

EI JULKISTETTAVAKSI TAI LEVITETTÄVÄKSI KOKONAISUUDESSAAN TAI OSITTAIN EIKÄ SUORAAN TAI VÄLILLISESTI YHDYSVALLOISSA, AUSTRALIASSA, KANADASSA, HONGKONGISSA, JAPANISSA, UUDESSA-SEELANNISSA, SINGAPORESSA TAI ETELÄ-AFRIKASSA TAI MISSÄÄN MUUSSA VALTIOSSA, JOSSA LEVITTÄMINEN TAI JULKAISEMINEN OLISI LAINVASTAISTA.

Tervetuloa merkitsemään osakkeita Savosolar Oyj:n merkintäoikeusannissa

1.-17. kesäkuuta 2020

**FIGHT THE CLIMATE CHANGE TOGETHER
WITH SAVOSOLAR**

MARKKINOINTIESITE – TÄMÄ EI OLE FINANSSIVALVONNAN HYVÄKSYMÄ OSAKEANNISTA ("OSAKEANTI") LAADITTU ESITE. SIOITUSTA HARKITSEVIEN TULEE TUTUSTUA ESITTEeseen ENNEN SIOITUSPÄÄTÖKSEN TEKEMISTÄ. ESITE ON SAATAVILLA SAVOSOLAR OYJ:N ("SAVOSOLAR" TAI "YHTIÖ") VERKKOSIVUSTOLLA ([HTTP://WWW.SAVOSOLAR.COM/RIGHTS-ISSUE-2020](http://www.savosolar.com/rights-issue-2020)), AUGMENT PARTNERS AB:N VERKKOSIVUSTOLLA ([HTTP://OFFERS.AUGMENT.SE/](http://offers.augment.se/)) JA AQURAT FONDKOMMISSION AB:N VERKKOSIVUSTOLLA ([WWW.AQURAT.SE](http://www.aqurat.se)). PAINETTU ESITE ON SAATAVILLA YHTIÖN PÄÄKONTTORISTA OSOITTEESSA INSINÖÖRINKATU 7, 50150 MIKKELI.

Osakeannin syyt ja varojen käyttö

Suurten aurinkolämpöjärjestelmien markkina on hyvin aktiivinen sekä kaukolämmön että teollisten prosessien lämmöntuotannon osalta. Aktiivisimmat markkinat Euroopassa ovat Saksa ja Ranska, joista Ranskassa Yhtiö on vahvistanut markkina-asemaansa, ja Yhtiön johdon saatavilla olevien tietojen perusteella saavuttanut markkinajohtajuuden, mikä on seurausta Yhtiön tehokkaasta ja laadukkaasta teknologiasta sekä Yhtiön paikallisuutta korostavasta, asiakaslähtöisestä toimintatavasta. Saksassa Yhtiön tunnettuus on kasvanut huomattavasti usean vuoden markkinointityön ja toimituksessa olevan Ettenheim projektin myötä 2019-2020 ja Yhtiö on saanut jo nyt useita uusia tarjouspyyntöjä Saksassa. Yhtiöllä on parhaillaan ns. viimeisessä tarjousvaiheessa kaiken kaikkiaan yhdeksän projektia, joista yli puolet on näissä kahdessa maassa. Lisäksi projekteja on tarjousvaiheessa muuallakin, mikä osoittaa, että markkina kehittyi kasvavan ympäristötietoisuuden johdosta positiivisesti edelleen laajasti eri maissa, kuten Kiinassa, missä ensimmäisen projektin odotetaan tapahtuvan kuluvan vuoden aikana.

