poistuminen etenee ja markkinat ovat elpyneet.

Bulk-rahdin markkinoita voidaan analysoida käytettävissä olevan aluskapasiteetin kysynnän ja tarjonnan perusteella (dwt). Maailmanlaajuisen bulkin laivaston suhteellisesti hitaampi kasvu dwt-kysynnän kasvuun verrattuna on johtanut laivaston käyttöasteen nousuun vuodesta 2016 lähtien.

KYSYNTÄ

Bulkin kaupan vaikuttaa sekä globaali että alueellinen taloudellinen toiminta, koska se seuraa taloudellisia, poliittisia, sääntely- ja kausitrendejä. Tässä mielessä bulkin kaupan muutokset ovat olleet maailmantalouden mukaisia. Danish Ship Financen mukaan merikuljetusten määrä kasvoi 4 prosenttia vuonna 2021 hiilen ja pienten irtotavara tuotteiden elpymisen vauhdittamana.⁷ Bulk-rahdin markkinat ovat siten jatkaneet kysyntäpuolella positiivista kehityskulkua viime vuosina. Rahtihinnat olivat korkealla vuonna 2021, useimpien bulkkihyödykkeiden kysynnän, sekä rajoitusten ja pandemian pitkittyneiden vaikutusten vuoksi laivoja tavallista pidempään sitovien satamaongelmien takia.⁸ Vaikka bulk-rahtiteollisuus nautti vuonna 2021 parhaista tuloksista useaan vuoteen ja markkinoilla on ollut laajaa optimismia, huoleen saattaa olla syytä jatkossa. Kysynnän tekijät heikkenevät nykyisessä makrotaloudellisessa ympäristössä, mikä voi aiheuttaa epävakaisuutta ja alentaa rahtihintoja globaaleilla bulk-markkinoilla.⁹

Meriaura ei kuitenkaan ole vielä huomannut tällaisia rahtihinnan alennuksia omilla markkinoillaan.

TARJONTA

Bulkin tarjontapuoleen vaikuttavat useat tekijät, joista keskeisimpiä ovat telakoiden tilauskanta ja vuosittain romutettavien alusten määrä. Romutukseen ja uusien alusten tilauksiin vaikuttavat tekijät liittyvät muun muassa i) nykyisen laivaston kokoon, ii) laivaston ikään, iii) valtioiden ja kansainvälisiin merenkulkusääntöksiin, iv) tuleviin markkinoiden odotuksiin, v) rahoituksen saatavuuteen ja vi) muihin rahtaussykliin mahdollisesti vaikuttaviin yleisiin tekijöihin.

BIMCO:n (Baltic and International Maritime Council) mukaan uusien rakennus-alusten tilaukset tammi-huhtikuussa 2022 dwt:inä mitattuna on ollut alhaisinta sitten vuoden 1999. Tilauskanta on vain noin 6,6 prosenttia kaupankäynnissä olevasta laivastosta ja tulevien vuosien toimitukset tulevat olemaan alhaisia. Uudisrakennusten odotetaan pysyvän alhaisena loppuvuoden 2022 ja vuoden 2023 aikana, koska korkeat hinnat uusien laivojen rakentamisessa hidastavat omistajien hankintapäätöksiä. Samaan aikaan telakoilla on erittäin suuret tilauskannat, joten joka tapauksessa yhtäkään nyt tilattua uutta alusta ei pystyttäisi toimittamaan ennen vuotta 2024.¹⁰

Vanhon alusten romuttaminen hidastui merkittävästi vuonna 2021, korkeiden rahtihintojen rohkaisessa kaupankäynnin jatkamisesta. Romuttamisen odotetaan pysyvän suunnilleen samalla tasolla lyhyellä aikavälillä.¹⁰ Pitkällä aikavälillä vanhoja aluksia voidaan kuitenkin romuttaa nopeammin muun muassa korkean polttoaineen kulutuksen, puutteellisen huollon, ja uusien ympäristömääräysten aiheuttamien kalliiden päivitysvaatimusten sekä muiden yleisten tekijöiden vuoksi.

TULEVAISUUDEN MARKKINAODOTUKSET

Meriauran näkemys bulk-rahtimarkkinoiden tulevaisuudesta on, että alusten kysynnän ja tarjonnan suhde tasaantuu lähivuosina, mikä parantaa kysynnän ja tarjonnan tasapainoa ja pitää rahtihinnat vakaina. Tämä pätee erityisesti jääluokiteltuihin aluksiin, mikä on oleellista Meriauran ydinmarkkinoilla. Danish Ship Finance ennustaa kuivalastilaivaston kasvavan 3 prosenttia vuonna 2022 ja 3 prosenttia vuonna 2023 verrattuna 4 prosenttiin vuonna 2021, 5 prosenttiin vuonna 2020 ja 4 prosenttiin vuonna 2019. Kuivabulkin kysynnän kasvuvauhdin odotetaan laskevan noin 0,2 prosenttiin vuonna 2022 ja asettuvan 2 prosenttiin vuonna 2023 verrattuna vuoden 2021 4 prosenttiin, vuoden 2020 -2 prosenttiin ja 1 prosenttiin vuonna 2019.⁷

Useimmat oleelliset telakat ovat myyneet laivanrakennuskapasiteettinsa loppuun vuoden 2022 puoliväliin asti, mikä tarjoaa jonkin verran näkyvyyttä lähivuosien tarjonnan kehitykseen. Meriaura uskoo, että alusten tarjonta voi olla uusien alusten toimitusten supistumisen takia historiallisesti nähtynä vaatimaton. Jos Meriauran odotukset laivaston vaatimattomasta kasvusta osoittautuvat oikeiksi ja bulk-kuljetusten kysyntä on vakaata tai kasvaa, Meriaura uskoo, että rahtihinnat

⁶ <https://etfmg.com/wp-content/uploads/2019/03/BDRY-Primer-2022.pdf>

⁷ <https://www.shipfinance.dk/media/2209/shipping-market-review-may-2022.pdf>

⁸ https://www.bimco.org/news/market_analysis/2021/20210903-dry-bulk---profits-surge-to-multi-year-highs-as-pandemic-related-demand-and-disruptions-linger

⁹ <https://www.seatrade-maritime.com/dry-cargo/weak-dry-bulk-market-forecast-2023-bdi-average-down-20-30>

¹⁰ https://www.bimco.org/news/market_analysis/2022/20220607-smoo-bulk

pysyvät hyvänä ja kuivarahtialusten arvot voivat myöhemmin nousta vastaavasti. Tämä johtuu rahtimarkkinoiden tarvetta pienemmän laivaston lisääntyneestä kapasiteetin käytöstä. Kysynnän kausivaihtelut ovat kuitenkin liiketoiminnalle tyypillisiä, ja niitä esiintyy todennäköisesti myös jatkossa.

ERIKOISLASTI JA PROJEKTILASTILIIKETOIMINTA

Mitoiltaan suuri lasti vaatii täysin erilaisen laitteiston, infrastruktuurin ja kokeneen henkilöstön verrattuna muihin kuljetussegmentteihin. Lastin mittojen käsitteleminen on kuljettajille arkipäivää. Osia ja modulaarisia kokonaisuuksia valmistetaan kaukaisissa osissa maailmaa, joista ne toimitetaan lopullisiin kohteisiin. Kokonaisuudet ovat kriittisempiä ja vaativat yksityiskohtaista suunnittelua. Kuljetuspalvelujen tarjoajien osallistaminen jo projektien suunnitteluprosessin alkuvaiheessa on ollut trendi viimeisen viiden vuoden ajan.¹¹

Maailmanlaajuisten energia-alan lähteiden mukaan vuosikymmeniä jatkunut uusiutuvan energian kapasiteetin voimakas kasvu jatkui vuonna 2021. Noin puolet vuonna 2021 tuotetusta uusiutuvasta energiasta tuotettiin tuulivoimalla¹², ja tuuliturbiinien tornien, siipien ja generaattoreiden osat ovat osa Meriauran pääasiallisista kuljetuskohteista. Uusiutuvan energian rakentamisen suuntauksen odotetaan jatkuvan tulevina vuosina globaalin ilmastotavoitteiden ja kestävä kehityksen tavoitteiden saavuttamiseksi. Uusiutuvan energian positiiviset näkymät ohjaavat nykyisiä projektilogistiikkamarkkinoita. Voidakseen tuottaa tarvittavan määrän energiaa tulevaisuudessa energiayhtiöiden on kehitettävä tarvittava infrastruktuuri, aloitettava uusia projekteja ja asennettava sähköntuotantolaitteita. Tämä skenaario luo kysyntää projektilogistiikalle.

KILPAILU

Bulk-rahti on kilpailtu toimiala, jonka markkinaosapuolet vaihtelevat suurista monikansallisista yrityksistä pienempiin alueellisiin yrityksiin, joilla on vähemmän yksiköitä. Kilpailu bulk-rahdeista voi olla kovaa ja riippuu hinnasta, sijainnista, koosta, iästä, aluksien kunnosta ja sen operoinnista vastaavien tahojen hyväksyttävyydestä, sekä kyvystä tehdä sopimuksia rahtaajien kanssa.

Bulk-markkinoilla on paljon kilpailijoita, ja liiketoimintaa sääteleviä esteitä on hyvin vähän. Näin ollen kilpailu tietyillä markkinoilla voi vaihdella ajoittain riippuen kysynnän ja tarjonnan tasapainosta muilla markkina-alueilla. Kuitenkin, koska merkittävä osa Meriauran liiketoiminnasta menee talvikaudella jäässä oleviin satamiin tai sieltä pois, sopimus pohjaisen liiketoiminnan ydinkilpailijat rajoittuvat jääluokiteltuja aluksia omaaviin yrityksiin.

Erikois- ja projektilogistiikkatoiminnan kilpailu eroaa bulk-rahdistä, sillä lastit ovat hyvin heterogeenisiä ja kilpailijoiden määrä ja vetoisuus on rajallisempi. Näin ollen kilpailutilanne liittyy yleensä kyseessä olevaan lastiin ja kilpailijat voivat olla riippuvaisia lastin ominaisuuksista. Kilpailijoita ovat proomu- ja hinaajayhdistelmät, heavy-lifter-alukset, MPP-alukset tai muut avokansialukset. Suurissa projektikokonaisuuksissa,

joissa vaaditaan monia erilaisia kykyjä, voivat myös useimmat yhtiöt tehdä yhteistyötä.

Kierrätetyt biopolttoaineet

Biopolttoaine on polttoainetta, jota jalostetaan biomassasta, kuten kasveista, levämateriaalista tai eläinjätteestä. Toisin kuin fossiiliset polttoaineet, kuten öljy, kivihiili ja maakaasu, biopolttoaineen raaka-aineet ovat uusiutuvia, minkä takia sitä pidetään uusiutuvan energian lähteenä. Biopolttoaineita pidetään yleisesti kustannustehokkaana ja ympäristöstävällisenä vaihtoehtona öljylle ja muille fossiilille polttoaineille, erityisesti öljyn hintojen nousun ja fossiilisten polttoaineiden ilmaston lämpenemisen vaikutuksen vuoksi. Suurin osa biopolttoaineista käytetään liikenteen polttoaineina, mutta niitä voidaan käyttää myös lämmitykseen ja sähköntuotantoon.¹³

Biopolttoaineet ovat nouseva, puhtaampi polttoainevaihtoehto, harkittavaksi perinteisten fossiilisten polttoaineiden rinnalle tai korvikkeeksi. Globaalien biopolttoainemarkkinoiden arvoksi arvioitiin 154,7 miljardia dollaria vuonna 2021, ja sen odotetaan kasvavan 231,2 miljardiin dollariin 6,9 prosentin vuosikasvulla (CAGR) vuoteen 2027 mennessä. Biopolttoaineiden markkinat voidaan jakaa muodon mukaan kiinteisiin, nestemäisiin ja kaasumaisiin biopolttoaineisiin. Näistä nestemäisellä biopolttoaineella oli suurin liikevaihdon osuus vuonna 2021, mikä johtui lisääntyvästä energiavarmuuteen keskittymisestä ja nestemäisten biopolttoaineiden soveltamisesta monipolttoaineajoneuvoissa. Kaasumaiset biopolttoaineet olivat toisena, mutta isolla erolla nestemäisiin verrattuna.¹⁴

Rahoituksen saatavuus halvempien biopolttoaineiden tutkimukseen ja kehitykseen tehostaa biopolttoaineiden käyttöä. Lisäksi meneillään olevat tutkimukset toisen ja kolmannen sukupolven biopolttoaineiden kaupallistamiseksi vauhdittavat markkinoiden kasvua tulevaisuudessa. Tällä hetkellä kasvava biopolttoaineiden kysyntä johtuu kasvavasta tarpeesta vähentää riippuvuutta tuontiöljystä. Ukrainan sota on merkittävästi häirinyt markkinoita ja luonut energiapulan Euroopassa. Biopolttoaineita voidaan valmistaa kotimaassa ja vähentää riippuvuutta ulkomaisista öljyistä, mikä on merkittävä markkinoiden kasvua edistävä tekijä.

Fossiilisiin polttoaineisiin perustuvien resurssien rajallinen saatavuus, ja kasvava tietoisuus hiilidioksidipäästöjen hillitsemisestä ovat muita tekijöitä, jotka todennäköisesti edistävät markkinoita. Myös erilaisten biopolttoaineiden käyttöä tukevien säännösten ja verokannustimien odotetaan lisäävän kysyntää kuljetusalalla eri puolilla maailmaa.

KILPAILU

VG-EcoFuelin tuotteiden hinta riippuu markkinoiden kysynnästä, jonka ennustetaan olevan tulevaisuudessa erittäin korkealla tasolla. Tästä syystä kilpailun odotetaan lisääntyvän tuotannon raaka-aineiden hankinnassa, mikä mahdollisesti lisää kustannuksia.

Markkinoilla on Suomessa kaksi muuta merkittävää toimijaa, Rasmix Oy ja Suomen Kasviöljykiekerrätys Oy.

¹¹ <https://www.researchandmarkets.com/reports/5552614/project-logistics-market-growth-trends-covid>

¹² <https://www.iea.org/reports/renewable-electricity>

¹³ <https://www.eia.gov/energyexplained/biofuels/#:~:text=Most%20biofuels%20are%20used%20as,or%20require%20use%20of%20biofuels>

¹⁴ <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/biofuels-market#:~:text=The%20global%20biofuels%20market%20size,animal%20waste%2C%20or%20algae%20material.>

¹⁵ <https://www.emergenresearch.com/industry-report/biofuels-market>

Liiketoiminnan kuvaus

Yleiskatsaus

Transaktion jälkeinen Konserni muodostuu kahdesta liiketoimintayksiköstä:

- Uusiutuva Energia
- Merilogistiikka

Uusiutuva Energia -yksikkö koostuu Savosolarin liiketoiminnasta ja Merilogistiikka -yksikkö Meriauran ja VG-EcoFuelin liiketoiminnasta. Transaktion tavoitteena on vastata uusiutuvaan energiaan perustuvien ratkaisujen kasvavaan kysyntään paremmin ja täyttää tarjontavaje. Konserni pyrkii nopeuttamaan liiketoiminnan laajentamista laajamittaisen aurinkolämmön, vähähiilisen merilogistiikan ja muiden vihreää siirtymää edistävien hankkeiden aloilla.

Uusiutuva Energia

Uusiutuvan Energian liiketoimintayksikkö koostuu Savosolarin liiketoiminnasta.

AURINKOLÄMPÖ

Savosolar suunnittelee ja toimittaa suuria aurinkolämpöjärjestelmiä kaukolämpöyhtiöille ja teollisille yrityksille. Järjestelmät perustuvat Savosolarin kehittämiin erittäin tehokkaisiin aurinkolämpökeräimiin ja niiden ytimenä ovat Yhtiön omat optisesti pinnoitetut suoravirtausabsorberit. Tämä johtava teknologia ja vahva, asiakaslähtöinen järjestelmäsuunnittelu antaa Savosolarille mahdollisuuden auttaa asiakkaitaan tuottamaan puhdasta ja kilpailukyistä energiaa. Savosolarin päätoimialana on lämmitysjärjestelmien kokonaistoimitus avaimet käteen -periaatteella. Lisäksi sekä absorbereita että keräimiä toimitetaan ja asennetaan myös erikseen. Yhtiön johdon käytettävissä olevien tietojen mukaan Savosolarin absorberit ovat maailman tehokkaimpia suuren mittakaavan aurinkolämpöabsorbereita. Yhtiö aloitti tuotetoimitukset kesäkuussa 2011, suuret järjestelmätoimitukset vuonna 2015 ja tällä hetkellä Yhtiön toimitettujen suurten järjestelmien kokonaismäärä ylittää 100.000 m².

Savosolar tukee asiakkaitaan ympäristö- ja liiketoimintatavoitteiden saavuttamisessa vähentämällä energiakustannuksia ja hiilijalanjälkeä. Savosolar panostaa jatkuvasti tuotekehitykseen säilyttääkseen teknologiajohtajuutensa ja parantaakseen asiakkaille tarjottavaa kilpailukykyään kasvavilla lämpöenergian markkinoilla.

Aurinkolämmön asiakkaita ovat muun muassa kunnalliset kaukolämpöyhtiöt, sekä lämpöä prosesseissaan käyttävät ja tarvitsevat teollisuusyritykset. Lisäksi asiakkaat voivat olla edellä mainituille asiakasryhmille lämmitys- ja jäähdytysjärjestelmiä toimittavia integraattoreita tai energijärjestelmiin sijoitettavia sijoitusyrityksiä, jotka myyvät lämmitystä tai jäähdytystä sitä tarvitseville eli teollisuus- tai kaupallisille yrityksille tai energiyhtiöille. Tähän mennessä Savosolar on toimittanut keräimiä ja järjestelmiä 18 eri maahan.

Merilogistiikka

Merilogistiikka-liiketoimintayksikkö koostuu merikuljetuksiin, mukaan lukien laivojen operointi ja omistaminen, erikoistuneen Meriauran liiketoiminnasta, sekä VG-EcoFuelin liiketoiminnasta. Meriaura operoi 15 aluksen laivastoa, joista Meriaura omistaa viisi ja loput ovat aikarahdattuja Meriauran käyttöön. Meriaura keskittyy uusiutuvia energiamuotoja ja ympäristöystävällisiä ratkaisuja tukevaan rahtiin.

Meriaura keskittyy muun muassa energiansäätöön ja energiatehokkuuteen sekä biopohjaisten polttoaineiden käyttöön hiilineutraaliuden saavuttamiseksi. Nämä yhdistettynä perinteisempiin liikenteen optimointitoimiin hyödyttävät liiketoimintayksikön nykyisiä ja tulevia asiakkaita ympäristöystävällisempien ja edullisempien kuljetusten muodossa.

BULK-LIIKETOIMINTA

Meriaura on merkittävä kuivabulkin ja kappaletavaran kuljettaja Pohjois-Euroopassa, erityisesti Itämeren ja Pohjanmeren alueilla. Teollisuuden kuivabulkin muodostaa noin kaksi kolmasosaa Meriauran kokonaisliiketoiminnasta. Meriauran liikennöimien kuivarahtialusten vuotuinen kapasiteetti on noin 3 miljoonaa tonnia.

Tärkeimmät kuljetettavat tavarat ovat:

- Agribulk (vilja, lannoitteet, rehuraaka-aineet)
- Biopolttoaineet
- Kierrätysmateriaalit
- Mineraalit
- Metsäteollisuuden tuotteet ja puuraaka-aine
- Projektilastit ja kappaletavara

Meriaura arvostaa pitkäaikaisia kumppanuuksia, jotka perustuvat asiakkaan liiketoiminnan tuntemiseen ja hyvään yksilölliseen palveluun. Sopimusliikennettä täydennetään spot-markkinoilta tulevilla lasteilla optimaalisten reittien ja kuljetustehokkuuden saavuttamiseksi. Jokaiselta matkalta asiakkaille toimitetaan hiilijalanjälkiraportti, jota he voivat käyttää omiin tarkoituksiinsa. Operaattorit seuraavat digitaalisten ratkaisujen avulla laivojen merimatkojen etenemistä ja toimintaa satamassa reaaliajassa. Optimaalinen kuljetustehokkuus on paitsi taloudellista, myös ympäristöystävällistä.

