



Merkintäoikeusanti
Enintään 28.999.557 osaketta
Merkintähinta 0,15 euroa tai 1,58 Ruotsin kruunua osakkeelta

Suomessa rekisteröity julkinen osakeyhtiö Savosolar Oyj ("Savosolar" tai "Yhtiö") tarjoaa osakkeenomistajien merkintäoikeuteen perustuvassa maksullisessa osakeannissa merkittäväksi enintään 28.999.557 uutta osaketta ("Antiosakkeet") merkintähintaan 0,15 euroa tai 1,58 Ruotsin kruunua Antiosakkeelta ("Merkintähinta") jäljempänä esitetytjen osakeannin ehtojen mukaisesti ("Osakeanti"). Antiosakkeet maksetaan euroissa Suomessa tai Ruotsin kruunuissa Ruotsissa. Antiosakkeet tulevat edustamaan 60 % Yhtiön kaikista osakkeista ("Osakkeet") Osakeannin jälkeen, jos ne merkitään kokonaisuudessaan.

Savosolar antaa kaikille osakkeenomistajilleen, jotka on merkitty Euroclear Finland Oy:n ("Euroclear Finland") tai Euroclear Sweden AB:n ("Euroclear Sweden") ylläpitämään Savosolarin osakasrekisteriin, yhden (1) arvo-osuusmuotoisen merkintäoikeuden ("Merkintäoikeus") jokaista Osakeannin täsmäytyspäivänä, 27.5.2020 Euroclear Finland:ssa ja 27.5.2020 Euroclear Sweden:ssä ("Täsmäytyspäivä") omistettua osaketta kohden. Kaksi (2) merkintäoikeutta oikeuttaa haltijansa merkitsemään kolme (3) Antiosaketta. Antiosakkeiden murto-osia ei luovuteta eikä yksittäistä Merkintäoikeutta voi käyttää osittain. Merkintäoikeudet rekisteröidään osakkeenomistajien arvo-osuustileille Euroclear Finlandin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä arviolta 28.5.2020 ja Euroclear Swedenin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä arviolta 29.5.2020. Merkintäoikeudet ovat vapaasti luovutettavissa, ja ne ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n ("Helsingin Pörssi") ylläpitämällä First North Growth Market Finland –markkinapaikalla ("First North Finland") (kaupankäyntitunnus SAVOHU0120, ISIN-tunnus: FI4000440045) ja Nasdaq Stockholm AB:n ("Tukholman Pörssi") ylläpitämällä First North Growth Market Sweden –markkinapaikalla ("First North Sweden") (kaupankäyntitunnus SAVOS TR, ISIN-tunnus: SE0014428405) 1.6.2020 ja 11.6.2020 välisenä aikana. Antiosakkeiden merkintäaika alkaa 1.6.2020 klo 9:30 Suomen aikaa (8:30 Ruotsin aikaa) ja päättyy 17.6.2020 klo 16.30 Suomen aikaa (15.30 Ruotsin aikaa) Suomessa ja 15.6.2020 klo 16.30 Suomen aikaa (15.30 Ruotsin aikaa) Ruotsissa. Merkintäoikeuksien käyttöä ja Antiosakkeiden merkintää koskevia ohjeita on esitetty kohdassa "Ohjeet sijoittajille". Käyttämättömät Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina 17.6.2020 klo 16:30 Suomen aikaa (15:30 Ruotsin aikaa) Suomessa ja 15.6.2020 klo 16.30 Suomen aikaa (15.30 Ruotsin aikaa) Ruotsissa. Katso "Osakeannin ehdot - Merkintäoikeuksien käyttäminen".

Osakeannissa merkityt Antiosakkeet lasketaan liikkeeseen arvo-osuuksina Euroclear Finlandin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä ja ne toimitetaan sijoittajille Euroclear Finlandin ja Euroclear Swedenin ylläpitämien arvo-osuusjärjestelmien kautta. Merkinnän tekemisen jälkeen Merkintäoikeuksilla merkityt Antiosakkeita vastaavat väliaikaiset osakkeet ("Väliaikaiset osakkeet") kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille. Kaupankäynti Väliaikaisilla osakkeilla alkaa First North Finlandissa (kaupankäyntitunnus SAVOHN0120, ISIN-tunnus: FI4000440037) ja First North Swedenissa (kaupankäyntitunnus SAVOS BTA, ISIN-tunnus: SE0014428413) omana lajinaan arviolta 1.6.2020. Väliaikaiset osakkeet yhdistetään Yhtiön nykyisiin osakkeisiin sen jälkeen, kun Antiosakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin. Yhdistäminen tapahtuu Euroclear Finlandin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä arviolta 2.7.2020 ja Euroclear Swedenin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä arviolta 9.7.2020. Antiosakkeet ovat kaupankäynnin kohteena yhdessä Yhtiön olemassa olevien osakkeiden kanssa arviolta 2.7.2020 First North Finlandissa ja 9.7.2020 First North Swedenissa.

Savosolar antaa lisäksi vastikkeetta Osakeannissa Antiosakkeita merkinneille henkilöille yhteensä enintään 43.499.344 kappaletta optio-oikeuksia ("Optio-oikeudet"), jotka oikeuttavat merkitsemään yhteensä enintään 43.499.344 Yhtiön uutta osaketta. Optio-oikeudet annetaan siten, että kutakin kahta (2) merkittyä ja maksettua Antiosaketta kohden, joiden merkinnän hallitus on hyväksynyt, merkitsijä saa yhden (1) optio-oikeuden sarjasta TO5, yhden (1) optio-oikeuden sarjasta TO6 ja yhden (1) optio-oikeuden sarjasta TO7. Optio-oikeuksien murto-osia ei anneta. Jokainen optio-oikeus antaa omistajalleen oikeuden merkitä yhden (1) uuden osakkeen 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) välisenä aikana. Optio-oikeuksilla merkittävissä olevien osakkeiden merkintähinta määräytyy Yhtiön osakkeen kaupankäyntivolyymillä painotetulla keskiarvolla alennettuna 30 prosentilla First North Finlandissa kymmenen (10) kaupankäyntipäivää ennen optio-oikeuden merkintäaika. Merkintähinta ei kuitenkaan voi olla yli 0,30 euroa osakkeelta. Euroclear Swedenin kautta toimitetuilla Optio-oikeuksilla merkittävät osakkeet maksetaan Ruotsin kruunuissa. Ruotsin kruunujen määräinen merkintähinta määritetään EURSEK-terminiurilla yksi kaupankäyntipäivä ennen merkintäajan alkua. Yhtiö julkistaa Ruotsin kruunujen määräisen merkintähinnan yhtiötiedotteella Optio-oikeuksilla merkittävien osakkeiden merkintäajan alkaessa. Optio-oikeuksilla merkittävien osakkeiden merkintähinta voi laskea tietyissä tilanteissa, katso "Savosolar Oyj:n optio-ohjelma 1-2020, Savosolar Oyj:n optio-ohjelma 2-2020 ja Savosolar Oyj:n optio-ohjelma 3-2020". Optio-oikeudet lasketaan liikkeeseen ja kirjataan Euroclear Finlandin arvo-osuusjärjestelmään. Optio-oikeudet toimitetaan merkitsijöille Euroclear Finlandin ja Euroclear Swedenin arvo-osuusjärjestelmien kautta. Mikäli Osakeannin merkintäaika ei muuteta, Optio-oikeudet toimitetaan merkitsijöille arviolta viikolla 27, 2020. Optio-oikeuksien ISIN-tunnukset ovat FI4000440052 (TO5), FI4000440060 (TO6) ja FI4000440078 (TO7). Yhtiö aikoo jättää hakemuksen Tukholman Pörssille ja Helsingin Pörssille listataksaan Optio-oikeudet First North Swedeniin ja First North Finlandiin. Kaupankäyntitunnuksien First North Swedenissa odotetaan olevan SAVOS TO5, SAVOS TO6 ja SAVOS TO7, ja First North Finlandissa SAVIHEW12020, SAVIHEW22020 ja SAVIHEW32020. Mikäli Optio-oikeuksien listautuminen toteutuu, ensimmäinen kaupankäyntipäivä First North Swedenissa ja First North Finlandissa on arviolta viikolla 27, 2020.

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

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

Nasdaq First North Growth Market on rekisteröity pk-yritysten kasvumarkkina, joka on Rahoitusvälineiden markkinoista annetun direktiivin (EU 2014/65) mukainen, sellaisena kuin se on implementoitu Tanskan, Suomen ja Ruotsin kansalliseen lainsäädäntöön, ja jota ylläpitää Nasdaq-konserniin kuuluva pörssi. Nasdaq First North Growth Market -liikkeeseenlaskijoihin ei sovelleta kaikkia samoja sääntöjä kuin säännellyillä markkinoilla, kuten on määritely 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 sääntönsä. 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 hyväksytyt neuvonantaja, joka valvoo, että sääntöjä noudatetaan. Nasdaq Helsinki Oy ja Nasdaq Stockholm AB hyväksyvät hakemuksen kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta.

Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy riskejä. Tärkeimmät riskitekijät on kuvattu kohdassa "Riskitekijät".

Taloudellinen neuvonantaja



Tietoa Esitteestä

Tässä Esitteessä ”Savosolar” tai ”Yhtiö” viittaavat Savosolar Oyj:ön ja sen tytäryhtiöihin, ellei asiayhteydestä toisin ilmene. Osakeantiin liittyen Yhtiö on laatinut tämän suomenkielisen esitteen (”Esite”) seuraavien säädösten mukaisesti: arvopaperimarkkinalaki (746/2012, muutoksineen, ”Arvopaperimarkkinalaki”), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 2017/1129 arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta (”Esiteasetus”), komission delegoitu asetus (EU) 2019/980, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen muodon, sisällön, tarkastuksen ja hyväksymisen osalta sekä komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 kumoamisesta (muutoksineen, liitteet 1, 11, 17 ja 18), komission delegoitu asetus (EU) 2019/979, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen tiivistelmään sisältyviä keskeisiä taloudellisia tietoja, esitteiden julkaisemista ja luokitte-
lua, arvopapereita koskevaa mainontaa, esitteen täydennyksiä ja notifiointiportaalia koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla sekä komission delegoidun asetuksen (EU) N:o 382/2014 ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/301 kumoamisesta, sekä Finanssivalvonnan määräykset ja ohjeet.

Esite sisältää myös Esiteasetuksen 7 artiklan mukaisen tiivistelmän vaaditussa muodossa. Finanssivalvonta on toimivaltaisena viranomaisena hyväksynyt Esitteen Esiteasetuksen mukaisesti 25.5.2020. Finanssivalvonta hyväksyy tämän Esitteen vain siltä osin, että se täyttää Esiteasetuksen mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset. Tätä Finanssivalvonnan hyväksyntää ei tule pitää osoituksena sen liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä, jota Esite koskee. Sijoittajien tulee tehdä oma arvionsa arvopapereihin sijoittamisen tarkoituksenmukaisuudesta. Finanssivalvonnan hyväksyvän päätöksen numero on FIVA 29/02.05.04/2020. Esitteestä on laadittu englanninkielinen käännös, joka sisältää ruotsinkielisen tiivistelmän. Finanssivalvonta ilmoittaa hyväksytyt Esitteen Ruotsin Finanssivalvonnalle (ruotsiksi: Finansinspektionen) Ruotsissa käyttämistä varten. Yhtiö vastaa Esitteen ja siihen viittaamalla sisällytettyjen aineistojen käännöksistä.

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

Tämä Esite on saatavilla 25.5.2020 lähtien Yhtiön verkkosivustolla (<http://www.savosolar.com/rights-issue-2020>), Augment Partners AB:n verkkosivuilla (<http://offers.augment.se/>), ja Aqurat Fondkommission AB:n verkkosivustolla (www.aqurat.se). Painettu Esite on saatavilla Yhtiön pääkonttorista osoitteessa Insinöörinkatu 7, 50150 Mikkeli.

Huomautus sijoittajille

Tehdessään sijoituspäätöstä sijoittajien tulee tukeutua omiin tutkimuksiinsa, analyysiinsä ja selvityksiinsä Yhtiöstä ja Osakeannin ehdoista, mukaan lukien siihen liittyvät edut ja riskit. Savosolar ei ole valtuuttanut ketään antamaan mitään muita kuin Esitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Tämän Esitteen luovuttaminen ei missään olosuhteissa merkitse sitä, että sen sisältämät tiedot pitäisivät paikkaansa muulloin kuin Esitteen päivämääränä tai että Yhtiön liiketoiminnassa ei olisi tapahtunut muutoksia Esitteen päivämäärän jälkeen. Mikäli tässteessä kuitenkin ilmenee, sen jälkeen, kun Finanssivalvonta on hyväksynyt Esitteen, mutta ennen tarjouksen merkintäajan päättymistä, merkittävä uusi seikka, olennainen virhe tai olennainen epätarkkuus, joka voi vaikuttaa arvopapereiden arviointiin, Esitettä täydennetään Esiteasetuksen mukaisesti. Tämä Esite on voimassa, kunnes Osakeanti päättyy ehtojensa mukaisesti. Velvollisuutta täydentää Esitettä, jos ilmenee merkittäviä uusia seikkoja, olennaisia virheitä tai olennaisia epätarkkuuksia, ei ole enää silloin, kun Esite ei ole enää voimassa.

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

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

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

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

Sisällysluettelo

TIIVISTELMÄ	II
RISKITEKIJÄT	1
KORONAVIRUKSEEN JA MAKROTALOUDELLISIIN OLOSUHTEISIIN LIITTYVIÄ RISKEJÄ	1
SAVOSOLARIN TOIMINTAYMPÄRISTÖÖN JA SEN STRATEGIAN TOTEUTTAMISEEN LIITTYVIÄ RISKEJÄ	2
SAVOSOLARIN TALOUDELLISEEN ASEMAAN JA RAHOITUKSEEN LIITTYVIÄ RISKEJÄ	3
SAVOSOLARIN LIIKETOIMINTAAN LIITTYVÄT RISKIT	4
OIKEUDENKÄYNTTEIHIN JA VEROTUKSEEN LIITTYVIÄ RISKEJÄ	6
OSAKEANTIIN, OSAKKEISIIN JA OPTIO-OIKEUKSIIN LIITTYVÄT RISKIT	7
OSAKEANTIIN LIITTYVIÄ TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ	11
SUOMI	11
RUOTSI	11
VAKUUTUS ESITTEESSÄ ANNETUISTA TIEDOISTA	12
TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUMAT	12
TALOUDELLISET TIEDOT	12
VAIHTOEHTOISET TUNNUSLUVUT	12
TIETYT MUUT TIEDOT	13
LYHENTEITÄ JA KESKEISIÄ TERMEJÄ	13
YLEISET MARKKINOITA, TALOUTTA JA TOIMIALAA KOSKEVAT TIEDOT	13
VERKKOSIVUSTON TIEDOT	14
OSAKEANNIN SYYT JA VAROJEN KÄYTTÖ	15
OSAKEANNIN EHDOT	16
OSAKEANTIVALTUUTUS JA HALLITUKSEN OSAKEANTIPÄÄTÖS	16
OSAKEANTI, MERKINTÄOIKEUS JA OPTIO-OIKEUDET	16
OIKEUS MERKITÄ MERKITSEMÄTTÄ JÄÄNEITÄ ANTIOSAKKEITA ILMAN MERKINTÄOIKEUKSIA	16
MERKINTÄHINTA	16
MERKINTÄAIKA	17
MERKINTÄPAIKAT	17
MERKINTÄOIKEUKSIEN KÄYTTÄMINEN	17
OSAKEOMISTUKSEN LAIMENTUMINEN	18
ANTIOSAKKEIDEN MERKINTÄ ILMAN MERKINTÄOIKEUKSIA JA ALLOKAATIO	18
MERKINTÖJEN HYVÄKSYMINEN JA MAKSAMINEN	19
OSAKEANNIN TULOKSEN ILMOITTAMINEN	19
ANTIOSAKKEIDEN REKISTERÖINTI JA TOIMITTAMINEN	19
OSAKKEENOMISTAJIEN OIKEUDET	20
ESITTEEN TÄYDENNYKSET JA MERKINTÖJEN PERUMISOIKEUS	20
SOVELLETTAVA LAKI	20
MUUT ASIAT	20
SAVOSOLAR OYJ:N OPTIO-OHJELMA 1-2020	21
I OPTIO-OIKEUKSIEN TO5 EHDOT	21
II OSAKEMERKINNÄN EHDOT	21
III MUUT SEIKAT	23
SAVOSOLAR OYJ:N OPTIO-OHJELMA 2-2020	24
I OPTIO-OIKEUKSIEN TO6 EHDOT	24

II OSAKEMERKINNÄN EHDOT	24
III MUUT SEIKAT	26
SAVOSOLAR OYJ:N OPTIO-OHJELMA 3-2020.....	27
I OPTIO-OIKEUKSIEN TO7 EHDOT	27
II OSAKEMERKINNÄN EHDOT	27
III MUUT SEIKAT	29
OHJEET SIOITTAJILLE	30
ANTIOSAKKEIDEN JA OPTIO-OIKEUKSIEN MERKINTÄ ARVO-OSUUSJÄRJESTELMÄÄN.....	30
OIKEUSHENKILÖIDEN TEKEMÄT MERKINNÄT.....	30
MERKINTÄ ASIAMIEHENÄ.....	30
SIOITTAJILTA EI VELOITETA PALKKIOITA.....	30
VEROTUS.....	30
OSAKEANTIIN LIITTYVÄT JÄRJESTELYT	31
TALOUDELLINEN NEUVONANTAJA JA HYVÄKSYTTY NEUVONANTAJA.....	31
LIIKKEESEENLASKIJAN ASIAMIEHET	31
MARKKINATAKAUS	31
MERKINTÄSITOUUMUKSET	31
MERKINTÄTAKAUKSET.....	31
OSAKEANNIN YHTEYDESSÄ MAHDOLLISETI JÄRJESTETTÄVÄ SUUNNATTU OSAKEANTI.....	32
MARKKINAKATSAUS.....	33
UUSIUTUVAN ENERGIAN KAUKOLÄMPÖ- JA JÄÄHDYTYSMARKKINOIDEN KEHITYSTRENDIT VUOTEEN 2030.....	33
GLOBAALIT AURINKOLÄMPÖMARKKINAT	34
AURINKOKAUKOLÄMPÖ.....	35
YHTIÖN TÄRKEIMPIEN MARKKINOIDEN ANALYYSI.....	36
KILPAILU	40
LIIKETOIMINNAN KUVAUS.....	41
SAVOSOLAR LYHYESTI.....	41
STRATEGIA.....	41
YHTIÖN PITKÄN AIKAVÄLIN TAVOITTEET	41
HISTORIA.....	42
TUOTTEET JA TARJONTA.....	43
TUOTANTO	44
ASIAKKAAT JA YHTEISTYÖKUMPPANIT	44
PROJEKTIT	45
TUTKIMUS JA KEHITYS	46
PATENTIT JA PATENTTIHAKEMUKSET.....	47
TAVARAMERKIT	47
YHTIÖN RAKENNE JA ORGANISAATIO	48
OLENNAISET SOPIMUKSET.....	48
TOIMITILAT	50
VAKUUTUKSET.....	50
OIKEUDENKÄYNNIT JA VÄLIMIESMENETTELYT	50
LÄHIPIIRITAPAHTUMAT.....	51
VALIKOIDUT TALOUDELLISET TIEDOT.....	53
TULOSLASKELMA.....	53
TASE.....	54
RAHOITUSLASKELMA.....	56
KESKEISET TUNNUSLUVUT	56
KESKEISTEN TUNNUSLUKUIEN LASKENTAKAAVAT.....	57

LIIKETOIMINNAN TULOS, TALOUDELLINEN ASEMA JA TULEVAISUUDENNÄKYMÄT	58
KESKEISET TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET	58
LIIKETOIMINNAN TULOKSEEN VAIKUTTAVIA TEKIJÖITÄ	59
MERKITTÄVÄT TRENDIT	60
VIIMEAIKAINEN KEHITYS JA MERKITTÄVÄT MUUTOKSET TALOUDELLISESSA ASEMASSA	60
TULEVAISUUDENNÄKYMÄT	60
LIIKETOIMINNAN TULOS	61
TALOUDELLINEN ASEMA	63
RAHAVIRTA	64
INVESTOINNIT	65
SUUNNITELLUT INVESTOINNIT	65
PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS	65
TILINTARKASTUSKERTOMUKSESSA ESITETYT MUISTUTUKSET	66
RAHOITUKSEN LÄHTEET	66
KÄYTTÖPÄÄOMAA KOSKEVA LAUSUNTO	70
HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT	71
YLEISTÄ YHTIÖN HALLINNOSTA	71
HALLITUS	71
TOIMITUSJOHTAJA JA JOHTORYHMÄ	73
TILINTARKASTAJA	76
TIETOJA HALLITUKSEN JA JOHTORYHMÄN JÄSENISTÄ	76
YHTIÖN HALLITUKSEN JA JOHTORYHMÄN OMISTUKSET	77
HALLITUKSEN JÄSENTEN JA JOHDON PALKKIOT JA ETUUDET	77
OMISTUSRAKENNE	79
YHTIÖ, OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA	80
YLEISTIETOA YHTIÖSTÄ	80
OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA	80
VALTUUTUS	80
OSAKEPÄÄOMAN KEHITYS	81
OSINKOPOLITIIKKA	84
OSAKKEENOMISTAJIEN OIKEUDET	85
YHTIÖKOKOUS	85
OSINGOT JA MUU VAROJEN JAKAMINEN	86
OMAT OSAKKEET	87
MERKINTÄETUOIKEUDET	87
LUNASTUSOIKEUDET	87
ULKOMAALAISSOMISTUSTA KOSKEVAT RAJOITUKSET	87
FIRST NORTH JA ARVOPAPERIMARKKINAT	88
TIETOA FIRST NORTHIN MARKKINOISTA	88
KAUPANKÄYNTI JA SELVITYS FIRST NORTH FINLANDISSA	88
KAUPANKÄYNTI JA SELVITYS FIRST NORTH SWEDENISSÄ	88
OSAKKEIDEN REKISTERÖINTI	88
SIIJOITTAJIEN KORVAUSRAHASTO JA TALLETUSSUOJARAHASTO	90
ARVOPAPERIMARKKINASÄÄNTELY	91
VEROTUKSELLISET NÄKÖKOHDAT	93
VEROTUS SUOMESSA	93
VEROTUS RUOTSISSA	97
KOLMANSIEN ANTAMAT TIEDOT, ASIAANTUNTIJALAUSUNNOT	100

TÄHÄN ESITTEEN LIITTYVÄT ASIAANTUNTIJALOUSUNNOT	100
KOLMANSILTA OSAPUOLILTA SAADUT TIEDOT	100
NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT	100
ESITTEESEEN VIITTAAMALLA SISÄLLYTETTY AINEISTO	100
SANASTO	101
LIITE A: SAVOSOLAR OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS	A-1

Tiivistelmä

Tämä tiivistelmä sisältää kaikki ne osiot, jotka kyseessä olevasta arvopaperista ja sen liikkeeseenlaskijasta tulee esittää Esi-teasetuksen mukaisesti. Tätä tiivistelmää tulee lukea Esitteiden johdantona. Sijoittajan tulee perustaa päätöksensä sijoittaa arvopapereihin Esitteeseen kokonaisuutena.