Saksassa arvostettu BDI (Bundesverband der Deutschen Industrie) on tehnyt Berliinin keskushallinnolle selvityksen, jonka mukaan puhtaalle lämmitykselle asetettuihin tavoitteisiin pääsemiseksi aurinkokaukolämmön määrän vuonna 2030 pitäisi olla 8 TWh vuodessa. Tämä tarkoittaa laskennallisesti yli miljoonan neliömetrin verran uutta aurinkolämpökeräinkapasiteettia Saksaan vuosittain kymmenen vuoden ajan. Vaikka näihin lukuihin ei heti päästäisi, Saksan kunnat, kaupungit ja kaukolämpöyhtiöt ovat jo reagoineet tavoitteisiin, ja markkinatilanne on Yhtiön johdon näkemyksen mukaan pelkästään Saksassa parempi kuin koskaan ennen. Samaan aikaan Ranskaan on muodostunut valtiohallan ja projektikehittäjien systemaattisten panostusten ansiosta tällä hetkellä Euroopan aktiivisin suurien aurinkolämpöjärjestelmien markkina, mikä näkyy myös Savosolarin saamista tilauksissa.

Savosolar on luonut itselleen vahvan brändin suurten aurinkolämpöjärjestelmien luotettavana toimittajana, ja Yhtiön järjestelmien kokonaismäärä ylittää jo 100.000 m², mikä osoittaa Savosolarin

kyvykkyyden toimittaa asiakkaille lisäarvoa tuottavia energiantuotantojärjestelmiä. Markkina on kasvamassa globaalisti entistäkin nopeammin kiihtyvän puhtaan energiantuotannon vaateen mukana, ja viimeaikaiset kilpailutilanteen muutokset avaavat Yhtiölle yhä suurempia mahdollisuuksia markkinaosuuden kasvattamiseen alan teknologia- ja laatujohtajana sekä referensseillä, joihin asiakkaat ovat tyytyväisiä. Yhtiö haluaa ja sen kannattaa vastata kasvavaan markkinakysyntään ja siksi Yhtiö suunnittelee järjestävänsä Osakeannin.

Pystyäkseen toteuttamaan vuoden 2020 aikana menossa olevat ja tulevat projektit sekä kyetäkseen hallitsemaan projektitoiminnassa tyypillisiä kuormitusvaihteluita tehokkaasti, Yhtiö tarvitsee lisää käyttöpääomaa. Yhtiö pyrkii keräämään Osakeannilla noin 4,3 miljoonaa euroa. Mikäli Osakeanti merkitään täyteen, Yhtiö odottaa saavansa Osakeannista noin 3,5 miljoonan euron nettovarot sen jälkeen, kun tuotoista on vähennetty Yhtiön maksettavaksi jäävät Osakeannin arvioidut kulut, jotka ovat yhteensä noin 0,8 miljoonaa euroa. Osakeannin yhteydessä Yhtiö antaa lisäksi vastikkeetta Osakeannissa Antiosakkeita merkinneille henkilöille Optio-oikeuksia, jolla Yhtiö voi tämän lisäksi maksimissaan kerätä noin 12,5 miljoonan euron nettovarot tulevana merkintäaikoina (9.11-20.11.2020, 8.3-19.3.2021 ja 6.9-17.9.2021), sen jälkeen, kun tuotoista on vähennetty Yhtiön maksettavaksi jäävät Optio-oikeuksilla merkittyjen osakkeiden arvioidut kulut, jotka ovat yhteensä noin 0,5 miljoonaa euroa. Optio-oikeuksien ehtojen mukainen osakkeiden merkintähinta on enintään 0.30 euroa osakkeelta.

Yhtiö tulee käyttämään Osakeannilla ja Optio-oikeuksilla saatavat nettovarot varmistaakseen Yhtiön käyttöpääoman riittävyyttä ja lisäämään kasvavassa markkinatilanteessa Yhtiön taloudellista kapasiteettia, jotta Yhtiö voi toimittaa allekirjoitetut ja tulevat tilaukset ja vastata nousevaan markkinakysyntään sekä teollisen prosessilämmön että kaukolämmön segmenteissä. Lisäksi Yhtiö tulee lyhentämään Esitteen päivämääränä jäljellä olevat pääomalainat 711,9 tuhatta euroa suunnitelman mukaisesti 2020 ja 2021.