ERIKOISLASTI JA PROJEKTILASTILIIKETOIMINTA

Vaativien rahtien kuljettaminen on toinen osa Meriauran ydinliiketoimintaa. Räättälöityjä ratkaisuja tarjotaan erilaisina yhdistelminä, kuten maakuljetuksina, merikuljetuksina, tavarankäsittelynä lastaus- ja purkusatamissa, varastointina ja jatkokuljetuksina määränpäähän. Tavoitteena on luoda kustannustehokas toimitusketju, joka säästää aikaa ja rahaa sekä takaa oikea-aikaiset toimitukset.

Meriauran kansilastialukset Meri ja Aura on suunniteltu erittäin vaativiin erikois- ja raskaiden lastien kuljetuksiin sekä offshore-operaatioihin. Molemmilla aluksilla on jäluokka 1A, mikä tekee niistä ainutlaatuisia. Meriauran tietojen mukaan Meri on maailman ensimmäinen rahtilaiva, joka on suunniteltu



niteltu käyttämään bioöljyä voimanlähteenä. Meri ja Aura toteuttavat vuosittain yli 100 raskasta rahtikuljetusta ja offshore-projektia.

Meriauralla on tukeva jalansija Pohjois-Euroopan ja Itämeren alueen tuulivoimaprojektien kuljetusten suorittajana. Meriaura on menestyksekkäästi toteuttanut lukuisia vaihteistojen, lapojen, runkojen sekä muiden tuulivoimaloiden komponenttien kuljetuksia joko suoraan tai välillisesti tuulipuistoille. Muita Meriauran palvelemissa markkinasegmenttejä ovat laivanrakennus, öljy ja kaasu, satamalogistiikka ja raskas rakentaminen.

LAIVASTO

Meriauran laivasto koostuu nykyaikaisista ja monipuolisista kuivalastialuksista ja monikäyttöisistä kansilastialuksista, jotka on suunniteltu projekteihin ja erikoislasteihin. Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä laivasto koostuu kahdesta (2) kansilastinkuljetusaluksesta ja kolmestatoista (13) yleisrahtialuksesta. Meriaura kehittää aktiivisesti laivastoaan ja kalustaan vastaamaan liiketoiminnan ja ympäristön tarpeita.

M/S Eeva VG ja M/S Mirva VG ovat erittäin energiatehokkaita kuivarahtialuksia, jotka pystyvät käyttämään vaihtoehtoisia polttoaineita, kuten VG-EcoFuelin valmistamaa EcoFuelia, ja Meriaura luokittelee ne siten VG EcoCoasters-aluksiksi. Kaikki alukset on suunniteltu toimimaan turvallisesti pohjoisen merialueen ankarissa ja vaikeissa sääolosuhteissa.

Meriaura operoi yhteensä viittätoista (15) alusta, joista viisi (5) on Meriauran kokonaan omistamia ja loput aikarahdatuja. Täysin omistettujen alusten kirjanpitoarvo 30.6.2022 oli 46,2 miljoonaa euroa ja arvioitu markkina-arvo 50,8 miljoonaa euroa (riippumattoman välittäjän Thunship Oy:n arvio 14.6.2022).

Meriaura hoitaa myös tutkimusalus R/V Arandan miehitämisen ja teknisen hallinnan. R/V Aranda on moderni, jäävahvistettu tutkimusalus, joka on rakennettu Itämeren tutkimukseen, mutta voi operoida periaatteessa kaikilla merillä. Arandan hallintoa hoitaa Suomen ympäristökeskus (SYKE). Koska Meriaura ei operoi Arandaa, vaan hoitaa sen miehityksen ja teknisen huollon, se ei sisälly Meriauran kapasiteettiin.

"M/S Meri"

Tyyppi: Kansilastialus
Kotisatama: Turku
Rakennettu: 2012 STX Suomi
DWCC: Projektilastit 3500mt
Pituus: 105,40 m
Leveys: 18,8 m
Meriaura omistaa aluksen

"M/S Aurelie"

Tyyppi: Kuivarahtialus
Kotisatama: Maarianhamina
Rakennettu: 1998 Alankomaat
DWT: 4135
Pituus: 89,80 m
Leveys: 13,60 m
Meriaura aikarhaata aluksen

"M/S Inge B"

Tyyppi: Kuivarahtialus
Kotisatama: St. John's
Rakennettu: 1998
DWT: 4716
Pituus: 89,80 m
Leveys: 13,172 m
Meriaura aikarhaata aluksen

"M/S Eeva VG"

Tyyppi: VG EcoCoaster
Kotisatama: Turku
Rakennettu: 2016 Royal Bodewes,
Papenburg Saksa
DWT: 5019
Pituus: 103 m
Leveys: 13,60 m
Meriaura omistaa aluksen

"M/S Baltic Sailor"

Tyyppi: Kuivarahtialus
Kotisatama: Riika
Rakennettu: 2000
DWT: 3110
Pituus: 82,50 m
Leveys: 12,60 m
Meriaura aikarhaata aluksen

"M/S LORALAND"

Tyyppi: Kuivarahtialus
Kotisatama: Riika
Rakennettu: 1998 Alankomaat
DWT: 5019
Pituus: 89,90 m
Leveys: 13,60 m
Meriaura aikarhaata aluksen

"M/S Nathalie"

Tyyppi: Kuivarahtialus
Kotisatama: Maarianhamina
Rakennettu: 2003
DWT: 5019
Pituus: 95,32 m
Leveys: 13,35 m
Meriaura aikarhaata aluksen

"M/S Ramona"

Tyyppi: Kuivarahtialus
Kotisatama: Turku
Rakennettu: 1985
DWT: 1529
Pituus: 74,8 m
Leveys: 10,8 m
Meriaura aikarhaata aluksen

"M/S Lottaland"

Tyyppi: Kuivarahtialus
Kotisatama: Riika
Rakennettu: 1997 Bodewes
Scheepswerf, Alankomaat
DWT: 4967
Pituus: 89,8 m
Leveys: 13,60 m
Meriaura aikarhaata aluksen

"M/S Friendland"

Tyyppi: Kuivarahtialus
Kotisatama: Riika
Rakennettu: 2003
DWT: 4680
Pituus: 104,00 m
Leveys: 15,00 m
Meriaura aikarhaata aluksen

"M/S Aura"

Tyyppi: Kansilastialus
Kotisatama: Turku
Rakennettu: 2008 Gdanska
Stocznia Remontowa S.A., Puola
DWT: 4967
Pituus: 101,8 m
Leveys: 18,8 m
Meriaura omistaa aluksen

"M/S Traveta"

Tyyppi: Kuivarahtialus
Kotisatama: Limassol
Rakennettu: 2008
DWT: 4188
Pituus: 89,98 m
Leveys: 15,2 m
Meriaura aikarhaata aluksen

"M/S Aava VG"

Tyyppi: Kuivarahtialus
Kotisatama: Limassol
Rakennettu: 1998 Bodewes
Scheepswerf, Alankomaat
DWT: 4282,57
Pituus: 89,72 m
Leveys: 13,60 m
Meriaura omistaa aluksen

"M/S Mirva VG"

Tyyppi: VG EcoCoaster
Kotisatama: Turku
Rakennettu: 2016 Royal Bodewes,
Papenburg Saksa
DWT: 5019
Pituus: 103 m
Leveys: 13,60 m
Meriaura aikarhaata aluksen

"M/S Helena VG"

Tyyppi: Kuivarahtialus
Kotisatama: Limassol
Rakennettu: 2011
DWT: 3300
Pituus: 86,00 m
Leveys: 12,40 m
Meriaura omistaa aluksen

VG-ECOFUEL

VG-EcoFuel tuottaa kierrätettyjä biopolttoaineita jalostamallaan Uudessakaupungissa. VG-EcoFuel kerää teollisuuden sivutuotteena syntynyttä kierrätettyä ja jätöpohjaista öljyä, jota se käsittelee myöhempää käyttöä varten. VG Marine EcoFuel™ (VG MEF) -nimistä biopolttoainetta voidaan käyttää fossiilisten polttoaineiden korvaamiseen, mikä vähentää merkittävästi kasvihuonekaasupäästöjä. VG MEF:n pääasiakas on Meriaura, ja potentiaalisia asiakkaita ovat kaikki laivanvarustajat ja muut käytettyjen ruokaöljyjen ostajat Euroopassa.

VG-EcoFuelin käyttämät raaka-aineet ovat 100-prosenttisesti kierrätettyjä ja jätöpohjaisia, joten niistä jalostetulla biopolttoaineella on 60–97 prosenttia pienempi vaikutus kasvihuonekaasupäästöihin fossiilisiin öljyihin ja polttoaineisiin verrattuna

VG-EcoFuel käyttää raaka-aineenaan ravintoloiden ruokaöljyjä eri puolilta Suomea, ja jalostaa niistä bioöljyä. Optimoimalla jäteöljyn kierrätykseen liittyvää logistiikkaa VG-EcoFuel ottaa samalla ravintolat mukaan ilmastomuutoksen torjuntaan konkreettisella tavalla.

VG-EcoFuelin bioöljyjalostamo toimii tiiviissä yhteistyössä viereisen biokaasulaitoksen kanssa. Prosessissa tuotettu energia tulee biokaasulaitokselta, kun taas tuotannossa syntyvä jäte voidaan käyttää biokaasun tuotannon raaka-aineena.

Strategia

Yhdistyminen luo uutta kasvupotentiaalia Konsernin liiketoimintayksiköille Merilogistiikalle ja Uusiutuvalle Energialle, sekä synergiaetuja konsernitoinnoissa. Yhtiön tavoitteena on tuottaa merkittävää arvoa osakkeenomistajilleen, ja pitkän tähtäimen tavoitteena on listautua pörssin päälistalle.

Merilogistiikkayksikön missiona on palvella alansa asiakkaita kilpailukykyisillä ja ympäristön kannalta kestäville merikuljetuspalveluilla sekä myötävaikuttaa merilogistiikkateollisuuden hiilidioksidipäästöjen vähentämiseen.

Merilogistiikkayksikön tavoitteena on pitkän aikavälin kannattava kasvu. Toiminta keskittyy Itä- ja Pohjanmerelle. Liiketoimintayksikkö on yksi alueen johtavista projektimerenkulun toimittajista. Tavoiteltu markkinaosuuden kasvu saavutetaan lisäämällä laivastokapasiteettia sekä projekti- että irtolastikuljetuksissa. Kapasiteettia lisätään vuokra-aluksilla

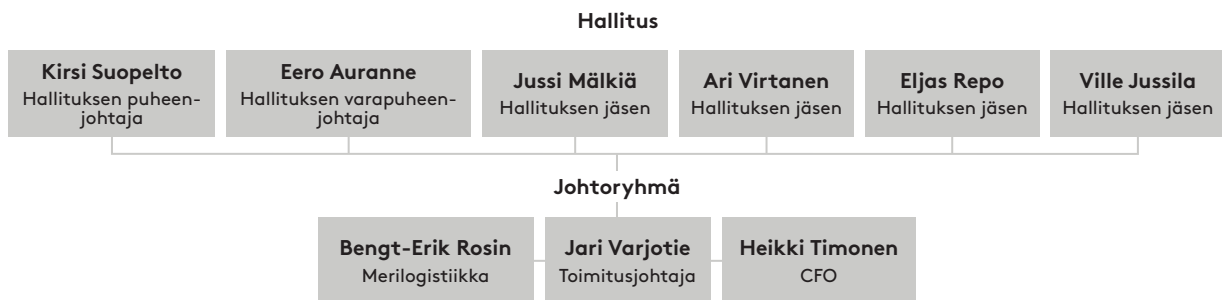
kumppanuuksien kautta, mutta myös investoimalla omaan laivastoon rakennuttamalla uusia laivoja, joiden päästöt ovat alhaisemmat. Orgaanisen kasvun lisäksi liiketoimintayksikkö jatkaa strategisten kumppanuuksien ja yritysjärjestelykohtien arviointia.

Merilogistiikka -liiketoiminnalla on vakaa kannattavuus sekä vahva kassavirta ja tase. Se voi siten tukea Konsernin kasvua myös Uusiutuvan Energian -liiketoimintayksikössä.

Uusiutuvan Energian liiketoiminnalla on suuri kasvupotentiaali. Tavoitteena on kasvaa nykyisissä laajan mittakaavan liiketoimintasegmenteissä ”kaukolämmityksessä” ja ”teollisuuden prosessilämmityksessä”, sekä olla kyseisten segmenttien johtava toimittaja. Uusiutuvan energian liiketoimintayksikön maantieteellinen painopiste on manner-Eurooppa. Strategisia suuria hankkeita kohdennetaan valikoivasti myös Euroopan ulkopuolelle teollisuuden prosessilämmön sovelluksissa. Lisäksi Yhtiö pyrkii lisäämään valmiuksia integroida muita puhtaita ja uusiutuvia energialähteitä järjestelmätoimituksiin. Näin liiketoimintayksikkö pystyy kehittämään joustavia liiketoimintamalleja esimerkiksi energiantoimittajan roolissa laitevalmistajan ja järjestelmätoimittajan lisäksi. VG-EcoFuel tuo konserniin biopolttoaineiden osaamista. Uusiutuva Energia-liiketoiminta hyödyntää uutta osaamista lämmöntuottamisessa ja nopeuttaa entisestään vihreää siirtymää asiakkaidensa kanssa.

Organisaatio

Yhtiöllä on hallitus, jonka osakkeenomistajat valitsevat yhtiökokouksessa. Toimitusjohtajan nimittää hallitus. Toimitusjohtaja hoitaa Yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Konsernin johtoryhmän jäsenet toimivat suoraan toimitusjohtajan alaisuudessa ja toimitusjohtaja johtaa johtoryhmää. Alla olevassa kaaviossa esitetty hallituksen kokoonpano on ehdollinen ylimääräisen yhtiökokouksen päätökselle Transaktion toteuttamisesta sekä hallituksen valinnasta Transaktion toteutuessa. Kaaviossa esitetty hallituksen ja johdon kokoonpano ei siten sellaisenaan edusta organisaatiota Yhtiöesitteen päivämääränä.



Riskitekijät

Yhtiön sijoittamista harkitsevia sijoittajia kehoitetaan tutustumaan huolellisesti kaikkiin tämän Yhtiöesitteen sisältämiin tietoihin, erityisesti myöhemmin Yhtiöesitteessä esitettyihin riskitekijöihin. Sijoituspäätökseen mahdollisesti vaikuttavia asioita käsitellään myös muualla Yhtiöesitteessä. Jos yksi tai useampi tässä kohdassa kuvatuista riskitekijöistä toteutuu, voi siitä seurata olennaisen negatiivinen vaikutus Konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja toiminnan tulokseen ja/tai Yhtiön osakkeiden arvoon. Seuraava riskitekijöiden kuvaus perustuu Yhtiöesitettä laadittaessa tunnettuun ja ennakoituun tietoon, joten riskitekijöiden kuvaus ei välttämättä ole tyhjentyvä. Lisäriskit ja epävarmuustekijät, joista Yhtiö ei tällä hetkellä ole tietoinen tai joita se pitää epäolennaisina, voivat vaikuttaa olennaisesti haitallisesti Konsernin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Yhtiön osakkeiden arvo saattaa laskea näiden riskien realisoitumisen vuoksi, mikä voi johtaa siihen, että sijoittajat menettävät osan tai koko sijoitetun pääomansa.

Esitteessä esitetyt riskit on jaettu kategorisoituihin luokkiin luonteen mukaan. Jokaisen kategorian sisällä esitellään ensin kokonaisarvioinnin perusteella merkittävimmiksi arvioidut riskitekijät. Riskitekijöiden esittämisjärjestyksen kussakin luokassa ei kuitenkaan ole tarkoitus kuvastaa niiden toteutumisen suhteellista todennäköisyyttä tai mahdollista vaikutusta. Luokkien esitysjärjestys ei edusta minkäänlaista arviota kyseisen luokan riskien olennaisuudesta verrattuna toisen luokan riskeihin.

Konsernin liiketoimintaan ja toimintaympäristöön liittyvät riskit

UUSIUTUVAN ENERGIAN LIIKETOIMINTAYKSIKKÖÖN LIITTYVÄT RISKIT

Savosolar ei välttämättä onnistu kasvu- ja kansainvälistymisstrategiansa toteuttamisessa suunnitelmiansa mukaisesti

Savosolar 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 saavat suuremman jolansijan joissain näistä maista. Mikäli tällaiset riskit toteutuvat, Savosolarin laajentuminen muille markkina-alueille saattaa epäonnistua, jolloin Savosolarin potentiaalinen kasvu voi hidastua tai joidenkin toimitusten kustannukset uudelle markkina-alueelle voivat olla ennakoitua korkeammat, jolloin Savosolarin kannattavuus kärsii.

Kuvatuilla tekijöillä voi yksin tai yhdessä olla olennaisen haitallinen vaikutus Konsernin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja/tai Yhtiön arvopapereiden arvoon.

Savosolar ei välttämättä onnistu parantamaan kannattavuuttaan tavoitellulla tavalla, ja toiminta saattaa jäädä tappiolliseksi vielä ennalta arvaamattoman ajan

Savosolar pyrkii jatkuvasti parantamaan toimintansa tehokkuutta ja hintakilpailukykyään muun muassa alentamalla keräinten valmistuskustannuksia, pyrkimällä säästöihin keräinten valmistusmateriaaleissa ja projektiokohtaisissa hankinnoissa. Yhtiön kustannustehokkuuden parantaminen lisäksi vastaavasti Yhtiön hintakilpailukykyä ja parantaisi Yhtiön mahdollisuuksia voittaa uusia aurinkolämpöprojekteja.

Säästöjen saavuttaminen laajemmassa mittakaavassa edellyttää Savosolarin myynnin ja sitä kautta ostovolyymien kasvattamista nykytasolta. Yhtiö ei välttämättä pysty kasvattamaan liiketoimintansa volyymia ja liikevaihtoa voittamalla uusia aurinkolämpöprojekteja ja parantamaan kannattavuuttaan.

Mikäli Yhtiö ei onnistu parantamaan kannattavuuttaan, voi seurauksena olla olennaisen haitallinen vaikutus Konsernin toiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuuden näkyymiin, ja/tai Yhtiön arvopapereiden arvoon.

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

Savosolarin liiketoimintaympäristöön kohdistuu suuria kasvuodotuksia globaalisti. Korkeat kasvuodotukset voivat tuoda markkinoille uusia teknologioita tai kilpailijoita, ja lainsäädännön muutokset ensisijaisilla markkinoilla voivat hyödyttää kilpailevia teknologioita ja heikentää siten Yhtiön suhteellista kilpailukykyä. Yhtiön kilpailukykyyn ylläpitäminen ja edelleen parantaminen vastaamaan nykyiseen ja todennäköisesti tulevaan kasvavaan kysyntään markkinoilla edellyttää jatkuvaa Yhtiön tarjonnan kehittämistä ja yksikkökustannusten alentamista laadusta tinkimättä. Jos Yhtiö ei pysty ylläpitämään ja parantamaan kilpailukykyään ja alentamaan yksikkökustannuksiaan volyymien kasvaessa, Yhtiön kilpailukyky voi heiketä suhteessa kilpailijoihin tai kilpaileviin teknologioihin.