Arvopapereihin sijoittava sijoittaja voi menettää kaiken tai osan sijoitetusta pääomasta. Jos tuomioistuimessa pannaan vi-reille Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi sovellettavan lainsäädännön mukaan jou-tua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Esitteiden käännskustannuksista. Savosolar vastaa siviilioikeudellisesti tästä tiivistelmästä vain, jos tiivistelmä luettuna yhdessä Esitteiden muiden osien kanssa on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen tai jos tiivistelmässä ei luettuna yhdessä Esitteiden muiden osien kanssa anneta keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista Savosolarin liikkeeseen laskemiin arvopapereihin.

Liikkeeseenlaskijan yhteystiedot ovat seuraavat:

Liikkeeseenlaskijan nimi:	Savosolar Oyj
Osoite:	Insinöörinkatu 7, 50150 Mikkeli
Puhelinnumero:	+358 10 2710 810
Yhtiön internetsivujen osoite:	www.savosolar.com
Oikeushenkilötunnus ("LEI"):	743700J1YZ8IEJAPDL21
Arvopaperin nimi:	Suomessa "SAVOH" ja Ruotsissa "SAVOS"
ISIN-koodi:	FI4000425848

Finanssivalvonta on toimivaltaisena viranomaisena hyväksynyt Esitteiden Esiteasetuksen mukaisesti 25.5.2020. Finanssivalvonta hyväksyy tämän Esitteiden vain siltä osin, että se täyttää Esiteasetuksen mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset. Tätä Finanssivalvonnan hyväksyntää ei tule pitää osoituksena sen liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä, jota tämä Esite koskee. Finanssivalvonnan hyväksyvän päätöksen numero on FIVA 29/02.05.04/2020.

Toimivaltaisen viranomaisen eli Finanssivalvonnan, joka hyväksyy tämän Esitteiden, yhteystiedot ovat seuraavat:

Viranomainen:	Finanssivalvonta
Osoite:	PL 103, 00101 Helsinki
Puhelinnumero:	+358 9183 51
Sähköpostiosoite:	kirjaamo@finanssivalvonta.fi

Keskeiset tiedot Savosolarista

Kuka on arvopapereiden liikkeeseenlaskija?

Liikkeeseenlaskijan rekisteröity toiminimi on Savosolar Oyj, ruotsiksi Savosolar Abp ja englanniksi Savosolar Plc. Yhtiö on julkinen osakeyhtiö, joka on perustettu Suomessa ja johon sovelletaan Suomen lakia. Yhtiön kotipaikka on Mikkeli ja se on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin Y-tunnuksella 2309682-6. Yhtiön oikeushenkilö-tunnus ("LEI") on 743700J1YZ8IEJAPDL21.

Yleistä

Perustettu vuonna 2010, Savosolar suunnittelee ja toimittaa aurinkolämpöenergian tuotantojärjestelmiä teollisille asiakkaille maailmanlaajuisesti. Järjestelmät on rakennettu kansainvälisesti palkittujen aurinkolämpöabsorbereitten ja -keräimien avulla, jotka Savosolar on kehittänyt ja valmistaa. Yhtiön johdon saatavilla olevien tietojen perusteella Savosolarin valmistamat MPE-absorberilla varustetut aurinkolämpökeräimet ovat maailman tehokkaimpia. Savosolar keskittyy ensisijaisesti suuriin aurinkolämpökeräimiin sekä teollisuuskokoluokan lämmitysjärjestelmiin.

Suurten aurinkolämpöjärjestelmien markkina on hyvin aktiivinen, sekä kaukolämmön että teollisten prosessien lämmöntuo-tannon osalta. Aktiivisimmat markkinat Euroopassa ovat Saksa ja Ranska, joissa molemmissa Yhtiö on saavuttanut vahvan markkina-aseman ja brändin. Yhtiöllä on parhaillaan ns. viimeisessä tarjousvaiheessa yhdeksän projektia, joista yli puolet on näissä kahdessa maassa. Ranskassa Savosolar on vahvistanut markkina-asemaansa, ja Yhtiön johdon saatavilla olevien tietojen perusteella saavuttanut markkinajohtajuuden, mikä on seurausta sekä Yhtiön tehokkaasta ja laadukkaasta teknologiasta että Yhtiön paikallisuutta korostavasta, asiakaslähtöisestä toimintatavasta. Lisäksi projekteja on muuallakin, mikä osoittaa,

että markkina kehittyi positiivisesti edelleen eri maissa, kuten Kiinassa, missä ensimmäisen projektin odotetaan tapahtuvan kuluvan vuoden aikana.

Osakkeet ja omistus

Yhtiön rekisteröity osakepääoma oli tämän Esitteen päivämääränä 470.210,00 euroa. Yhtiön osakkeita on rekisteröity yhteensä 19.333.038 kappaletta. Kaikki Yhtiön osakkeet kuuluvat samaan osakesarjaan.

Yhtiöllä oli 15.5.2020 yhteensä noin 14.011 osakkeenomistajaa.

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön kymmenen (10) suurimman osakkeenomistajan omistusosuudet Esitteen päivämääränä.

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	% kaikista osakkeista ja äänistä
GRIMALDI, SALVATORE	1.058.339	5,51
FÖRSÄKRINGSBOLAGET, AVANZA PENSION	678.639	3,53
JUKKA JOKINEN	300.000	1,56
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING	248.868	1,30
GEUST, JOHAN	236.894	1,23
JOJIC, ZORAN	162.919	0,85
SAXO BANK A/S CLIENT ASSETS	121.563	0,63
LILJA, ANSA	114.798	0,60
DANSKE BANK A/S HELSINKI BRANCH	105.888	0,55
MORGAN STANLEY & CO INTL PLC	101.414	0,53
MUUT OSAKKEENOMISTAJAT	16.203.716	83,81
Yhteensä	19.333.038	100,00

Yhtiö ei ole tietoinen, että se olisi suoraan tai välillisesti jonkun omistuksessa tai määräysvallassa. Yhtiöllä ei ole tiedossaan järjestelyitä, jotka voivat tulevaisuudessa johtaa määräysvallan vaihtumiseen.

Johdon avainhenkilöt ja tilintarkastaja

Yhtiön hallitukseen kuuluvat Eero Auranne (puheenjohtaja) Feodor Aminoff, Mikael Lemström ja Ari Virtanen. Savosolarin johtoryhmään kuuluvat Jari Varjotie (toimitusjohtaja), Heikki Timonen (talusjohtaja), Martti Jalava (operatiivinen johtaja), Torben Fredriksen (teknologiajohtaja), Raul Ikonen (Kiinan maajohtaja), Pekka Karjalainen (laatupäällikkö), Aku Järvisalo (valmistuksesta ja ostoista vastaava johtaja) ja Kaj Pischow (director, senior advisor). Savosolarin lakisääteinen tilintarkastaja on tilintarkastusyhteisö Inkeröinen & Himanen Oy, päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Juho Himanen.

Mitä ovat liikkeeseenlaskijaa koskevat keskeiset taloudelliset tiedot?

Alla esitettävät valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot ovat peräisin FAS:n mukaisesti 31.12.2019, 31.12.2018 ja 31.12.2017 päätyneiltä tilikausilta laadituista Savosolarin tilintarkastetuista tilinpäätöksistä.

Seuraavassa taulukossa esitetään Savosolarin keskeisiä tunnuslukuja ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

Tuhatta euroa	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Tuloslaskelman tunnusluvut			
<i>(Tilintarkastamaton, ellei toisin mainittu)</i>			
Liikevaihto	3.415,4 ¹	5.428,2 ¹	830,9 ¹
Käyttökate ²	-4.374,8	-4.867,6	-4.091,5
Käyttökatemarginaali (%)	-128%	-90%	-492%
Liikevoitto / (-tappio) (EBIT)	4.998,9 ¹	-5.586,3 ¹	-4.853,1 ¹
Liiketulosmarginaali (%)	-146%	-103%	-584%
Tilikauden voitto / (tappio)	-6.759,9 ¹	-6.635,4 ¹	-5.663,5 ¹
Tilikauden voitto / (tappio) -marginaali (%)	-198%	-122%	-682%
Pääomarakennetta koskevat tunnusluvut			
Oma pääoma, tuhatta euroa	3.591,5 ¹	1.372,5 ¹	3.653,8 ¹
Omavaraisuusaste (%)	61,8%	45,3%	56%
Osakekohtaiset tiedot			
Osakkeiden lukumäärä	1.723.265.358	352.538.414	130.749.062
Osakekohtainen oma pääoma	0,002	0,004	0,03
Osakekohtainen tulos	-0,006	-0,03	-0,04

Henkilöstö

Työntekijöiden lukumäärä keskimäärin	31	37	42
--------------------------------------	----	----	----

¹ Tilintarkastettu

² Käyttökate (EBITDA) on laskettu lisäämällä liiketappioon tilikauden poistot ja arvonalentumiset seuraavasti:

Tuhatta euroa	1.1.2019–31.12.2019	1.1.2018–31.12.2018	1.1.2017–31.12.2017
(Tilintarkastamaton, ellei toisin mainittu)			
Liiketappio (EBIT)	-4.998,9 ¹	-5.586,3 ¹	-4.853,1 ¹
Poistot ja arvonalentumiset	624,1 ¹	718,7 ¹	761,6 ¹
Käyttökate	-4.374,8	-4.867,6	-4.091,5

¹ Tilintarkastettu

Tilintarkastuskertomuksessa esitetyt muistutukset

Tilintarkastuskertomukset, jotka on annettu Yhtiön 31.12.2019, 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneiden tilikausien tilinpäätöksistä ovat kiinnittänyt huomiota liitetietojen kohdassa "Yleiset riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät", jonka mukaan yhtiö ei liiketoiminnan nykyisen kustannustason ja liikevaihtokertymän perusteella voi odottaa käyttöpääoman riittävän seuraavan 12 kuukauden tarpeisiin. Tämä osoittaa sellaista olennaista epävarmuutta, joka saattaa antaa merkittävää aihetta epäillä yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa.

Mitkä ovat liikkeeseenlaskijalle keskeiset riskit?

- 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 suunnitelmiensa 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

Keskeiset tiedot arvopapereista

Mitkä ovat arvopapereiden keskeiset ominaisuudet?

Savosolarilla on yksi osakesarja. Savosolarin osakkeet on rekisteröity Euroclear Finlandin ja Euroclear Swedenin ylläpitämiin arvo-osuusjärjestelmiin. Osakkeiden ISIN-koodi on FI4000425848 ja niiden kaupankäyntikoodi on Suomessa "SAVOH" ja Ruotsissa "SAVOS".

Yhtiö tarjoaa merkittäväksi enintään 28.999.557 Yhtiön uutta osaketta ("Antiosakkeet"). Merkintäoikeusannissa Antiosakkeita tarjotaan yleisölle merkittäväksi Suomessa ja Ruotsissa, kuten kohdassa "Osakeannin ehdot" tarkemmin määritellään. Savosolar antaa kaikille osakkeenomistajilleen yhden (1) arvo-osuusmuotoisen merkintäoikeuden (First North Finlandissa kaupankäyntitunnus SAVOHU0120, ISIN-tunnus: FI4000440045 ja First North Swedenissä kaupankäyntitunnus SAVOS TR, ISIN-tunnus: SE0014428405) ("Merkintäoikeus") jokaista Osakeannin täsmäytyspäivänä omistettua osaketta kohden.

Kaksi (2) merkintäoikeutta oikeuttaa haltijansa merkitsemään kolme (3) Antiosaketta. Merkinnän tekemisen jälkeen Merkintäoikeuksilla merkityt Antiosakkeita vastaavat väliaikaiset osakkeet ("Väliaikaiset osakkeet") kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille. Kaupankäynti Väliaikaisilla osakkeilla alkaa First North Finlandissa (kaupankäyntitunnus SAVOHN0120, ISIN-tunnus: FI4000440037) ja First North Swedenissa (kaupankäynti-tunnus SAVOS BTA, ISIN-tunnus: SE0014428413) omana lajinaan arviolta 1.6.2020. Väliaikaiset osakkeet yhdistetään Yhtiön nykyisiin osakkeisiin sen jälkeen, kun Antiosakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin.

Savosolar antaa lisäksi vastikkeetta Osakeannissa Antiosakkeita merkinneille henkilöille yhteensä enintään 43.499.334 kappaletta optio-oikeuksia ("Optio-oikeudet"), jotka oikeuttavat merkitsemään yhteensä enintään 43.499.334 Yhtiön uutta osaketta. Optio-oikeudet annetaan siten, että kutakin kahta (2) merkittyä ja maksettua Antiosaketta kohden, joiden merkinnän hallitus on hyväksynyt, merkitsijä saa yhden (1) optio-oikeuden sarjasta TO5, yhden (1) optio-oikeuden sarjasta TO6 ja yhden (1) optio-oikeuden sarjasta TO7. Optio-oikeuksien ISIN-tunnukset ovat FI4000440052 (TO5), FI4000440060 (TO6) ja FI4000440078 (TO7). Kaupankäyntitunnusten First North Swedenissä odotetaan olevan SAVOS TO5, SAVOS TO6 ja SAVOS TO7, ja First North Finlandissa SAVIHEW12020, SAVIHEW22020 ja SAVIHEW32020.

Antiosakkeisiin liittyvät oikeudet sisältävät muun muassa etuoikeuden merkitä uusia osakkeita Yhtiössä, oikeuden osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää yhtiökokouksessa äänioikeutta, oikeuden osinkoon ja muuhun vapaan oman pääoman varojenjakoon ja oikeuden vaatia osakkeiden lunastusta käypään hintaan osakkeenomistajalta, joka omistaa yli 90 prosenttia kaikista osakkeista ja äänistä Yhtiössä, sekä muut osakeyhtiölain mukaiset yleiset oikeudet. Antiosakkeet ovat vapaasti luovutettavissa. Jokainen Antiosake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa.

Savosolarin nykyisten investointien ja kasvunäkymien sekä Yhtiön likviditeetin ja yleisen taloustilanteen perusteella ei voida odottaa, että Yhtiö maksaisi osinkoja lähitulevaisuudessa. Savosolarin tämänhetkisenä aikomuksena on käyttää mahdolliset tulevat tuotot Yhtiön kehittämiseen ja kasvun rahoittamiseen. Yhtiö ei ole maksanut osinkoa tähän mennessä, eikä ole varmuutta siitä, että sillä olisi tulevaisuudessa käytettävissä jakokelpoisia varoja.

Missä arvopapereilla tullaan käymään kauppaa?

Yhtiön osakkeilla käydään kauppaa First North Swedenissa ja First North Finlandissa. Yhtiö aikoo ottaa Merkintäoikeudet, Väliaikaiset osakkeet ja Optio-oikeudet kaupankäynnin kohteeksi First North Swedeniin ja First North Finlandiin.

Nasdaq First North Growth Market on rekisteröity pk-yritysten kasvumarkkina. Nasdaq First North Growth Market liikkeen-laskijoihin ei sovelleta kaikkia samoja sääntöjä kuin säännellyillä markkinoilla, kuten on määritelty EU-lainsäädännössä. Nasdaq First North Growth Market -liikkeeseenlaskijat noudattavat sen sijaan pienille kasvuyhtiöille sovellettuja vaatimustasoltaan alhaisempia sääntöjä ja säännöksiä.

Mitkä ovat arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit?

- 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

Keskeiset tiedot arvopapereiden yleisölle tarjoamisesta

Mitkä ovat arvopaperiön sijoittamisen edellytykset ja aikataulu?

Osakeanti, merkintäoikeus ja Optio-oikeudet

Yhtiö tarjoaa osakkeenomistajien merkintäetuoikeuden mukaisesti Yhtiön osakkeenomistajille merkittäväksi yhteensä enintään 28.999.557 Yhtiön uutta osaketta ("Antiosakkeet") ("Osakeanti").

Savosolar antaa kaikille osakkeenomistajilleen, jotka on merkitty Euroclear Finland Oy:n ("Euroclear Finland") tai Euroclear Sweden AB:n ("Euroclear Sweden") ylläpitämään Savosolarin osakasrekisteriin, yhden (1) arvo-osuusmuotoisen merkintäoikeuden ("Merkintäoikeus") jokaista Osakeannin täsmäytyspäivänä 27.5.2020 ("Täsmäytyspäivä") omistettua osaketta kohden. Kaksi (2) Merkintäoikeutta oikeuttaa haltijansa merkitsemään kolme (3) Antiosaketta. Antiosakkeiden murto-osia ei luovuteta eikä yksittäistä Merkintäoikeutta voi käyttää osittain. Merkintäoikeudet rekisteröidään osakkeenomistajien arvo-osuustileille Euroclear Finlandin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä arviolta 28.5.2020 ja Euroclear Swedenin

ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä arviolta 29.5.2020. Merkintäoikeudet ovat vapaasti luovutettavissa, ja ne ovat kaupankäynnin kohteena First North Finlandissa (kaupankäyntitunnus SAVOHU0120, ISIN-tunnus: FI4000440045) ja First North Swedenissä (kaupankäyntitunnus SAVOS TR, ISIN-tunnus: SE0014428405) 1.6.2020 ja 11.6.2020 välisenä aikana. Jos Merkintäoikeuteen oikeuttava Yhtiön osake on pantattu tai sitä koskee muu rajoitus, Merkintäoikeutta ei välttämättä voi käyttää ilman pantinhaltijan tai muun oikeudenhaltijan suostumusta.

Savosolar antaa lisäksi vastikkeetta Osakeannissa Antiosakkeita merkinneille henkilöille yhteensä enintään 43.499.334 kappaletta optio-oikeuksia ("Optio-oikeudet"), jotka oikeuttavat merkitsemään yhteensä enintään 43.499.334 Yhtiön uutta osaketta. Optio-oikeudet annetaan siten, että kutakin kahta (2) merkittyä ja maksettua Antiosaketta kohden, joiden merkinnän hallitus on hyväksynyt, merkitsijä saa yhden (1) Optio-oikeuden sarjasta TO6, yhden (1) Optio-oikeuden sarjasta TO7 ja yhden (1) Optio-oikeuden sarjasta TO5. Optio-oikeuksien murto-osia ei anneta. Optio-oikeudet ovat vapaasti luovutettavissa.

Merkintähinta ja merkintäaika

Antiosakkeiden Merkintähinta on 0,15 euroa tai 1,58 Ruotsin kruunua Antiosakkeelta.