Savosolar lyhyesti

Savosolar on suomalainen julkinen osakeyhtiö, joka valmistaa kansainvälisesti palkittuja aurinkolämpöabsorbereita ja aurinkolämpökeräimiä sekä näistä rakennettuja energiantuotantojärjestelmiä. Yhtiön johdon saatavilla olevien tietojen perusteella Savosolarin valmistamat MPE-absorberilla varustetut suuret aurinkolämpökeräimet ovat maailman tehokkaimpia.¹ Savosolar keskittyy ensisijaisesti suuriin aurinkolämpökeräimiin sekä teollisuuskokoluokan lämmitysjärjestelmiin. Yhtiö aloitti tuotetoimitukset kesäkuussa 2011 pienillä aurinkolämpökeräimillä- ja järjestelmillä. Vuodesta 2017 lähtien Yhtiö on keskittynyt suuren mittaluokan energiantuotantojärjestelmiin kaukolämmitys ja teollisuuden prosessilämpö -segmenteissä. Yhtiön järjestelmien kokonaismäärä ylittää 100.000 m². Yhtiön tuotteiden ainutlaatuisuus perustuu tyhjiöpinnoitusprosessiin, jossa koko absorberirakenne pinnoite-

Strategia

Yhtiön missiona eli tehtävänä on taistella ilmastonmuutosta vastaan kilpailukykyistä aurinkolämpöenergiaa tuottavan ja johtavan teknologian avulla ("To fight climate change with leading solar thermal technology to provide competitive and stable energy costs"). Yhtiön strategiana on säilyttää asema maailman tehokkaimpien MPE-absorberilla varustettujen aurinkolämpökeräinten ja -järjestelmien toimittajana asiakkaille ja sovelluksiin, joissa hyötysuhde on tärkeintä. Tämä tarkoittaa suuren mittakaavan teollisuus- tai kiinteistöasennuksia, kuten aurinkokaukolämpöä, teollisuusprosessilämmitystä ja suurten kiinteistöjen energiatehokkuusremontteja.

Savosolarilla on eri markkinoilla partnereita, joiden kanssa se toimittaa kokonaistoimituksina energijärjestelmiä. Partnerit voivat olla joko globaaleja komponenttien tai ratkaisujen toimittajia tai paikallisia integraattoreita tai asennusta tekeviä yrityksiä. Näiden

taan kerralla.² Tällöin voidaan käyttää rakenteena ohutseinäisiä alumiiniprofiileita, jotka ovat erittäin tehokkaita lämmönvaihtimia ja joilla saadaan siten aikaan tehokas suoravirtauslämmönsiirto. Savosolarin henkilöstöllä on laaja tyhjiöpinnoitustekniikoiden ja kansainvälisen myynnin sekä liikkeenjohdon osaaminen ja kokemus. Yhtiö käyttää valmistusprosesseissaan kehittyneitä tuotantomenetelmiä, ja sen laatujärjestelmä täyttää ISO 9000-standardin vaatimukset. Yhtiö pyrkii laajentamaan toimintaansa nopeasti ja tukemaan asiakkaitaan näiden ympäristö- ja liiketoimintatavoitteen saavuttamisessa pienentämällä energiakustannuksia merkittävästi. Savosolar investoi jatkuvasti tuotekehitykseen, jotta sillä olisi jatkossakin parhaat ratkaisut kasvavien uusiutuvan energian markkinoiden tarpeisiin.