Kiristyneellä kilpailulla tai muilla muutoksilla Yhtiön päämarkkina-alueilla, kuten verotuksellisilla ja muilla rahanomaispäätöksillä, voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Konsernin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuuden näkyymiin, ja/tai Yhtiön 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 järjestelmiä suosivia säästöjä, jotka hyödyttävät muun muassa Savosolaria (polttoaineverot, EU:n päästövähennystavoitteet, päästöoikeuskauppa). Jos tuet ja suotuisat säädökset tulevaisuudessa vähenevät ja/tai kohdistuvat suotuisammin kilpaileviin lämmöntuotantomenetelmiin, saattaa Savosolarin kohdemarkkinan kasvu hidastua, Yhtiön tuotteiden kysyntä heikentyä ja/tai Yhtiön tuotteiden hintoihin kohdistua laskupainetta, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuuden näkyymiin ja/tai Yhtiön arvopapereiden arvoon.

Raaka-aineiden hinnannousu tai huono saatavuus johtuen esimerkiksi Ukrainan sodasta voi lisätä Savosolarin kuluja tai aiheuttaa tuotannollisia rajoitteita

Esimerkiksi Ukrainan sota on lisännyt epävarmuutta materiaalien ja komponenttien saatavuudesta ja hinnoista. Keräinten valmistukseen vaikuttaa suoraan teräksen ja alumiinin hinta sekä Yhtiön keräimissä käytettävän erikoislasin tuotantokapasiteetti. Savosolarin tuotteissa ei käytetä venäläisiä tai ukrainalaisia komponentteja. Sota voi kuitenkin ylläpitää poikkeuksellisen korkeita materiaali- ja komponenttihintoja korkeiden energiahintojen ja pitkien toimitusaikojen vuoksi, ja pitkään jatkuessaan ne voivat hidastaa Savosolarin liiketoiminnan kasvua ja kannattavuuden paranemista.

Yhtiö on toistaiseksi pystynyt ennakoimaan hankintojaan tavarantoimittajilta siten, että materiaalihintojen nousu ei ole täysimääräisesti vaikuttanut Yhtiön kustannusrakenteeseen. Jos raaka-aineiden maailmanmarkkinahinnat kuitenkin jatkavat nousuaan ja saatavuus vaikeutuu, voivat ne hidastaa Yhtiön tuotantoa tai vaikuttaa Yhtiön tuotteiden hinnoitteluun ja siten niillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Konsernin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuuden näkyymiin, ja/tai Yhtiön arvopapereiden arvoon.

Savosolar on riippuvainen yksittäisistä suurista aurinkolämpöprojekteista, joiden toteutumiseen, ajan-kohtaan, projekteihin liittyvien tarjouskilpailuiden voittamiseen ja projekteja koskevien lopullisten sopimusten solmimiseen liittyy epävarmuutta

Yksittäisten aurinkolämpöprojektien 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 yleensä muitakin tarjoajia, ei ole varmuutta siitä, että Yhtiö voittaa tarjouskilpailun ja pääsee siten neuvottelemaan lopullisesta sopimuksesta asiakkaan kanssa. Lisätietoja Savosolarin markkina-asemasta löytyy Yhtiöesitteen kohdasta ”Markkinakatsaus – Uusiutuva energia – Kilpailu”. Vaikka Yhtiö voitaisikin tarjouskilpailun projektista ja saisi ensisijaisen oikeuden neuvotella sopimuksesta asiakkaan kanssa, ei ole varmuutta

siitä, että sopimusneuvottelut johtavat lopulliseen toimitussopimukseen. Lisäksi ei ole takeita siitä, että Savosolar pystyy suorittamaan järjestelmien toimituksen ja rakentamisen asiakkaalle sovitussa aikataulussa mahdollisten odottamattomien olosuhteiden vuoksi.

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

Tekniset ongelmat voivat aiheuttaa keskeytyksiä Savosolarin valmistusprosessissa

Kaikkiin valmistusprosesseihin liittyy teknisten ongelmien mahdollisuus. Koska Yhtiöllä on käytössään tällä hetkellä ainostaan yksi pinnoituslinja, pinnoituslinjan tekniset ongelmat voivat aiheuttaa viivästyksiä toimituksiin. Tällaista on tapahtunut aikaisemmin, ja Yhtiön ennalta ehkäisevistä toimituksista 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 tämänhetkissä asiakassopimuksissa on tällaiset viivästysklausulit. Valmistusprosessin keskeytyksillä voi siten olla olennaisen haitallinen vaikutus Konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuuden näkyymiin ja/tai Yhtiön arvopapereiden arvoon.

Savosolar ei välttämättä pysty suojaamaan immateriaalioikeuksiaan riittävästi

Savosolar pyrkii suojaamaan immateriaaliomaisuuttaan aktiivisesti hankkimalla patenteja ja seuraamalla toimintaa päämarkkinoillaan.

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 oikeudetta sen immateriaaliomaisuutta. 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 immateriaaliomaisuuden suojaamisessa voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuuden näkyymiin ja/tai Yhtiön arvopapereiden arvoon.

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

Tietyt Savosolarin käyttämät teknologiat ja prosessit saatavat 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 patenttiloukkauksista 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 Konzernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuuden näkyymiin ja/tai Yhtiön arvopapereiden arvoon.

Savosolar on riippuvainen kyvystään rekrytoida ja siouttaa 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 suosittu 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 Konzernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuuden näkyymiin ja/tai Yhtiön arvopapereiden arvoon.

Savosolar ei välttämättä kykene hyödyntämään kaikkia tappioitaan verotuksessa

Savosolarilla on vahvistettuja verotappioita yhteensä 44.077.693 euroa vuosilta 2012–2021. Syntyneistä voitoista on mahdollista vähentää verotukselliset tappiot tappion syntymistä seuraavien kymmenen (10) verovuoden aikana. Verotuksellisista tappioista johtuvia laskennallisia verosaamia ei ole kirjattu taseeseen. Osakeantien ja Yhtiön osakkeilla monenkeskisessä kaupankäynnissä tehtyjen kauppojen takia Yhtiön omistuksessa on tapahtunut muutoksia, jotka saattavat rajoittaa kertyneiden verotappioiden käyttöä tulevaisuudessa. Yhtiö on aiemmin hakenut veroviranomaisilta vapautusta verotuksellisten tappioiden käyttämiseen

omistusmuutoksista huolimatta ja Yhtiö on aiemmin saanut veroviranomaisilta vapautuksen verotuksellisten tappioiden käytöstä vuosina 2010–2021 liittyen omistusmuutoksiin vuosina 2010, 2013, 2015, 2016, 2017, 2018, 2019, 2020 ja 2021. Yhtiön verotuksessa vahvistetut tappiot verovuosilta 2012–2021 ovat (tuhatta euroa): 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, 2020: 4.651,5 ja 2021: 5.544,0.

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 Konzernin taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen.

MERIOLOGISTIIKKA -LIIKETOIMINTAYKSIKKÖÖN LIITTYVÄT RISKIT

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

Ulkoiset tekijät, kuten yleinen taloudellinen tilanne, asiakasryitysten kansainvälinen kilpailukyky, alan investointihalua, sääntely ja muut poliittiset päätökset voivat vaikuttaa kysyntään ja sitä kautta Meriauran palveluiden hinnoitteluun.

Bulk-rahti on hyvin kilpailtua, pääomavaltaista ja erittäin hajanaista. Kilpailu koostuu ensisijaisesti muista alusten omistajista, joista osalla saattaa olla enemmän resursseja ja pääomaa kuin Meriauralla. Alusten omistajien välinen kilpailu kuivabulkin merikuljetuksista voi olla kovaa ja riippuu rahtaushinnasta, aluksen sijainnista, koosta, iästä, kunnosta sekä aluksen ja sen käyttäjien hyväksyttävyydestä rahtaan kannalta. Osittain erittäin pirstoutuneiden markkinoiden vuoksi monet Meriauraa suuremmat kilpailijat voivat liikennöidä suurempia laivastoja kuin Meriaura, ja siten tarjota alhaisempia hintoja tai laadukkaampia aluksia. Jos näin käy, Meriaura ei ehkä pysty pitämään tai houkuttelemaan uusia vuokraajia houkuttelevin ehdoin tai ollenkaan, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus liiketoiminnan näkyymiin, taloudelliseen asemaan, maksuvalmiuteen ja toimintaan.

Venäjänsä hyökkäyssota Ukrainassa ja siitä seuranneet jännitteet geopolitisessa tilanteessa ovat lisänneet merkittävästi alan epävarmuutta ja heikentää ennustettavuutta. Pakotteet ja vastapakotteet voivat vaikuttaa muun muassa teollisuusasiakkaiden tavaravirtoihin ja volyymeihin. Energian hinnan merkittävä nousu ja mahdolliset häiriöt polttoaineen saatavuudessa nostavat kustannuksia. Vallitsevan kriisin vaikutusta meriliikenteen kysyntään on vaikea ennustaa. Talouskasvun mahdollinen hidastuminen ja yleinen epävarmuus voivat johtaa kuljetusmäärien laskuun tai vaikutus voi olla päinvastainen, kun logistiikkaketjuja organisoidaan uudelleen. Polttoainekustannusten nousu nostaa merirahtihintoja, mutta samalla parantaa meriliikenteen suhteellista kilpailukykyä muihin kuljetusmuotoihin verrattuna.

Yllä kuvatuilla tekijöillä voi yksin tai yhdessä olla olennaisen haitallinen vaikutus Konsernin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuuden näkymiin ja/ tai Yhtiön arvopapereiden arvoon.

Mahdolliset tehottomuudet toiminnassa voivat vaikuttaa Meriauran suorituskykyyn

Meriauran nykyiset toiminta- ja talousjärjestelmät eivät välttämättä ole riittäviä, jos Meriaura päättää laajentaa laivastoaan. Alan toiminta- ja talousjärjestelmät kehittyvät jatkuvasti, eikä Meriaura välttämättä pysty implementoimaan uusimpia järjestelmiä tehokkaasti. Lisäksi Meriaura on riippuvainen kyvystään tunnistaa työosaamista ja rekrytoida lisähenkilöstöä, kuten merenkulkijoita sekä rannikon hallinto- ja johtohenkilöitä. Meriaura ei välttämättä pysty säilyttämään, motivoimaan tai palkkaamaan sopivia työntekijöitä riittävässä määrin tulevaisuudessa.

Mikäli Meriaura tai sen henkilöstö ei pysty liikennöimään aluksiaan tai käyttää toiminta- ja talousjärjestelmiään tehokkaasti, tai rekrytoimaan riittävästi sopivia työntekijöitä, voi seurata olennaisen haitallinen vaikutus Konsernin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuuden näkymiin ja/ tai Yhtiön arvopapereiden arvoon.

Meriaura ei välttämättä pysty uusimaan päättyviä aikarahtaus sopimuksia hyväksyttävällä hinnalla tai ollenkaan

Meriaura operoi tällä hetkellä yhteensä viittätoista (15) alusta, joista viisi (5) on Meriauran kokonaan omistamia ja loput aikarahtattuja.

Aluskapasiteetin kysynnässä on historiallisesti esiintynyt kausivaihteluita ja sen seurauksena rahtaushintojen vaihtelua. Tämä kausivaihtelu voi aiheuttaa alusten liiketulojen vaihtelua. Ennalta arvaamattomat sääolosuhteet voivat häiritä alusten aikatauluja ja tiettyjen hyödykkeiden toimituksia siinä määrin, että Meriauran on solmittava uusi rahtaussopimus tai uusittava olemassa olevan aluksen rahtaussopimus aikana, jolloin kausivaihtelut ovat laskeneet vallitsevia vuokrahintoja. Jos rahtihintoja ei pidetä hyväksyttävänä tai aikarahtaus sopimuksia ei ole saatavilla, Meriaura ei välttämättä pysty uusimaan olemassa olevia sopimuksia tai solmimaan uusia aikarahtaus sopimuksia.

Mahdollisten aikarahtausten menettämisen tai rahtaushintojen laskulla tai aikarahtimaksujen nousulla voi olla olennaisen haitallinen Konsernin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuuden näkymiin ja/ tai Yhtiön arvopapereiden arvoon.

Aluksille, laitteille tai miehistölle aiheutuvat vauriot sekä tekniset viat voivat aiheuttaa keskeytyksiä Meriauran toiminnassa

Aluksen omistamiseen liittyy teknisiä ja toiminnallisia riskejä, jotka voivat toteutua ja häiritä toimintaa odottamattomina teknisinä ongelmina ja onnettomuuksina. Teknisten ja operatiivisten riskien hallinnan kannalta toiminnan laadukas suunnittelu ja toteutus ovat olennaisia. Odottamattomien tilanteiden aiheuttamat haasteet normaalille aluksen johdolle ja miehistölle voivat vaikeuttaa toimintaa.

Aluksen toimintaan liittyy tiettyjä ainutlaatuisia toiminnallisia ja teknisiä riskejä, joihin sisältyy mekaaniset viat, törmäykset, omaisuuden menetykset, lastin menetykset tai vaurioitumiset, sairaudet tai muut henkilövahingot tai jopa ihmishenkien menetykset, ja toteutuessaan kyseiset riskit voivat johtaa esimerkiksi ympäristökatastrofiin. Aluksiin voi ilmaantua odottamattomia mekaanisia ja toiminnallisia ongelmia useista syistä, kuten väärästä huollosta ja sääolosuhteista. Aluksella itse lasti ja sen vuorovaikutus aluksen kanssa voivat aiheuttaa operatiivisia riskejä. Lastit ovat usein raskaita, tiivistä massaa ja herkästi siirtyviä, ja ne voivat reagoida huonosti kastumiseen. Lisäksi alukset altistuvat usein kolhuille lastien purkamisen yhteydessä, mikä voi vahingoittaa alusta. Alukset, jotka ovat vaurioituneet käsittelystä purkamistoimenpiteiden aikana tai teräslevyjen vääntymisestä, voivat olla alttiimpia rikkoutumaan merellä. Kuivarahtialuksen rungon rikkoutuminen voi johtaa tulvimiseen aluksen ruumaan.

Jos aluksia ei huolleta asianmukaisesti tai toiminnallisiin ja teknisiin riskeihin ei puututa, Meriauran toiminta saattaa keskeytyä, jolloin voi seurata olennaisen haitallinen vaikutus Konsernin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuuden näkymiin ja/ tai Yhtiön arvopapereiden arvoon.

Meriaura ei välttämättä pysty hankkimaan toiminnan ylläpitämiseen tarvittavia aluksia tai laitteita

Meriaura aikoo ylläpitää liiketoimintaansa valikoivilla kalustohankinnoilla, aikarahtaamalla, tai tilaamalla uusrakennus aluksia. Tulevaisuuden kasvu riippuu ensisijaisesti Meriauran kyvystä löytää ja hankkia markkinoilta sopivia aluksia ja laitteita, valvoa tilattujen uusien alusten rakentamista, ja hankkia velka- tai oman pääoman ehtoista rahoitusta hyväksyttävien ehdoin. Ostetun aluksen ja laitteiden toimittamisen viivästyminen tai se, että telakka ei toimita alusta ollenkaan, voi johtaa siihen, että Meriaura rikkoo rahtaussopimuksiensa mukaisia velvoitteitaan mikä voi vaikuttaa haitallisesti tuloihin. Lisäksi minkä tahansa näiden alusten ja laitteiden toimituksella, jossa on huomattavia vikoja, voi olla samanlaisia seurauksia.

Mikäli Meriaura ei pysty pitämään palveluksessa tai palkkaamaan riittävästi henkilöstöä, Meriaura ei välttämättä pysty hankkimaan riittävästi henkilöstöä aluksiinsa, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Konsernin toimintaan, taloudelliseen asemaan, tulevaisuuden näkymiin ja/ tai Yhtiön arvopapereiden arvoon.

Meriaura ei välttämättä onnistu palkkaamaan riittävästi henkilöstöä toiminnan ylläpitämiseen

Alusten miehistöön liittyviä epävarmuustekijöitä ovat ammattitaitoisen ja sitoutuneen henkilöstön saatavuus tiettyihin tarpeisiin. Meriaura kantaa pääsääntöisesti miehistökustannuksia omistamiensa alusten rahdeilla, joten miehistökustannusten nousu voi vaikuttaa kannattavuuteen haitallisesti. Lisäksi työkiistat tai levottomuudet, mukaan lukien työseisokit, lakot ja/ tai työhäiriöt tai Meriauran miehistöä koskevat työehtosopimusten korotukset Meriauran aluksilla, voivat johtaa korkeampiin henkilökustannuksiin tai käytettävyyteen ja vaikuttaa merkittävästi taloudelliseen tulokseen. Merenkulkualan miehistökustannukset voivat vaihdella oleellisesti. Säilyttääkseen kilpailukykyä Meriau-

ran on huolehdittava siitä, että miehistökustannusten ero ei kasva kohtuuttomasti säilyttäen kuitenkin riittävän miehistön toiminnan ylläpitämiseen.

Merkittävä osa toiminta-alueilla toimivien alusten merimiehistä on ukrainalaisia ja venäläisiä, mikä voi vaikeuttaa pätevien miehistön jäsenten saamista. Ukrainalaisia ja venäläisiä palvelee myös sekä Meriauran omilla aluksilla että aikaradatailla aluksilla. Se, missä määrin tämä vaikuttaa Meriauran tulevaan toiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan, riippuu tulevasta kehityksestä, joka on erittäin epävarmaa ja jota ei voida ennustaa.

Mikäli Meriaura ei pysty pitämään palveluksessa tai palkkaamaan riittävästi henkilöstöä, Meriaura ei välttämättä pysty hankkimaan riittävästi henkilöstöä aluksiinsa, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Konsernin toimintaan, taloudelliseen asemaan, tulevaisuuden näkyymiin ja/tai Yhtiön arvopapereiden arvoon.

Meriauran vastapuolet eivät välttämättä täytä sitoumuksiaan

Meriaura on solminut ja saattaa tulevaisuudessa solmia erilaisia sopimuksia, mukaan lukien uusia rakennussopimuksia, rahtaussopimuksia asiakkaiden kanssa, joissa Meriaura rahtaa aluksensa asiakkaille laivastarkoituksiin, tai rahtaussopimuksia toimittajien kanssa, joissa Meriaura rahtaa laivoja toimittajilta käytettäväksi toimintaansa. Lisäksi Meriaura voi tehdä lainasopimuksia lainanantajien kanssa, alusten hallinnointia, poolisopimuksia sekä muita sopimuksia muiden tahojen kanssa, jotka altistavat Meriauran vastapuoliriskille.

Rahtaaajat ovat herkkiä hyödykemarkkinoilla tapahtuviin käännteisiin, ja hyödykkeisiin vaikuttavat markkinavoimat voivat vaikuttaa rahtimarkkinan toimijoihin. Lisäksi heikot markkinaolosuhteet kannustavat rahtaaajia neuvottelemaan uudelleen rahtinsa tai laiminlyömään rahtaussopimusten mukaisia velvoitteitaan. Mikäli rahtaaaja ei jatkossa noudata Meriauran kanssa tehtyjen sopimusten mukaisia velvoitteitaan, voi olla vaikeaa saada korvaavaa työtä Meriauran aluksille, ja mahdolliset uudet spot-markkinoilta hankitut rahtaussopimukset voivat olla halvempia verrattuna Meriauran aluksista tällä hetkellä perittäviin hintoihin, kulloinkin voimassa olevan rahtauksen mukaan. Lisäksi jos yhden tai useamman Meriauran lainasopimuksen vakuutena käytettävän aluksen rahtaaaja laiminlyö rahtausveloitteensa Meriauraa kohtaan tai Meriaura ei täytä rahtaussopimuksen mukaisia velvoitteitaan, voi tällainen laiminlyönti laukaista prosessin Meriauran lainasopimusten laiminlyönnistä, mikä voi antaa pankille mahdollisuuden vaatia Meriauran lainasopimusten mukaisia korjaustoimenpiteitä.

Olennaisten rahtausten, aikarahausten tai alusten menettämällä tai rahtaaajien maksujen laskulla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Konsernin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuuden näkyymiin ja/tai Yhtiön arvopapereiden arvoon.