Antiosakkeiden merkintäaika alkaa 1.6.2020 klo 9:30 Suomen aikaa (8:30 Ruotsin aikaa) ja päättyy 17.6.2020 klo 16.30 Suomen aikaa (15.30 Ruotsin aikaa) Suomessa ja 15.6.2020 klo 16.30 Suomen aikaa (15.30 Ruotsin aikaa) Ruotsissa. Käytännölliset Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina 17.6.2020 klo 16:30 Suomen aikaa (15:30 Ruotsin aikaa) Suomessa ja 15.6.2020 klo 16.30 Suomen aikaa (15.30 Ruotsin aikaa) Ruotsissa.

Jokainen optio-oikeus antaa omistajalleen oikeuden merkitä yhden (1) uuden osakkeen 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) välisenä aikana. Optio-oikeuksilla merkittävissä olevien osakkeiden merkintähinta määräytyy Yhtiön osakkeen kaupankäyntivolyyymillä painotetulla keskikurssilla alennettuna 30 prosentilla First North Finlandissa kymmenen (10) kaupankäyntipäivää ennen optio-oikeuden merkintäaikaa. Merkintähinta ei kuitenkaan voi olla yli 0,30 euroa osakkeelta. Euroclear Swedenin kautta toimitetuilla Optio-oikeuksilla merkittävät osakkeet maksetaan Ruotsin kruunuissa. Ruotsin kruunujen määräinen merkintähinta määritetään EURSEK-termiinikurssilla yksi kaupankäyntipäivä ennen optio-oikeuksien merkintäaikaa.

Merkintöjen perumisoikeus

Antiosakkeiden merkinnät ovat sitovia eikä niitä voi perua muutoin kuin Esiteasetuksessa edellytetyissä tilanteissa.

Jos Esitettä täydennetään tai oikaistaan Esiteasetuksen mukaisesti sellaisen Esitteeseen sisältyvään tietoon liittyvän merkittävän uuden seikan, olennaisen virheen tai olennaisen epätarkkuuden takia, joka käy ilmi sen jälkeen, kun Finanssivalvonta on hyväksynyt Esitteen, mutta ennen Merkintäajan päättymistä, on sijoittajilla, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään Antiosakkeita ennen Esitteen täydennyksen tai oikaisun julkaisemista, oikeus Esiteasetuksen mukaisesti peruuttaa merkintänsä vähintään kahden (2) työpäivän kuluessa siitä, kun Esitteen täydennys tai oikaisu on julkistettu. Peruuttamisoikeuden edellytyksenä on, että täydennykseen tai oikaisuun johtanut merkittävä uusi seikka, olennainen virhe tai olennainen epätarkkuus ilmeni tai pantiin merkille ennen Merkintäajan päättymistä ja Antiosakkeiden toimittamista. Jos Esitettä täydennetään, siitä ilmoitetaan yhtiötiedotteella. Kyseisessä yhtiötiedotteessa ilmoitetaan myös sijoittajille oikeudesta peruuttaa merkintänsä Esiteasetuksen mukaisesti.

Palkkiot ja kulut

Osakeannin yhteydessä Yhtiö maksaa odotettavasti yhteensä noin 0,8 miljoonaa euroa palkkioita ja kuluja.

Yhtiö, Nordea Bank Oyj tai Aqurat Fondkommission AB eivät veloita Antiosakkeita, mahdollisessa suunnatussa annissa merkittyjä osakkeita, ja Optio-oikeuksia merkitseviltä sijoittajilta palkkioita tai maksuja. Aqurat Fondkommission AB:lla on kuitenkin oikeus periä korot ja kulut sijoittajilta, jotka eivät ole maksaneet merkitsemiään Antiosakkeita eräpäivään mennessä. Sijoittajien käyttämät arvopaperivälittäjät ja muut palveluntarjoajat voivat kuitenkin veloittaa sijoittajalta sijoittajan ja palveluntarjoajan väliseen sopimukseen perustuvia maksuja.

Osakeomistuksen laimentuminen

Mikäli Osakeanti merkitään täyteen, Antiosakkeet edustavat noin 60 prosenttia Yhtiön osakkeista ja äänistä Osakeannin jälkeen.

Jos Osakeanti sekä Osakeannin yhteydessä mahdollisesti järjestettävä suunnattu osakeanti järjestetään ja merkitään kokonaisuudessaan, ja merkintähinta merkintätakaajille suunnatussa osakeannissa on sama kuin Osakeannissa, ja lisäksi maksimi lukumäärä Optio-oikeuksia lasketaan liikkeelle ja kaikki Optio-oikeudet käytetään osakkeiden merkintään, vastaavat kaikki

annettavat uudet osakkeet yhteensä noin 79,66 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista osakeantien ja Optio-oikeuksien perusteella merkittyjen osakkeiden antamisen jälkeen.

Miksi tämä Esite on laadittu?

Savosolar on laatinut ja julkaissut tämän Esitteen toteuttaakseen Osakeannin ja Optio-oikeuksien tarjoamisen.

Osakeannin tarkoitus

Savosolar on nyt luonut itselleen vahvan brändin suurten aurinkolämpöjärjestelmien luotettavana toimittajana, ja yhtiön järjestelmien kokonaisuus ylittää jo 100.000 m², mikä osoittaa Savosolarin kyvykkyyden toimittaa asiakkaille lisäarvoa tuotavia energialaitoksia. Markkina on kasvamassa globaalisti entistäkin nopeammin kiihtyvän puhtaan energiantuotannon vaahteen 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 edellä mainitun pääomahankinnan.

Yhtiö tulee käyttämään Osakeannilla saatavat netovarot sekä mahdollisesti Optio-oikeuksilla saatavat lisänettovarat ylläpitämään Yhtiön käyttöpääoman riittävyttä ja lisäämään kasvavassa markkinatilanteessa Yhtiön taloudellista kapasiteettia, jotta Yhtiö voi toimittaa allekirjoitetut ja tulevat tilaukset ja vastata nousevaan markkinakysyntään sekä teollisten prosessien että kaukolämmön segmenteissä.

Osakeannin ja Optio-oikeuksien tuotto

Yhtiö pyrkii keräämään Osakeannilla noin 4,3 miljoonaa euroa. Mikäli Osakeanti merkitään täyteen, Yhtiö odottaa saavansa Osakeannista noin 3,5 miljoonan euron nettovarat 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 nettovarat sen jälkeen, kun tuotoista on vähennetty Yhtiön maksettavaksi jäävät Optio-oikeuksilla merkittyjen osakkeiden arvioidut kulut, jotka ovat yhteensä noin 0,5 miljoonaa euroa.

Merkintäsitoumukset ja merkintätakaukset

Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat ja hallituksen jäsenet ovat merkintäsitoumuksien kautta sitoutuneet merkitsemään noin 0,4 prosenttia Osakeannissa tarjottavista Antiosakkeista, eli he ovat sitoutuneet osallistumaan Osakeantiin noin 16,3 tuhanella eurolla. Lisäksi konsortio merkintätakaajia on sitoutunut merkitsemään Antiosakkeita merkintäsitoumusten nojalla merkittyjen Antiosakkeiden jälkeen siten, että merkintätakauksen antajien takaus koskee noin 79,6 prosenttia Osakeannista merkintäsitoumuksen antajien suorittamien merkintöjen jälkeen, eli he ovat antaneet Osakeannille yhteensä noin 3,4 miljoonan euron merkintätakauksen. Merkintäsitoumukset ja merkintätakaukset eivät siis koske noin 20,0 prosenttia Osakeannista, eli noin 0,9 miljoonaa euroa.

Osakeantiin liittyvät eturistiriidat

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

Savosolarin hallituksen jäsenillä tai toimitusjohtajalla ei ole eturistiriitoja niiden tehtävien, joita heillä on Yhtiössä, ja heidän yksityisten etujensa ja/tai heidän muiden tehtäviensä välillä.

Sovellettava laki ja riidanratkaisu

Esitteeseen sovelletaan ja se on laadittu Suomen lakien mukaan, pois lukien lainvalintaa koskevat säännöt (liittyen Suomeen tai mihinkään muuhunkaan lainkäyttöalueeseen), jotka voisivat johtaa minkään muiden kuin Suomen lakien soveltamiseen.

Riskitekijät

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

Tässä esitettävät riskit on jaoteltu seuraaviin luokkiin niiden luonteen perusteella:

- 1. Koronavirukseen ja makrotaloudellisiin olosuhteisiin liittyviä riskejä*
- 2. Savosolarin toimintaympäristöön ja strategian toteuttamiseen liittyvät riskit*
- 3. Savosolarin taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyvät riskit*
- 4. Savosolarin liiketoimintaan liittyvät riskit*
- 5. Oikeudenkäynteihin ja verotukseen liittyvät riskit*
- 6. Osakeantiin, Osakkeisiin ja Optio-Oikeuksiin liittyvät riskit*

Kussakin luokassa esitetään ensimmäisenä riski, jonka arvioidaan olevan merkittävien Esiteasetuksessa määritettyjen kriteerien kokonaisarvioinnin perusteella. Kuitenkaan kunkin kategorian ensimmäisen riskitekijän jälkeinen esittämisjärjestys ei kuvaa riskitekijöiden esiintymisen todennäköisyyttä tai niiden toteutumisen mahdollista vaikutusta. Riskiluokkien esittämisjärjestys ei kuvasta arviota kunkin riskiluokan sisältämien riskien merkittävydestä suhteessa muiden riskiluokkien sisältämiin riskeihin.

Koronavirukseen ja makrotaloudellisiin olosuhteisiin liittyviä riskejä

Koronaviruspandemia aiheuttaa negatiivisia vaikutuksia maailman taloudelle ja sen vaikutuksia Yhtiön ja sen toimittajien sekä sen asiakkaiden toimintaan on toistaiseksi hyvin vaikea arvioida

Yhtiön toimintaan voi vaikuttaa, jos suuri osa Yhtiön työntekijöistä saa koronaviruksen tai jos käyttöön otetaan karanteeni, joka estää Yhtiön työntekijöitä, toimittajien työntekijöitä tai asiakkaiden työntekijöitä menemästä töihin tai jos laajamittaiset kansainväliset matkustusrajoitukset säilyvät pitkään voimassa. Samoin koronaviruspandemiasta Yhtiön asiakkaille mahdollisesti aiheutuvat taloudelliset vaikeudet saattavat vaikuttaa niiden investointipäätöksiin. Projektien aloitus uusilla potentiaalisilla asiakkailla saattaa myös viivästyä koronaviruksesta johtuvien rajoitusten johdosta. Asiakkaisiin kohdistuvat mahdolliset negatiiviset vaikutukset koronasta voivat myös vaikuttaa Yhtiön maksuvalmiuteen ja käyttö pääoman riittävyyteen huolimatta sellaisessa tilanteessa toteutetuista säästötoimenpiteistä, kuten henkilöstön lomautuksista. Mikäli joku tai jotkut edellä kuvatuista koronaviruksesta Yhtiön toiminnalle mahdollisesti aiheutuvista negatiivisista vaikutuksista toteutuvat, saattavat ne ainakin lyhyellä aikavälillä vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja/tai arvopapereiden arvoon.

Epävarmuus Yhtiön keskeisillä toimintamarkkinoilla, rahoitusmarkkinoilla ja yleisessä taloudellisessa tilanteessa voi vaikuttaa Yhtiöön haitallisesti

Yhtiön tämänhetkisen näkemyksen mukaan sen päämarkkinoita ovat tai tulevat olemaan Ranska, Saksa, Kiina ja mahdollisesti Latinalainen Amerikka, Australia ja Tanska sekä Kaakkois-Euroopan useat maat. Talouden kehitys ja rahoitusmarkkinoiden epävarmuus erityisesti näillä markkinoilla voivat vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan ja kasvumahdollisuuksiin haitallisesti. Yleinen maailmanpolitiikan tilanne on jo ennen koronavirusepidemiaa tuonut epävarmuutta maailmantalouteen. Öljyn hinnan voimakkaat vaihtelut, Yhdysvaltojen ja Kiinan asettamat tuontitullit, useiden valtioiden ja EU:n keskustelut mahdollisten kauppajajoitusten asettamisesta sekä Yhdistyneen kuningaskunnan ero EU:sta ovat omiaan vaikuttamaan haitallisesti kansainväliseen talouteen ja luomaan epävarmuuden ilmapiiriä.

Yleinen talouden kehitys vaikuttaa myös Yhtiön asiakkaisiin, ja talouskasvun hidastuminen tai negatiivinen talouskasvu voivat epäsuorasti vaikuttaa haitallisesti Yhtiön tuotteiden kysyntään ja Yhtiön saamien tilausten määrään yritysten mahdollisesti vähentäessä

investointejaan. Jos mahdolliset asiakkaat Yhtiön päämarkkina-alueilla viivästyttävät päätöksistään puhtaista lämmitysjärjestelmäinvestoinneista yleisen taloudellisen tilanteen takia, voi Savosolarin tilauskanta hiipua ja kasvu pysähtyä, millä olisi negatiivinen vaikutus Yhtiön kykyyn parantaa kannattavuuttaan suunnitelmien mukaan. Talouden epävarmuus, rakenteelliset ja alueelliset muutokset ja muutokset Yhtiön asiakkaiden toiminnassa voivat johtaa muun muassa jo päätettyjen investointien lykkääntymiseen tai niiden toteuttamisen keskeyttämiseen.

Poliittisen ympäristön, maailmantalouden ja rahoitusmarkkinoiden epävarmuuden toteutuessa on mahdollista, että myös Yhtiön rahoitusmahdollisuudet heikentyvät. Taloussuhdanteiden heikkeneminen voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan ja tulokseen. Edellä kuvatut tekijät voivat yksin tai yhdessä vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön asiakkaisiin sekä Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja/tai arvopapereiden arvoon.

Savosolarin toimintaympäristöön ja sen strategian toteuttamiseen liittyviä riskejä

Yhtiö ei välttämättä onnistu kasvu- ja kansainvälistymisstrategiansa toteuttamisessa suunnitelmiansa mukaisesti

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

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

Yhtiön liiketoimintaympäristöön kohdistuu suuria kasvuodotuksia globaalisti, mikä voi lisätä kilpailuasetelmaa entisestään. Yhtiön kilpailukykyyn ylläpito ja sen edelleen parantaminen vastaamaan markkinoiden nykyiseen ja tulevaan todennäköisesti kasvavaan kysyntään vaatii jatkuvaa tuotetarjooman kehittämistä ja yksikkökustannusten alentamista. Mikäli Yhtiö ei kykene ylläpitämään ja parantamaan kilpailukykyään ja madaltamaan yksikkökustannuksia volyymikasvun myötä, Yhtiön kilpailukyky voi heikentyä suhteessa kilpailijoihin.

Vaikka pääkilpailija Arcon-Sunmark suljettiin omistajansa toimesta, on olemassa riski, että Arconin tuotantolinjan ostanut Greenonetec pystyy parantamaan oleellisesti tähän astista suorituskykyään isojen järjestelmien kilpailussa ja valtaa aggressiivisesti kasvavia markkinoita. Lisäksi suurimman toimijan, ja usein myös aggressiivisimmän hinnoittelijan, poistuminen kasvaville markkinoilla saattaa houkuttaa uusia yrityksiä mukaan markkinoille, ja ensimmäisiä referenssejään saattavat pyrkiä ostamaan itselleen projekteja.

Kirstyneellä kilpailulla tai muilla Yhtiön päämarkkina-alueilla tapahtuvilla muutoksilla, kuten pitkäaikaisella fossiilisten polttoaineiden hintojen laskulla, voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja/tai tulevaisuudennäkymiin.

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

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

Savosolarin taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä

Yhtiön käyttöpääoma ei riitä Esitteen päivämääränä kattamaan Yhtiön tämänhetkisiä tarpeita ja 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

Yhtiöllä ei ole riittävästi käyttöpääomaa tämän Esitteen päivämääränä kattamaan tämänhetkisiä tarpeita ja käyttöpääoman tarvetta seuraavan 12 kuukauden ajaksi tämän Esitteen päivämäärästä (katso Esitteen kohta ”*Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät – Käyttöpääomaa koskeva lausunto*”).

Savosolar odottaa saavansa Osakeannista noin 3,5 miljoonan euron nettovarot, mikäli Osakeanti merkitään täyteen. Yhtiön käyttöpääoman riittävyys seuraavan 12 kuukauden ajaksi edellyttää lisäksi, riippuen Yhtiön saamista uusista tilauksista, tilausten ja niiden vaatimien ostojen maksuaikatauluista, tilausten kannattavuudesta ja mahdollisesta projektirahoituksesta seuraavan 12 kuukauden aikana, että Optio-oikeuksilla TO5 ja TO6 merkitään osakkeita ja niiden yhteenlaskettu merkintähinta on vähintään 1,0 miljoonaa euroa. Osakkeen merkintähinta Optio-oikeuksilla TO5 määräytyy Yhtiön osakkeen kaupankäyntimäärällä painotetun keskipurssin perusteella First North Finlandissa 9.11.2020 – 20.11.2020 välisenä aikana vähennettynä 30 prosentilla ja Optio-oikeuksilla TO6 määräytyy Yhtiön osakkeen kaupankäyntimäärällä painotetun keskipurssin perusteella First North Finlandissa 22.2.2021 – 5.3.2021 välisenä aikana vähennettynä 30 prosentilla. Osakkeen merkintähinta on kuitenkin enintään 0,30 euroa (katso Esitteen kohdat ”*Savosolar Oyj:n optio-ohjelma 1-2020 ja Savosolar Oyj:n optio-ohjelma 2-2020*”). Mikäli Yhtiön osakkeiden markkinahinta on alhaisempi kuin Optio-oikeuksien TO5 ja TO6 ehtojen mukainen osakkeiden merkintähinta Optio-oikeuksien ehtojen mukaisena osakkeiden merkintäaikana, TO5 ja TO6 Optio-oikeuksien perusteella ei luultavasti tulla merkitsemään osakkeita eikä Yhtiö näin ollen saisi TO5 ja TO6 Optio-oikeuksien perusteella merkittävissä olevista osakkeista tarvitsemiaan vähintään 1,0 miljoonan euron varoja käyttöpääoman turvaamiseksi.

Negatiivisessa skenaariossa, jossa Osakeanti merkittäisiin ainoastaan 80-prosenttisesti ja Optio-oikeuksien TO5 merkintä ei toteutuisi ja samanaikaisesti projektien kannattavuus ei paranisi eikä Yhtiön liiketoiminta muutoinkaan kehittyisi suunnitellulla tavalla, Yhtiön käyttöpääoman on arvioitu riittävän joulukuun loppuun 2020.

Jos Osakeannista ja Optio-oikeuksien TO5 ja TO6 perusteella merkittävissä olevien osakkeiden merkinnästä saatavien nettovarojen määrä on pienempi kuin 4,5 miljoonaa euroa, Yhtiö voi tarvita lisää käyttöpääomarahoitusta, jonka se suunnittelee hankkivansa tarvittavissa määrin vieraan ja oman pääoman ehtoilla rahoituksella. Ei ole varmuutta, että Yhtiö tässä tilanteessa pystyy hankkimaan tarvittavaa oman tai vieraan pääoman ehtoista lisärahoitusta. Jos lisärahoitusta ei saada, Yhtiö saattaa joutua viivästyttämään, supistamaan tai lopettamaan toimintojaan. Tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja/tai arvopapereiden arvoon.

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

Monien muiden kehityksensä alkuvaiheessa olevien teknologia-alan yritysten tavoin Savosolar on ensimmäisten toimintavuosiensa aikana investoinut tuotteidensa, tarjoamansa ja tuotantonsa kehittämiseen sekä toimintansa laajentamiseen uusille markkinoille, eivätkä sen myyntivolyymit tai -kate ole vielä riittäneet toimintakustannusten kattamiseen. Tappio 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta oli 6.759,9 tuhatta euroa. Yhtiön kumulatiiviset tappiot 31.12.2019 olivat 35.130,8 tuhatta euroa. Nämä tappiot ovat aiheutuneet pääasiassa tuotteiden ja tuotantoprosessien tutkimus- ja kehitystoimintaan sekä Yhtiön liiketoimintaan liittyvistä yleisistä ja hallinnollisista kustannuksista.

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

Yhtiö tulee mahdollisesti tarvitsemaan strategiansa toteuttamiseksi ja liiketoimintansa kasvattamiseksi lisää ulkopuolista rahoitusta Osakeannin ja Optio-oikeuksien TO5, TO6 ja TO7 lisäksi eikä ole varmaa, että se tulee saamaan rahoitusta suotuisin ehdoin tai lainkaan

Savosolar tarvitsee Esitteen päivämääränä ja mahdollisesti tarvitsee myös tulevaisuudessa Osakeannin ja Optio-oikeuksien TO5, TO6 ja TO7 lisäksi lisää ulkopuolista rahoitusta kasvustrategiansa toteuttamiseksi Yhtiön liikevaihdosta merkittävä osa syntyy 6-12 kuukautta kestävien suurten aurinkolämpöjärjestelmien projektitoimituksista.