partnereiden kanssa ja avulla Savosolar myös edesauttaa paikallista taloutta käyttämällä paikallisia alihankkijoita toimittaessaan ja asentaessaan puhtaan energian järjestelmiään. Tämä paikallisen talouden ja työllisyydenparantaminen on usein merkittävä tekijä, kun kunnat ja kaupungit tekevät päätöksiä esimerkiksi oman kaukolämpölaitoksensa investoinneista. Paikallisia partnereita on jo useassa maassa, ja esimerkkejä yhteistyösopimuksista ovat Latinalaisessa Amerikassa Flemming Jorgensen S.A. de C.V.:in, Australiassa Geoflow Australian ja Kiinassa Jiangsu Hollyn kanssa. Partnerit toimivat myös yhtenä myyntikanavana Yhtiön tuotteille oman myyntihenkilöstön lisäksi. Tämä toimintamalli on myös osoittautunut parhaaksi, kun haetaan sekä optimaalista toiminnallisuutta asiakkaalle että kilpailukykyisintä kustannusta järjestelmälle, koska paikallisen partnerin kanssa pystytään hyödyntämään tehokkaasti paikallista työvoimaa ja osaamista.

Pitkäaikaiset tavoitteet

- Savosolarin tavoitteena on olla innovatiivinen teknologiajohtaja alalla ja siksi Yhtiö pyrkii investoimaan vuosittain 2–4 prosenttia liikevaihdostaan tuotekehitykseen.
- Toiminnan laajentaminen Euroopan ulkopuolelle partnereiden avulla lähivuosina.
- Kasvattaa Yhtiön liikevaihtoa merkittävästi.
- Kasvaa suurten aurinkolämpöjärjestelmien järjestelmätoimittajana teollisessa prosessilämmössä ja kaukolämmössä yhä useammilla markkinoilla.
- Myyntikatetaso yli 30 prosenttia.
- Käyttökatemarginaali yli 15 prosenttia.

¹ Savosolarin MPE-absorberilla varustettujen 15 m² suuristen vakiokeräinten tehokkuus on todettu riippumattomien tutkimuslaitosten tekemissä yhdenmukaisissa sertifiointitesteissä, joiden perusteella EU:ssa aurinkoenergiatuotteille annetaan Solar Keymark-sertifikaatti. Testeissä määritellään keräimen tehokkuuteen vaikuttavat tekniset arvot ja näiden arvojen perusteella Savosolarin MPE-absorberilla varustetut suuret keräimet ovat maailman tehokkaimpia tasokeräimiä eli tuottavat samanlaisessa systeemissä ja olosuhteissa enemmän energiaa per neliometri vuodessa kuin kilpailijoiden tuotteet. Kaikkien Euroopassa myytävien keräinten tiedot sisältävä Solar Keymark-tietokanta on julkinen ja löytyy osoitteesta www.estif.org/solarkeymarknew/index.php. Vastaavat tekniset tiedot löytyvät myös muualla maailmassa valmistetuista keräimistä ja Yhtiön johdon saatavilla olevien tietojen perusteella Savosolarin MPE-absorberilla varustetut keräimet (Savo 15 SG, Savo 15 DG) tuottavat eniten energiaa per m² verrattuna vastaaviin kilpailijoihin.

² Sen tiedon perusteella, jota Yhtiö on saanut kerättyä julkisista sertifiointitietokannoista, asiakkailta, tutkimuslaitoksilta, toimittajilta ja kilpailijoilta, markkinoilla ei ole toista keräintä, jossa on tehokkaalla optisella pinnoitteella pinnoitettu alumiininen suoravirtausabsorberi.

Tanskan, Saksan ja Ranskan aurinkokaukolämpömarkkinoilla nähtävissä merkittävän suuri kasvupotentiaali

Tanska

Vuoden 2017 taantuman jälkeen vuodet 2018–2019 olivat taas suuren aktiivisuuden aikaa Tanskan markkinalla. Tämä tarkoittaa, että uusi asennettu kapasiteetti kasvoi 2019 ensimmäisen kuuden kuukauden aikana 180.750 m².³ Sinä aikana rakennettiin kymmenen uutta järjestelmää ja laajennettiin neljää. Yhteensä Tanskassa oli vuoden 2019 lopussa toiminnassa 120 suurta aurinkokaukolämpöjärjestelmää, joiden kokonaiskapasiteetti ylittää 1,1 GWth ja kokonaispinta-ala on melkein 1,6 miljoonaa neliometriä. Tanskan tukipolitiikan painopisteet muuttuivat vuodeksi 2020 ja aurinkolämpömarkkina on sitä kautta hiljentynyt, mutta nyt on Yhtiön johdon mukaan näkyvissä, että lähitulevaisuudessa järjestelmiä