Meriaura saattaa altistaa tietotekniselle riskille

Tavanomaisessa liiketoiminnassa Meriaura luottaa tietoteknisiin verkkoihin ja järjestelmiin sähköisen tiedon käsittelyyn, välittämiseen ja tallentamiseen sekä erilaisten liiketoimintaprosessin ja toimintojen hallintaan tai tukemiseen. Nämä tietotekniset järjestelmät, joista osa on kolmansien

osapuolien hallinnoimia, voivat olla alttiita vaurioille, häiriöille tai sammutuksille, laitteisto- tai ohjelmistohäiriöille, sähkökatkoille, tietokoneviruksille, kyberhyökkäyksille, tietoliikennehäiriöille, käyttäjävirheille tai katastrofaalisille tapahtumille. Riskejä ja haavoittuvuuksia voi syntyä myös tietotekniikan järjestelmien suunnittelun, integroinnin ja/tai ylläpidon puutteista sekä kyberturvallisuuden puutteesta.

Meriauran tietotekniikkajärjestelmät integroituvat yhä enemmän, joten järjestelmän vaurioituminen, häiriö tai sammuttaminen voi johtaa laajempiin vaikutuksiin.

Mikäli Meriauran tietotekniikkajärjestelmät kärsivät vakavia vaurioita, häiriöitä tai seisokkeja, eivätkä liiketoiminnan jatkuvuussuunnitelmat ratkaise ongelmia tehokkaasti ja oikea-aikaisesti, Meriauran toiminta voi häiriintyä, mistä seurauksena voi olla olennainen haitallinen vaikutus Konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuuden näkyymiin ja/tai Yhtiön arvopapereiden arvoon.

Kehityshankkeet eivät välttämättä ole oikeita valintoja asiakkaan tarpeisiin vastaamiseen

Meriaura on investoinut menestyksekkäästi uusiin laivatyypeihin toimialallaan. Päästövähennystavoitteiden saavuttamiseksi edellyttää mittavia investointeja energiatehokkaampaan laivastoon sekä vaihtoehtoisten polttoaineiden nopeampaa kehittämistä ja tuotantoa. Meriaura on tehnyt pitkäjänteistä tutkimus- ja kehitystyötä ja kehittänyt ratkaisuja jätöpohjaisen biopolttoaineen käytön mahdollistamiseksi laivoissa.

Meriauran valitsema tulevat kehityshankkeet eivät välttämättä ole oikeita valintoja asiakkaan tarpeisiin, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Konsernin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuuden näkyymiin ja/tai Yhtiön arvopapereiden arvoon.

Raaka-ainehintojen nousu tai raaka-aineen huono saatavuus tai laatu voivat nostaa VG-EcoFuelin kustannuksia ja/tai aiheuttaa tuotantorajoituksia

VG-EcoFuelin käyttämien raaka-aineiden saatavuuteen, laatuun ja hintoihin saattaa liittyä epävarmuutta. Jalostukseen vaikuttaa suoraan käytetyn ruokaöljyn hinta ja saatavuus.

Jos raaka-aineiden markkinahinnat nousevat tai saatavuus tai laatu heikkenee, VG-EcoFuelin tuotanto voi hidastua tai vaikuttaa VG-EcoFuelin tuotteiden hinnoitteluun tai kannattavuuteen ja siten aiheuttaa olennaisia haitallisia vaikutuksia Konsernin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuuden näkyymiin ja/tai Yhtiön arvopapereiden arvoon.

Laki- ja sääntelyriskit

YMPÄRISTÖLAINSÄÄDÄNTÖ

Savosolarin valmistusprosessissa käytetään ja syntyy vaaralliseksi luokiteltuja aineita ja Yhtiö saattaa tarvita ympäristöluvan tulevaisuudessa

Jotkin Yhtiön valmistusprosessiin kuuluvat tekijät voivat aiheuttaa terveystarvikkeiden Yhtiön työntekijöille, ellei niiltä suojauduta asianmukaisesti. Tällaisia osatekijöitä ovat hionnassa syntyvä alumiinipöly, juottamisesta syntyvä savu, eristämateriaaleista käsiteltäessä irtoava pöly ja absorberien puhdistus-

tuksessa käytettävien kemikaalien (teollisuusalkoholi, asetoni) höyryt. Vaikka Yhtiössä on käytössä sisäiset turvallisuusmenettelyt ja ohjeet, jotka ehkäisevät työntekijöiden altistumista vaarallisiksi 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 Yhtiön saattaa kohdistua työturvallisuuslain (738/2002, muutoksineen) rikkomiseen perustuvia vaatimuksia, joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuuden näkyymiin ja/tai Yhtiön arvopapereiden arvoon.

Vastuu vuotojen ja vaarallisten aineiden päästöjen korjaamisesta

Ympäristölainsäädäntö asettaa usein ankaran vastuun öljy- ja vaarallisten aineiden vuotojen ja päästöjen korjaamisesta, mikä voi asettaa Meriauralle vastuun riippumatta siitä, oliko Meriaura huolimaton tai syyllinen. Tietyissä olosuhteissa nämä lait ja vaatimukset voivat asettaa ankaran vastuun, jolloin Meriaura on vastuussa ympäristö- ja luonnonvaravahingoista riippumatta Meriauran huolimattomuudesta tai tuottamuksesta. Aluksiin sovellettavien uusien ympäristölakien tai -määräysten täytäntöönpano voi kohdistaa Meriauraan sakkorangaistuksia ja/tai lisäkustannuksia, rajoittaa sen alusten toimintakykyä ja vaikuttaa olennaisesti ja haitallisesti sen toimintaan ja taloudelliseen asemaan. Meriauraa voidaan vaatia täyttämään vakuutus- ja taloudellisen vastuun vaatimukset mahdollisten öljyn (mukaan lukien laivojen polttoaineiden) vuotojen ja muiden saastetapausten varalta. Vaikka Meriaura ylläpitää tällä hetkellä alalla tavanomaisia vakuutuksia ja vakuutusmääriä, ei voi olla varmuutta siitä, että Meriauran vakuutukset riittävät kattamaan kaikki tällaiset riskit tai ettei mahdollisilla korvausvaatimuksilla olisi olennaista haitallista vaikutusta Konsernin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen, taloudelliseen tilanteeseen, tulevaisuuden näkyymiin ja/tai Yhtiön arvopapereiden arvoon. Lisäksi Konserni ei pysty ennustamaan uusien ympäristönsuojelu- ja muiden tulevaisuudessa voimaan tulevien lakien ja määräysten noudattamisen kustannuksia.

Säätelymuutokset voivat vaikuttaa negatiivisesti Meriauran kannattavuuteen tulevaisuudessa

Euroopan komissio on ehdottanut päästökaupan laajentamista meriliikenteeseen. Päästökauppa alkaisi vaiheittain ja vuonna 2023 päästökaupalla katettaisiin 20 prosenttia päästöistä. Vuodesta 2026 alkaen laivaliikenteen päästöt katettaisiin kokonaan päästökaupalla. Päästökaupassa meriliikenteen harjoittajat maksaisivat oikeudesta aiheuttaa hiilidioksidipäästöjä. Päästökaupan on arvioitu nostavan merenkulun kustannuksia ja polttoainekustannusten nousun yhteisvaikutukset voivat johtaa kuljetusten siirtymiseen mereltä maalle, mikä voi vähentää Meriauran volyymeja ja/tai katteita, jos se soveltuu sen liiketoimintaan.

Mikäli ehdotus hyväksytään, voi seurauksilla olla olennaisen haitallinen vaikutus Konsernin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuuden näkyymiin ja/tai Yhtiön arvopapereiden arvoon.

Yhtiön taloudelliseen asemaan liittyvät riskit

Konserni tarvitsee todennäköisesti lisää ulkopuolista rahoitusta, eikä ole varmaa, saako se rahoitusta edullisin ehdoin tai ollenkaan

Useat samanaikaiset suuret hankkeet voivat lisätä Savosolarin käyttöpääoman tarvetta, joka vastaavissa projektitoimituksissa yleensä katetaan projektirahoituksella. Lisäksi Meriaura voi tarvita lisärahoitusta laivaston ylläpitoa tai kasvattamista varten. Negatiiviset muutokset, kuten rahoitusmarkkinoiden yleinen heikkeneminen tai pankkisektorin sääntelyn kiristyminen, voivat heikentää pankkien ja muiden rahoituslaitosten mahdollisuuksia tarjota rahoitusvaihtoehtoja ja johtaa rahoitusehtojen kiristymiseen. Tällaisilla negatiivisilla muutoksilla voi olla negatiivinen vaikutus Konsernin kykyyn saada rahoitusta. Ei myöskään ole takeita siitä, että Konserni saa tarvittavan rahoituksen ajallaan ja edullisin ehdoin. Projektitoimituksissa asiakkaat vaativat tyypillisesti myös pankkitakauksia sekä rakentamisajalle että takuuajalle. Rahoitusmarkkinoiden epäsuotuisat muutokset ja/tai Konsernin taloudellisen tilanteen jyrkkä heikkeneminen voi johtaa tilanteeseen, jossa Savosolar ei enää saa riittävää takauslimiittiä käytettäväksi volyymikasvun edellyttämiin uusiin projektitoimituksiin.

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

Konserni ei välttämättä onnistu tuottamaan riittävää kassavirtaa velvoitteidensa takaisinmaksuun

Konserni ei voi olla varma siitä, että se pystyy kerryttämään kassavirtaa sellaisissa määrissä, jotka riittävät velkavelvoitteiden takaisinmaksuun. Jos Konserni ei pysty täyttämään näitä velvoitteita, se voi joutua toteuttamaan vaihtoehtoisia rahoitussuunnitelmia tai myymään omaisuutta. Lisäksi velanhoitomaksut ja (soveltuvin osin) Konsernin tulevat luottolimiitit voivat rajoittaa muutoin käytettävissä olevia varoja käyttöpääomaan, sijoituksiin, käteisvarojen jakoon ja muihin tarkoituksiin. Jos Konserni ei pysty täyttämään velkasitoumuksiaan tai jos se muuten laiminlyö luottolimiittejään, Konsernin lainantajat voivat julistaa velan sekä kertyneet korot ja palkkiot välittömästi erääntyneeksi ja maksettavaksi, mikä voi johtaa lainan, ja muiden lainojen takaisinmaksun nopeutumiseen. Jos Konsernin käyttöpääoma loppuu eikä se pysty täyttämään velkasitoumuksiaan, konserniyhtiöt voivat joutua selvitystilaan ja pahimmillaan konkurssiin.

Korkojen nousu ja valuuttakurssien vaihtelut voivat vaikuttaa haitallisesti Konserniin

Velkarahoituksen korko perustuu yleensä Euribor:iin plus marginaaliin, ja on siten alttiina korkotason vaihteluille. Lisäksi Meriaura on alttiina valuuttakurssien vaihteluille. Meriaura ostaa esimerkiksi polttoainetta toimittajilta, joiden kustannuspohja on paikallisessa valuutassa, ja on siten alttiina valuuttariskille, ensisijaisesti USA:n dollareissa. Tästä syystä Meriauran kustannuksiin vaikuttavat USD:n arvon vaihtelut euroa vastaan. Polttoainelisiä (BAF) sisältyy kuitenkin yleensä asiakassopimuksiin.

Konserni voi pienentää valuutta- ja korkoriskiä käyttämällä rahoitusjohdannaisia. Meriauralla on jo koronvaihtosopimus, joka suojaa Meriauraa Euribor:n nousulta. Rahoitusjohdannaisien käyttöön liittyy tiettyjä riskejä, mukaan lukien riski, että suojatun positioiden tappiot voivat ylittää instrumenttiin sijoitetun nimellismäärän, ja on olemassa riski, että johdannaiskaupan vastapuoli ei pysty tai suostu täyttämään sopimusvelvoitteitaan.

Merkittävät korkojen tai valuuttakurssien vaihtelut, suojattujen positioiden tappiot tai johdannaiskaupan vastapuolen epäonnistuminen velvollisuksiensa täyttämisesä voivat vaikuttaa haitallisesti Konsernin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuuden näkyymiin ja/tai Yhtiön arvopapereiden arvoon.

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 hinnan 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 yhtiökokouksun 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.

Osakeomistuksen keskittyminen

Transaktion ja TO9-optioiden merkintätakaukseen perustuvan suunnatun annin jälkeen VG-Shipping omistaa noin 72 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä. VG-Shipping voi siten vaikuttaa yhtiökokouksissa käsiteltävien asioiden lopputulokseen. Tällaisia asioita ovat muun muassa hallituksen jäsenten valinta, sekä osakeanneista, jakokelpoisten varojen käytöstä ja osingonmaksusta päättäminen. VG-Shippingin intressit voivat joskus poiketa muiden osakkeenomistajien eduista. Tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön muiden osakkeenomistajien asemaan. Lisäksi omistuksen keskittyminen voisi viivästyttää tai estää Yhtiön määräysvallan muutosta, viedä Yhtiön osakkeenomistajilta mahdollisuuden saada ylikursisia osakkeistaan osana Yhtiön myyntiä ja vaikuttaa haitallisesti osakkeiden markkinahintaan ja likviditeettiin.

Osakkeiden tai osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien annit tai myynnit voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön arvopapereiden arvoon ja laimentaa omistusta

Olennaisten osakkeiden tai osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien annit tai myynnit tulevaisuudessa tai käsitys siitä, että tällaisia anteja tai myyntejä voi tulevaisuudessa tapahtua, voivat vaikuttaa haitallisesti osakkeiden markkinahintaan sekä Yhtiön kykyyn hankkia oman pääoman ehtoista rahoitusta. Lisäksi tulevaisuudessa mahdollisesti toteutettavat merkintätuetuoikeusannit, suunnatut osakeannit tai osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien annit laimentavat osakkeenomistajan suhteellista osakeomistusta ja äänivaltaa, jos osakkeenomistaja päättää olla merkitymättä osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia, tai ei ole oikeutettu merkitymään näitä. On myös mahdollista, että Yhtiön tulevaisuudessa tekemissä yritysjärjestelyissä käytetään maksuvälineenä Yhtiön osakkeita, millä saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön arvopapereiden arvoon.

Historialliset taloudelliset tiedot

Savosolarin, Meriauran, Biolaite Oy:n ja VG EcoFuel Oy:n tilinpäätökset ja tilintarkastuskertomukset tilikausilta 2020 ja 2021 sekä tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot kuuden kuukauden ajalta 1.1. - 30.6.2022 ovat sisällettyä Yhtiöesitteeseen viittaamalla, ja ne tulee siten lukea osana Yhtiöesitettä. Nämä taloudelliset tiedot mukaan lukien tilintarkastuskertomukset löytyvät yhtiöiden vuosikertomuksista ja puolivuositarkastuksista mainituilta kausilta, jotka on sisälletty

kokonaisuudessaan. Vuosikertomukset on tarkastanut kunkin yhtiön tilintarkastaja ja puolivuositarkastuksia ei ole tilintarkastettu.

Savosolarin, Meriauran, Biolaite Oy:n ja VG EcoFuel Oy:n tilinpäätökset on laadittu Suomen kirjanpitoikäytännön (FAS) mukaisesti.

Pro forma -taloudelliset tiedot

Taustaa

Savosolar allekirjoitti 29.8.2022 VG-Shippingin kanssa ehdollisen osakevaihtosopimuksen koskien Meriauran ja Meriauran kokonaan omistaman tytäryhtiön VG-EcoFuelin kaikkien osakkeiden hankintaa ("Transaktio"). Transaktio, joka on ehdollinen Savosolarin ylimääräisen yhtiökokouksen 25.11.2022 päätöksille, toteutetaan järjestämällä suunnattu osakeanti VG-Shippingille, joka omistaa kaikki Meriauran osakkeet. Savosolarin nykyiset osakkeenomistajat tulevat omistamaan noin 28 prosenttia ja VG-Shipping noin 72 prosenttia Savosolarin osakkeista ja äänistä. Transaktio on tarkoitus toteuttaa 30.11.2022.

Ennen Transaktiota Meriaura osti Biolaite Oy:n (nimenmuutos VG-EcoFuel Oy:ksi vireillä) Aura Mare Oy:ltä ja Biolaite Oy osti VG EcoFuel Oy:n (nimenmuutos Suomen Kiertotalouskiinteistöt Oy:ksi vireillä) liiketoiminnan. Meriaura on myynyt kaksi laivaa, Mirvan ja Polariksen. Myös VG-Shippingin aiemmin hallussa olleet Business Finlandin lainat on siirretty Meriauralle. Lisäksi Meriaura maksaa Transaktion yhteydessä osingon.

Pro forma -tietojen tarkoitus

Tässä osiossa olevien pro forma -taloudellisten tietojen tarkoituksena on havainnollistaa niitä hypoteettisia vaikutuksia, joita Transaktiolla ja muilla edellä kuvatuilla liiketoimilla olisi voinut olla Konsernin:

- tuloslaskelmaan ajalta 1.1.2022 – 30.6.2022 ikään kuin liiketoimet olisivat toteutuneet 1.1.2022; sekä
- taseeseen 30.6.2022 ikään kuin liiketoimet olisivat toteutuneet 30.6.2022.

Tässä osiossa esitetyn Konsernin hypoteettinen konsolidoitu tuloslaskelma ja tase voi poiketa todellisesta tuloslaskelmasta ja taseesta kaupan toteutuessa edellä mainittuna päivämääränä. Pro forma -taloudellisten tietojen ei ole myöskään tarkoituksena antaa viitteitä Savosolarin toiminnan tuloksesta tulevaisuudessa.

Tämän takia Yhtiöesitteen lukijoiden ei pidä painottaa vain pro forma -taloudellisia tietoja, jos he päättävät sijoittaa Savosolarisiin. Proforma -taloudelliset tiedot tulee lukea yhdessä muiden Yhtiöesitteen tietojen kanssa, kuten osiot "Historialliset taloudelliset tiedot" ja "Pääomarakenne, velkaantuneisuus ja muut taloudelliset tiedot".

Pro forma -taloudellisten tietojen laatimisperusta

Pro forma -tuloslaskelma ajalta 1.1.2022.-30.6.2022 ja pro forma -tase 30.6.2022 perustuvat Savosolarin tilintarkastamattomaan tuloslaskelmaan ja taseeseen samalta ajanjaksolta sekä Meriauran, Biolaite Oy:n ja VG EcoFuel Oy:n tilintarkastamattomiin tuloslaskelmiin ja taseisiin samalta ajanjaksolta.

Savosolar soveltaa FAS:n mukaisia kirjanpitokäytäntöjä. Meriauran, Biolaite Oy:n ja VG EcoFuel Oy:n taloudelliset tiedot on laadittu FAS:n mukaisesti. Pro forma -taloudellisia tietoja on laadittu Savosolarin FAS- kirjanpitokäytännön mukaisesti.

Pro forma -oikaisut

Pro forma -oikaisut on kuvattu pro forma -tuloslaskelman ja taseen liitetiedoissa.

Synergiavaikutuksia tai integraatiokustannuksia koskevia pro forma -oikaisuja ei ole huomioitu, ellei toisin mainita.