Useat yhtäaikaiset suuret projektit voivat lisätä käyttöpääoman tarvetta, joita vastaavissa projektitoimituksissa yleensä kateetaan projektinaikaisella rahoituksella. Projektitoimituksissa asiakkaat edellyttävät myös tyypillisesti sekä rakennusaikaista, että takuuaikaa koskevia pankkitakauksia. Yhtiöllä ei Esitteen päivämääränä ole voimassa olevaa projektirahoitusta eikä pankkitakauslimiittiä käytössään. Kielteiset muutokset, kuten rahoitusmarkkinoiden yleinen heikentyminen tai pankkisektorin sääntelyn kiristyminen, voivat heikentää pankkien ja muiden rahoituslaitosten mahdollisuuksia tarjota rahoitusvaihtoehtoja sekä johtaa tiukempiin rahoitusehtoihin. Tällaisilla kielteisillä muutoksilla voi olla negatiivinen vaikutus Savosolarin kykyyn saada projektien aikaisesta rahoitusta. Ei myöskään ole takeita siitä, että Savosolar kykenisi saamaan mahdollisesti tarvittavaa lisärahoitusta oikea-aikaisesti ja suotuisin ehdoin.

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

Aktivoitujen kehittämismenojen tulontuottamiskyky saattaa osoittautua ennakoitua pienemmäksi

Yhtiö aktivoi tuotteiden ja teknologian kehitykseen käyttämiään menoja sisältäen sekä henkilöstömenoja että hankintoja, siltä osin kuin niiden odotetaan tuottavan tuloja tulevaisuudessa. Yhteensä kehittämismenoja oli aktivoituna Yhtiön taseessa 31.12.2019 801,2 tuhatta euroa. Aktivoidut kehittämismenot poistetaan kymmenen (10) vuoden aikana tasapoistoin. Mahdolliset epäsuotuisat muutokset odotetuissa tulonodotuksissa kehittämismenojen aktivointien osalta voivat aiheuttaa muutoksia aktivoitujen kehittämismenojen poistoaikojen pituuteen tai arvonalentumistappioiden kirjaamisen. Jos Yhtiö joutuu muuttamaan poistoaikojen pituutta tai kirjaamaan arvonalentumistappioita, tällä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Savosolarin liiketoimintaan liittyvät riskit

Tekniset ongelmat voivat aiheuttaa keskeytyksiä Yhtiön valmistusprosessissa

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

Yhtiön valmistusprosessissa käytetään ja syntyy vaarallisiksi luokiteltuja aineita

Jotkin Yhtiön valmistusprosessiin kuuluvat tekijät voivat aiheuttaa terveystarvikkeen Yhtiön työntekijöille, ellei niiltä suojauduta asianmukaisesti. Tällaisia osatekijöitä ovat hionnassa syntyvä alumiinipöly, juottamisesta syntyvä savu, eristemateriaaleista käsiteltäessä irtoava pöly ja absorberien puhdistuksessa käytettävien kemikaalien (teollisuusalkoholi, aseton) höyryt. Vaikka Yhtiössä on käytössä sisäiset turvallisuusmenettelyt ja ohjeet, jotka ehkäisevät työntekijöiden altistumista 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 Yhtiöön saattaa kohdistua työturvallisuuslain (738/2002, muutoksineen) rikkomisen perustuvia vaatimuksia, joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja/tai arvopapereiden arvoon.

Yhtiölle voi aiheutua korvausvastuita annettujen hyötysuhdetakuiden johdosta

Savosolarin asiakkaat edellyttävät yleensä hyötysuhdetakuita. Jos hyötysuhdetta koskevat lupaukset eivät täyty, Savosolarin on toimitettava projektiin lisää kapasiteettia ja hyvitetävä energianmenetys asiakkaalle. Sopimukset ovat projektikohtaisia ja hyötysuhteen sallittu vaihteluväli on verrattain suuri tilatuissa projekteissa, joten riski Yhtiön nykyisissä sopimuksissa olevien hyötysuhdetakuiden täyttymättä jäämisestä on Yhtiön johdon näkemyksen mukaan erittäin pieni. On kuitenkin mahdollista, että Yhtiön on jossakin tulevassa projektissaan nostettava kentän kapasiteettia 5-10 prosentilla tai maksettava 100-2.000 euroa puuttuvasta vuotuisesta kapasiteetista 1.000 m²:n keräinkenttää kohden. Kuten kaikkien valmistajien keräimien kohdalla, Savosolarin aurinkolämpökeräimien hyötysuhde asiakasasennuksissa voi osoittautua pienemmäksi kuin laboratoriotestien tuloksissa (Solar Keymark ja vastaavat simulaatiotestit) koko lämmitysjärjestelmän rakenteen, lämpöä varaavien laitteiden koon sekä järjestelmän ohjausmenetelmien vuoksi, ja nämä ovat yleensä elementtejä, joihin Yhtiö ei pysty täysin vaikuttamaan. Tuotteissa on lisäksi normaalia tilastollista vaihtelua, joka voi kasvattaa tai pienentää yksittäisen keräimen hyötysuhdetta.

Mikäli Yhtiölle aiheutuisi hyötysuhdetakuiden rikkomisen johdosta korvausvastuita useista projekteista, sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja/tai arvopapereiden arvoon.

Yhtiöön voi kohdistua takuisiin liittyviä korvausvastuita

Yhtiö antaa toimittamilleen aurinkolämpöjärjestelmäprojekteille takuun itse valmistamiensa aurinkolämpökeräinten osalta. Yhtiö on aiempina vuosina valmistettujen vanhojen keräinmallien osalta tehnyt joitakin takuukorjauksia. Yhtiö varautuu edelleen takuukorjauksiin ja on tehnyt niistä vuosittain tulosvaikutteisen varauksen, sekä kirjaa laskennallista takuuvarausta myös uusien keräinten osalta perustuen historiallisiin rullaaviin toteutuneisiin takuukustannuksiin. Takuuvarausten määrä 31.3.2020 oli 387,3 tuhatta euroa.

On mahdollista, että Yhtiön jo asentamia tai jatkossa asennettavia aurinkolämpökeräimiä joudutaan tulavaisuudessa takuukorjaamaan, mistä aiheutuu Yhtiölle kustannuksia ja mahdollista mainehaittaa. Takuukorjauskustannuksilla ja mahdollisella mainehaitalla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja/tai arvopapereiden arvoon.

Yhtiö ei välttämättä pysty suojaamaan immateriaalioikeuksiaan riittävästi

Savosolar pyrkii suojaamaan immateriaaliomaisuuttaan aktiivisesti hankkimalla patenteja ja seuraamalla toimintaa päämarkkinoillaan. Savosolarin nykyisiä patenteja ja patenttihakemuksia on kuvattu tarkemmin Esitteen kohdassa "*Liiketoiminnan kuvaus – Patentit ja patenttihakemukset*".

Patenttien ja patenttihakemusten lisäksi Savosolar turvautuu immateriaalioikeuksiensa suojaamisessa liikesalaisuuksiin sekä salassapitosopimuksiin ja tiettyihin muihin immateriaalioikeuksia suojaaviin sopimuksiin. Patenttihakemus antaa suojan keksinnölle hakemuksen käsittelyn ajaksi. Ei ole kuitenkaan varmuutta siitä, että jo tehtyjen tai tulevaisuudessa tehtävien patenttihakemusten mukaiset patentit tullaan myöntämään tai että tulevaisuudessa hankittava patenttisuoja antaa riittävän kattavan suojan kilpailijoita vastaan. Ei ole myöskään varmuutta siitä, että Savosolarin toimenpiteet estävät tehokkaasti kilpailijoita käyttämästä 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 Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja/tai arvopapereiden arvoon.

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

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

Lisäksi Savosolar voi joutua korvaamaan kehittämänsä teknologian toisella teknologialla tai hankkimaan lisenssin tällaisen teknologian käyttöön ja siten joutua maksamaan lisenssimaksuja tai rojalteja teknologian hyödyntämisestä. Ei ole takeita siitä, että Savosolar kykenee hankkimaan tällaisia lisenssejä kaupallisesti kannattavilla ehdoilla tai ollenkaan. Mahdollisista 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 Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja/tai arvopapereiden arvoon.

Yhtiö on riippuvainen kyvystään rekrytoida ja sitouttaa avainhenkilöitä

Savosolarin organisaatio on verrattain 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 suosittuna uusiutuvan energian alalla ja se on aiemmin onnistunut rekrytoimaan päteviä työntekijöitä, Yhtiön tulevista mahdollisuuksista rekrytoida uusia osaavia työntekijöitä toivomassaan määrin ei voida olla varmoja. Epäonnistuminen avainhenkilöstön rekrytoinnissa ja sitouttamisessa voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja/tai arvopapereiden arvoon.

Oikeudenkäynteihin ja verotukseen liittyviä riskejä

Yhtiöön voi kohdistua vahingonkorvausvelvollisuus, mikäli se häviää Ranskassa vireillä olevan oikeudenkäynnin

Sunti SAS on haastanut Savosolarin vastaamaan Montpellierin kauppatuomioistuimeen Savosolarin väitetyn sopimusrikkomuksen johdosta. Haasteessa Sunti väittää Savosolarin rikkoneen yhtiöiden välisen sopimuksen yksinoikeuslauseketta, joka liittyy aurinkokeräinkenttäprojektin keskeneräiseen tarjouskilpailuun Ranskassa. Sunti vaatii haastehakemuksessa Savosolarilta yhteensä noin 2,0 miljoonan euron vahingonkorvauksia väitetyn sopimusrikkomuksen johdosta. Savosolar katsoo Sunnin vahingonkorvausvaatimusten olevan perusteettomia. Sunti ja Savosolar ovat toistaiseksi toimittaneet kauppatuomioistuimelle kirjallisia lausumia asiassa. Kauppatuomioistuin on antanut käsittelylle lisäaikaa niin, että ensimmäinen mahdollinen suullinen käsittely on aikaisintaan loppukeväästä 2020.

Mikäli Savosolar häviää oikeudenkäynnin, sen maksettavaksi tuomittavalla vahingonkorvauksella ja oikeudenkäyntikuluilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja/tai arvopapereiden arvoon.

Yhtiö ei välttämättä pysty hyödyntämään kaikkia tappioitaan verotuksessa

Savosolarilla oli 31.12.2019 yhteensä 29.064,8 tuhatta euroa vahvistettuja verotuksellisia tappioita vuosilta 2010-2018 ja verovuodelta 2019 6.005,8 tuhatta euroa vielä vahvistamatonta verotappiota. Verotukselliset tappiot on mahdollista vähentää syntyvistä voitoista tappion syntymistä seuraavan kymmenen (10) verovuoden aikana. Verotuksellisista tappioista johtuvia laskennallisia verosaamia ei ole kirjattu taseeseen. Vuonna 2019 suoritettujen osakeantien ja Yhtiön osakkeilla monenkeskisessä kaupankäynnissä suoritettujen kauppojen takia Yhtiön omistuksessa on tapahtunut muutoksia, jotka rajoittavat kertyneiden verotappioiden käyttämistä tulevaisuudessa. Yhtiö hakee veroviranomaisilta poikkeuslupaa verotappioiden käyttämiseksi omistuksessa vuonna 2019 tapahtuneista muutoksista huolimatta. Näin ollen on mahdollista, ettei Yhtiö voi käyttää mainittuja verotappioita. Yhtiö on saanut aiemmin veroviranomaisilta 24.2.2015, 10.9.2016, 12.6.2017 ja 20.6.2018 ja 11.3.2019 poikkeusluvan vuosien 2010-2018 verotuksellisten tappioiden käyttämistä varten liittyen Yhtiössä vuosina 2010, 2013, 2015, 2016, 2017 ja 2018 tapahtuneisiin omistusmuutoksiin. Yhtiön verotuksessa vahvistettujen tappioiden määrät verovuosilta 2010-2018 ovat seuraavat (tuhatta euroa): 2010: 22,2, 2011: 1.116,2, 2012: 1.979,3, 2013: 1.836,9, 2014: 2.204,8, 2015: 4.071,7, 2016: 5.686,3, 2017: 5.621,8 ja 2018: 6.525,6.

Verotuksellisten tappioiden käyttäminen edellyttää tulevaisuudessa verotettavaa tuloa, joka kattaa tappiot. Ei ole kuitenkaan varmuutta siitä, että Yhtiö tuottaa tulevaisuudessa riittävästi verotettavaa tuloa voidakseen käyttää verotukselliset tappiot osittain tai kokonaan hyväkseen. Tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja/tai arvopapereiden arvoon.

Osakeantiin, Osakkeisiin ja Optio-oikeuksiin liittyvät riskit

Osakeannilla ei mahdollisesti saada kerättyä varoja täysimääräisesti

Ei ole varmuutta, että Osakeanti merkitään täyteen. Yhtiö on vastaanottanut merkintäsitoumuksia nykyisiltä osakkeenomistajilta ja merkintätakauksia ulkopuolisilta sijoittajilta yhteensä noin 3,5 miljoonan euron arvosta, ennen transaktiokustannuksia, jotka ovat noin 0,8 miljoonaa euroa (katso Esitteen kohta ”Osakeantiin liittyvät järjestelyt – Merkintäsitoumukset ja – Merkintätakaukset”). Merkintäsitoumusten antajat ovat sitoutuneet merkitsemään yhteensä noin 0,4 prosenttia Osakeannista. Konsortio merkintätakaajia on sitoutunut merkitsemään Antiosakkeita merkintäsitoumusten nojalla merkittyjen Antiosakkeiden jälkeen siten, että merkintätakauksen antajien takaus koskee noin 79,6 prosenttia Osakeannista merkintäsitoumuksen antajien suorittamien merkintöjen jälkeen, eli he ovat antaneet Osakeannille yhteensä noin 3,5 miljoonan euron merkintätakauksen. Saadut merkintätakaukset ovat niin sanottuja pohjamerkintätakauksia. Jos muiden merkittäjien kuin merkintätakauksen antajien toimesta Osakeantia ei merkitä 80,00 prosenttisesti, Yhtiön hallituksella on oikeus, mutta ei velvollisuutta, allokoida Antiosakkeita merkintätakauksen antajille merkintätakaussopimusten ehtojen mukaisesti määrä, jonka muiden merkittäjien kuin merkintätakauksen antajien toimesta merkittyjen Antiosakkeiden määrä on jäänyt vajaaksi edellä mainitusta määrästä, kuitenkin enintään merkintätakausten enimmäismäärä.

Osakeannin varat maksetaan todennäköisesti osittain Ruotsin kruunuina, joten Savosolariin kohdistuu EUR/SEK-kurssiriski siihen päivään asti, jona varat on muunnettu euroiksi. Yhtiö odottaa muuntavansa Ruotsin kruunut euroiksi arviolta 30.6.2020.

Mikäli Osakeannissa tarjottuja Antiosakkeita ei merkitä täysimääräisesti tai edellä mainittu valuuttakurssiriski realisoituu, Yhtiö ei tällöin saa Osakeannista odotettuja arviolta 3,5 miljoonan euron suuruisia nettovaroja, ja mikäli Optio-oikeuksilla TO5 ja TO6 mahdollisesti merkittävistä osakkeista saatavat nettovarot eivät ole ainakin 1,0 miljoonaa euroa, voi se vaikuttaa Yhtiön taloudelliseen asemaan. Jos Osakeannilla ja Optio-oikeuksilla kerättyjä varoja olisi olennaisesti odotettua vähemmän, tämä vaikuttaisi Yhtiön mahdollisuuksiin käyttää tuottoja suunnitellulla tavalla käyttöpääomatilanteen turvaamiseen, minkä seurauksena Yhtiö voisi joutua maksuvaikeuksiin. Tästä johtuen myös Osakkeiden markkinahinta saattaisi laskea alle Osakeannin Merkintähinnan. Näissä olosuhteissa sijoittajat, jotka ovat osallistuneet Osakeantiin merkitsemällä Antiosakkeita, saattavat kärsiä sijoituksensa johdosta välittömän realisoitumattoman tappion.

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

Yhtiön tarkoituksena on hakea Antiosakkeet, Merkintäoikeudet ja Optio-oikeudet monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi First North Finlandissa ja First North Swedenissä. Kaupankäynti Merkintäoikeuksilla alkaa First North Finlandissa ja First North Swedenissä 1.6.2020 ja päättyy 11.6.2020. Yhtiön Osakkeiden, Merkintäoikeuksien ja Optio-oikeuksien likviditeetistä ei voi olla varmuutta.

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

Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina, mikäli niitä ei käytetä Merkintäaikana

Merkintäaika alkaa 1.6.2020 ja päättyy Ruotsissa 15.6.2020 ja Suomessa 17.6.2020. Merkintäajan päättymispäivä on samalla viimeinen päivä, jolloin Merkintäoikeuksia voi käyttää. Halutessaan käyttää Merkintäoikeuksiaan Merkintäoikeuksien haltijan tulee antaa Osakeantia koskevat toimintaohjeensa tilinhoitajalleen taikka merkintäpaikalle Merkintäajan kuluessa sekä noudattaen tilinhoitajien mahdollisesti asettamia erityisiä määräaikoja. Merkintäajan päättyessä kaikki käyttämättömät Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina.

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

Yhtiön Osakkeiden, Merkintäoikeuksien ja Optio-oikeuksien markkinahinta saattaa vaihdella, mikä voi johtua esimerkiksi todellisista tai oletetuista vaihteluista Yhtiön liiketoiminnan tuloksessa, innovaatioista tiedottamisesta, joko Yhtiön tai sen kilpailijoiden käyttöön ottamista uusista tuotteista tai palveluista, rahoitusanalyttikkojen arvioiden muuttumisesta, olosuhteista ja trendeistä uusiutuvan energian markkinoilla, valuuttakurssista, sääntelyn kehityksestä, yleisistä markkinaolosuhteista tai muista tekijöistä. Lisäksi kansainvälisillä rahoitusmarkkinoilla on aika ajoin ilmennyt hinta- ja volyyminvaihteluita,

jotka eivät ole liittyneet yksittäisten yritysten liiketoiminnan kehitykseen tai tulevaisuudennäkymiin. Edellä mainitut muutokset ja markkinavaihtelut voivat johtaa Osakkeiden markkinahinnan lisääntyvään volatilitettiin, ja Yhtiön osakkeiden hinta voi pudota Merkintähinnan alapuolelle.

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

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 tulevat tuotot Yhtiön kehittämiseen ja kasvun rahoittamiseen.

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

Osakeomistuksen laimeneminen

Jos Yhtiön osakkeenomistajat päättävät olla merkitsemättä Antiosakkeita Osakeannissa, se pienentää heidän suhteellista osuuttaan Savosolarin Osakkeista ja äänivaltaansa Osakeannin jälkeen.

Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi Osakeannin seurauksena nousta 19.333.038 osakkeesta enintään 48.332.595 osakkeeseen. Tarjottavat Antiosakkeet vastaavat noin 150,00 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista välittömästi ennen Osakeantia, ja noin 60,00 prosenttia Osakeannin jälkeen, olettaen että Osakeanti merkitään kokonaisuudessaan.

Mikäli myös kaikki Antiosakkeiden merkitsijöille tarjottavat Optio-oikeudet käytettäisiin osakkeiden merkintään, Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi Osakeannin ja Optio-oikeuksien perusteella merkittävien osakkeiden seurauksena nousta enintään 91.831.929 osakkeeseen. Mikäli kaikki Antiosakkeiden merkitsijöille tarjottavat Optio-oikeudet käytettäisiin osakkeiden merkintään, Antiosakkeet ja Optio-oikeuksien perusteella merkittävät osakkeet vastaavat 375,00 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista välittömästi ennen Osakeantia, ja noin 78,95 prosenttia Osakeannin ja Optio-oikeuksilla suoritettujen osakemerkintöjen jälkeen, olettaen että Osakeanti merkitään ja Antiosakkeiden merkitsijöille tarjottavat Optio-oikeudet käytetään osakkeiden merkintään kokonaisuudessaan.