aletaan taas rakentamaan. Tämä koskee erityisesti kaukolämpölaitoksia, joissa käytetään biomassaa polttoaineena, sillä niissä systeemeissä aurinkolämmöllä pysytään alentamaan sekä rajallisesti saatavilla olevan biomassan tarvetta että kustannuksia. Tanskan potentiaali on edelleen suuri, huolimatta väliaikaisista markkinaheilahteluista. Aikaisemmin asetettujen tavoitteiden mukaan vuonna 2030 maassa tulisi olemaan suuria aurinkolämpöjärjestelmiä noin 8 miljoonaa neliometriä, eli rahallisesti markkinapotentiaali siihen mennessä on lähes 3 miljardia euroa. Kuitenkin on nähtävissä, että markkina tulee heilahtelemaan rajusti riippuen kulloinkin voimassa olevista uusiutuvan energian tukilinjauksista.



Saksa

Saksan aurinkokaukolämpömarkkinoiden suurissa järjestelmissä on ennustettu kasvua yhtä suuriksi tai suuremmiksi kuin Tanskan markkinoiden lähivuosina.⁴ Ja tämä on nyt myös tapahtunut, osittain Tanskan markkinoiden hidastumisen takia, mutta ennen kaikkea Saksan markkinoiden aktivoitumisen ansiosta. Tanskan yli sata isoa järjestelmää ovat osoittaneet, että yli 20 prosentin tuottaminen vuotuisesta kaukolämpöenergiasta on mahdollista ja kannattavaa ilman suurta vesivarastoa, jonka avulla voidaan nostaa aurinkolämmön osuus yli 50 prosentin. Tämä kausivarasto on tosin usein niin suuri investointi, että suuri osa tavoittelee tuota noin 20 prosentin osuutta. Saksan markkinapotentiaalin suuruutta voi siten laskea seuraavasti: Jos 70 Saksan suurimman kaupungin kaukolämmöntuotannosta tehtäisiin aurinkolämmöllä 20 prosenttia, se tarkoittaisi noin 40 miljoonaa neliometriä aurinkokeraäinkenttiä, tarkoittaen noin 14 miljardin euron markkinapotentii-

aalia. Saksa on myös siirtymässä pois tariffeista kohti uusiutuvan energian myynnin huutokauppajärjestelmää, jolloin suurempien järjestelmien merkitys paremman hyötysuhteen ansiosta tulee kasvamaan. Eri osavaltioissa on erilaisia tukimuotoja käytössä, ja 2019-2020 myös keskushallinto on ottanut käyttöön uusia EU:n Green Deal tavoitteiden mukaisia tukimuotoja puhtaan lämpöenergian tuottamiseksi. Täten useissa osavaltioissa investointituet kauko- tai prosessilämpöön liitetyille aurinkolämpöjärjestelmille voivat olla 40–65 prosenttia, koska aurinkolämmön laajenemista muiden uusiutuvien kanssa halutaan edistää. Vuonna 2018 Saksassa lanseerattiin uusi tukiohjelma, jonka nimi on “Innovative CHP” ja jonka päätavoite on vauhdittaa lämmityksen siirtymistä uusiutuviin energioihin. Tämän seurauksena vuoden 2018 ja 2019 aikana tähän ohjelmaan tehtiin useita hakemuksia ja nämä hankkeet lähtevät nyt liikkeelle. Tästä osoituksena on myös saksala-

³ <http://planenergi.eu/activities/district-heating/solar-district-heating/1-gw-sdh-in-dk/>