Tuloslaskelma

KEUR	[A] Savosolar	[B] Meriaura	[C] Oikaisut ja eliminoinnit	Pro forma
Liikevaihto	2.132	33.047	0	35.179
Liiketoiminnan muut tuotot	10	25	0	35
Materiaalit ja palvelut	-2.120	-20.540	0	-22.660
Henkilöstökulut	-1.265	-3.705	0	-4.970
Poistot ja arvonalentumiset	-153	-2.315	0	-2.468
Liiketoiminnan muut kulut	-1.035	-2.824	0	-3.859
Liikevoitto/-tappio	-2.431	3.685	0	1.254
Rahoitustuotot	1	0	0	1
Rahoituskulut	-125	-442	0	-567
Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-2.555	3.243	0	688
Katsauskauden/tilikauden tulos	-2.557	3.236	0	679

Tase

KEUR	[A] Savosolar	[B] Meriaura	[C] Oikaisut ja eliminoinnit	Pro forma
Vastaavaa				
Pysyvät vastaavat				
Aineettomat hyödykkeet	467	2.923	0	3.390
Aineelliset hyödykkeet	537	47.033	0	47.570
Sijoitukset tytäryhtiöihin	0	0	0	
Pysyvät vastaavat yhteensä	1.004	49.956	0	50.960
Vaihtuvat vastaavat				
Vaihto-omaisuus	3.121	1.752	0	4.873
Pitkäaikaiset saamiset	231	1.450	0	1.681
Myyntisaamiset	269	2.975	0	3.244
Saamiset omistusyhteisyrityksiltä	0	66	0	66
Muut saamiset	149	216	0	365
Siirtosaamiset	1.123	1.267	0	2.390
Rahat ja pankkisaamiset	2.544	4.400	0	6.944
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	7.437	12.126	0	19.563
Vastaavaa yhteensä	8.441	62.082	0	70.523

KEUR	[A] Savosolar	[B] Meriaura	[C] Oikaisut ja eliminoinnit	Pro forma
Vastattavaa				
Oma pääoma				
Osakepääoma	470	8	-8	470
Osakeanti	0	0	30.000	30.000
SVOP-rahasto	52.933	30.000	-30.000	52.933
Edellisten tilikausien tappio	-45.936	727	-727	-45.936
Katsauskauden tulos	-2.557	3.237	-3.237	-2.557
Oma pääoma yhteensä	4.910	33.972	-3.972	34.910
Pakolliset varaukset				
Muut pakolliset varaukset	213	0	0	213
Konsernireservi				
	0	0	2.642	2.642
Vieras pääoma, pitkäaikainen				
Lainat rahoituslaitoksilta	243	17.105	0	17.348
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	243	17.105	0	17.348
Vieras pääoma, lyhytaikainen				
Lainat rahoituslaitoksilta	0	2.229	0	2.229
Saadut ennakot	105	3	0	108
Ostovelat	1.103	3.345	0	4.448
Velat saman konsernin yrityksille	0	53	0	53
Muut velat	470	2.294	0	2.391
Siirtovelat	470	3.081	1.330	6.182
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	4.910	11.004	1.330	15.409
Vieras pääoma yhteensä	3.318	28.109	1.330	32.757
Vastattavaa yhteensä	8.441	62.082	0	70.523

Liitetiedot

A. Savosolarin tuloslaskelma ja tase Savosolarin aikaisempien tytäryhtiöiden yhdistämisen jälkeen:

- Savosolarilla on Yhtiön 100,0 prosenttisesti omistamat tytäryhtiöt Tanskassa (Savosolar ApS) ja Saksassa (Savosolar GmbH). Lisäksi Savosolar omistaa 55,0 prosenttia toimimattoman Savolaser Oy:n osakkeista.
- Koska Savosolar on aiemmin ollut pieni konserni, ei konsernitilinpäätöstä ole laadittu Suomen kirjanpitolain KPL 6:1§ perusteella, mutta Transaktion yhteydessä konsolidoidut taloudelliset tiedot esitetään.

Nämä oikaisut on kuvattu alla olevissa taulukoissa.

Tuloslaskelma

KEUR	Savosolar 1-6/2022	Savolaser Oy	Savosolar GmbH	Savosolar ApS	Eliminoinnit	Pro forma Savosolar
Liikevaihto	2.132	0	74	133	-206	2.132
Liiketoiminnan muut tuotot	1	0	8	0	0	10
Materiaalit ja palvelut	-2.120	0	0	-2	3	-2.120
Henkilöstökulut	-1.265	0	-58	-87	145	-1.265
Poistot ja arvonalentumiset	-151	0	-3	0	0	-153
Liiketoiminnan muut kulut	-1.020	-1	-19	-37	43	-1.035
Liikevoitto/-tappio	-2.423	-1	3	6	-15	-2.431
Rahoitustuotot	1	0	0	0	0	1
Rahoituskulut	-127	0	0	-1	2	-125
Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-2.549	-1	3	5	-13	-2.555
Katsauskauden/tilikauden tulos	-2.549	-1	2	5	-13	-2.557

Tase

KEUR	Savosolar 30.6.2022	Savolaser Oy	Savosolar GmbH	Savosolar ApS	Eliminoinnit	Pro forma Savosolar
<i>Vastaavaa</i>						
Pysyvät vastaavat						
Aineettomat hyödykkeet	465	0	0	0	1	467
Aineelliset hyödykkeet	540	0	8	0	-10	537
Sijoitukset tytäryhtiöihin	162	0	0	0	-162	0
Pysyvät vastaavat yhteensä	1.167	0	8	0	-171	1.004
Vaihtuvat vastaavat						
Vaihto-omaisuus	3.121	0	0	0	0	3.121
Pitkäaikaiset saamiset	231	0	0	0	0	231
Myyntisaamiset	269	0	0	0	0	269
Saamiset omistusyhteisyrityksiltä	1	0	35	49	-84	0
Muut saamiset	144	0	3	2	0	149
Siirtosaamiset	1.123	0	0	0	0	1.123
Rahat ja pankkisaamiset	2.461	1	33	49	0	2.544
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	7.351	1	71	100	-84	7.437
Vastaavaa yhteensä	8.517	1	78	100	-255	8.441

KEUR	Savosolar 30.6.2022	Savolaser Oy	Savosolar GmbH	Savosolar Aps	Eliminoinnit	Pro forma Savosolar
Vastattavaa						
Oma pääoma						
Osakepääoma	470	3	25	7	-35	470
Osakeanti	0	0	0	0	0	0
SVOP-rahasto	52.933	3	0	0	43	52.933
Edellisten tilikausien tappio	-45.880	-9	22	45	-114	-45.936
Katsauskauden tulos	-2.549	-1	2	5	-13	-2.557
Oma pääoma yhteensä	4.974	-4	49	57	-165	4.910
Pakolliset varaukset						
Muut pakolliset varaukset	213	0	0	0	0	213
Vieras pääoma, pitkäaikainen						
Pääomalainat						
Lainat rahoituslaitoksilta	243	0	0	0	0	243
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	243	0	0	0	0	243
Vieras pääoma, lyhytaikainen						
Lainat rahoituslaitoksilta	0	0	0	0	0	0
Saadut ennakot	105	0	0	0	0	105
Ostovelat	1.075	0	13	14	0	1.103
Velat saman konsernin yrityksille	85	5	0	0	-90	0
Muut velat	60	0	8	29	0	97
Siirtovelat	1.762	0	8	0	0	1.771
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	3.087	5	30	43	-90	3.075
Vieras pääoma yhteensä	3.330	5	30	43	-90	3.318
Vastattavaa yhteensä	8.517	1	78	100	-255	8.441

B. Meriauran tuloslaskelma ja tase seuraavien oikaisujen jälkeen:

- Meriaura on myynyt kaksi laivaa, Mirvan ja Polariksen.
- VG-Shippingin aiemmin hallussa olleet Business Finlandin lainat on siirretty Meriauralle.
- Meriaura on ostanut Biolaite Oy:n.
- Biolaite Oy on ostanut VG EcoFuel Oy:n aiemmin harjoittaman liiketoiminnan.
- Meriaura maksaa osingon Transaktion yhteydessä.

Nämä oikaisut on kuvattu alla olevissa taulukoissa.

Tuloslaskelma

KEUR	Meriaura 1-6/2022	Alusten myynti	Business Finland - lainojen siirto	Meriaura ostaa Biolaite Oy:n	Biolaite Oy ostaa VG EcoFuel Oy:n liike- toiminnan	Eliminoinnit	Pro forma Meriaura
Liikevaihto	33.214	-791	0	0	634	-10	33.047
Liiketoiminnan muut tuotot	27	-2	0	0	0	0	25
Materiaalit ja palvelut	-19.230	-989	0	0	-321	0	-20.540
Henkilöstökulut	-4.423	718	0	0	0	0	-3.705
Poistot ja arvonalentumiset	-2.489	361	0	0	-187	0	-2.315
Liiketoiminnan muut kulut	-3.038	434	0	-3	-227	10	-2.824
Liikevoitto/-tappio	4.060	-269	0	-4	-102	0	3.685
Rahoitustuotot	0	0	0	0	0	0	0
Rahoituskulut	-524	94	-3	0	-9	0	-442
Voitto/tappio ennen tilin- päättösiirtoja ja veroja	3.536	-175	-3	-4	-111	0	3.243
Katsauskauden/tilikauden tulos	3.529	-175	-3	-4	-111	0	3.236

Tase

KEUR	Meriaura 30.6.2022	Alusten myynti	Business Finland - lainojen siirto	Meriaura ostaa Biolaite Oy:n	Biolaite Oy ostaa VG EcoFuel Oy:n liike- toiminnan	Osingonjako	Pro forma Meriaura
Vastaavaa							
Pysyvät vastaavat							
Aineettomat hyödykkeet	1.284	0	280	0	1.359	0	2.923
Aineelliset hyödykkeet	57.080	-10.769	0	2	719	0	47.033
Sijoitukset tytäryhtiöihin	0	0	0	0	0	0	0
Pysyvät vastaavat yhteensä	58.364	-10.769	280	2	2.078	0	49.956
Vaihtuvat vastaavat							
Vaihto-omaisuus	1.784	-130	0	0	98	0	1.752
Pitkäaikaiset saamiset	1.450	0	0	0	0	0	1.450
Myyntisaamiset	2.975	0	0	0	0	0	2.975
Saamiset omistusyhteisyri- tyksiltä	1	0	0	65	0	0	66
Muut saamiset	206	10	0	0	0	0	216
Siirtosaamiset	1.537	-270	0	0	0	0	1.267
Rahat ja pankkisaamiset	2.374	7.097	483	0	0	-5.554	4.400
Vaihtuvat vastaavat yht- eensä	10.326	6.708	483	65	98	-5.554	12.126
Vastaavaa yhteensä	68.689	-4.061	763	68	2.176	-5.554	62.082

KEUR	Meriaura 30.6.2022	Alusten myynti	Business Finland - lainojen siirto	Meriaura ostaa Biolaite Oy:n	Biolaite Oy ostaa VG EcoFuel Oy:n liike- toiminnan	Osingonjako	Pro forma Meriaura
Vastattavaa							
Oma pääoma							
Osakepääoma	8	0	0	0	0	0	8
Osakeanti	0	0	0	0	0	0	0
SVOP-rahasto	30.000	0	0	0	0	0	30.000
Edellisten tilikausien tappio	6.280	0	0	1	0	-5.554	727
Katsauskauden tulos	3.529	-175	-3	-4	-111	0	3.237
Oma pääoma yhteensä	39.818	-175	-3	-3	-111	-5.554	33.972
Pakolliset varaukset							
Muut pakolliset varaukset	0	0	0	0	0	0	0
Vieras pääoma, pitkäaikainen							
Pääomalainat							
Lainat rahoituslaitoksilta	19.055	-3.332	763	0	620	0	17.105
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	19.055	-3.332	763	0	620	0	17.105
Vieras pääoma, lyhytaikainen							
Lainat rahoituslaitoksilta	2.783	-554	0	0	0	0	2.229
Saadut ennakot	3	0	0	0	0	0	3
Ostovelat	3.345	0	0	1	0	0	3.345
Velat saman konsernin yrityksille	53	0	0	0	0	0	53
Muut velat	558	0	0	70	1.666	0	2.294
Siirtovelat	3.076	0	3	0	1	0	3.081
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	9.817	-554	3	71	1.667	0	11.004
Vieras pääoma yhteensä	28.872	-3.886	766	71	2.287	0	28.109
Vastattavaa yhteensä	68.689	-4.061	763	68	2.176	-5.554	62.082

C. Transaktiossa Meriauran osakkeiden laskennalliseksi arvoksi on määritelty 30.000 tuhatta euroa ja VG-Shippingille suunnattujen osakkeiden merkintähinnaksi 0,05475 euroa. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Transaktiokulut, mukaan lukien neuvontapalkkiot ja varainsiirtovero, näkyvät veloissa ja ovat noin 1.330 tuhatta euroa. Meriauran oma pääoma Transaktion toteutumishetkellä on noin 33.972 tuhatta euroa, jolloin syntyy noin 2.642 tuhatta euroa negatiivista goodwillia. Negatiivinen goodwill on kirjattu taseeseen konsernireservinä.

Tilintarkastuskertomus pro forma -lausunnoista

SAIMAA AUDIT

1

Savosolar Oyj:n hallitukselle

RIIPPUMATTOMAN TILINTARKASTAJAN VARMENNUSRAPORTTI YHTIÖESITTEeseen SI- SÄLTyvÄN TALOUDELLISEN PRO FORMA -INFORMAATION KOKOAMISESTA

Olemme saattaneet päätökseen varmennustoimeksiannon, jossa raportoimme Savosolar Oyj:n taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta, jonka ovat tehneet Savosolar Oyj:n hallitus ja toimitusjohtaja. Taloudellinen pro forma -informaatio sisältää pro forma -taseen 30.6.2022, pro forma -tuloslaskelman 1.1 – 30.6.2022 päättyneeltä kaudelta ja ne esitetään yhtiön julkaiseman yhtiöesitteen sivuilla 22–28 kohdassa ”Pro forma-taloudelliset tiedot”. Sovellettavat periaatteet, joiden mukaisesti hallitus ja toimitusjohtaja ovat koonneet taloudellisen pro forma -informaation, yksilöidään komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 liitteessä 20, ja kokoamisessa sovelletut periaatteet kuvataan yhtiöesitteen sivuilla 22-28.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat koonneet taloudellisen pro forma -informaation tarkoituksenaan havainnollistaa yhtiöesitteen sivuilla 22-28 esitettyjen tapahtumien vaikutusta yhtiön taloudelliseen asemaan 30.6.2022 ja yhtiön tulokseen kaudelta 1.1 – 30.6.2022, ikään kuin tapahtumat olisivat toteutuneet pro forma taseen osalta 30.6.2022 ja pro forma tuloslaskelman osalta 1.1.2022. Osana tätä prosessia hallitus ja toimitusjohtaja ovat ottaneet yhtiön taloudellista asemaa ja taloudellista tulosta koskevat tiedot yhtiöiden osavuositarkastuksista 30.6.2022 päättyneeltä kaudelta, joista ei ole julkistettu yleisluonteisesta tarkastuksesta annettua raporttia.

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu taloudellisesta pro forma-informaatiosta

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 mukaisesti.

Tilintarkastajan riippumattomuus ja laadunvalvonta

Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme toimeksiantoa ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Tilintarkastaja soveltaa kansainvälistä laadunvalvontastandardia ISQC 1 ja näin ollen ylläpitää kattavaa laadunvalvontajärjestelmää, johon sisältyy dokumentoituja toimintaperiaatteita ja menettelytapoja eettisten vaatimusten, ammatillisten standardien sekä sovellettavien säädöksiin ja määräyksiin perustuvien vaatimusten noudattamista koskien.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Meidän velvollisuutenamme on antaa komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 Liitteen 20 jaksossa 3 tarkoitettu lausunto siitä, ovatko hallitus ja toimitusjohtaja koonneet taloudellisen pro forma -informaation kaikilta olennaisilta osiltaan esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja noudattavatko mainitut periaatteet liikkeenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

SAIMAA AUDIT

2

Toimeksianto on suoritettu IAASB:n antaman kansainvälisen varmennustoimeksiantostandardin ISAE 3420 Varmennustoimeksiannot esitteeseen sisältyvän taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta raporttoimiseksi mukaisesti. Tämä standardi edellyttää, että tilintarkastaja suunnittelee ja suorittaa toimenpiteitä hankkiakseen kohtuullisen varmuuden siitä, ovatko hallitus ja toimitusjohtaja koonneet taloudellisen pro forma -informaation kaikilta olennaisilta osiltaan komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 mukaisesti.

Emme ole velvollisia päivittämään mitään taloudellista pro forma -informaatiota koottaessa käytetystä mennyttä aikaa koskevasta taloudellisesta informaatiosta antamiimme raportteja tai lausuntoja tai antamaan siitä uusia raportteja tai lausuntoja tätä toimeksiantoa varten, emmekä ole tässä toimeksiannossa suorittaneet taloudellista pro forma -informaatiota koottaessa käytetyn taloudellisen tiedon tilintarkastusta tai yleisluonteista tarkastusta.

Yhtiöesitteeseen sisältyvän taloudellisen pro forma -informaation tarkoituksena on yksinomaan havainnollistaa merkittävän tapahtuman tai liiketoimen vaikutusta yhtiön oikaisemattomaan taloudelliseen informaatioon, ikään kuin tapahtuma tai liiketoimi olisi toteutunut havainnollistamistarkoitusta varten valittuna aikaisempaan ajankohdaksi. Näin ollen emme anna minkäänlaista varmuutta siitä, että tapahtuman tai liiketoimen tosiasiallinen tulema olisi sama kuin on esitetty.

Kohtuullisen varmuuden antavaan toimeksiantoon siitä raporttoimiseksi, onko taloudellinen pro forma -informaatio kaikilta olennaisilta osiltaan koottu esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja noudattavatko mainitut periaatteet liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, kuuluu, että tilintarkastaja suorittaa toimenpiteitä arvioidakseen, antavatko hallituksen ja toimitusjohtajan taloudellisen pro forma -informaation kokoamisessa käyttämät sovellettavat periaatteet kohtuullisen perustan liiketoimesta tai tapahtumasta välittömästi johtuvien merkittävien vaikutusten esittämiselle, ja hankkiakseen tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä siitä,

- onko kyseisiä periaatteita sovellettu pro forma -oikaisuissa asianmukaisesti ja
- onko tuloksena syntyvä taloudellinen pro forma -informaatio sellainen, että nämä oikaisu on tehty oikaisemattomaan taloudelliseen informaatioon asianmukaisella tavalla.

Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, jossa otetaan huomioon tilintarkastajan käsitys yhtiön luonteesta, siitä tapahtumasta tai liiketoimesta, jota koskien taloudellinen pro forma -informaatio on koottu, sekä muista relevanteista toimeksiannon olosuhteista.

Toimeksiantoon kuuluu myös taloudellisen pro forma -informaation yleisen esittämistavan arvioiminen.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä.

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että

- taloudellinen pro forma -informaatio on asianmukaisesti koottu yhtiöesitteen sivuilla 22-28 esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja
- mainitut periaatteet noudattavat liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Raportin luovuttamista koskeva rajoitus

Tämä raportti on annettu ainoastaan liitettäväksi yhtiöesitteeseen.

**SAIMAA
AUDIT**

3

Mikkelissä 18. päivänä marraskuuta 2022

Saimaa Audit Oy
Tilintarkastusyhteisö

Juho Himanen
KHT

Pääomarakenne, velkaantuneisuus ja muut taloudelliset tiedot

Tässä osiossa raportoidaan Konsernin pro forma -pääomarakenne ja velkaantumisaste 30.9.2022. Tämän osion taulukoita tulee lukea yhdessä "Pro forma -taloudelliset tiedot", "Historialliset taloudelliset tiedot" ja konserniyhtiöiden taloudellisten raporttien puolivuosisikatsaus 1.1.2022-30.6.2022, ja tilinpäätöstiedotteiden tilikausilta 2021 ja 2020 kanssa. Lisätietoa Yhtiön osakepääomasta ja osakkeista löytyy Yhtiöesitteen kohdasta "Osakkeet", osakepääoma ja omistus".

Pääomarakenne

Alla oleva taulukko esittää Konsernin pääomarakenteen 30.9.2022. Konsernin oma pääoma oli 34.804 tuhatta euroa, josta Konsernin osakepääoma oli 470 tuhatta euroa. Vain korolliset velat on laskettu mukaan.