Merkintätakauksen antajilla on halutessaan oikeus käyttää merkintätakauspalkkionsa Yhtiön uusien osakkeiden merkintähinnan kuittaukseen suunnatussa osakeannissa, joka järjestetään tarvittaessa merkintätakauksen antajille Osakeannin jälkeen. Tällöin merkintäpalkkion suuruus on neljätoista (14) prosenttia annetun merkintätakauksen määrästä, eli yhteensä kaikkien merkintätakausten osalta enintään noin 484,3 tuhatta euroa. Katso lisätietoja Esitteen kohdasta ”*Osakeantiin liittyvät järjestelyt – Osakeannin yhteydessä mahdollisesti järjestettävä suunnattu osakeanti*”. Jos Osakeanti ja merkintätakauksen antajille suunnattu osakeanti merkitäisiin kokonaisuudessaan, merkintähinta merkintätakauksen antajille suunnattavassa osakeannissa olisi sama kuin Osakeannissa, ja kaikki merkintätakauksen antajat käyttäisivät merkintätakauspalkkionsa Yhtiön uusien osakkeiden merkintähinnan kuittaukseen suunnatussa osakeannissa, Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi nousta edelleen 3.228.370 osakkeella. Nämä merkintätakauksen antajille suunnattavassa osakeannissa tarjottavat osakkeet vastaisivat noin 16,70 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista välittömästi ennen Osakeantia, ja noin 6,26 prosenttia Osakeannin ja yllä mainitun suunnatun osakeannin jälkeen, olettaen että molemmat annit merkitään kokonaisuudessaan.

Jos Osakeanti sekä Osakeannin yhteydessä mahdollisesti järjestettävä suunnattu osakeanti järjestetään ja merkitään kokonaisuudessaan, ja merkintähinta merkintätakaajille suunnatussa osakeannissa on sama kuin Osakeannissa, ja lisäksi maksimi lukumäärä Optio-oikeuksia lasketaan liikkeelle ja kaikki Optio-oikeudet käytetään osakkeiden merkintään, vastaavat kaikki annettavat uudet osakkeet yhteensä noin 79,66 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista osakeantien ja Optio-oikeuksien perusteella merkittyjen osakkeiden antamisen jälkeen.

Merkintää ei voi peruuttaa kuin tietyissä rajoitetuissa tilanteissa

Antiosakkeiden merkinnät ovat sitovia, eikä niitä voi peruuttaa, mitätöidä tai muuttaa merkinnän tekemisen jälkeen muutoin kuin kohdassa *"Osakeannin ehdot – Esitteen täydennykset ja merkintöjen perumisoikeus"* mainituissa tietyissä rajoitetuissa tilanteissa.

Kaikki ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää Merkintäoikeuksiaan

Tietyt osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on tietyissä maissa Suomen ja Ruotsin ulkopuolella, eivät välttämättä voi käyttää Merkintäetuoikeuksiaan, koska Osakkeita ei ole rekisteröity kyseisen maan arvopaperilainsäädännön mukaisesti tai muutoin vastaavalla tavalla, ellei tapaukseen soveltuu poikkeus sovellettavassa lainsäädännössä asetetuista rekisteröinti- tai muista vastaavista vaatimuksista. Katso myös kohta *"Osakkeenomistajien oikeudet"*.

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 yhtiökokouskutsun 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.

Tulevat Osakkeiden tai Osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien annit tai myynnit voivat vaikuttaa haitallisesti Osakkeiden markkinahintaan ja laimentaa omistusta; Yhtiö saattaa toteuttaa suunnatun osakeannin Osakeannin yhteydessä

Olenaiset 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 toteutettavat merkintäetuoikeusannit tai suunnatut Osakkeiden tai Osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien annit laimentavat osakkeenomistajan suhteellista osakeomistusta ja äänivaltaa, jos osakkeenomistaja päättää olla merkitsemättä Osakkeita tai Osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia tai ei ole oikeutettu merkitsemään näitä. On myös mahdollista, että Yhtiön tulevaisuudessa tekemissä yrityskaupoissa käytetään maksuvälineenä Yhtiön Osakkeita, millä saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön Osakkeiden markkinahintaan.

Konsortio merkintätakaajia on sitoutunut merkitsemään Antiosakkeita merkintäsitoumusten nojalla merkittyjen Antiosakkeiden jälkeen siten, että merkintätakauksen antajien takaus koskee noin 79,6 prosenttia Osakeannista merkintäsitoumuksen antajien suorittamien merkintöjen jälkeen, eli he ovat antaneet Osakeannille yhteensä noin 3,5 miljoonan euron merkintätakauksen. Merkintätakauksen antajilla on halutessaan oikeus käyttää merkintätakauspalkkionsa Yhtiön uusien osakkeiden merkintähinnan kuittaukseen suunnatussa osakeannissa, joka järjestetään tarvittaessa merkintätakauksen antajille Osakeannin jälkeen. Tällöin merkintäpalkkion suuruus neljätoista (14) prosenttia annetun merkintätakauksen määrästä, eli yhteensä kaikkien merkintätakausten osalta enintään noin 484,3 tuhatta euroa. Osakkeiden merkintähinta suunnatussa annissa määritellään Yhtiön osakkeen kaupankäyntivolyyymillä painotetun keskikurssin First North Swedenissä Osakeannin merkintäaikana perusteella. Yhtiön hallitus tekee päätöksen mahdollisesta suunnatusta osakeannista arviolta 23.6.2020 samalla kun se päättää Osakeannissa saatujen merkintöjen hyväksymisestä.

Valuuttakurssivaihtelut voivat vaikuttaa haitallisesti Osakeantiin Ruotsissa osallistuneisiin sijoittajiin

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

North Swedenissä Ruotsin kruunuissa noteerattujen osakkeiden arvoon sekä niiden sijoittajien tuleviin osinkotuottoihin, joiden Osakkeet on rekisteröity Euroclear Swedeniin.

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

Yhtiö on vastaanottanut merkintäsitoumuksia nykyisiltä osakkeenomistajilta ja merkintätakauksia ulkopuolisilta sijoittajilta yhteensä noin 3,5 miljoonan euron arvosta (katso Esitteen kohta ”*Osakeantiin liittyvät järjestelyt – Merkintäsitoumukset ja takaukset*”). Merkintäsitoumusten ja merkintätakausten antajat ovat siten sitoutuneet merkitsemään yhteensä noin 80,0 prosenttiin asti Osakeannista. Saadut merkintätakaukset ovat niin sanottuja pohjamerkintätakauksia. Jos muiden merkitsijöiden kuin merkintätakausten antajien toimesta Osakeantia ei merkitä 80,0 prosenttisesti, Yhtiön hallituksella on oikeus, mutta ei velvollisuutta, allokoida Antiosakkeita merkintätakausten antajille merkintätakaussopimusten ehtojen mukaisesti määrä, jonka muiden merkitsijöiden kuin merkintätakausten antajien toimesta merkittyjen Antiosakkeiden määrä on jäänyt vajaaksi edellä mainitusta määrästä, kuitenkin enintään merkintätakausten enimmäismäärä. Yhtiö ei ole saanut eikä pyytänyt vakuuksia osapuolilta, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään Antiosakkeita Osakeannissa merkintäsitoumusten ja merkintätakausten perusteella. Vaikka Yhtiö luottaa niihin tahoihin, joilta se on saanut merkintäsitoumukset ja merkintätakaukset, ei ole kuitenkaan varmuutta siitä, että kaikki merkintäsitoumusten antajat ja merkintätakaajat täyttävät velvoitteensa Yhtiötä kohtaan. Mikäli kaikki merkintäsitoumusten antajat ja merkintätakaajat eivät täytä velvoitteitaan Yhtiötä kohtaan, Yhtiö saattaa joutua perimään maksuja oikeusteitse, mistä aiheutuu Yhtiölle kuluja ja viivettä maksujen saamiseen. Tällöin Yhtiö saattaa myös saada Osakeannista vähemmän varoja kuin tilanteessa, jossa merkintäsitoumusten antajat ja merkintätakaajat täyttäisivät velvoitteensa sopimustensa mukaisesti.

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

Yhtiö on vastaanottanut merkintätakauksia ulkopuolisilta sijoittajilta yhteensä noin 3,5 miljoonan euron arvosta (katso Esitteen kohta ”*Osakeantiin liittyvät järjestelyt – Merkintätakaukset*”). Jos Osakeanti merkittäisiin 80,0-prosenttisesti, merkintätakaajien omistus voi maksimissaan nousta 54,3 prosenttiin Yhtiöstä. Jos tämä tapahtuisi, merkintätakaajilla voi näin ollen olla vaikutusvaltaa yhtiökokouksessa käsiteltävien asioiden lopputulokseen. Tällaisia asioita ovat muun muassa hallituksen jäsenten valinta, osakeannit sekä jakokelpoisten varojen käytöstä ja osingon maksamisesta päättäminen. Suurimpien osakkeenomistajien intressit eivät välttämättä aina ole yhteneviä muiden osakkeenomistajien intressien kanssa. Tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön muiden osakkeenomistajien asemaan. Lisäksi omistuksen keskittyminen voi viivästyttää määräysvallan vaihtumista Yhtiössä tai estää sen, viedä Yhtiön osakkeenomistajilta mahdollisuuden saada preemiota Osakkeilleen Yhtiön myynnin yhteydessä ja vaikuttaa haitallisesti Osakkeiden markkinahintaan sekä likviditeettiin.

Osakeantiin liittyviä tärkeitä päivämääriä

Suomi

Täsmäytyspäivä Euroclear Finlandissa	27.5.2020
Merkintäaika alkaa	1.6.2020
Kaupankäynti Merkintäoikeuksilla alkaa First North Finlandissa	1.6.2020
Kaupankäynti Väliaikaisilla osakkeilla alkaa First North Finlandissa	1.6.2020
Viimeinen kaupankäyntipäivä Merkintäoikeuksilla First North Finlandissa	11.6.2020
Merkintäaika päättyy Suomessa	17.6.2020
Osakeannin tulos julkistetaan (arvio)	23.6.2020
Antiosakkeet rekisteröidään Kaupparekisteriin (arvio)	1.7.2020
Viimeinen kaupankäyntipäivä Väliaikaisilla osakkeilla First North Finlandissa (arvio)	1.7.2020
Euroclear Finlandin kautta toimitettavat Antiosakkeet toimitetaan merkitsijöiden arvo-osuustileille (arvio)	2.7.2020
Euroclear Finlandin kautta toimitettavat Optio-oikeudet toimitetaan suomalaisten merkitsijöiden arvo-osuustileille (arvio)	viikko 27, 2020
Ensimmäinen kaupankäyntipäivä Optio-oikeuksilla First North Finlandissa (arvio)	viikko 27, 2020

Ruotsi

Täsmäytyspäivä Euroclear Swedenissä	27.5.2020
Merkintäaika alkaa	1.6.2020
Kaupankäynti Merkintäoikeuksilla alkaa First North Swedenissä	1.6.2020
Kaupankäynti Väliaikaisilla osakkeilla alkaa First North Swedenissä	1.6.2020
Viimeinen kaupankäyntipäivä Merkintäoikeuksilla First North Swedenissä	11.6.2020
Merkintäaika päättyy Ruotsissa	15.6.2020
Osakeannin tulos julkistetaan (arvio)	23.6.2020
Antiosakkeet rekisteröidään Kaupparekisteriin (arvio)	1.7.2020
Viimeinen kaupankäyntipäivä Väliaikaisilla osakkeilla First North Swedenissä (arvio)	3.7.2020
Euroclear Swedenin kautta toimitettavat Antiosakkeet toimitetaan merkitsijöiden arvo-osuustileille (arvio)	9.7.2020
Euroclear Swedenin kautta toimitettavat Optio-oikeudet toimitetaan ruotsalaisten merkitsijöiden arvo-osuustileille (arvio)	viikko 27, 2020
Ensimmäinen kaupankäyntipäivä Optio-oikeuksilla First North Swedenissä (arvio)	viikko 27, 2020

Vakuutus Esitteessä annetuista tiedoista

Yhtiö vastaa tässä Esitteessä esitetyistä tiedoista. Yhtiö vakuuttaa varmistaneensa, että Yhtiön parhaan ymmärryksen mukaan Esitteen tiedot vastaavat tosiseikkoja eikä niistä ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Tämä Esite sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia. Nämä lausumat eivät perustu historiallisiin tosiseikkoihin, vaan ne ovat lausumia tulevaisuuden odotuksista. Tässä Esitteessä olevat lausumat, joissa käytetään ilmauksia "tähtää", "arvioi", "olettaa", "uskoo", "odottaa", "aikoo", "saattaa", "suunnittelee", "pitäisi", ja muut Yhtiöön tai Osakeantiin liittyvät vastaavat ilmaisut ovat esimerkkejä tulevaisuutta koskevista lausumista. Muut tulevaisuutta koskevat lausumat voidaan tunnistaa asiayhteydestä, jossa lausumat on esitetty. Tulevaisuutta koskevia lausumia on esitetty useissa tämän Esitteen kohdissa, esimerkiksi kohdissa "*Riskitekijät*" ja "*Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät*", ja muualla tässä Esitteessä. Niissä on tietoa tulevaisuuden suunnitelmista tai odotuksista koskien Yhtiön liiketoimintaa, mukaan lukien strategisia sekä kasvua ja kannattavuutta koskevia suunnitelmia, ja yleistä taloudellista tilannetta.

Nämä tulevaisuutta koskevat lausumat perustuvat tämänhetkisiin suunnitelmiin, arvioihin, ennusteisiin ja odotuksiin. Ne perustuvat tiettyihin tällä hetkellä perusteltavissa oleviin odotuksiin, jotka saattavat kuitenkin osoittautua virheellisiksi. Tällaiset tulevaisuutta koskevat lausumat perustuvat oletuksiin, ja niihin liittyy useita riskejä ja epävarmuustekijöitä. Sijoittajien ei tule tukeutua näihin tulevaisuutta koskeviin lausumiin.

Yhtiön tulevaisuuden suunnitelmista, arvioista, ennusteista ja odotuksista poikkeava kehitys saattaa aiheuttaa sen, että Yhtiön todellinen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema poikkeavat merkittävästi siitä, mitä on esitetty tai kuvattu suoraan tai epäsuorasti niissä kohdissa, jotka sisältävät tulevaisuutta koskevia lausumia. Tässä Esitteessä esitettyjen riskien, epävarmuustekijöiden, olettamusten ja muiden tekijöiden valossa tulevaisuutta koskevissa lausumissa mainitut tapahtumat eivät välttämättä toteudu. Näin ollen tässä Esitteessä esitettyjen tulevaisuutta koskevien lausumien paikkansapitävyyttä ja täydellisyyttä tai ennustettujen tapahtumien toteutumista ei voida taata.

Taloudelliset tiedot

Yhtiön tilinpäätökset 31.12.2019, 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneiltä tilikausilta on laadittu kirjanpitolain (31.12.1997/1336, muutoksineen), kirjanpitoasetuksen (31.12.1997/1337, muutoksineen) sekä työ- ja elinkeinoministeriön yhteydessä toimivan kirjanpitolautakunnan yleisohjeiden ja lausuntojen mukaisesti (yhdessä "FAS").

Yhtiön viralliset tilinpäätökset sekä viralliset tilintarkastuskertomukset ovat suomenkielisiä. Muunkieliset versiot Yhtiön tilinpäätöksistä ovat tarkastamattomia käännöksiä virallisista suomenkielisistä tilinpäätöksistä ja muunkieliset versiot tilintarkastuskertomuksista ovat käännöksiä virallisista suomenkielisistä tilintarkastuskertomuksista.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Savosolar esittää tässä Esitteessä tiettyjä taloudellista tulosta ja taloudellista asemaa kuvaavia tunnuslukuja, jotka ovat European Securities and Markets Authorityn (ESMA) antaman ohjeen "Vaihtoehtoiset tunnusluvut" mukaan vaihtoehtoisia tunnuslukuja.

Savosolar esittää vaihtoehtoisia tunnuslukuja lisätietona FAS:n mukaan laadituissa tuloslaskelmissa ja taseessa esitetyille tunnusluvuille. Yhtiön näkemyksen mukaan vaihtoehtoiset tunnusluvut antavat merkittävää Yhtiötä koskevaa lisätietoa johdolle, sijoittajille, arvopaperimarkkina-analyytikoille ja muille tahoille Yhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta ja ovat usein analyyttikojen, sijoittajien ja muiden tahojen käyttämiä.

Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tulisi tarkastella erillään FAS:n mukaisista tunnusluvuista tai niitä korvaavina tunnuslukuina. Kaikki yhtiöt eivät laske vaihtoehtoisia tunnuslukuja yhdenmukaisella tavalla, ja siksi tässä Esitteessä olevat vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät välttämättä ole vertailukelpoisia muiden yhtiöiden esittämien samannimisten tunnuslukujen kanssa. Tässä Esitteessä esitetyt vaihtoehtoiset tunnusluvut ovat tilintarkastamattomia.

Savosolar uskoo, että seuraavat vaihtoehtoiset tunnusluvut helpottavat Yhtiön liiketoiminnan analyysia:

- Käyttökate

- Käyttökatemarginaali
- Liiketulosmarginaali
- Tilikauden voitto (tappio) marginaali
- Omavaraisuusaste

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskukaavat on esitetty tämän Esitteen kohdassa ”*Valikoidut taloudelliset tiedot – Keskeiset taloustiedot – Keskeisten tunnuslukujen laskentakaavat*”.

Tietyt muut tiedot

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

Kaikki tässä Esitteessä mainitut rahamäärät on ilmoitettu euroissa, ellei toisin ole mainittu.

Jollei Esitteessä toisin mainita, Yhtiön osakepääomaa, osakkeiden lukumäärää ja äänioikeuksia koskevat luvut on laskettu Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin Esitteen päivämäärään mennessä tallennetuista tiedoista.

Lyhenteitä ja keskeisiä termejä

Tässä Esitteessä on käytetty muun muassa seuraavia lyhenteitä:

- ”First North Finland” tarkoittaa Helsingin Pörssin ylläpitämää monenkeskistä First North Growth Market Finland -markkinapaikkaa;
- ”First North Sweden” tarkoittaa Tukholman Pörssin ylläpitämää monenkeskistä First North Growth Market Sweden -markkinapaikkaa;
- ”Helsingin Pörssi” tarkoittaa Nasdaq Helsinki Oy:tä;
- ”Tukholman Pörssi” Nasdaq Stockholm AB:ta;
- ”Business Finland” tarkoittaa Business Finland Oy:tä.

Yleiset markkinoita, taloutta ja toimialaa koskevat tiedot

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

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

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

Verkkosivuston tiedot

Esite julkaistaan Yhtiön verkkosivustolla osoitteessa <http://www.savosolar.com/rights-issue-2020> arviolta 25.5.2020. Yhtiön verkkosivustolla tai millään muulla verkkosivustolla esitetyt muut tiedot tai asiakirjat kuin tämä Esite, mahdolliset täydennykset Esitteeseen ja Esitteeseen viittaamalla sisällytetty aineisto eivät kuitenkaan ole osa tätä Esitettä, eikä mahdollisten sijoittajien tule perustaa päätöstään sijoittaa Antiosakkeisiin tällaisiin tietoihin.

Osakeannin syyt ja varojen käyttö

Savosolar suunnittelee ja toimittaa aurinkolämpöenergian tuotantojärjestelmiä teollisille asiakkaille ja kaukolämmitykseen maailmanlaajuisesti. Järjestelmät on rakennettu kansainvälisesti palkittujen aurinkolämpöabsorbereitten ja -keräimien avulla, jotka Savosolar on kehittänyt ja valmistaa. 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.

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 tarjousvaiheessamuallakin, 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 selvästi 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 valtiiovallan 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 energialaitoksia. 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 tulevina 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.

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 keräimet ovat maailman tehokkaimpia suuria tasokeräimiä eli tuottavat samanlaisessa systeemissä ja olosuhteissa enemmän energiaa per neliömetri 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.

Osakeannin ehdot

Osakeantivaltuutus ja hallituksen osakeantipäätös

Yhtiön 27.4.2020 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti 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 100.000.000 osaketta.

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

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

Valtuutus on voimassa 27.4.2025 saakka, ja se kumoaa ylimääräisen yhtiökokouksen 22.1.2019 myöntämän valtuutuksen.

Yhtiön hallitus päätti 25.5.2020 Antiosakkeiden liikkeeseenlaskusta hyväksymällä alla esitetyt osakeantiehtot.

Osakeanti, merkintäoikeus ja Optio-oikeudet

Yhtiö tarjoaa osakkeenomistajien merkintäetuoikeuden mukaisesti Yhtiön osakkeenomistajille merkittäväksi yhteensä enintään 28.999.557 Yhtiön uutta osaketta ("Antiosakkeet") ("Osakeanti").