⁴ <https://www.solar-district-heating.eu/solar-thermal-is-on-the-rise-in-german-district-heating-networks/>

laisen tutkimusinstituutin Solites:in (Research Institute for Solar and Sustainable Thermal Energy Systems) raportti, jonka mukaan helmikuussa 2020 Saksassa oli toteutuksessa kuusi suurta aurinkolämpöjärjestelmää ja aktiivisessa valmisteluvaiheessa peräti 37 järjestelmää, yhteensä lähes 180.000 m².⁵ Lisäksi suurissa kaupungeissa on näiden lisäksi useita hankkeita suunnittelupöydällä kokoluokassa 20.000 – 70.000 m². Huomattavaa on myös se, että juuri tällä hetkellä hyvin alhaalla oleva öljyn hinta ei näytä vaikuttavan Saksan energia- ja päästötavoitteisiin, eikä siten myöskään suurien aurinkolämpöjärjestelmien hankkeisiin.

Ranska

Ranskassa valtiolta panostaa EU strategioiden mukaan lämmitysenergian tuotannossa puhtaiden energiamuotojen lisäämiseen myös valtion tukitoimenpitein. Vuodelle 2019 päätettiin kaksinkertaistaa uusiutuvan energian lämmitykseen kohdennettävien tukien rahamäärä edellisestä vuodesta, ja vuodelle 2020 tukiin suunnattu rahamäärä kasvoi edelleen 50 miljoonaa euroa viime vuodesta. Markkinat ovatkin suurten aurinkolämpöjärjestelmien osalta lähteneet jopa odotettua nopeammin liikkeelle ja aurinkolämpöjärjestelmien rakentaminen ja operoiminen on selvästi kannattavaa Ranskassa. Siksi markkinoilla on jo nyt useita toimijoita, niin sanottuja projektin kehittäjiä, jotka investoivat muun

muussa aurinkolämpöenergian tuotantoon ja myyvät lämpöä esimerkiksi teollisille prosessilaitoksille. Nämä toimijat pystyvät viemään investointeihin tarvittavat hallinnolliset toimenpiteet läpi tehokkaasti ja saamaan järjestelmät toimiviksi nopeammin kuin mahdolliset kunnalliset toimijat. Perustuen Yhtiön johdon saamiin tietoihin Ranskan valtion ympäristö- ja energiakehitysvirastolta ADEME:lta (Agence de l'Environnement et de la Maîtrise de l'Énergie), Ranskassa toimivilta asiakkailta sekä useisiin aktiivisiin tarjouskyselyihin tuhansien neliömetrien projekteista, joista osaa Yhtiö parhaillaan suunnittelee yhdessä asiakkaiden kanssa, Yhtiö arvioi markkinan edelleen kasvavan nopeasti lähitulevaisuudessa.

Vuonna 2019 Ranskaan muodostui valtiovallan ja projektikehittäjien systemaattisten panostusten ansiosta tällä hetkellä Euroopan aktiivisin suurien aurinkolämpöjärjestelmien markkina, mikä näkyy myös Savosolarin saamista tilauksissa, kun Yhtiö on, Yhtiön johdon saatavilla olevien tietojen perusteella saavuttanut Ranskassa markkinajohtajan aseman. Huomattavaa on myös se, että juuri tällä hetkellä hyvin alhaalla oleva öljyn hinta ei näytä vaikuttavan Ranskan energia- ja päästötavoitteisiin, eikä siten myöskään suurien aurinkolämpöjärjestelmien hankkeisiin.