KEUR	30.9.2022
Lyhytaikaiset korolliset velat	
Taatut	0
Vakuudelliset	2.549
Takaamattomat/vakuudettomat	593
Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä	3.142
Pitkäaikaiset korolliset velat	
Taatut	0
Vakuudelliset	15.284
Takaamattomat/vakuudettomat	2.570
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä	17.854
Oma pääoma	
Osakepääoma	470
Muut rahastot	83,920
Edellisten tilikausien tulos ja tilikauden voitto (tappio)	-49.586
Oma pääoma yhteensä	34.804

Nettovelkaantuneisuus

Alla olevasta taulukosta näkyy Yhtiön nettovelka 30.9.2022. Vain korolliset velat on laskettu mukaan.

KEUR	30.9.2022
A) Rahavarat	6.309
B) Muut likvidit varat	0
C) Jälkimarkkinakelpoiset arvopaperit	193
D) Maksuvalmius (A+B+C)	6.502
E) Lyhytaikaiset rahoitussuamiset	484
F) Lyhytaikaiset velat pankille	0
G) Lyhytaikaiseksi laskettava osa pitkäaikaisista veloista	2.549
H) Muut lyhytaikaiset velat	642
I) Lyhytaikaiset velat (F+G+H)	3.191
J) Lyhytaikaiset nettovelat (I-E-D)	-3.795
K) Pitkäaikaiset velat pankilta	15.527
L) Liikkeeseen lasketut joukkovelkakirjat/vaihtovelkakirjalainat	0
M) Muut pitkäaikaiset velat	2.570
N) Pitkäaikaiset velat (K+L+M)	18.097
O) Nettovelkaantuneisuus (J+N)	14.303

Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Hallitus katsoo, että olemassa oleva käyttöpääoma tämän Yhtiöesitteen päivämääränä kattaa Konsernin käyttöpääomatarpeen seuraaville 12 kuukaudelle.

Hallitus, johto ja tilintarkastajat

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.

Alla on esitelty hallitus, jota ehdotetaan valittavaksi ylimääräisessä yhtiökokouksessa 25.11.2022. Esitetyt osakemistukset kuvastavat Transaktion ja TO9-optioiden merkintätakaukseen perustuvan suunnatun annin merkitsemisen jälkeistä tilannetta.

Nimi	Tehtävä	Syntymävuosi	Nimitetty	Riippumaton yhtiöstä	Riippumaton yhtiön osakkeenomistajista
Kirsi Suopelto	Puheenjohtaja	1976	2022*	Ei	Kyllä
Eero Auranne	Varapuheenjohtaja	1959	2018	Kyllä	Kyllä
Jussi Mälkiä	Hallituksen jäsen	1962	2022*	Ei	Ei
Ari Virtanen	Hallituksen jäsen	1958	2018	Kyllä	Kyllä
Eljas Repo	Hallituksen jäsen	1961	2022	Kyllä	Kyllä
Ville Jussila	Hallituksen jäsen	1985	2022*	Ei	Kyllä

*Uusi hallituksen jäsen

Kirsi Suopelto

Hallituksen Puheenjohtaja - syntynyt 1976, oikeustieteen maisteri ja MBA

Kirsillä on yli 20 vuoden kokemus rahoituspalveluista, sekä juridisissa että kaupallisissa tehtävissä. Kirsi on työskennellyt useiden finanssipalveluita tarjoavien yhtiöiden palveluksessa Suomessa ja ulkomailla, viimeksi Säästöpankkiryhmän varainhoitoyhtiön COO:na/varatoimitusjohtajana. Hän on myös edistänyt toimialan etuja Finance Finlandissa ja Fintech Finlandissa, keskittyen erityisesti digitalisaatioon ja rahoitusinnovaatioihin. Kirsi on hallituksen puheenjohtaja ja omistaja Hybrid Consulting Oy:ssä, joka on liiketoiminnan kehittämiseen, sekä talous- ja sijoittamisen juridiseen neuvontaan start-up- ja laajeneville yritykselle keskittyvä konsulttiyritys. Lisäksi Kirsi on Votech Oy:n hallituksen puheenjohtaja sekä Marshfield Oy:n hallituksen jäsen. Kirsi on uusi jäsen Savosolarin hallituksessa.

Kirsi omistaa 50,0 prosenttia Hybrid Consulting Oy:stä, joka omistaa 3.571.428 Yhtiön osaketta.

Eero Auranne

Hallituksen Varapuheenjohtaja - syntynyt 1959, diplomi-insinööri

Eero on ollut Savosolarin hallituksen jäsen elokuusta 2018 lähtien ja toiminut hallituksen puheenjohtajana huhtikuusta 2020 lähtien. Eerolla on aiempaa työkokemusta muun muassa toimitusjohtajatehtävistä Empower Oyj:ssä (2012–2017) ja Enprima Oy:ssä (2003–2005), ÅF AB:n energiadivisioonan johtajana (2006–2012). Eero on myös Nevel Oy:n, Tuulipuisto Lakiakangas 1 Oy:n, Skip Wind 4 Oy:n, Skip Wind 5 Oy:n hallituksen puheenjohtaja sekä Enordic Oy:n, Sendiprima Oy:n, Sendiprima AB:n puheenjohtaja ja omistaja sekä Ånberg Vind AB:n hallituksen jäsen.

Eero omistaa 220.756 Yhtiön osaketta.

Jussi Mälkiä

Hallituksen jäsen - syntynyt 1962, Merikapteeni.

Jussi on Meriaura Groupin perustaja ja puheenjohtaja. Jussilla on laaja kokemus logistiikan ja merenkulun eri osa-alueilta ensin merikapteenina ja myöhemmin johtajana ja asiantuntijana. Jussi on VG-Shipping Oy:n toimitusjohtaja ja VG-Shipping Oy:n, Varustamosäätiön, Sybimar Oy:n, Skogby Strand Ab:n ja VG-Port Oy:n hallituksen puheenjohtaja. Lisäksi Jussi on Aura Mare Oy:n, Malkia Oy:n, VG EcoFuel Oy:n, Biolaite Oy:n, Biolinja Oy Uusikaupunki:n, Gaiamare Oy:n, Varustamoyhdistyksen sekä Naantalin Energia Oy:n hallituksen jäsen. Jussi on uusi jäsen Savosolarin hallituksessa.

Jussi omistaa suoraan ja yritysten kautta 85,7 prosenttia VG-Shippingistä, joka omistaa 565.763.723 Yhtiön osaketta. Jussi omistaa myös perheenjäsenten kautta 70.621 Yhtiön osaketta.

Ari Virtanen

Hallituksen jäsen - syntynyt 1958, insinööri ja MBA

Ari on ollut Savosolarin hallituksen jäsen elokuusta 2018 lähtien. Arin aiempaan työkokemukseen kuuluu muun muassa toimitusjohtajatehtävät Takoma Oyj:ssä (2012–2014), Högfors Oy:ssä (2007–2009), AS Finmecissä (2004–2007) Proxion Solutions Oy:n COO:na (2017–2018). Ari on myös Kesla Oyj:n hallituksen jäsen ja tarkastusvaliokunnan jäsen, Phyla Regeneration Services Ltd:n (Lontoo) hallituksen jäsen sekä Karugrid Oy:n, Advion Solutions Ltd:n ja Advion Soluciones SA de CV (México):n omistaja ja hallituksen jäsen.

Ari omistaa 141.622 Yhtiön osaketta.

Eljas Repo

Hallituksen jäsen - syntynyt 1961, valtiotieteiden maisteri

Eljas on ollut Savosolarin hallituksen jäsen huhtikuusta 2022 lähtien. Hän on toiminut aiemmin Arvopaperimedian toimitusjohtajana (1998–2004), Arvopaperin päätoimittajana (1998–2016) ja Kauppalehden toimittajana. Eljas on myös Ovaro Kiinteistösi joitus Oyj:n, Ahlbäck Literary Agency Oy:n, Helsingin Pörssiklubi ry:n ja Finnish Business Angels Networkin hallituksen jäsen. Lisäksi Eljas on Repo Media Oy:n ja Varianssi Oy:n toimitusjohtaja ja omistaja.

Eljas omistaa 51.530 Yhtiön osaketta suoraan, sekä 100 prosenttia Varianssi Oy:stä, joka omistaa 650.539 Yhtiön osaketta.

Ville Jussila

Hallituksen jäsen - syntynyt 1985, kauppatieteiden maisteri

Ennen hallitukseen liittymistä Ville on työskennellyt Meriaura konsernissa 13 vuotta ja toiminut muun muassa talousjohtajana, kontrollerina sekä bio- ja kiertotalouden liiketoiminta-ajohtajana. Tällä hetkellä Ville on Aura Mare Oy:n toimitusjohtaja ja hän on myös Sybimar Oy:n, Skogby Strand Ab:n, Biolaite Oy:n, Lounais-Suomen Työkalupalvelu Oy:n, Biolinja Oy Uusikaupunki:n ja VG-Port Oy:n hallituksen jäsen.

Ville omistaa 0,05 prosenttia VG-Shippingistä, joka omistaa 562.192.295 Yhtiön osaketta.

JOHTORYHMÄ

Jari Varjotie

Toimitusjohtaja - syntynyt 1960, diplomi-insinööri

Jari on toiminut Savosolarin toimitusjohtajana 20.11.2010 alkaen ja hänellä on yli 30 vuoden kokemus teollisuuden johtotehtävistä. Ennen Savosolarin tuloaan Jari työskenteli Winwind Oy:ssä vuosina 2007–2010. Siellä ollessaan hän työskenteli operatiivisena johtajana ja Euroopan alueen toimitusjohtajana. Hän työskenteli myös useissa johtotehtävissä Perlos Oyj:ssä vuosina 2000–2007. Jari on myös Savosolar ApS:n, Savolaser Oy:n ja Suomen lähienergialiitto ry:n hallituksen puheenjohtaja.

Jari omistaa 117.789 Yhtiön osaketta.

Heikki Timonen

CFO – syntynyt 1967, kauppatieteiden maisteri

Heikki on toiminut Savosolarin talousjohtajana huhtikuusta 2019 lähtien. Heikki Timonen on toiminut erilaisissa talousjohdon tehtävissä vuodesta 1996, aiemmin Cultor Oyj:ssä, Rettig Ab:ssa, Exel Composites Oyj:ssä ja kymmenen vuotta Serres Oy:n/Serres Group Oy:n talousjohtajana. Hänen vahvuksiaan ovat operatiivinen talousjohtaminen, muutos- ja kasvijohtaminen, liiketoimintalähtöinen prosessi- ja ICT-kehitys sekä strategiatyö ja strategian toteuttaminen.

Heikki omistaa 187.500 Yhtiön osaketta.

Bengt-Erik Rosin

Merilogistiikka-yksikön toimitusjohtaja – syntynyt 1965, agronomian maisteri ja kauppatieteiden kandidaatti

Bengt-Erik Rosin on toiminut Meriauran toimitusjohtajana joulukuusta 2018 lähtien ja hänellä on yli 30 vuoden kokemus erilaisista maatalousalan, jälleenmyynnin ja logistiikan johtotehtävistä. Ennen Meriauraan tuloaan vuonna 2014 hän työskenteli Raisio Oyj:ssä.

Bengt-Erik omistaa suoraan 100.000 Yhtiön osaketta, sekä 0,2 prosenttia VG-Shippingistä, joka omistaa 562.192.295 Yhtiön osaketta.

Muuta tietoa hallituksesta ja johtoryhmästä

Hallituksen tai johtoryhmän jäsenten välillä ei ole perhesuhteita. Lukuun ottamatta lähipiiriilikoitoimia ja eturistiriitoja, joista on kerrottu kohdassa ”Juridiset seikat ja lisätiedot”, Yhtiön hallituksen jäsenillä, toimitusjohtajalla tai muilla johtoryhmän jäsenillä ei ole eturistiriitoja Yhtiöön liittyvien tehtäviensä ja yksityisten etujensa tai muiden tehtäviensä välillä.

Useilla hallituksen ja johtoryhmän jäsenillä on taloudellisia intressejä yhtiössä osakkeiden omistuksen osalta. Hallituksen tai johdon jäsenistä ketään ei ole valittu tai nimitetty suurten osakkeenomistajien, asiakkaiden, tavarantoimittajien tai muiden tahojen kanssa tehdyn erityisjärjestelyiden seurauksena.

Yksikään hallituksen tai johtoryhmän jäsenistä ei ole viimeisten viiden vuoden aikana (i) saanut tuomioita petoksellisista rikoksista tai rikkomuksista, (ii) toiminut johtavassa asemassa, kuten hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä, tai kuulunut johtoon sellaisessa yhtiössä, joka on haettu konkurssiin, selvitystilaan tai saneeraukseen, (iii) ollut oikeus- tai valvontaviranomaisen (mukaan lukien ammattialajärjestöt) syytteen tai seuraamuksen kohteena, tai (iv) saanut tuomioistuimelta tuomiota kelpaamattomuudesta toimimaan minkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimissä tai hoitamaan minkään yhtiön liiketoimintaa.

Hallituksen ja johtoryhmän palkkiot ja edut

Päätökset hallituksen jäsenten, mukaan lukien puheenjohtajan, palkkioista ja muista palkkioista tehdään yhtiökokouksessa.

Tilikaudelta 2021 hallituksen jäsenille maksettiin palkkioita yhteensä 54,0 (46,4) tuhatta euroa sisältäen osana hallituspalkkiota luovutetut yhteensä 217.001 (110.766) uutta osaketta. Hallituksen ja toimitusjohtajan palkat ja palkkiot olivat yhteensä 197.759 euroa.

Vuonna 2021 palkkana ja luontoisetuina maksettiin toimitusjohtaja Jari Varjotielle 143,8 tuhatta euroa (2020: 128,8 tuhatta euroa) ja muille johtoryhmän jäsenille 779,0 tuhatta euroa (2020: 546,3 tuhatta euroa).¹⁶

¹⁶ Savosolarin johto vuosina 2020 ja 2021



Johtajasopimuksensa mukaisesti toimitusjohtaja Jari Varjotie ei ole oikeutettu Yhtiön kustantamiin vapaaehtoisin eläkejärjestelyihin. Mikäli Yhtiö irtisanoo Varjotien johtajasopimuksen, Yhtiö maksaa Varjotielle normaalin kuukausipalkan neljän (4) kuukauden irtisanomisen ajalta, sekä palkkion, joka vastaa viiden (5) kuukauden palkkaa.

26.4.2022 pidetty varsinainen yhtiökokous 2022 päätti, että hallituksen jäsenille maksetaan seuraava palkkio toimikaudelta, joka alkaa varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä ja päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä: puheenjohtajalle maksetaan 21.600 euroa ja muille hallituksen jäsenille kullekin 10.800 euroa toimikaudelta, joka alkaa yhtiökokouksesta ja päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Noin 40 prosenttia hallituksen jäsenille maksettavista palkkioista maksetaan hallituksen osakeantivaltuutuksen perusteella antamalla hallituksen jäsenille Yhtiön uusia osakkeita ja noin 60 prosenttia rahana.

Tilintarkastajat

26.4.2022 pidetty varsinainen yhtiökokous valitsi Tilintarkastajaksi tilintarkastusyhteisö Saimaa Audit Oy:n (edellinen Tilintarkastus Inkeröinen & Himanen Oy), joka ilmoitti nimeävänsä päävastaulliseksi tilintarkastajaksi KHT Juho Himasen. Tilintarkastajan toimikausi päättyy vuoden 2023 varsinaisen yhtiökokouksen päättymisen yhteydessä.

TILINTARKASTAJIEN PALKKIOT

Varsinainen yhtiökokous 26.4.2022 päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että tilintarkastajalle maksetaan palkkio Yhtiön hyväksymän kohtuullisen tilintarkastajan laskun mukaan.

Osakkeet, osakepääoma ja omistus

Osakkeet ja osakepääoma

Yhtiön rekisteröityjen osakkeiden lukumäärä ennen Transaktiota on 216.959.964 kappaletta ja osakepääoma on 470.210,00 euroa. Transaktion ja TO9-optioiden merkintätakaukseen perustuvan suunnatun annin jälkeen osakkeiden lukumäärä nousee 782.723.687 osakkeeseen ja osakepääoma on 470.210,00 euroa. Yhtiöllä on vain yksi osakesarja, jonka ISIN-koodi on FI4000425848. Osakkeet on laskettu liikkeeseen Suomen lain mukaisesti ja ne ovat euromääräisiä. First North Finlandissa kaupankäynnin kohteena olevilla osakkeilla käydään kauppaa ja kauppojen selvitys tapahtuu euroissa. First North Swedenissä kaupankäynnin kohteena olevilla osakkeilla käydään kauppaa ja kauppojen selvitys tapahtuu Ruotsin kruunuissa. Osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa, ja niillä ei ole nimellisarvoa.

Valtuutukset

YLIMÄÄRÄISEN YHTIÖKOKOUKSEN 1.10.2021 ANTAMA VALTUUTUS

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että hallitus valtuutetaan päättämään yhdessä tai useammassa erässä osakeanneista sekä optio-oikeuksien ja muiden osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta 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. 30.6.2022 valtuutuksesta oli jäljellä 81.183.075 osaketta.

YLIMÄÄRÄISELLE YHTIÖKOKOUKSELLE 25.11.2022 EHDOTETUT VALTUUTUKSET

Hallituksen valtuuttaminen päättämään suunnatusta osakeannista Meriauran ainoalle osakkeenomistajalle VG-Shippingille

Hallitus ehdottaa, että 25.11.2022 pidettävä ylimääräinen yhtiökokous valtuuttaa hallituksen päättämään Yhtiön uusien osakkeiden antamisesta maksullisessa suunnatussa osakeannissa osakeyhtiölain mukaisesta osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta poiketen. Suunnattu osakeanti liittyy

osakevaihtoon, jolla Yhtiö hankkii Meriauran koko osakekannan. Meriaura omistaa puolestaan Biolaite Oy:n (nimenmuutos VG-EcoFuel Oy:ksi vireillä) koko osakekannan. Yhtiön osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta poikkeamiselle on näin ollen Yhtiön kannalta osakeyhtiölain mukainen painava taloudellinen syy.

Osakkeet annetaan merkittäväksi Yhtiön ja Meriauran ainoan osakkeenomistajan VG-Shippingin välisen osakevaihtosopimuksen mukaisesti VG-Shippingille. Merkintähinta maksetaan apporttiosuudella, joka muodostuu Meriauran koko osakekannasta.

Valtuutuksen perusteella hallitus voi antaa suunnatussa osakeannissa VG-Shipping Oy:lle enintään 547.906.581 Yhtiön uutta osaketta.

Hallitus valtuutetaan päättämään osakeannin lopullisesta toteuttamisesta sekä osakeyhtiölain sallimissa rajoissa kaikista muista osakkeiden antamiseen liittyvistä seikoista ja ehdoista ja osakkeisiin liittyvistä oikeuksista.

Valtuutuksen ehdotetaan olevan voimassa 31.12.2022 saakka. Valtuutus ei kumoa aikaisempia valtuutuksia päättää osakeannista tai optio- ja muiden osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta.

Hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeanneista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta

Hallitus ehdottaa, että 25.11.2022 pidettävä ylimääräinen yhtiökokous päättäisi valtuuttaa hallituksen päättämään yhdessä tai useammassa erässä osakeanneista sekä optio-oikeuksien ja muiden osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta seuraavasti:

Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla enintään 295.000.000 osaketta, sisältäen Yhtiön optio-oikeuksien (TO9) takaukseen liittyen suunnattava enintään 17.857.142 Yhtiön uuden osakkeen osakeanti.

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 30.6.2024 saakka ja se kumoaa ylimääräisen yhtiökokouksen 1.10.2021 myöntämän valtuutuksen.

Osakkeenomistajan oikeudet

Osakkeisiin liittyvät oikeudet määräytyvät kulloinkin voimassa olevan osakeyhtiölain ja muun Suomessa voimassa olevan lainsäädännön mukaan.