Savosolar antaa kaikille osakkeenomistajilleen, jotka on merkitty Euroclear Finland Oy:n ("Euroclear Finland") tai Euroclear Sweden AB:n ("Euroclear Sweden") ylläpitämään Savosolarin osakasrekisteriin, yhden (1) arvo-osuusmuotoisen merkintäoikeuden ("Merkintäoikeus") jokaista Osakeannin täsmäytyspäivänä 27.5.2020 ("Täsmäytyspäivä") omistettua osaketta kohden. Kaksi (2) Merkintäoikeutta oikeuttaa haltijansa merkitsemään kolme (3) Antiosaketta. Antiosakkeiden murto-osia ei luovuteta eikä yksittäistä Merkintäoikeutta voi käyttää osittain. Merkintäoikeudet rekisteröidään osakkeenomistajien arvo-osuustileille Euroclear Finlandin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä arviolta 28.5.2020 ja Euroclear Swedenin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä arviolta 29.5.2020. Merkintäoikeudet ovat vapaasti luovutettavissa, ja ne ovat kaupankäynnin kohteena First North Finlandissa (kaupankäyntitunnus SAVOHU0120, ISIN-tunnus: FI4000440045) ja First North Swedenissä (kaupankäyntitunnus SAVOS TR, ISIN-tunnus: SE0014428405) 1.6.2020 ja 11.6.2020 välisenä aikana. Jos Merkintäoikeuteen oikeuttava Yhtiön osake on pantattu tai sitä koskee muu rajoitus, Merkintäoikeutta ei välttämättä voi käyttää ilman pantinhaltijan tai muun oikeudenhaltijan suostumusta.

Savosolar antaa lisäksi vastikkeetta Osakeannissa Antiosakkeita merkinneille henkilöille yhteensä enintään 43.499.334 kappaletta optio-oikeuksia ("Optio-oikeudet"), jotka oikeuttavat merkitsemään yhteensä enintään 43.499.334 Yhtiön uutta osaketta. Optio-oikeudet annetaan siten, että kutakin kahta (2) merkittyä ja maksettua Antiosaketta kohden, joiden merkinnän hallitus on hyväksynyt, merkitsijä saa yhden (1) Optio-oikeuden sarjasta TO6, yhden (1) Optio-oikeuden sarjasta TO7 ja yhden (1) Optio-oikeuden sarjasta TO5. Optio-oikeuksien murto-osia ei anneta. Optio-oikeudet ovat vapaasti luovutettavissa. Optio-oikeuksien ehdot ovat jäljempänä tämän Esitteen kohdassa "Savosolar Oyj:n optio-ohjelma 1-2020, Savosolar Oyj:n optio-ohjelma 2-2020 ja Savosolar Oyj:n optio-ohjelma 3-2020".

Oikeus merkitä merkitsemättä jääneitä Antiosakkeita ilman Merkintäoikeuksia

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

Merkintähinta

Antiosakkeiden Merkintähinta on 0,15 euroa tai 1,58 Ruotsin kruunua Antiosakkeelta ("Merkintähinta"). Antiosakkeiden merkintähinta kirjataan kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan pääoman rahastoon. Merkintähinta on määritelty siten, että se

sisältää merkintäetuoikeusanneille tavanomaisen alennuksen. Merkintähinta on noin 64,1 prosenttia alhaisempi kuin Yhtiön osakkeen päätöskurssi First North Swedenissä 16.4.2020 (4,4 kruunua) ja 62,5 prosenttia alhaisempi kuin Yhtiön osakkeen päätöskurssi First North Finlandissa 16.4.2020 (0,4 euroa) (ottaen huomioon osakkeiden yhdistämisen 1:100, katso jäljempänä tämän Esitteen kohdassa ”Yhtiö, osakkeet ja osakepääoma - Osakepääoman kehitys”).

Merkintäaika

Antiosakkeiden merkintäaika (”Merkintäaika”) alkaa 1.6.2020 klo 09.30 Suomen aikaa (8.30 Ruotsin aikaa), ja sen odotetaan päättyvän 17.6.2020 klo 16.30 Suomen aikaa (15.30 Ruotsin aikaa) Suomessa ja 15.6.2020 klo 16.30 Suomen aikaa (15.30 Ruotsin aikaa) Ruotsissa.

Yhtiö voi oman harkintansa mukaan pidentää Merkintäaikaa. Merkintäaikaa voidaan pidentää yhden tai useamman kerran, kuitenkin enintään 1.7.2020 asti. Merkintäajan mahdolliset pidennykset ilmoitetaan yhtiötiedotteella ennen Merkintäajan päättymistä.

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

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

Merkintäpaikat

Merkintäpaikkoina toimivat

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

Merkintätoimeksiantoja vastaanottavat Ruotsissa myös tilinhoitajat ja omaisuudenhoitajat, jotka ovat tehneet sopimuksen Aqurat Fondkommission AB:n kanssa merkintöjen vastaanottamisesta.

Sijoittajien on noudatettava tilinhoitajan ja Aqurat Fondkommission AB:n kulloinkin antamia ohjeita. Sijoittajille tarkoitettuja ohjeita on kuvattu tämän Esitteen kohdassa ”Ohjeita sijoittajille”.

Merkintäoikeuksien käyttäminen

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

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

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

Merkintätoimeksiannot tulee antaa erikseen jokaisen arvo-osuustilin osalta.

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

Tehdyt merkinnät ovat sitovia, eikä niitä voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin jäljempänä olevan kohdan ”*Esitteen täydennykset ja merkintöjen perumisoikeus*” mukaisesti.

Käyttämättömät Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina Merkintäajan päättyessä 17.6.2020 klo 16:30 Suomen aikaa (15:30 Ruotsin aikaa) Suomessa ja 15.6.2020 klo 16.30 Suomen aikaa (15.30 Ruotsin aikaa) Ruotsissa.

Osakeomistuksen laimentuminen

Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi Osakeannin seurauksena nousta 19.333.038 osakkeesta enintään 48.332.595 osakkeeseen. Tarjottavat Antiosakkeet vastaavat noin 150,00 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista välittömästi ennen Osakeantia, ja noin 60,00 prosenttia Osakeannin jälkeen, olettaen että Osakeanti merkitään kokonaisuudessaan.

Mikäli myös kaikki Antiosakkeiden merkitsijöille tarjottavat Optio-oikeudet käytettäisiin osakkeiden merkintään, Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi Osakeannin ja Optio-oikeuksien perusteella merkittävien osakkeiden seurauksena nousta enintään 91.831.929 osakkeeseen. Mikäli kaikki Antiosakkeiden merkitsijöille tarjottavat Optio-oikeudet käytettäisiin osakkeiden merkintään, Antiosakkeet ja Optio-oikeuksien perusteella merkittävät osakkeet vastaavat 375,00 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista välittömästi ennen Osakeantia, ja noin 78,95 prosenttia Osakeannin ja Optio-oikeuksilla suoritettujen osakemerkintöjen jälkeen, olettaen että Osakeanti merkitään ja Antiosakkeiden merkitsijöille tarjottavat Optio-oikeudet käytetään osakkeiden merkintään kokonaisuudessaan.

Merkintätakauksen antajilla on halutessaan oikeus käyttää merkintätakauspalkkionsa Yhtiön uusien osakkeiden merkintähinnan kuittaukseen suunnatussa osakeannissa, joka järjestetään tarvittaessa merkintätakauksen antajille Osakeannin jälkeen. Tällöin merkintäpalkkion suuruus on neljatoista (14) prosenttia annetun merkintätakauksen määrästä, eli yhteensä kaikkien merkintätakausten osalta enintään noin 484,3 tuhatta euroa. Katso lisätietoja Esitteen kohdasta ”*Osakeantiin liittyvät järjestelyt – Osakeannin yhteydessä mahdollisesti järjestettävä suunnattu osakeanti*”. Jos Osakeanti ja merkintätakauksen antajille suunnattu osakeanti merkittäisiin kokonaisuudessaan, merkintähinta merkintätakauksen antajille suunnattavassa osakeannissa olisi sama kuin Osakeannissa, ja kaikki merkintätakauksen antajat käyttäisivät merkintätakauspalkkionsa Yhtiön uusien osakkeiden merkintähinnan kuittaukseen suunnatussa osakeannissa, Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi nousta edelleen 3.228.370 osakkeella. Nämä merkintätakauksen antajille suunnattavassa osakeannissa tarjottavat osakkeet vastaisivat noin 16,70 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista välittömästi ennen Osakeantia, ja noin 6,26 prosenttia Osakeannin ja yllä mainitun suunnattun osakeannin jälkeen, olettaen että molemmat annit merkitään kokonaisuudessaan.

Jos Osakeanti sekä Osakeannin yhteydessä mahdollisesti järjestettävä suunnattu osakeanti järjestetään ja merkitään kokonaisuudessaan, ja merkintähinta merkintätakaajille suunnatussa osakeannissa on sama kuin Osakeannissa, ja lisäksi maksimi lukumäärä Optio-oikeuksia lasketaan liikkeelle ja kaikki Optio-oikeudet käytetään osakkeiden merkintään, vastaavat kaikki annettavat uudet osakkeet yhteensä noin 79,66 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista osakeantien ja Optio-oikeuksien perusteella merkittyjen osakkeiden antamisen jälkeen.

Hallituksen enintään 100.000.000 annettavien osakkeiden valtuutuksesta käytetään Osakeannin, sen yhteydessä mahdollisesti järjestettävän suunnattun osakeannin ja Optio-oikeuksien tarjoamisen myötä yhteensä enintään 75.727.261 osaketta ja siitä jää tämän jälkeen vielä käyttämättä vähintään 24.727.739 osaketta.

Yhtiön osakekohtainen nettoarvo 31.12.2021 oli 0,19 euroa (Yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen 27.4.2020 päättämän osakkeiden yhdistämisen vaikutus huomioon ottaen). Osakeannin merkintähinta on 0,15 euroa Antiosakkeelta.

Antiosakkeiden merkintä ilman Merkintäoikeuksia ja allokaatio

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

Osakkeenomistajan ja/tai sijoittajan, jonka merkitymät Antiosakkeet toimitetaan Euroclear Finlandin ylläpitämän arvosuusjärjestelmän kautta, tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteröinnin hoitajan, mikäli toimeksianto annetaan

sille, tulee saada merkintätoimeksianto ja maksu viimeistään 17.6.2020 tai sitä aikaisempaan ajankohtana tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti.

Osakkeenomistajan ja/tai sijoittajan, jonka merkitsemät Antiosakkeet toimitetaan Euroclear Swedenin ylläpitämän arvo-osuusjärjestelmän kautta, tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteröinnin hoitajan, mikäli toimeksianto annetaan sille, tulee saada merkintätoimeksianto ja maksu viimeistään 15.6.2020 tai sitä aikaisempaan ajankohtana tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti.

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

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

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

Mikäli ilman Merkintäoikeuksia merkittyjä Antiosakkeita ei allokoida merkintätoimeksiannossa mainittua määrää, saamatta jääneitä Antiosakkeita vastaava maksettu Merkintähinta palautetaan merkitsijälle arviolta 24.6.2020. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Merkintöjen hyväksyminen ja maksaminen

Yhtiön hallitus hyväksyy kaikki Merkintäoikeuksien perusteella ja näiden Osakeannin ehtojen sekä sovellettavien lakien ja määräysten mukaisesti tehdyt merkinnät arviolta 23.6.2020. Lisäksi Yhtiön hallitus hyväksyy edellä kohdassa ”*Antiosakkeiden merkintä ilman Merkintäoikeuksia ja allokaatio*” esitettyjen allokaatioperiaatteiden mukaisesti ilman Merkintäoikeuksia ja näiden Osakeannin ehtojen sekä sovellettavien lakien ja määräysten mukaisesti tehdyt merkinnät.

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

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

Osakeannin tuloksen ilmoittaminen

Mikäli Merkintäaika ei muuteta, Yhtiö julkistaa Osakeannin tuloksen yhtiötiedotteella arviolta 23.6.2020.

Antiosakkeiden rekisteröinti ja toimittaminen

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

Merkinnän tekemisen jälkeen Merkintäoikeuksilla merkityjä Antiosakkeita vastaavat väliaikaiset osakkeet ("Väliaikaiset osakkeet") kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille arviolta merkintää seuraavana päivänä Suomessa Euroclear Finlandin selvitysaikataulun mukaisesti. Kaupankäynti Väliaikaisilla osakkeilla alkaa First North Finlandissa (kaupankäyntitunnus SAVOHN0120, ISIN-tunnus: FI4000440037) ja First North Swedenissä (kaupankäyntitunnus SAVOS BTA, ISIN-tunnus: SE0014428413) omana lajinaan arviolta 1.6.2020. Väliaikaiset osakkeet yhdistetään Yhtiön nykyisiin osakkeisiin sen jälkeen, kun Antiosakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin. Toimittaminen ja yhdistäminen tapahtuu Euroclear Finlandin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä arviolta 2.7.2020 ja Antiosakkeet ovat kaupankäynnin kohteena yhdessä Yhtiön olemassa olevien osakkeiden kanssa arviolta 2.7.2020 First North Finlandissa. Euroclear Swedenin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä toimittaminen ja yhdistäminen tapahtuu arviolta 9.7.2020 ja Antiosakkeet ovat kaupankäynnin kohteena yhdessä Yhtiön olemassa olevien osakkeiden kanssa arviolta 9.7.2020 First North Swedenissä.

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

Osakkeenomistajien oikeudet

Antiosakkeet tuottavat kaikki osakkeenomistajille kuuluvat oikeudet kaupparekisteriin merkitsemisestä ja sijoittajille toimitamisesta lähtien. Kukin Yhtiön osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksissa.

Esitteen täydennykset ja merkintöjen perumisoikeus

Osakeannissa tehdyt merkinnät ovat sitovia eikä niitä voi perua muutoin kuin Esiteasetuksessa edellytetyissä tilanteissa.

Jos Esitettä täydennetään tai oikaistaan Esiteasetuksen mukaisesti sellaisen Esitteeseen sisältyvään tietoon liittyvän merkittävän uuden seikan, olennaisen virheen tai olennaisen epätarkkuuden takia, joka käy ilmi sen jälkeen, kun Finanssivalvonta on hyväksynyt Esitteen, mutta ennen Merkintäajan päättymistä, on sijoittajilla, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään Antiosakkeita ennen Esitteen täydennyksen tai oikaisun julkaisemista, oikeus Esiteasetuksen mukaisesti peruuttaa merkintänsä vähintään kahden (2) työpäivän kuluessa siitä, kun Esitteen täydennys tai oikaisu on julkistettu. Peruuttamisoikeuden edellytyksenä on, että täydennykseen tai oikaisuun johtanut merkittävä uusi seikka, olennainen virhe tai olennainen epätarkkuus ilmeni tai pantiin merkille ennen Väliaikaisten osakkeiden kaupankäynnin alkamista, tai niiden sijoittajien osalta, joille ei toimiteta Väliaikaisia osakkeita, Antiosakkeiden toimittamista. Jos Esitettä täydennetään, siitä ilmoitetaan yhtiötiedotteella. Kyseisessä yhtiötiedotteessa ilmoitetaan myös sijoittajille oikeudesta peruuttaa merkintänsä Esiteasetuksen mukaisesti. Peruminen on tehtävä samassa merkintäpaikassa kuin alkuperäinen merkintä. Aqurat Fondkommission AB:n verkkosivuilla tehtyjä merkintöjä ei kuitenkaan voi perua verkkosivuilla, vaan sijoittajan tulee ottaa yhteyttä Aqurat Fondkommission AB:hen sähköpostitse osoitteeseen info@aqurat.se tai puhelimitse +46 8-684 05 800.

Mikäli sijoittaja on perunut merkintänsä, sijoittajan mahdollisesti jo maksama Merkintähinta palautetaan sijoittajan pankkitilille, jonka tiedot hän on ilmoittanut merkinnän yhteydessä. Maksu palautetaan kolmen (3) paikallisen pankkipäivän kuluessa merkinnän perumisesta. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Jos Yhtiön osakkeenomistaja on myynyt tai muuten siirtänyt Merkintäoikeutensa, myyntiä tai siirtoa ei voi peruuttaa.

Sovellettava laki

Osakeantiin ja Antiosakkeisiin sovelletaan Suomen lakia. Osakeantia mahdollisesti koskevat riitaisuudet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Muut asiat

Yhtiön hallitus voi tehdä päätöksiä muista Osakeantiin liittyvistä asioista.

Savosolar Oyj:n optio-ohjelma 1-2020

Yhtiön hallitus on varsinaiselta yhtiökokoukselta 27.4.2020 saamansa valtuutuksen perusteella päättänyt 25.5.2020 optio-oikeuksien ("Optio-oikeudet TO5") antamisesta Yhtiön 25.5.2020 päätetyssä Osakeannissa Antiosakkeita merkinneille henkilöille seuraavin ehdoin.

I Optio-oikeuksien TO5 ehdot

1. Optio-oikeuksien TO5 määrä

Optio-oikeuksia TO5 annetaan yhteensä enintään 14.499.778 kappaletta, ja ne oikeuttavat merkitsemään yhteensä enintään 14.499.778 Yhtiön uutta osaketta.

2. Optio-oikeuksien TO5 suuntaaminen

Optio-oikeudet TO5 annetaan vastikkeetta Osakeannissa Antiosakkeita merkinneille henkilöille siten, että kutakin kahta (2) merkittyä ja maksettua Antiosaketta kohden, joiden merkinnän hallitus on hyväksynyt, merkitsijä saa yhden (1) Optio-oikeuden sarjasta TO5. Optio-oikeuksien murto-osia ei anneta. Optio-oikeuksien TO5 antamiselle on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, koska Yhtiö arvioi, että se tulee tarvitsemaan lisää käyttöpääomaa pystyäkseen jatkamaan suunnitelmallista toiminnan tehostamista, saavuttamaan kannattavuustavoitteet ja vastaamaan kasvavaan kysyntään. Optio-oikeuksien TO5 antaminen nähdään yhtenä vaihtoehtona kustannustehokkaasti hankkia Yhtiölle pääomaa tulevaisuudessa.

3. Optio-oikeuksien TO5 merkitseminen

Optio-oikeudet TO5 merkitään Osakeannin yhteydessä samaa merkintälomaketta käyttäen.

Yhtiön hallitus hyväksyy Optio-oikeuksien TO5 merkinnät samanaikaisesti päättäessään Osakeannin merkintöjen hyväksymisestä, eli arviolta 23.6.2020.

4. Optio-oikeuksien TO5 liittäminen arvo-osuusjärjestelmään ja mahdollinen listaaminen

Optio-oikeudet TO5 lasketaan liikkeeseen ja kirjataan Euroclear Finlandin arvo-osuusjärjestelmään. Optio-oikeudet TO5 toimitetaan merkitsijöille Euroclear Finlandin ja Euroclear Swedenin arvo-osuusjärjestelmien kautta. Mikäli Osakeannin merkintäaika ei muuteta, Optio-oikeudet TO5 toimitetaan merkitsijöille Euroclear Finlandin ylläpitämän arvo-osuusjärjestelmän kautta arviolta viikolla 27, 2020 ja merkitsijöille Euroclear Swedenin ylläpitämän arvo-osuusjärjestelmän kautta arviolta viikolla 27, 2020. Optio-oikeuksien TO5 ISIN-tunnus on FI4000440052.

Yhtiö aikoo jättää hakemuksen Tukholman Pörssille ja Helsingin Pörssille listatakseen Optio-oikeudet TO5 First North Swedeniin ja First North Finlandiin. Kaupankäyntitunnuksen First North Swedenissä odotetaan olevan SAVOS TO5 ja First North Finlandissa SAVIHEW12020. Mikäli Optio-oikeuksien TO5 listautuminen toteutuu, ensimmäinen kaupankäyntipäivä First North Finlandissa on arviolta viikolla 27, 2020 ja First North Swedenissä viikolla 27, 2020.

II Osakemerkinnän ehdot

1. Oikeus osakkeiden merkintään

Kukin Optio-oikeus TO5 oikeuttaa merkitsemään yhden (1) Yhtiön uuden osakkeen. Osakkeen merkintähinta kirjataan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

2. Osakkeiden merkintä ja maksu

Optio-oikeuksilla TO5 merkittävien osakkeiden merkintäaika on 9.11.-20.11.2020.

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

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

3. Osakkeiden merkintähinta

Osakkeen merkintähinta määräytyy Yhtiön osakkeen kaupankäyntimäärällä painotetun keskikurssin perusteella First North Finlandissa 26.10.2020 – 6.11.2020 välisenä aikana vähennettynä 30 prosentilla. Merkintähinta ei kuitenkaan voi olla yli 0,30 euroa osakkeelta.

Euroclear Swedenin kautta toimitetuilla Optio-oikeuksilla TO5 merkittävät osakkeet maksetaan Ruotsin kruunuissa. Ruotsin kruunujen määräinen merkin-tähinta määritetään EURSEK-termiinikurssilla 6.11.2020. Yhtiö julkistaa Ruotsin kruunujen määräisen merkintähinnan yhtiötiedotteella Optio-oikeuksilla TO5 merkittävien osakkeiden merkintäajan alkaessa.

Optio-oikeudella TO5 merkittävän osakkeen merkintähinta voi alentua edellä todetusta kohdassa 7 mainituissa tietyissä tapauksissa.

4. Osakkeiden kirjaus

Merkityt ja täysin maksetut osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille. Optio-oikeuksilla TO5 merkityt osakkeet tullaan hakemaan monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi First North Swedenissa ja First North Finlandissa yhdessä Yhtiön muiden osakkeiden kanssa.