Viimeisimmät projektit

Kyotherm Solar – Ranska

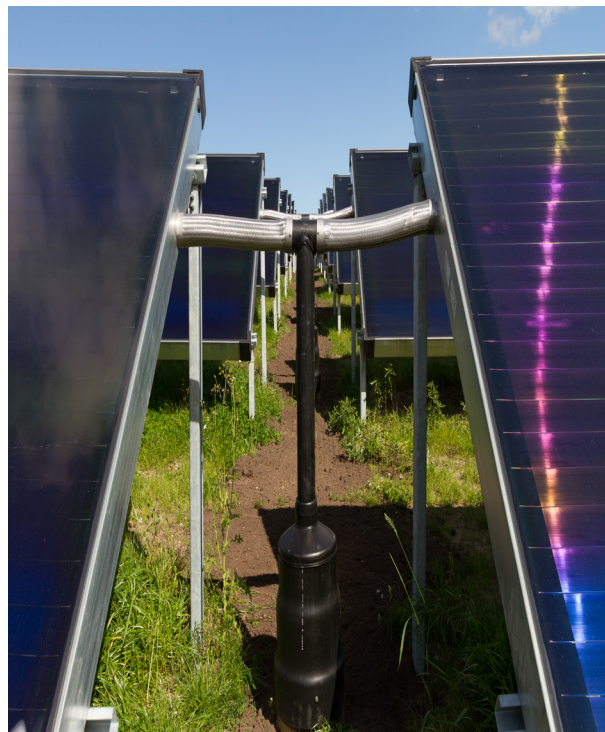
- Sopimus allekirjoitettiin elokuussa 2019
- Savosolarin suurin tilaus tähän mennessä
- 14.000 m² aurinkolämpöjärjestelmä
- Suurin aurinkolämpöjärjestelmä Ranskassa
- Lopullinen luovutus 2020 syyskuussa
- Arvo noin 3,9 miljoonaa euroa

Fernwärme Ettenheim – Saksa

- Sopimus allekirjoitettiin syyskuussa 2019
- Yhtiön ensimmäinen toimitus Saksaan
- 1.700 m² aurinkolämpöjärjestelmä
- Lopullinen luovutus 2020 kesäkuussa
- Arvo noin 0,8 miljoonaa euroa

La Francaise de l'Énergie (LFDE) – Ranska

- Sopimus allekirjoitettiin helmikuussa 2020
- Aurinkolämmitysjärjestelmän koko on yli 5.900 m²
- Lopullinen luovutus suunniteltu tapahtuvan syksyllä 2020
- Arvo lähes 1,4 miljoonaa euroa
- Neljäs järjestelmä, jonka Savosolar toimittaa Ranskan markkinoille



⁵ <https://www.solar-district-heating.eu/significant-growth-in-the-german-solar-district-heating-market-in-2019/>

Tietoa Osakeannista

Tarjottavien osakkeiden määrä:	Enintään 28.999.557 osaketta
Osakeannin koko:	Noin 4,3 miljoonaa euroa
Merkintähinta:	0,15 euroa per osake
Merkintäsitoumukset ja takaukset:	Noin 80 prosenttia osakeannista
Merkintäoikeudet:	Kaksi (2) merkintäoikeutta oikeuttaa haltijansa merkitsemään kolme (3) antiosaketta
Kaupankäynti merkintäoikeuksilla:	1.6.-11.6.2020
Kaupankäynti väliaikaisilla osakkeilla (alustava):	1.6.-1.7.2020
Merkintäaika Ruotsissa:	1.6.-15.6.2020
Merkintäaika Suomessa:	1.6.-17.6.2020
Osakeannin tulos tiedotetaan (alustava):	23.6.2020
Optio-oikeudet:	Kutakin kahta (2) osakeannissa merkittyä osaketta kohden merkitsijä saa yhden (1) optio-oikeuden sarjasta TO5, yhden (1) optio-oikeuden sarjasta TO6 ja yhden (1) optio-oikeuden sarjasta TO7
Kaupankäynti optio-oikeuksilla alkaa (alustavasti):	Viikko 27, 2020
Merkintähinta optio-oikeuksilla:	Optio-oikeuksilla merkittävisissä olevien osakkeiden merkintähinta määräytyy Yhtiön osakkeen kaupankäyntivolyyminä painotetulla keskiarvolla alennettuna 30 prosentilla First North Finlandissa kymmenen (10) kaupankäyntipäivää ennen optio-oikeuden merkintäaika (9.11.-20.11.2020 optio-oikeus TO5, 8.3.-19.3.2021 optio-oikeus TO6 ja 6.9.-17.9.2021 optio-oikeus TO7). Merkintähinta ei kuitenkaan voi olla yli 0,30 euroa osakkeelta.