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

Ollakseen oikeutettu osallistumaan Yhtiön yhtiökokoukseen ja käyttääkseen siellä äänioikeuttaan osakkeenomistajan tulee Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti ilmoittautua Yhtiölle viimeistään yhtiökokouksutsussa 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 yhtiökokouksutsussa 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 yhtiökokouksutsussa 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 yhtiökokouksutsussa 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 tuottavat yhtäläiset taloudelliset oikeudet, mukaan lukien oikeus osinkoon ja oikeus muuhun varojenjakoon, kuten oikeus mahdolliseen jako-osuuteen Yhtiön purkautuessa.

Yhtiö ei ole 31.12.2021 tai 31.12.2020 tilinpäätösten perusteella tai muutoin ennen Yhtiöesitteen 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. Konzernin 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 prosenttia Yhtiön omasta pääomasta, ja jaettavaa määrää 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 pankkileille. 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 merkintäoikeusanneissa 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 käyvästä hinnasta lunastamaan muiden osakkeenomistajien osakkeet. Tällaisella osakkeenomistajalla on vastaavasti velvollisuus lunastukseen, jos osakkeidensa lunastamiseen oikeutettu osakkeenomistaja vaatii osakkeidensa lunastamista. Yhtiön yhtiöjärjestys ei sisällä lunastus- tai muuntolausekkeita.

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

Osakepääoman kehitys

Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön liikkeeseen lasketujen osakkeiden lukumäärä 1.1.2020 ja tämän Yhtiöesitteen päivämäärän välisenä aikana. Näinä päivinä liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu kokonaisuudessaan ja rekisteröity kaupparekisteriin:

Päivämäärä	Tapahtuma	Muutos osakemäärässä	Osakkeet yhteensä	Muutos osakepääomassa	Osakepääoma yhteensä	Merkintähinta
09.03.2020	Suunnattu osakeanti (hallituksen palkkiot)	1.065.875	1.932.968.654	-	470.210,00	SEK 0,1078
22.05.2020	Osakkeiden yhdistäminen 1:100	-1.913.635.616	19.333.038	-	470.210,00	-
26.06.2020	Merkintäoikeusanti	28.999.557	48.332.595	-	470.210,00	EUR 0,15
30.09.2020	Suunnattu osakeanti (hallituksen palkkiot)	110.766	48.443.361	-	470.210,00	EUR 0,195
01.12.2020	Optio-oikeuksilla merkityt osakkeet	13.222.734	61.666.095	-	470.210,00	EUR 0,1148
01.12.2020	Suunnattu osakeanti	1.275.897	62.941.992	-	470.210,00	SEK 1,183
29.03.2021	Optio-oikeuksilla merkityt osakkeet	12.977.135	75.919.127	-	470.210,00	EUR 0,0960
29.03.2021	Suunnattu osakeanti	1.521.496	77.440.623	-	470.210,00	SEK 0,977
23.09.2021	Optio-oikeuksilla merkityt osakkeet	10.089.389	87.530.012	-	470.210,00	EUR 0,07
09.11.2021	Merkintäoikeusanti	77.440.623	164.970.635	-	470.210,00	EUR 0,07
17.12.2021	Suunnattu osakeanti (hallituksen palkkiot)	217.001	165.187.636	-	470.210,00	EUR 0,0995
08.04.2022	Optio-oikeuksilla merkityt osakkeet	33.991.820	199.179.456	-	470.210,00	EUR 0,03
30.09.2022	Optio-oikeuksilla merkityt osakkeet	17.780.508	216.959.964	-	470.210,00	EUR 0,056

31.12.2020 päättyneellä tilikaudella osakkeiden lukumäärä laski ensin keväällä 2020 suhteessa 1:100 osakkeiden yhdistämisen seurauksena. Myöhemmin osakkeiden määrä kasvoi merkintäoikeusannin, suunnattujen osakeannin ja optio-oikeuksilla merkittyjen osakkeiden seurauksena.

31.12.2021 päättyneellä tilikaudella osakkeiden lukumäärä kasvoi optio-oikeuksilla merkittyjen osakkeiden ja suunnatun osakeannin, merkintäoikeusannin ja hallituksen jäsenten palkitsemisjärjestelmän johdosta.

Tilikaudella 2022 osakkeiden lukumäärä on kasvanut optio-oikeuksilla merkittyjen osakkeiden seurauksena.

Osakkeenomistajat

Alla olevassa taulukossa näkyvät Euroclearin tietojen mukaan Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat 7.11.2022 ja sen jälkeen tunnetut muutokset mukaan lukien Transaktion ja TO9-optioiden merkintätakaukseen perustuvan suunnatun annin toteuttamisesta johtuvat muutokset.

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Omistus	Ääniosuus
VG-Shipping Oy	562.192.295	71,8%	71,8%
Avanza Pension	5.058.726	0,6%	0,6%
Jokinen Jukka	4.400.000	0,6%	0,6%
Geust Johan Niklas Erik	4.063.112	0,5%	0,5%
Hellén Stefan Andreas	3.632.500	0,5%	0,5%
Hybrid Consulting Oy	3.571.428	0,5%	0,5%
Lilja Ansa Anitta	3.167.264	0,4%	0,4%
Pyykönen Riku Tapani	2.300.000	0,3%	0,3%
Sjöblom Katri Pauliina	2.143.036	0,3%	0,3%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	2.091.217	0,3%	0,3%
Muut	190.104.109	24,3%	24,3%
Yhteensä	782.723.687	100.0%	100.0%

Luovutusrajoitukset

Transaktion toteuttamisen yhteydessä VG-Shipping tulee antamaan Yhtiölle seuraavan Yhtiön osakkeita koskevan luovutusrajoitussitoumuksen.

VG-Shipping sitoutuu olemaan myymättä, panttaamatta tai muutoin luovuttamatta suoraan tai välillisesti VG-Shippingin Transaktion yhteydessä vastikkeena saamia Yhtiön osakkeita ("Vastikeosakkeet") ilman Yhtiön etukäteen antamaa kirjallista suostumusta, kuitenkin siten, että VG-Shippingillä on oikeus ilman Yhtiön erillistä suostumusta myydä tai muutoin luovuttaa Hybrid Consulting Oy:lle enintään 38.856 873. Vastikeosaketta ("Luovutusosake").

Sitoumus on voimassa sen allekirjoituspäivästä ja sen voimassaoloaika päättyy kahdentoista (12) kuukauden kuluttua allekirjoituspäivästä, ellei Yhtiö ole tätä aiemmin luopunut sovitusta luovutusrajoituksesta. Sitoumus koskee kaikkia VG-Shippingin omistamia Vastikeosakkeita, edellä todettua Luovutusosaketta koskevin poikkeuksin. Sitoumus on ehdollinen Transaktion toteuttamiselle ja se allekirjoitetaan Transaktion toteuttamisen yhteydessä.

Osingonjakopoliitiikka

Yhtiö ei ole tilinpäätöksen 31.12.2021 tai 31.12.2020 perusteella tai muutoin ennen tämän Yhtiöesitteen päivämäärää maksanut osinkoa. Tulevina vuosina Yhtiö keskittyy Konsernin liiketoiminnan kasvun ja kehityksen rahoittamiseen, ja noudattaa tiukkaa osingonjakopoliitiikkaa, joka on sidottu Yhtiön tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Yhtiö ei ole tehnyt osingonjakopoliitiikkaa tai päätöstä jakaa osinkoa lähitulevaisuudessa. Mikäli osinkoa jaetaan, kaikki Yhtiön osakkeet ovat oikeutettuja samaan osinkoon.

Kaupankäynti osakkeella

Yhtiön osakkeiden ISIN-koodi on FI4000425848 ja kaupankäyntitunnus SAVOH Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämällä Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalla ("First North Finland") ja SAVOS Nasdaq Stockholm AB:n ylläpitämällä Nasdaq First North Growth Market Sweden markkinapaikalla ("First North Sweden"). Yhtiön osakkeet ovat olleet kaupankäynnin kohteena First North Finlandissa 24.4.2015 alkaen ja First North Swedenissä 2.4.2015 alkaen.

Optio-ohjelmat

OPTIO-OHJELMA 3-2021

Yhtiön hallitus on ylimääräiseltä yhtiökokoukselta 1.10.2021 saamansa valtuutuksen perusteella päättänyt antaa vastikkeetta optio-oikeuksia ("Optio-oikeudet TO10") 11.10.2021-27.10.2021 välisenä aikana toteutetussa merkintäoikeusannissa osakkeita merkinneille henkilöille.

Optio-oikeuksia TO10 annettiin yhteensä 38.719.767 kappaletta, ja ne oikeuttavat merkitsemään yhteensä enintään 38.719.767 Yhtiön uutta osaketta. Jokainen optio-oikeus TO10 oikeuttaa haltijansa merkitsemään yhden (1) uuden Yhtiön osakkeen. Osakkeen merkintähinta merkitään Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Optio-oikeuksien TO10 perusteella merkittävien osakkeiden merkintäaika on 20.3.-31.3.2023. Osakkeen merkintähinta määräytyy Yhtiön osakkeen kaupankäyntivolyymillä painotetulla keskimäärällä 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 toimitettavat optio-oikeuksilla TO10 merkittävät osakkeet maksetaan Ruotsin kruunuissa. Ruotsin kruunujen määräinen merkintähinta määritetään Ruotsin valtionpankin EURSEK-kurssilla 17.3.2023.

Hyväksytty neuvonantaja

Yhtiöllä, joiden osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq First North -markkinapaikalla, on oltava hyväksytty neuvonantaja, joka neuvoo ja avustaa yhtiötä. Yhtiön Hyväksytty Neuvonantaja valvoo yhtiötä sen varmistamiseksi, että se noudattaa Nasdaq First Northin markkina- ja sijoittajaviestintää koskevia sääntöjä. Augment Partners AB toimii Yhtiön Hyväksyttynä Neuvonantajana. Sopimus Augmentin kanssa on voimassa molemminpuolisella 3 kuukauden irtisanomisajalla. Augment ei tämän Yhtiöesitteen hyväksymishetkellä omista Yhtiön osakkeita.

Arvopaperikeskus

Yhtiön osakkeet on laskettu liikkeeseen arvo-osuuksina Euroclear Finland Oy:n ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä, ja ovat rekisteröity myös Euroclear Sweden AB:ssa. Osakasluetteloita ylläpitävät Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Tukholma ja Euroclear Finland Oy, Urho Kekkosen katu 5 C, 00100 Helsinki.

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

Yhtiön hallinnointi

Yleistä

Savosolar järjestää hallintonsa Suomen osakeyhtiölain ja yhtiöjärjestyksen mukaisesti. Savosolarin hallinto noudattaa myös Nasdaq First North Growth Market sääntökirjaa. Savosolarin osakkeet on listattu Nasdaq First North Growth Market Swedenissä ja Nasdaq First North Growth Market Finlandissa.

Suomen osakeyhtiölain mukaan hallinto on jaettu yhtiökokouksen, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Ylin päättävä elin on yhtiökokous, joka koostuu yhtiön osakkeenomistajista. Yhtiön johtamisesta ja strategiasta vastaavat yhtiökokouksen valitsema hallitus ja hallituksen valitsema toimitusjohtaja. Muut johtoryhmän jäsenet avustavat toimitusjohtajaa hänen tehtävissään. Yhtiö ei noudata Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin suosituksia, koska Yhtiö ei pidä sitä tarkoituksenmukaisena Yhtiön koko ja toimiala huomioon ottaen.

Varsinainen yhtiökokous

Yhtiökokous on Yhtiön ylin päättävä elin. Yhtiön hallitus kutsuu yhtiökokouksen koolle vuosittain kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä.

Osakeyhtiölain ja yhtiöjärjestyksen mukaisesti varsinainen yhtiökokous päättää tilinpäätöksen vahvistamisesta, taseeseen merkittyjen voittojen käytöstä, vastuuvapauden myöntämisestä hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle, hallituksen jäsenten lukumäärästä sekä hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien palkkioista. Varsinainen yhtiökokous valitsee myös hallituksen jäsenet ja tilintarkastajan sekä päättää muista kokouskutsussa mainituista asioista. Yhtiökokouksella on myös oikeus muun muassa muuttaa yhtiöjärjestystä ja päättää tai valtuuttaa hallitus päättämään omien osakkeiden hankkimisesta, osakeannista ja optio-ohjelmista.

Ylimääräinen yhtiökokous voidaan kutsua koolle käsittelemään tarpeellista asiaa tai kun hallitus katsoo sen tarpeelliseksi tai laki muutoin niin vaatii. Yhtiökokous on kutsuttava koolle myös, jos yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajien ryhmä, jonka osakkeiden kokonaismäärä on vähintään yksi kymmenesosa yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista, jotka eivät ole yhtiön hallussa, sitä kirjallisesti pyytää.

KUTSU VARSINAISEEN YHTIÖKOKOUKSEEN

Kutsu yhtiökokoukseen julkaistaan yhtiötiedotteena ja yhtiön internet-sivuilla. Tämä kutsu sisältää kokouksen asialistan, tyyppisesti hallituksen ja valiokuntien kokoukselle tekemät ehdotukset sekä ohjeet ilmoittautumisesta ja osallistumisesta. Osakkeenomistajalla on oikeus osallistua yhtiökokoukseen, jos hänet on merkitty osakasluetteloon vähintään kahdeksan arkipäivää ennen kokousta. Hallitus voi päättää, että osakkeenomistajien on ilmoitettava Yhtiölle aikomuksestaan osallistua osallistumiskutsussa mainitulla tavalla. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajat voivat myös osallistua yhtiökokoukseen rekisteröitymällä tilapäisesti osakasluetteloon.

OIKEUS OSALLISTUA KOKOUKSEEN

Osakkeenomistajalla on osakeyhtiölain mukaan oikeus saada yhtiökokouksen asialistalle yhtiökokouksen toimivaltaan kuuluvat asiat edellyttäen, että hän kirjallisesti vaatii hallitukselta sitä niin aikaisin, että asia voidaan ottaa kokouskutsussa esityslistalle.

Osakkeenomistaja voi osallistua yhtiökokoukseen joko henkilökohtaisesti tai edustajan välityksellä. Kaikilla osakkeenomistajilla on yhtiökokouksessa oikeus esittää kysymyksiä ja ehdottaa päätöksiä yhtiökokouksen käsiteltäväksi

Yhtiön kotipaikan Mikkelin lisäksi yhtiökokoukset voidaan pitää Helsingin kaupungissa Suomessa tai Tukholman kaupungissa Ruotsissa.

Hallitus

Hallitus huolehtii Yhtiön hallinnosta ja sen toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus vastaa siitä, että Yhtiön kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on asianmukaisesti järjestetty. Hallitus tai hallituksen jäsen ei saa noudattaa yhtiökokouksen tai hallituksen päätöstä, jos se on osakeyhtiölain tai yhtiöjärjestyksen vastainen. Hallituksen jäsenet valitsee yhtiökokous. Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan hallitukseen kuuluu vähintään kolme (3) ja enintään seitsemän (7) jäsentä, jotka osakkeenomistajat valitsevat yhtiökokouksessa. Jokaisen hallituksen jäsenen toimikausi päättyy ensimmäisen valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päätyttyä. Hallituksen päätökseksi tulee kokouksessa läsnä olevien jäsenten enemmistön mielipide. Äänten mennessä tasan ratkaisee puheenjohtajan ääni. Hallituksen puheenjohtajan valitsee hallitus. Hallituksen jäsenten toimiosoite on Insinöörinkatu 7, 50150 Mikkeli.

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. Toimitusjohtaja antaa hallitukselle ja sen jäsenille tiedot, jotka ovat tarpeen hallituksen tehtävien hoitamiseksi. Yhtiön toimitusjohtaja saa ryhtyä Yhtiön toiminnan laajuuden ja laadun kannalta epätavallisiin ja kauskantoisiin toimiin vain hallituksen valtuuttamana tai mikäli hallituksen päätöstä ei ole mahdollista odottaa aiheuttamatta merkittävää haittaa Yhtiön liiketoiminnalle. Jälkimmäisessä tapauksessa hallitukselle on ilmoitettava tällaisesta toiminnasta mahdollisimman pian. Yhtiön johtoryhmän jäsenet toimivat suoraan toimitusjohtajan alaisuudessa ja toimitusjohtaja johtaa johtoryhmää. Kaikki johtoryhmän jäsenet ovat Savosolarin palveluksessa paitsi Bengt-Erik Rosin, joka on Meriauran palveluksessa. Johtoryhmän jäsenten toimiosoite on Insinöörinkatu 7, 50150 Mikkeli.



Sisäinen valvonta

Hallitus vastaa yhtiön ja sen johdon yleisestä valvonnasta ja valvonnasta. Hallitus valvoo erityisesti sovellettavien lakien ja määräysten noudattamista. Toimitusjohtajaa ja johtoryhmää valvovat hallitus ja sen valiokunnat omilla alueillaan. Toimitusjohtaja tiedottaa hallitukselle säännöllisesti sekä jokaisessa kokouksessa Konsernin yleisestä kehityksestä sekä tekemistään merkittävistä liiketoimista ja päätöksistä.

Tilintarkastus

Ulkoisen tilintarkastus varmistaa, että tilinpäätös antaa oikeat ja riittävät tiedot Yhtiön taloudellisesta tuloksesta ja taloudellisesta asemasta tilikauden aikana. Tilintarkastaja toimittaa lain edellyttämän tilintarkastuskertomuksen Yhtiön osakkeenomistajille yhdessä Yhtiön tilinpäätöksen kanssa. Tilikauden tarkastuksista raportoidaan hallitukselle. Tilintarkastaja ja hallitus tapaavat vähintään kerran vuodessa. Tilintarkastajan valitsee yhtiökokous. Tilintarkastajan toimikausi kestää sen tilikauden, jonka aikana hänet valitaan, ja päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Varsinainen yhtiökokous 26.4.2022 valitsi Yhtiön tilintarkastajaksi tilintarkastusyhteisö Saimaa Audit Oy:n (aiemmin Tilintarkastus Inkeröinen & Himanen Oy), päävastuullisena tilintarkastajana KHT Juho Himanen.

Yhtiöjärjestys

Alla on esitetty yhtiöjärjestys, joka ehdotetaan hyväksyttäväksi ylimääräiselle yhtiökokoukselle 25.11.2022. Yhtiöjärjestyksen hyväksyminen on ehdollinen sille, että yhtiökokous hyväksyy myös Transaktion.

1 § Toiminimi ja kotipaikka

Yhtiön toiminimi on Savosolar Oyj, ruotsiksi Savosolar Abp ja englanniksi Savosolar Plc. Yhtiön kotipaikka on Mikkeli.

2 § Toimiala

Yhtiön toimialana on harjoittaa merilogistiikkaan sekä aurinko- ja muuhun uusiutuvaan energiaan liittyvää liiketoimintaa. Yhtiöllä voi olla sijoitustoimintaa. Yhtiö voi toimia suoraan taikka tytä- tai osakkuusyhtiöidensä välityksellä.

3 § Osakkeet

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.

4 § Hallitus ja toimitusjohtaja

Yhtiöllä on hallitus, johon kuuluu vähintään kolme (3) ja enintään seitsemän (7) varsinaista jäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy ensimmäisen vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Yhtiöllä on toimitusjohtaja, jonka valitsee hallitus.

5 § Yhtiön edustaminen

Yhtiötä edustavat paitsi hallitus, myös hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja kumpikin yksin ja kaksi hallituksen jäsentä yhdessä. Lisäksi hallitus voi antaa nimetyille henkilöille prokuran tai oikeuden yhtiön edustamiseen.