5. Osakkeenomistajan oikeudet

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

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

Mikäli Yhtiö ennen osakemerkintää päättää osakeannista tai uusien optio-oikeuksien tai muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta siten, että osakkeenomistajalla on merkintätuoikeus, on Optio-oikeuden TO5 omistajalla sama tai yhdenvertainen oikeus osakkeenomistajan kanssa. Yhdenvertaisuus toteutetaan hallituksen päättämällä tavalla siten, että merkittävissä olevien osakkeiden määriä, merkintähintoja tai molempia muutetaan.

7. Oikeudet tietyissä tapauksissa

Mikäli Yhtiö jakaa osinkoa tai varoja vapaan oman pääoman rahastosta, Optio-oikeudella TO5 merkittävän osakkeen merkintähintaa alennetaan ennen osakemerkintää päätettävien osakekohtaisten osinkojen ja vapaan oman pääoman rahastosta jaettavien pääoman palautusten määrällä kunkin osingonjaon tai pääoman palautuksen täsmäytyspäivänä.

Mikäli Yhtiö alentaa osakepääomaansa jakamalla osakepääomaa osakkeenomistajille, Optio-oikeudella TO5 merkittävän osakkeen merkintähintaa alennetaan ennen osakemerkintää päätettävän jaettavan osakepääoman osakekohtaisella määrällä osakepääoman palautuksen täsmäytyspäivänä.

Mikäli Yhtiö ennen osakemerkintää asetetaan selvitystilaan, varataan Optio-oikeuksien TO5 omistajille tilaisuus käyttää osakemerkintäoikeuttaan hallituksen asettamana määräaikana. Mikäli Yhtiö ennen osakemerkintää poistetaan rekisteristä, on Optio-oikeuden TO5 omistajalla sama tai yhdenvertainen oikeus osakkeenomistajan kanssa.

Mikäli Yhtiö päättää sulautua sulautuvana yhtiönä toiseen yhtiöön tai kombinaatiofuusiossa muodostuvaan yhtiöön tai päättää jakautua kokonaisuudessaan, annetaan Optio-oikeuksien TO5 omistajille oikeus merkitä osakkeet hallituksen asettamana määräaikana ennen sulautumisen tai jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröimistä. Vaihtoehtoisesti hallitus voi antaa Optio-oikeuksien TO5 omistajalle oikeuden vaihtaa Optio-oikeudet TO5 toisen yhtiön liikkeeseen laskemiin optio-oikeuksiin sulautumis- tai jakautumissuunnitelmassa määrättyllä tai hallituksen muuten määräämällä tavalla. Tämän jälkeen osakemerkintä- tai vaihto-oikeutta ei enää ole. Sama menettely soveltuu rajat ylittävään sulautumiseen tai jakautumiseen tai mikäli Yhtiö muututtuaan eurooppayhtiöksi (Societas Europae) tai muuten siirtää kotipaikan Suomesta toiseen Euroopan Talousalueeseen

kuuluvaan jäsenvaltioon. Hallitus päättää mahdollisen osittaisjakautumisen vaikutuksesta Optio-oikeuksiin TO5. Edellä mainituissa tilanteissa Optio-oikeuksien TO5 omistajilla ei ole oikeutta vaatia, että Yhtiö lunastaa heiltä Optio-oikeudet TO5 käyvästä hinnasta.

Yhtiön omien osakkeiden hankkiminen tai lunastaminen tai optio-oikeuksien tai muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien hankkiminen ei vaikuta Optio-oikeuden TO5 omistajan oikeuksiin. Mikäli Yhtiö kuitenkin päättää hankkia tai lunastaa omia osakkeitaan kaikilta osakkeenomistajilta, on Optio-oikeuksien TO5 omistajille tehtävä yhdenvertainen tarjous.

Mikäli Yhtiössä päätetään toteuttaa ennen osakemerkintää osakeyhtiölain 15 luvun 9 §:n mukainen osakkeiden yhdistäminen, on Optio-oikeuden TO5 omistajalla velvollisuus luovuttaa Optio-oikeuksia TO5 takaisin Yhtiölle vastikkeetta samassa suhteessa kuin Yhtiön osakkeenomistajilta lunastetaan osakkeita osakkeiden yhdistämisen yhteydessä. Pyöristämisen takia mahdollisesti lunastettavaksi tulevat ylimääräiset Optio-oikeudet TO5 myydään tällöin Yhtiön toimesta Optio-oikeuden TO5 omistajan lukuun osakkeita vastaavalla tavalla. Osakkeiden yhdistämisen seurauksena myös kohdan II 3. mukaista osakkeiden merkintähinnan vähimmäis- ja enimmäismäärää korotetaan samassa suhteessa kuin Yhtiön osakkeiden lukumäärä vähenee osakkeiden yhdistämisen seurauksena.

Mikäli jollekin osakkeenomistajista syntyy ennen osakkeiden merkintäajan päättymistä osakeyhtiölain 18 luvun 1 §:n tarkoittama lunastusoikeus ja -velvollisuus kaikkiin Yhtiön osakkeisiin sen perusteella, että osakkeenomistajalla on yli 90 prosenttia Yhtiön osakkeista ja osakkeiden tuottamista äänistä, varataan Optio-oikeuden TO5 omistajalle tilaisuus käyttää osakemerkintäoikeuttaan hallituksen asettamana määräaikana tai Optio-oikeuden TO5 omistajalla on osakkeenomistajan asemaa vastaava velvollisuus luovuttaa Optio-oikeutensa TO5 lunastajalle.

III Muut seikat

Yhtiö voi pitää Optio-oikeuksien TO5 omistajista luetteloa, josta ilmenee Optio-oikeuksien TO5 omistajien henkilötiedot. Yhtiö voi toimittaa Optio-oikeuksiin TO5 liittyvät tiedonannot Optio-oikeuden TO5 omistajille kirjeitse viimeisimpään Yhtiön tiedossa olevaan osoitteeseen ja/tai yhtiötiedotteella.

Ellei sovellettavasta laista muuta johdu, Yhtiöllä, tilinhoitajalla eikä Euroclear Finlandilla tai Euroclear Swedenillä ole oikeutta luovuttaa tietoja Optio-oikeuksien TO5 omistajista kolmansille osapuolille.

Yhtiöllä on oikeus saada seuraavat Optio-oikeuksien TO5 omistajia koskevat tiedot Euroclear Finlandilta ja Euroclear Swedeniltä:

- 1) Optio-oikeuksien TO5 omistajan nimi, henkilötunnus tai muu yksilöintitunnus ja postiosoite; sekä
- 2) Optio-oikeuksien TO5 määrä.

Näihin ehtoihin sovelletaan Suomen lakia ja kaikki Optio-oikeuksia TO5 koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Hallitus voi päättää näihin ehtoihin tehtävistä teknisistä muutoksista, jotka aiheutuvat Optio-oikeuksien TO5 arvo-osuusjärjestelmään liittämisestä, listaamisesta sekä muista näihin ehtoihin tehtävistä muutoksista ja täsmennyksistä, joita ei ole pidettävä olennaisina.

Nämä Optio-oikeuksien TO5 ehdot on laadittu suomen- ja englanninkielellä. Mikäli suomen- ja englanninkielisten ehtojen välillä on ristiriitaa, noudatetaan suomenkielisiä ehtoja.

Savosolar Oyj:n optio-ohjelma 2-2020

Yhtiön hallitus on varsinaiselta yhtiökokoukselta 27.4.2020 saamansa valtuutuksen perusteella päättänyt 25.5.2020 optio-oikeuksien ("Optio-oikeudet TO6") antamisesta Yhtiön 25.5.2020 päätetyssä Osakeannissa Antiosakkeita merkinneille henkilöille seuraavin ehdoin.

I Optio-oikeuksien TO6 ehdot

1. Optio-oikeuksien TO6 määrä

Optio-oikeuksia TO6 annetaan yhteensä enintään 14.499.778 kappaletta, ja ne oikeuttavat merkitsemään yhteensä enintään 14.499.778 Yhtiön uutta osaketta.

2. Optio-oikeuksien TO6 suuntaaminen

Optio-oikeudet TO6 annetaan vastikkeetta Osakeannissa Antiosakkeita merkinneille henkilöille siten, että kutakin kahta (2) merkittyä ja maksettua Antiosaketta kohden, joiden merkinnän hallitus on hyväksynyt, merkitsijä saa (1) Optio-oikeuden TO6. Optio-oikeuksien TO6 murto-osia ei anneta. Optio-oikeuksien TO6 antamiselle on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, koska Yhtiö arvioi, että se tulee tarvitsemaan lisää käyttöpääomaa pystyäkseen jatkamaan suunnitelmallista toiminnan tehostamista, saavuttamaan kannattavuustavoitteet ja vastaamaan kasvavaan kysyntään. Optio-oikeuksien TO6 antaminen nähdään yhtenä vaihtoehtona kustannustehokkaasti hankkia Yhtiölle pääomaa tulevaisuudessa.

3. Optio-oikeuksien TO6 merkitseminen

Optio-oikeudet TO6 merkitään Osakeannin yhteydessä samaa merkintälomaketta käyttäen.

Yhtiön hallitus hyväksyy Optio-oikeuksien TO6 merkinnät samanaikaisesti päättäessään Osakeannin merkintöjen hyväksymisestä, eli arviolta 23.6.2020.

4. Optio-oikeuksien TO6 liittäminen arvo-osuusjärjestelmään ja mahdollinen listaaminen

Optio-oikeudet lasketaan liikkeeseen ja kirjataan Euroclear Finlandin arvo-osuusjärjestelmään. Optio-oikeudet TO6 toimitetaan merkitsijöille Euroclear Finlandin ja Euroclear Swedenin arvo-osuusjärjestelmien kautta. Mikäli Osakeannin merkintäaika ei muuteta, Optio-oikeudet TO6 toimitetaan merkitsijöille Euroclear Finlandin ylläpitämän arvo-osuusjärjestelmän kautta arviolta viikolla 27, 2020 ja merkitsijöille Euroclear Swedenin ylläpitämän arvo-osuusjärjestelmän kautta arviolta viikolla 27, 2020. Optio-oikeuksien TO6 ISIN-tunnus on FI4000440060.

Yhtiö aikoo jättää hakemuksen Tukholman Pörssille ja Helsingin Pörssille listatakseen Optio-oikeudet TO6 First North Swedeniin ja First North Finlandiin. Kaupankäyntitunnuksen First North Swedenissä odotetaan olevan SAVOS TO6 ja First North Finlandissa SAVIHEW22020. Mikäli Optio-oikeuksien TO6 listautuminen toteutuu, ensimmäinen kaupankäyntipäivä First North Finlandissa on arviolta viikolla 27, 2020 ja First North Swedenissä viikolla 27, 2020.

II Osakemerkinnän ehdot

1. Oikeus osakkeiden merkintään

Kukin Optio-oikeus TO6 oikeuttaa merkitsemään yhden (1) Yhtiön uuden osakkeen. Osakkeen merkintähinta kirjataan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

2. Osakkeiden merkintä ja maksu

Optio-oikeuksilla TO6 merkittävien osakkeiden merkintäaika on 8.3-19.3.2021.

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

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

3. Osakkeiden merkintähinta

Osakkeen merkintähinta määräytyy Yhtiön osakkeen kaupankäyntimäärällä painotetun keskipurssin perusteella First North Finlandissa 22.2.2021 – 5.3.2021 välisenä aikana vähennettynä 30 prosentilla. Merkintähinta ei kuitenkaan voi olla yli 0,30 euroa osakkeelta.

Euroclear Swedenin kautta toimitetuilla Optio-oikeuksilla TO6 merkittävät osakkeet maksetaan Ruotsin kruunuissa. Ruotsin kruunujen määräinen merkin-tähinta määritetään EURSEK-termiinikurssilla 5.3.2021. Yhtiö julkistaa Ruotsin kruunujen määräisen merkintähinnan yhtiötiedotteella Optio-oikeuksilla TO6 merkittävien osakkeiden merkintäajan alkaessa.

Optio-oikeudella TO6 merkittävän osakkeen merkintähinta voi alentua edellä todetusta kohdassa 7 mainituissa tietyissä tapauksissa.

4. Osakkeiden kirjaus

Merkityt ja täysin maksetut osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille. Optio-oikeuksilla TO6 merkityt osakkeet tullaan hakemaan monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi First North Swedenissa ja First North Finlandissa yhdessä Yhtiön muiden osakkeiden kanssa.

5. Osakkeenomistajan oikeudet

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

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

Mikäli Yhtiö ennen osakemerkintää päättää osakeannista tai uusien optio-oikeuksien tai muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta siten, että osakkeenomistajalla on merkintätuoikeus, on Optio-oikeuden TO6 omistajalla sama tai yhdenvertainen oikeus osakkeenomistajan kanssa. Yhdenvertaisuus toteutetaan hallituksen päättämällä tavalla siten, että merkittävissä olevien osakkeiden määriä, merkintähintoja tai molempia muutetaan.

7. Oikeudet tietyissä tapauksissa

Mikäli Yhtiö jakaa osinkoa tai varoja vapaan oman pääoman rahastosta, Optio-oikeudella TO6 merkittävän osakkeen merkintähintaa alennetaan ennen osakemerkintää päätettävien osakekohtaisten osinkojen ja vapaan oman pääoman rahastosta jaettavien pääoman palautusten määrällä kunkin osingonjaon tai pääoman palautuksen täsmäytyspäivänä.

Mikäli Yhtiö alentaa osakepääomaansa jakamalla osakepääomaa osakkeenomistajille, Optio-oikeudella TO6 merkittävän osakkeen merkintähintaa alennetaan ennen osakemerkintää päätettävän jaettavan osakepääoman osakekohtaisella määrällä osakepääoman palautuksen täsmäytyspäivänä.

Mikäli Yhtiö ennen osakemerkintää asetetaan selvitystilaan, varataan Optio-oikeuksien TO6 omistajille tilaisuus käyttää osakemerkintäoikeuttaan hallituksen asettamana määräaikana. Mikäli Yhtiö ennen osakemerkintää poistetaan rekisteristä, on Optio-oikeuden TO6 omistajalla sama tai yhdenvertainen oikeus osakkeenomistajan kanssa.

Mikäli Yhtiö päättää sulautua sulautuvana yhtiönä toiseen yhtiöön tai kombinaatiofuusiossa muodostuvaan yhtiöön tai päättää jakautua kokonaisuudessaan, annetaan Optio-oikeuksien TO6 omistajille oikeus merkitä osakkeet hallituksen asettamana määräaikana ennen sulautumisen tai jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröimistä. Vaihtoehtoisesti hallitus voi antaa Optio-oikeuksien TO6 omistajalle oikeuden vaihtaa Optio-oikeudet TO6 toisen yhtiön liikkeeseen laskemiin optio-oikeuksiin sulautumis- tai jakautumissuunnitelmassa määrättyllä tai hallituksen muuten määräämällä tavalla. Tämän jälkeen osakemerkintä- tai vaihto-oikeutta ei enää ole. Sama menettely soveltuu rajat ylittävään sulautumiseen tai jakautumiseen tai mikäli Yhtiö muututtuaan eurooppayhtiöksi (Societas Europae) tai muuten siirtää kotipaikan Suomesta toiseen Euroopan Talousalueeseen

kuuluvaan jäsenvaltioon. Hallitus päättää mahdollisen osittaisjakautumisen vaikutuksesta Optio-oikeuksiin TO6. Edellä mainituissa tilanteissa Optio-oikeuksien TO6 omistajilla ei ole oikeutta vaatia, että Yhtiö lunastaa heiltä Optio-oikeudet TO6 käyvästä hinnasta.

Yhtiön omien osakkeiden hankkiminen tai lunastaminen tai optio-oikeuksien tai muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien hankkiminen ei vaikuta Optio-oikeuden TO6 omistajan oikeuksiin. Mikäli Yhtiö kuitenkin päättää hankkia tai lunastaa omia osakkeitaan kaikilta osakkeenomistajilta, on Optio-oikeuksien TO6 omistajille tehtävä yhdenvertainen tarjous.

Mikäli Yhtiössä päätetään toteuttaa ennen osakemerkintää osakeyhtiölain 15 luvun 9 §:n mukainen osakkeiden yhdistäminen, on Optio-oikeuden TO6 omistajalla velvollisuus luovuttaa Optio-oikeuksia TO6 takaisin Yhtiölle vastikkeetta samassa suhteessa kuin Yhtiön osakkeenomistajilta lunastetaan osakkeita osakkeiden yhdistämisen yhteydessä. Pyöristämisen takia mahdollisesti lunastettavaksi tulevat ylimääräiset Optio-oikeudet TO6 myydään tällöin Yhtiön toimesta Optio-oikeuden TO6 omistajan lukuun osakkeita vastaavalla tavalla. Osakkeiden yhdistämisen seurauksena myös kohdan II 3. mukaista osakkeiden merkintähinnan vähimmäis- ja enimmäismäärää korotetaan samassa suhteessa kuin Yhtiön osakkeiden lukumäärä vähenee osakkeiden yhdistämisen seurauksena.

Mikäli jollekin osakkeenomistajista syntyy ennen osakkeiden merkintäajan päättymistä osakeyhtiölain 18 luvun 1 §:n tarkoittama lunastusoikeus ja -velvollisuus kaikkiin Yhtiön osakkeisiin sen perusteella, että osakkeenomistajalla on yli 90 prosenttia Yhtiön osakkeista ja osakkeiden tuottamista äänistä, varataan Optio-oikeuden TO6 omistajalle tilaisuus käyttää osakemerkintäoikeuttaan hallituksen asettamana määräaikana tai Optio-oikeuden TO6 omistajalla on osakkeenomistajan asemaa vastaava velvollisuus luovuttaa Optio-oikeutensa TO6 lunastajalle.

III Muut seikat

Yhtiö voi pitää Optio-oikeuksien TO6 omistajista luetteloa, josta ilmenee Optio-oikeuksien TO6 omistajien henkilötiedot. Yhtiö voi toimittaa Optio-oikeuksiin TO6 liittyvät tiedonannot Optio-oikeuden TO6 omistajille kirjeitse viimeisimpään Yhtiön tiedossa olevaan osoitteeseen ja/tai yhtiötiedotteella.

Ellei sovellettavasta laista muuta johdu, Yhtiöllä, tilinhoitajalla eikä Euroclear Finlandilla tai Euroclear Swedenillä ole oikeutta luovuttaa tietoja Optio-oikeuksien TO6 omistajista kolmansille osapuolille.

Yhtiöllä on oikeus saada seuraavat Optio-oikeuksien TO6 omistajia koskevat tiedot Euroclear Finlandilta ja Euroclear Swedeniltä:

- 1) Optio-oikeuksien TO6 omistajan nimi, henkilötunnus tai muu yksilöintitunnus ja postiosoite; sekä
- 2) Optio-oikeuksien TO6 määrä.

Näihin ehtoihin sovelletaan Suomen lakia ja kaikki Optio-oikeuksia TO6 koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Hallitus voi päättää näihin ehtoihin tehtävistä teknisistä muutoksista, jotka aiheutuvat Optio-oikeuksien TO6 arvo-osuusjärjestelmään liittamisestä, listaamisesta sekä muista näihin ehtoihin tehtävistä muutoksista ja täsmennyksistä, joita ei ole pidettävä olennaisina.

Nämä Optio-oikeuksien TO6 ehdot on laadittu suomen- ja englanninkielellä. Mikäli suomen- ja englanninkielisten ehtojen välillä on ristiriitaa, noudatetaan suomenkielisiä ehtoja.

Savosolar Oyj:n optio-ohjelma 3-2020

Yhtiön hallitus on varsinaiselta yhtiökokoukselta 27.4.2020 saamansa valtuutuksen perusteella päättänyt 25.5.2020 optio-oikeuksien ("Optio-oikeudet TO7") antamisesta Yhtiön 25.5.2020 päätetyssä Osakeannissa Antiosakkeita merkinneille henkilöille seuraavin ehdoin.

I Optio-oikeuksien TO7 ehdot

1. Optio-oikeuksien TO7 määrä

Optio-oikeuksia TO7 annetaan yhteensä enintään 14.499.778 kappaletta, ja ne oikeuttavat merkitsemään yhteensä enintään 14.499.778 Yhtiön uutta osaketta.

2. Optio-oikeuksien TO7 suuntaaminen

Optio-oikeudet TO7 annetaan vastikkeetta Osakeannissa Antiosakkeita merkinneille henkilöille siten, että kutakin kahta (2) merkittyä ja maksettua Antiosaketta kohden, joiden merkinnän hallitus on hyväksynyt, merkitsijä saa yhden (1) Optio-oikeuden sarjasta TO7. Optio-oikeuksien TO7 murto-osia ei anneta. Optio-oikeuksien TO7 antamiselle on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, koska Yhtiö arvioi, että se tulee tarvitsemaan lisää käyttöpääomaa pystyäkseen jatkamaan suunnitelmallista toiminnan tehostamista, saavuttamaan kannattavuustavoitteet ja vastaamaan kasvavaan kysyntään. Optio-oikeuksien TO7 antaminen nähdään yhtenä vaihtoehtona kustannustehokkaasti hankkia Yhtiölle pääomaa tulevaisuudessa.