YHTIÖÖN JA SEN LIIKETOIMINTAAN LIITTYVIÄ RISKEJÄ OVAT MUUN MUASSA SEURAAVAT:

- Koronaviruspandemia aiheuttaa negatiivisia vaikutuksia maailman taloudelle ja sen vaikutuksia Yhtiön ja sen toimittajien sekä sen asiakkaiden toimintaan on toistaiseksi hyvin vaikea arvioida
- Epävarmuus Yhtiön keskeisillä toimintamarkkinoilla, rahoitusmarkkinoilla ja yleisessä taloudellisessa tilanteessa voi vaikuttaa Yhtiöön haitallisesti
- Yhtiö ei välttämättä onnistu kasvu- ja kansainvälistymisstrategiansa toteuttamisessa suunnitelmiansa mukaisesti
- Yhtiön kilpailuympäristössä saattaa tapahtua muutoksia, jotka saattavat vaikuttaa negatiivisesti tuotteiden markkinahintoihin ja/tai Yhtiön markkina-asemaan
- Investointitukien määrissä saattaa tapahtua muutoksia, jotka vaikuttavat haitallisesti Yhtiön tuotteiden kysyntään ja/tai hintatasoon
- Yhtiön käyttöpääoma ei riitä Esitteen päivämääränä kattamaan Yhtiön tämänhetkistä käyttöpääoman tarvetta seuraavan 12 kuukauden ajaksi Esitteen päivämäärästä ja mikäli Osakeantia ei merkitä täyteen sekä Optio-oikeuksilla merkitä uusia osakkeita vähintään 1,0 miljoonan euron arvosta, Yhtiö voi tarvita lisää käyttöpääomarahoitusta
- Yhtiö on aiemmin toiminut tappiollisesti, ja toiminta voi pysyä tappiollisena ennalta määräämättömän ajan
- Yhtiö tulee mahdollisesti tarvitsemaan strategiansa toteuttamiseksi ja liiketoimintansa kasvattamiseksi lisää ulkopuolista rahoitusta Osakeannin ja Optio-oikeuksien TO5, TO6 ja TO7 lisäksi eikä ole varmaa, että se tulee saamaan rahoitusta suotuisin ehdoin tai lainkaan
- Tekniset ongelmat voivat aiheuttaa keskeytyksiä Yhtiön valmistusprosessissa
- Yhtiöön voi kohdistua vahingonkorvausvelvollisuus, mikäli se häviää Ranskassa vireillä olevan oikeudenkäynnin

OSAKKEISIIN, OSAKEANTIIN JA OPTIO-OIKEUKSIIN LIITTYVIÄ RISKEJÄ OVAT MUUN MUASSA:

- Yhtiön osakkeille, Merkintäoikeuksille ja/tai Optio-oikeuksille ei välttämättä kehity aktiivista julkista markkinaa
- Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina, mikäli niitä ei käytetä merkintäaikana
- Osakkeiden, Merkintäoikeuksien ja Optio-oikeuksien markkinahinta saattaa vaihdella merkittävästi ja osakkeiden markkinahinta saattaa laskea alle Merkintähinnan
- Osakkeenomistajille mahdollisesti jaettavien osinkojen määrästä ei ole varmuutta
- Osakeomistuksen laimeneminen

AIKATAULU

25. toukokuuta

Esite julkistetaan

1. kesäkuuta

Merkintäaika alkaa

1. kesäkuuta

Ensimmäinen kaupankäyntipäivä väliaikaisilla osakkeilla

11. kesäkuuta

Viimeinen kaupankäyntipäivä merkintäoikeuksilla

17. kesäkuuta

Merkintäaika loppuu

23. kesäkuuta

Osakeannin tulos julkistetaan (arvio)

1. heinäkuuta

Viimeinen kaupankäyntipäivä väliaikaisilla osakkeilla