6 § Tilintarkastajat

Yhtiössä on yksi varsinainen tilintarkastaja ja yksi varatilintarkastaja. Mikäli tilintarkastajaksi valitaan Keskuskauppakamarin tai kauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö, ei varatilintarkastajaa tarvitse valita. Tilintarkastajien toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

7 § Yhtiökokouksen kokouskutsu, ilmoittautumisaika ja pitopaikka

Kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava osakkeenomistajille julkaisemalla kutsu Yhtiön internet-sivuilla tai muutoin todistettavasti aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, mutta kuitenkin vähintään yhdeksän (9) päivää ennen osakeyhtiölaissa tarkoitettua yhtiökokouksen täsmäytyspäivää.

Jos hallitus niin päättää, osakkeenomistajan on saadaksen osallistua yhtiökokoukseen ilmoittauduttava Yhtiölle. Osakkeenomistajan on ilmoittauduttava viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta.

Yhtiökokous voidaan pitää yhtiön kotipaikan lisäksi Helsingin kaupungissa Suomessa tai Tukholman kaupungissa Ruotsissa.

8 § Varsinainen yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kuuden (6) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Varsinaisessa yhtiökokouksessa on:

esitettävä:

1. tilinpäätös ja tarvittaessa toimintakertomus;
2. tilintarkastuskertomus.

päätettävä:

- tilinpäätöksen vahvistamisesta.
- taseen osoittaman voiton käyttämisestä.
- vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle.
- hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan palkkioista.
- hallituksen jäsenten lukumäärästä.

valittava:

- hallituksen jäsenet.
- tilintarkastaja ja varatilintarkastaja.

Juridiset seikat ja lisätiedot

Yleistä tietoa Yhtiöstä

Yhtiön toiminimi on Savosolar Oyj. Yhtiö on 19.1.2010 perustettu Suomessa rekisteröity julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia. Yhtiö on rekisteröity kaupparekisteriin y-tunnuksella 2309682-6. Yhtiön rekisteröity osoite on Insinöörikatu 7, 50100 Mikkeli ja puhelinnumero +358 (0) 10 2710 810. Yhtiön pääkonttori sijaitsee Mikkeliissä.

Yhtiön 25.11.2022 pidettävälle ylimääräiselle yhtiökokoukselle ehdotetun yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiön toimialana on harjoittaa merilogistiikkaan sekä aurinko- ja muuhun uusiutuvaan energiaan liittyvää liiketoimintaa. Yhtiöllä voi olla sijoitustoimintaa. Yhtiö voi toimia suoraan taikka tytär- tai osakkuusyhtiöidensä välityksellä.

Konsernirakenne

Transaktion jälkeen Savosolar omistaa 100 prosenttia Meriaurasta, joka omistaa 100 prosenttia VG-EcoFuelista.

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 Savolaserin osakkeista. Yhtiöllä on ollut oma toimipiste Ranskassa 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. Projektimyynti ja projektien toimitukset tapahtuvat Savosolar Oyj:n toimesta, projektien takuista ja jälkimyyntistä 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 Savosolar on ollut pienkonserni ennen Transaktion toteuttamista, ei konsernitiilinpäätöstä ole laadittu Suomen kirjanpitolain KPL 6:1§ perusteella. Jos konsernitiilinpäätös olisi laadittu, sillä ei olisi ollut oleellista merkitystä oikean ja riittävän kuvan saamiseksi konsernin toiminnan tuloksesta sekä taloudellisesta asemasta.

Oikeudenkäynnit ja välimiesmenettelyt

Konserni ei ole viimeisten 12 kuukauden aikana ollut osapuolena hallinnollisissa, oikeudellisissa tai välimiesmenettelyissä (mukaan lukien kaikki vireillä olevat tai uhkaavat menettelyt, joista Savosolar on tietoinen), joilla voi olla tai on ollut viimeisten 12 kuukauden aikana merkittävä vaikutus Konsernin taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen.

Lähipiiritransaktiot

MERIAURA

Liiketoimintasiirrot

Meriaura on solminut VG-Shippingin kanssa liiketoiminnan kauppakirjan 17.12.2021, jolla VG-Shipping on myynyt laivanvarustuksen, miehityksen ja merilogistiikan liiketoimintansa Meriauralle. Kaupan täytäntöönpano tapahtui 31.12.2021. Täytäntöönpanon jälkeen VG-Shippingille on jäänyt omistukseen ainoastaan m/s Ramona ja alukseen liittyvä merimiehistö ja muut alukseen liittyvät sopimukset. Meriauralla on m/s Ramonaa koskeva markkinaehtoinen aika-rahaehtaus sopimus ja laivanhoitosopimus VG-Shippingin kanssa 31.12.2022 asti. Vuodelta 2022 VG-Shipping on laskuttanut aika-rahaehtausista yhteensä 802.556 euroa ja Meriaura on saanut 20.064 euroa palkkioita. Meriaura on vuodelta 2022 saanut laivanhoitosopimuksen perusteella 22.000 euroa. Liiketoimintaan on sisällytynyt käyttöomaisuutena seitsemän (7) alusta (Aura, Meri, Eeva, Mirva, Aava, Helena ja Polaris) sekä niihin liittyvä irtaimisto, aineisto ja asiakirjat. Sopimuksista liiketoimintaan ovat sisällytyneet merentutkimus alus Arandaa koskeva sopimus sekä sopimuksessa listatut alusten hallinnointi- ja miehistöpalveluita koskevat sopimukset. Lisäksi liiketoimintaan on sisällytynyt merkittävä määrä henkilöstöä. Liiketoiminnan kauppahinta on ollut 57.150.000 euroa oikaistuna luovutuspäivään asti kertyneillä lomapalkka- ja lomaltapaluuvastuilla.

Meriaura on solminut Aura Mare Oy:n kanssa liiketoiminnan kauppakirjan 17.12.2021, jolla Aura Mare Oy myi talous- ja hallintopalveluiden liiketoimintansa Meriauralle. Kaupan täytäntöönpano tapahtui 31.12.2021. Liiketoimintaan on sisällytynyt henkilöstöä sekä CGI Suomi Oy:n ja Aura Mare Oy:n välinen Sonet-palvelusopimus. Liiketoimintaan ei ole sisällytynyt muita sopimuksia, käyttöomaisuutta, vaihto-omaisuutta eikä rahoitusomaisuutta. Liiketoiminnan kauppahinta oli 1.044.000 euroa oikaistuna luovutuspäivään asti kertyneillä lomapalkka- ja lomaltapaluuvastuilla.

Biolaite Oy (nimenmuutos VG-EcoFuel Oy:ksi vireillä) on solminut VG EcoFuel Oy:n (nimenmuutos Suomen Kiertotalouskiinteistöt Oy:ksi vireillä) kanssa liiketoiminnan kauppakirjan 17.8.2022, jolla VG EcoFuel Oy on myynyt Uudessakaupungissa sijaitsevan bioöljyjen ja biopolttoaineiden jalostusliiketoiminnan Biolaite Oy:lle. Kaupan täytäntöönpano tapahtui 31.10.2022. Liiketoimintaan sisältyi kaikki allekirjoitushetkellä liiketoiminnan käytössä ollut käyttöomaisuus mukaan lukien prosessilaitteen ja pois lukien Uudessakaupungissa sijaitseva öljyhallirakennus vuokraoikeuksineen sekä täytäntöönpanohetkellä käytössä oleva vaihto-omaisuus. Liiketoimintaan sisältyvät myös liiketoimintaan täytäntöönpanohetkellä kuuluvat sopimukset. Myyjä on myös luovuttanut Biolaite Oy:lle kaikki siirtyvään liiketoimintaan liittyvät luvat (ympäristölupa, ja rekisteröinti rehualan toimijaksi). Luovutetun liiketoiminnan kauppahinta oli 2.200.000 euroa.

Konsultointisopimus Hybrid Consulting Oy:n kanssa

Hybrid Consulting Oy:llä, jonka omistavat Savosolarin uudeksi hallituksen puheenjohtajaksi ehdotettu Kirsi Suopelto ja Meriauran hallituksessa toimiva Ari Kaaro, on Meriauran kanssa konsulttisopimus Transaktioon liittyvistä neuvontapalveluista. Kirsi Suopelto on myös Hybrid Consulting Oy:n hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja. Sopimus on tehty markkinaehdoin ja päättyy Transaktion toteutumishetkellä. Tilikausilla 2020, 2021 ja 2022 Hybrid Consulting Oy on laskuttanut vuosikohtaisesti 0 euroa, 3.720 euroa ja 12.400 euroa.

Muut sopimukset

Meriauralla ja VG EcoFuel Oy:llä (nimenmuutos Suomen Kiertotalouskiinteistöt Oy:ksi vireillä) on sopimuksia eri yritysten kanssa, joiden osakkeet ovat kokonaan tai osittain Yhtiön tulevan hallituksen jäsenen Jussi Mälkiä omistuksessa, tai joissa hän on sukulaisensa työskentelevät. Sopimukset ovat:

Meriaura on tehnyt Aura Mare Oy:n kanssa sopimuksen toimisto- ja hallintopalveluiden ostamisesta. Toimistopalveluihin sisältyy toimitilavuokra (800 m², Linnankatu 88, Turku), varastovuokra (300 m², Naantali), sähkö-, vesi- ja jätehuolto, autopaikka- ja ajoneuvovuokrat, IT-laite- ja ohjelmistovuokrat sekä muut kone- ja kalustovuokrat. Hallintopalveluihin sisältyvät konsultointi-, viestintä- ja rahoituspalvelut. Palvelujen kokonaishinta on tällä hetkellä 57.250 euroa kuukaudessa. Sopimus on alkanut 1.1.2022 ja se on voimassa toistaiseksi kolmen (3) kuukauden irtisanomisajalla. Hinnoittelu tarkistetaan vuosittain tammikuun alussa, olennaiset muutokset palveluihin liittyvissä kustannuksissa huomioon ottaen.

Biolaite Oy (nimenmuutos VG-EcoFuel Oy:ksi vireillä) on solminut VG EcoFuel Oy:n (nimenmuutos Suomen Kiertotalouskiinteistöt Oy:ksi vireillä) kanssa liikehuoneiston vuokrasopimuksen 17.8.2022, joka koskee noin 684 m² tuotantotilaa osoitteessa Kaatopaikantie 1, 23500 Uusikaupunki. Vuokra-kohteeseen kuuluu myös pihalla sijaitseva varastokenttä pinta-alaltaan noin 9.000 m². Vuokra-aika on 1.11.2022-31.12.2027, jonka jälkeen sopimus on voimassa toistaiseksi vuoden irtisanomisajalla. Vuokran määrä on 10.000 euroa kuukaudessa ja se on sidottu elinkustannusindeksiin. Biolaite Oy:n (nimenmuutos VG-EcoFuel Oy:ksi vireillä) ja VG EcoFuel Oy:n (nimenmuutos Suomen Kiertotalouskiinteistöt Oy:ksi vireillä) välillä on myös suullinen sähkö- ja lämpösopimus.

Meriaura on myöntänyt Skogby Strand AB:lle 300.000 euron korottoman pääomalainan 4.6.2021. Laina maksettiin takaisin kokonaisuudessaan 9.11.2022.

Meriauralla on suullisia talous- ja palkkahallintosopimuksia, joissa Meriaura palvelee Aura Mare Oy:tä, Biolaite Oy:tä (nimenmuutos VG-EcoFuel Oy:ksi vireillä), Biolinja Oy Uusikaupunkia, Gaiamare Oy:tä, Malkia Oy:tä, Port-Master Oy:tä, Skogby Strand AB:tä, Sybimar Oy:tä, VG EcoFuel Oy:tä (nimenmuutos Suomen Kiertotalouskiinteistöt Oy:ksi vireillä), VG-Port Oy:tä, VG-Trans Oy:tä ja VG-Shippingiä, yhteensä noin 12.000 euroa edestä kuukaudessa.

Meriaura on vuokrannut VG-Port Oy:ltä n. 2.000 m² varastokenttää (kipsikenttä) ja varastokontin osoitteessa Puhdistamontie 5, 21100 Naantali. Vuokra-aika on alkanut 1.6.2022 ja se on voimassa toistaiseksi kahden (2) kuukauden irtisanomisajalla. Vuokran määrä on 2.200 euroa kuukaudessa.

Meriaura on vuokrannut Skogby Strand AB:ltä sataman laiturin ja sen läheisyydessä olevan varastokenttälueen osoitteessa Skogbyntie, 10680 Raasepori. Vuokrasopimus on määräaikainen välillä 1.7.2021-30.6.2024, jonka jälkeen sopimus jatkuu toistaiseksi voimassa olevana kuuden (6) kuukauden irtisanomisajalla. Vuokran määrä on 3.000 kuukaudessa, jonka lisäksi vuokranantaja laskuttaa sataman läpi kulkevasta tavarasta tavaramaksua 0,50 euroa/tonni.

Meriauralla ja Malkia Oy:llä on markkinaehtoinensopimus siivouspalvelujen ja toimiston vastaanottopalvelujen tuottamisesta Meriauralle Linnankatu 88 -toimitiloissa 1.1.2022 alkaen toistaiseksi.

Biolaite Oy:llä (nimenmuutos VG-EcoFuel Oy:ksi vireillä) on sopimus Port-Master Oy:n kanssa, jonka mukaan Port-Master Oy kerää ravintolatoiminnasta kertyvää käytettyä kasviöljyä ja toimittaa sen Biolaite Oy:n (nimenmuutos VG-EcoFuel Oy:ksi vireillä) tehtaalte. Sopimus on voimassa toistaiseksi kuuden (6) kuukauden irtisanomisajalla. Vuosilta 2021-2022 Port-Master Oy on laskuttanut yhteensä 79.888 euroa.

Biolaite Oy:llä (nimenmuutos VG-EcoFuel Oy:ksi vireillä) on myös suullinen sopimus Biolinja Oy Uudenkaupugin kanssa henkilöstöpalveluista (3-4 henkilöä) sekä suulliset sopimukset Aura Mare Oy:n kanssa kuljetuspalveluista (tarve- ja tilausperusteiset) sekä myynnin ja liikkeenjohdon palveluista (palvelut tarjoaa Ville Jussila).

VG-Shipping on antanut takauksia Meriauran velkojen takaisinmaksusta Nordea Pankki Oyj:lle ja Finnvera Oyj:lle.

HALLITUS JA JOHTORYHMÄ

Tarkemmat tiedot hallituksen ja johtoryhmän jäsenten palkkioista ja eduista 31.12.2021 päättyneiltä tilikausilta on esitetty kohdassa "Hallitus, johto ja tilintarkastajat - Hallituksen ja johtoryhmän palkkiot ja edut".

31.12.2020 ja 31.12.2021 päättyneillä tilikausilla tai kuluvalle tilikaudella Yhtiöesitteen päivämääränä Konsernilla ei ole ollut muita merkittäviä lähipiiritapahtumia kuin edellä mainitut.

Meriauran tonniverotus

Tonniveron edellytykset täyttävä laivanvarustaja voi valita tuloveron sijaan tonniveron rahti- ja matkustajaliikenteessä ja siihen läheisesti liittyvässä toiminnassa. Tonniveron tavoitteena on vähentää merenkulun toimintaedellytyksiä, jotta suomalaiset alukset menestyvät paremmin kansainvälisessä kilpailussa ja voivat turvata Suomen merenkulun ja toimitusvarmuuden. Tonnivero mahdollistaa mahdollisimman suuren osan ulkomaankaupan vienti- ja

tuontikuljetuksista sekä matkustajaliikenteestä Suomen lipun alla, työllistäen suomalaisia merenkulkijoita. Meriaura soveltaa tonniveroa suurimpaan osaan tuloistaan; vain pieni osa Meriauran liiketoiminnasta on tuloverotuksessa.

Immateriaalioikeudet

Savosolarilla on viisi (5) myönnettyä patenttia ja on jättänyt kaksi (2) patenttihakemusta.

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 kilpailukyyn. Ylläpitäkseen kilpailutunsa, 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 johtuen Yhtiöllä olevasta keräimen valmistamiseen liittyvästä erityisosaamisesta.

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.

Meriaura omistaa seuraavat tavaramerkit

- VG Marine Ecofuel, hakija VG-Shipping Oy, hakemuksen jättöpäivä 24.1.2014, rekisterinumero 261470, voimassaolon alkamispäivä 30.6.2014 ja päättymispäivä 30.6.2024. Tavaramerkkiluokka 4 – polttoaineet.
- Logo VGMarine Ecofuel, operaattori VG-Shipping Oy, hakupäivä 20.3.2014, rekisteröintinumero 261400, voimassaolon alkamispäivä 13.6.2014 ja päättymispäivä 13.6.2024. Tavaramerkkiluokka 4 – polttoaineet.
- VG EcoCoaster, hakija VG-Shipping Oy, hakupäivä 11.9.2014, rekisterinumero 263365, voimassaolon alkamispäivä 13.5.2015 ja päättymispäivä 13.5.2025. Tavaramerkkiluokka 12–Maa-, vesi- ja ilma-ajoneuvot.
- Meriaura EcoVoy, hakija Meriaura Oy, rekisterinumero 0181148630, voimassaolon alkamispäivä 21.2.2020 ja päättymispäivä 8.11.2029.

Eturistiriidat

Suomalaisten yhtiöiden johtoa koskevista eturistiriidoista on säädetty osakeyhtiölaissa. Osakeyhtiölain 6 luvun 4 §:n esteellisyssäännöksen 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 esteellisyssäännöstä 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.

Viittaamalla sisälletty asiakirjat

Seuraavat asiakirjat on sisällytetty Yhtiöesitteeseen viittaamalla ja ovat siten osa Yhtiöesitettä. Alla olevien asiakirjojen osat, joita ei ole sisällytetty, eivät joko ole merkityksellisiä sijoittajan kannalta tai ne on kuvattu muualla Yhtiöesitteessä.

- Savosolar Oyj:n tilintarkastetut vuosikertomukset ja niihin liittyvät tilintarkastuskertomukset tilikausilta 2021 ja 2020.
- Meriaura Oy:n tilintarkastetut vuosikertomukset ja niihin liittyvät tilintarkastuskertomukset tilikausilta 2021 ja 2020.
- VG EcoFuel Oy:n tilintarkastetut vuosikertomukset ja niihin liittyvät tilintarkastuskertomukset tilikausilta 2021 ja 2020.
- Biolaite Oy:n tilintarkastetut vuosikertomukset ja niihin liittyvät tilintarkastuskertomukset tilikausilta 2021 ja 2020.
- Savosolar Oyj:n tilintarkastamaton puolivuosisikatsaus 1.1.2022-30.6.2022.
- Meriaura Oy:n tilintarkastamaton puolivuosisikatsaus 1.1.2022-30.6.2022.
- VG EcoFuel Oy:n tilintarkastamaton puolivuosisikatsaus 1.1.2022-30.6.2022.
- Biolaite Oy:n tilintarkastamaton puolivuosisikatsaus 1.1.2022-30.6.2022.

Yhtiöesite ja edellä mainitut viittaamalla sisälletty asiakirjat ovat saatavilla sähköisessä muodossa Yhtiön verkkosivuilla Yhtiöesitteen voimassaoloaikana osoitteessa www.savosolar.com. Yhtiöjärjestys löytyy myös verkkosivuilta.

OSOITTEET

Yhtiö

Savosolar Oyj
Insinöörinkatu 7,
50150 Mikkeli, Suomi

Hyväksytty neuvonantaja

Augment Partners AB
Eriksbergsgatan 8A
114 30 Stockholm, Ruotsi

Juridinen neuvonantaja

Smartius Oy
Åkerlundinkatu 11
33100 Tampere, Suomi

Tilintarkastaja

Saimaa Audit Oy
Linnankatu 5
50100 Mikkeli, Suomi

Arvopaperikeskus

Euroclear Finland Oy
Urho Kekkosenkatu 5 C (PL 1110)
00100, Helsinki, Suomi
Euroclear Sweden AB,
Klarabergsviadukten 63 (PO Box 191)
111 64 Stockholm, Ruotsi