3. Optio-oikeuksien TO7 merkitseminen

Optio-oikeudet TO7 merkitään Osakeannin yhteydessä samaa merkintälomaketta käyttäen.

Yhtiön hallitus hyväksyy Optio-oikeuksien TO7 merkinnät samanaikaisesti päättäessään Osakeannin merkintöjen hyväksymisestä, eli arviolta 23.6.2020.

4. Optio-oikeuksien TO7 liittäminen arvo-osuusjärjestelmään ja mahdollinen listaaminen

Optio-oikeudet TO7 lasketaan liikkeeseen ja kirjataan Euroclear Finlandin arvo-osuusjärjestelmään. Optio-oikeudet TO7 toimitetaan merkitsijöille Euroclear Finlandin ja Euroclear Swedenin arvo-osuusjärjestelmien kautta. Mikäli Osakeannin merkintäaika ei muuteta, Optio-oikeudet TO7 toimitetaan merkitsijöille Euroclear Finlandin ylläpitämän arvo-osuusjärjestelmän kautta arviolta viikolla 27, 2020 ja merkitsijöille Euroclear Swedenin ylläpitämän arvo-osuusjärjestelmän kautta arviolta viikolla 27, 2020. Optio-oikeuksien TO7 ISIN-tunnus on FI4000440078.

Yhtiö aikoo jättää hakemuksen Tukholman Pörssille ja Helsingin Pörssille listatakseen Optio-oikeudet TO7 First North Swedeniin ja First North Finlandiin. Kaupankäyntitunnuksen First North Swedenissä odotetaan olevan SAVOS TO7 ja First North Finlandissa SAVIHEW32020. Mikäli Optio-oikeuksien TO7 listautuminen toteutuu, ensimmäinen kaupankäyntipäivä First North Finlandissa on arviolta viikolla 27, 2020 ja First North Swedenissä viikolla 27, 2020.

II Osakemerkinnän ehdot

1. Oikeus osakkeiden merkintään

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

2. Osakkeiden merkintä ja maksu

Optio-oikeuksilla merkittävien osakkeiden merkintäaika on 6.9-17.9.2021 (optio-oikeus TO7).

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

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

3. Osakkeiden merkintähinta

Osakkeen merkintähinta määräytyy Yhtiön osakkeen kaupankäyntimäärällä painotetun keskikurssin perusteella First North Finlandissa 23.8.2021 – 3.9.2021 välisenä aikana vähennettynä 30 prosentilla. Merkintähinta ei kuitenkaan voi olla yli 0,30 euroa osakkeelta.

Euroclear Swedenin kautta toimitetuilla Optio-oikeuksilla TO7 merkittävät osakkeet maksetaan Ruotsin kruunuissa. Ruotsin kruunujen määräinen merkin-tähinta määritetään EURSEK-termiinikurssilla 3.9.2020. Yhtiö julkistaa Ruotsin kruunujen määräisen merkintähinnan yhtiötiedotteella Optio-oikeuksilla TO7 merkittävien osakkeiden merkintäajan alkaessa.

Optio-oikeudella TO7 merkittävän osakkeen merkintähinta voi alentua edellä todetusta kohdassa 7 mainituissa tietyissä tapauksissa.

4. Osakkeiden kirjaus

Merkityt ja täysin maksetut osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille. Optio-oikeuksilla TO7 merkityt osakkeet tullaan hakemaan monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi First North Swedenissa ja First North Finlandissa yhdessä Yhtiön muiden osakkeiden kanssa.

5. Osakkeenomistajan oikeudet

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

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

Mikäli Yhtiö ennen osakemerkintää päättää osakeannista tai uusien optio-oikeuksien tai muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta siten, että osakkeenomistajalla on merkintätuetu oikeus, on Optio-oikeuden TO7 omistajalla sama tai yhdenvertainen oikeus osakkeenomistajan kanssa. Yhdenvertaisuus toteutetaan hallituksen päättämällä tavalla siten, että merkittävissä olevien osakkeiden määriä, merkintähintoja tai molempia muutetaan.

7. Oikeudet tietyissä tapauksissa

Mikäli Yhtiö jakaa osinkoa tai varoja vapaan oman pääoman rahastosta, Optio-oikeudella TO7 merkittävän osakkeen merkintähintaa alennetaan ennen osakemerkintää päätettävien osakekohtaisten osinkojen ja vapaan oman pääoman rahastosta jaettavien pääoman palautusten määrällä kunkin osingonjaon tai pääoman palautuksen täsmäytyspäivänä.

Mikäli Yhtiö alentaa osakepääomaansa jakamalla osakepääomaa osakkeenomistajille, Optio-oikeudella TO7 merkittävän osakkeen merkintähintaa alennetaan ennen osakemerkintää päätettävän jaettavan osakepääoman osakekohtaisella määrällä osakepääoman palautuksen täsmäytyspäivänä.

Mikäli Yhtiö ennen osakemerkintää asetetaan selvitystilaan, varataan Optio-oikeuksien TO7 omistajille tilaisuus käyttää osakemerkintäoikeuttaan hallituksen asettamana määräaikana. Mikäli Yhtiö ennen osakemerkintää poistetaan rekisteristä, on Optio-oikeuden TO7 omistajalla sama tai yhdenvertainen oikeus osakkeenomistajan kanssa.

Mikäli Yhtiö päättää sulautua sulautuvana yhtiönä toiseen yhtiöön tai kombinaatiofuusiossa muodostuvaan yhtiöön tai päättää jakautua kokonaisuudessaan, annetaan Optio-oikeuksien TO7 omistajille oikeus merkitä osakkeet hallituksen asettamana määräaikana ennen sulautumisen tai jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröimistä. Vaihtoehtoisesti hallitus voi antaa Optio-oikeuksien TO7 omistajalle oikeuden vaihtaa Optio-oikeudet TO7 toisen yhtiön liikkeeseen laskemiin optio-oikeuksiin sulautumis- tai jakautumissuunnitelmassa määrättyllä tai hallituksen muuten määräämällä tavalla. Tämän jälkeen osakemerkintä- tai vaihto-oikeutta ei enää ole. Sama menettely soveltuu rajat ylittävään sulautumiseen tai jakautumiseen tai mikäli Yhtiö muututtuaan eurooppayhtiöksi (Societas Europae) tai muuten siirtää kotipaikan Suomesta toiseen Euroopan Talousalueeseen

kuuluvaan jäsenvaltioon. Hallitus päättää mahdollisen osittaisjakautumisen vaikutuksesta Optio-oikeuksiin TO7. Edellä mainituissa tilanteissa Optio-oikeuksien TO7 omistajilla ei ole oikeutta vaatia, että Yhtiö lunastaa heiltä Optio-oikeudet TO7 käyvästä hinnasta.

Yhtiön omien osakkeiden hankkiminen tai lunastaminen tai optio-oikeuksien tai muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien hankkiminen ei vaikuta Optio-oikeuden TO7 omistajan oikeuksiin. Mikäli Yhtiö kuitenkin päättää hankkia tai lunastaa omia osakkeitaan kaikilta osakkeenomistajilta, on Optio-oikeuksien TO7 omistajille tehtävä yhdenvertainen tarjous.

Mikäli Yhtiössä päätetään toteuttaa ennen osakemerkintää osakeyhtiölain 15 luvun 9 §:n mukainen osakkeiden yhdistäminen, on Optio-oikeuden TO7 omistajalla velvollisuus luovuttaa Optio-oikeuksia TO7 takaisin Yhtiölle vastikkeetta samassa suhteessa kuin Yhtiön osakkeenomistajilta lunastetaan osakkeita osakkeiden yhdistämisen yhteydessä. Pyöristämisen takia mahdollisesti lunastettavaksi tulevat ylimääräiset Optio-oikeudet TO7 myydään tällöin Yhtiön toimesta Optio-oikeuden TO7 omistajan lukuun osakkeita vastaavalla tavalla. Osakkeiden yhdistämisen seurauksena myös kohdan II 3. mukaista osakkeiden merkintähinnan vähimmäis- ja enimmäismäärää korotetaan samassa suhteessa kuin Yhtiön osakkeiden lukumäärä vähenee osakkeiden yhdistämisen seurauksena.

Mikäli jollekin osakkeenomistajista syntyy ennen osakkeiden merkintäajan päättymistä osakeyhtiölain 18 luvun 1 §:n tarkoittama lunastusoikeus ja -velvollisuus kaikkiin Yhtiön osakkeisiin sen perusteella, että osakkeenomistajalla on yli 90 prosenttia Yhtiön osakkeista ja osakkeiden tuottamista äänistä, varataan Optio-oikeuden TO7 omistajalle tilaisuus käyttää osakemerkintäoikeuttaan hallituksen asettamana määräaikana tai Optio-oikeuden TO7 omistajalla on osakkeenomistajan asemaa vastaava velvollisuus luovuttaa Optio-oikeutensa TO7 lunastajalle.

III Muut seikat

Yhtiö voi pitää Optio-oikeuksien TO7 omistajista luetteloa, josta ilmenee Optio-oikeuksien TO7 omistajien henkilötiedot. Yhtiö voi toimittaa Optio-oikeuksiin TO7 liittyvät tiedonannot Optio-oikeuden TO7 omistajille kirjeitse viimeisimpään Yhtiön tiedossa olevaan osoitteeseen ja/tai yhtiötiedotteella.

Ellei sovellettavasta laista muuta johdu, Yhtiöllä, tilinhoitajalla eikä Euroclear Finlandilla tai Euroclear Swedenillä ole oikeutta luovuttaa tietoja Optio-oikeuksien TO7 omistajista kolmansille osapuolille.

Yhtiöllä on oikeus saada seuraavat Optio-oikeuksien TO7 omistajia koskevat tiedot Euroclear Finlandilta ja Euroclear Swedeniltä:

- 1) Optio-oikeuksien TO7 omistajan nimi, henkilötunnus tai muu yksilöintitunnus ja postiosoite; sekä
- 2) Optio-oikeuksien TO7 määrä.

Näihin ehtoihin sovelletaan Suomen lakia ja kaikki Optio-oikeuksia TO7 koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Hallitus voi päättää näihin ehtoihin tehtävistä teknisistä muutoksista, jotka aiheutuvat Optio-oikeuksien TO7 arvo-osuusjärjestelmään liittämisestä, listaamisesta sekä muista näihin ehtoihin tehtävistä muutoksista ja täsmennyksistä, joita ei ole pidettävä olennaisina.

Nämä Optio-oikeuksien TO7 ehdot on laadittu suomen- ja englanninkielellä. Mikäli suomen- ja englanninkielisten ehtojen välillä on ristiriitaa, noudatetaan suomenkielisiä ehtoja.

Ohjeet sijoittajille

Antiosakkeiden ja Optio-oikeuksien merkintä arvo-osuusjärjestelmään

Antiosakkeet ja Optio-oikeudet rekisteröidään ja lasketaan liikkeeseen Euroclear Finlandin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä, ja ne toimitetaan sijoittajille Euroclear Finlandin ja Euroclear Swedenin ylläpitämien arvo-osuusjärjestelmien kautta.

Sijoittajilla, joiden Antiosakkeet ja Optio-oikeudet toimitetaan Euroclear Finlandin kautta, on oltava suomalaisella tilinhoitajalla pidettävä arvo-osuustili ja sijoittajilla, joiden Antiosakkeet ja Optio-oikeudet toimitetaan Euroclear Swedenin kautta, on oltava Euroclear Swedenin tilinhoitajalla pidettävä arvo-osuustili. Arvo-osuustilin numero on ilmoitettava merkintäsi-
toustusta annettaessa. Arvo-osuustilin on oltava sijoittajan omilla nimillä.

Oikeushenkilöiden tekemät merkinnät

Yhtiö, Nordea Bank Oyj tai Aqurat Fondkommission AB voi harkintansa mukaan pyytää Antiosakkeita ja Optio-oikeuksia merkitsevää oikeushenkilöä toimittamaan asiakirjoja, jotka osoittavat oikeushenkilön oikeuden merkitä Antiosakkeita ja Optio-oikeuksia ja oikeushenkilön edustajan oikeuden edustaa oikeushenkilöä.

Merkintä asiamiehenä

Sijoittajat voivat merkitä Antiosakkeita ja Optio-oikeuksia myös asiamiehen välityksellä. Tässä tapauksessa asiamiehen on osoitettava valtuutensa toimia sijoittajan puolesta esittämällä valtakirja Yhtiön ja Nordea Bank Oyj:n tai Aqurat Fondkommission AB:n hyväksymässä muodossa.

Sijoittajilta ei veloiteta palkkioita

Yhtiö, Nordea Bank Oyj tai Aqurat Fondkommission AB eivät veloita Antiosakkeita, mahdollisessa suunnatussa annissa merkittyjä osakkeita, ja Optio-oikeuksia merkitseville sijoittajilta palkkioita tai maksuja. Aqurat Fondkommission AB:lla on kuitenkin oikeus periä korot ja kulut sijoittajilta, jotka eivät ole maksaneet merkitsemiään Antiosakkeita eräpäivään mennessä.

Sijoittajien käyttämät arvopaperivälittäjät ja muut palveluntarjoajat voivat kuitenkin veloittaa sijoittajalta sijoittajan ja palveluntarjoajan väliseen sopimukseen perustuvia maksuja.

Verotus

Tiettyjä Antiosakkeisiin ja Optio-oikeuksiin tehtyjen sijoitusten verotusta koskevia seikkoja käsitellään Esitteen kohdassa ”*Verotukselliset näkökohdat*”.

Osakeantiin liittyvät järjestelyt

Taloudellinen neuvonantaja ja Hyväksytty Neuvonantaja

Augment Partners AB toimii Yhtiön taloudellisena neuvonantajana Osakeannin yhteydessä sen kanssa solmitun sopimuksen ehtojen mukaisesti. Sopimuksessa määritetään palvelut, joita Augment Partners tarjoaa Osakeannin yhteydessä sekä käsitellään oikeuksia ja velvoitteita. Taloudellista neuvonantoa koskevassa sopimuksessa Yhtiö on sitoutunut vapauttamaan Augment Partners AB:n tietyistä vastuista ja sitoutunut vastaamaan Osakeannin toteuttamisesta aiheutuvista kuluista.

Augment Partners AB saa ennalta sovitun palkkion Osakeannin yhteydessä tarjoamistaan palveluista, ja osa palkkiosta on sidottu Osakeannin tuottojen määrään. Tämän vuoksi on Augment Partners AB:n intressissä, että Osakeanti onnistuu.

Augment Partners AB toimii Yhtiön Hyväksyttynä Neuvonantajana.

Liikkeeseenlaskijan asiamiehet

Nordea Bank Oyj toimii Yhtiön liikkeeseenlaskijan asiamiehenä suhteessa Euroclear Finlandiin ja Aqurat Fondkommission AB suhteessa Euroclear Swedeniin.

Markkinatakaus

Tämän Esitteen päivämäärään mennessä Yhtiö ei ole tehnyt sopimusta markkinatakauksesta.

Merkintäsitoumukset

Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat ja hallituksen jäsenet ovat merkintäsitoumuksien kautta sitoutuneet merkitsemään noin 0,4 prosenttia Osakeannissa tarjottavista Antiosakkeista, eli he ovat sitoutuneet osallistumaan Osakeantiin noin 16,3 tuhanella eurolla. Yhtiö on vastaanottanut seuraavat sitovat merkintäsitoumukset Antiosakkeiden merkitsemisestä Osakeannin yhteydessä:

Antiosakkeita merkitsevä osakkeenomistaja	Merkintäsitoumus (osakkeita)	Merkintäsitoumus (euroa)
Jari Varjotie	13.829	2.074,35
Heikki Timonen	13.829	2.074,35
Mikael Lemström	20.190	3.028,50
Eero Auranne	20.190	3.028,50
Ari Virtanen	20.190	3.028,50
Feodor Aminoff	20.190	3.028,50
Yhteensä	108.418	16.262,70

Yhtiö ei ole saanut eikä pyytänyt vakuuksia osapuolilta, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään Antiosakkeita Osakeannissa merkintäsitoumusten perusteella. Kaikki merkintäsitoumukset on solmittu 17.4.2020. Merkintäsitoumusten antajiin saa yhteyden Augment Partners AB:lta, osoite Birger Jarlsgatan 2, 114 34 Stockholm.

Merkintätakaukset

Konsortio merkintätakaajia on sitoutunut merkitsemään Antiosakkeita merkintäsitoumusten nojalla merkittyjen Antiosakkeiden jälkeen siten, että merkintätakauksen antajien takaus koskee noin 79,6 prosenttia Osakeannista merkintäsitoumuksen antajien suorittamien merkintöjen jälkeen, eli he ovat antaneet Osakeannille yhteensä noin 3,5 miljoonan euron merkintätakauksen. Yhtiö on vastaanottanut seuraavat sitovat merkintätakaukset Antiosakkeiden merkitsemisestä Osakeannin yhteydessä:

Antiosakkeita merkitsevä merkintätakaaja	Merkintätakaus (osakkeita)	Merkintätakaus (euroa)
Formue Nord Marknadsneutral A/S ²	6.513.227	976.984,05
Fredrik Lundgren	3.256.614	488.492,10
Lusam Invest AB ³	3.256.613	488.491,05
Mangold Fondkommission AB ⁴	5.333.333	799.999,95
Wilhelm Risberg	1.500.000	225.000,00

² Osoite: Østre Alle 102, 4. sal 9000 Aalborg

³ Osoite: Erik Dahlbergsallén 15, 115 20 Stockholm

⁴ Osoite: Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm

Bernhard von der Osten-Sacken	1.000.000	150.000,00
Biljon AB ⁵	500.000	75.000,00
Gryningskust Förvaltning AB ⁶	500.000	75.000,00
Kivsvalk AB ⁷	500.000	75.000,00
Consentia Group AB ⁸	500.000	75.000,00
Sydsken AB ⁹	200.000	30.000,00
Yhteensä	23.059.787	3.458.968,05

Saadut merkintätakaukset ovat niin sanottuja pohjamerkintätakauksia. Jos muiden merkitsijöiden kuin merkintätakauksen antajien toimesta Osakeantia ei merkitä 80,00 prosenttisesti, Yhtiön hallituksella on oikeus, mutta ei velvollisuutta, allokoida Antiosakkeita merkintätakauksen antajille merkintätakaussopimusten ehtojen mukaisesti määrä, jonka muiden merkitsijöiden kuin merkintätakauksen antajien toimesta merkittyjen Antiosakkeiden määrä on jäänyt vajaaksi edellä mainitusta määrästä, kuitenkin enintään merkintätakausten enimmäismäärä. Allokaatio merkintätakaajien välillä tehdään annettujen merkintätakausten suhteessa. Merkintätakauksista maksetaan niiden antajille palkkio, jonka suuruus on kaksitoista (12) prosenttia annetun merkintätakauksen määrästä. Palkkion maksaminen merkintätakauksen antajalle on muuten aina ehdollinen sille, että merkintätakauksen antaja merkitsee ja maksaa sille Osakeannissa mahdollisesti allokoitun määrän Antiosakkeita. Merkintätakauksen antajilla on halutessaan oikeus käyttää merkintätakauspalkkionsa Yhtiön uusien osakkeiden merkintähinnan kuitaukseen suunnatussa osakeannissa, joka järjestetään tarvittaessa merkintätakauksen antajille Osakeannin jälkeen. Tällöin merkintäpalkkion suuruus neljätoista (14) prosenttia annetun merkintätakauksen määrästä, eli yhteensä kaikkien merkintätakausten osalta enintään noin 484,3 tuhatta euroa. Katso lisätietoja Esitteen kohdasta ”Osakeantiin liittyvät järjestelyt – Osakeannin yhteydessä mahdollisesti järjestettävä suunnattu osakeanti”. Kaikki merkintätakaussopimukset on solmittu 17.4.2020. Merkintätakauksen antajiin (yksityishenkilöt) saa yhteyden Augment Partners AB:lta, osoite Birger Jarlsgatan 2, 114 34 Stockholm.

Osakeannin yhteydessä mahdollisesti järjestettävä suunnattu osakeanti

Merkintätakauksen antajilla on lisäksi halutessaan oikeus käyttää merkintätakauspalkkionsa Yhtiön uusien osakkeiden merkintähinnan kuitaukseen suunnatussa osakeannissa, joka järjestetään tarvittaessa merkintätakauksen antajille Osakeannin jälkeen. Katso lisätietoja Esitteen kohdasta ”Osakeantiin liittyvät järjestelyt – Merkintätakaukset”. Tällöin merkintäpalkkion suuruus on neljätoista (14) prosenttia annetun merkintätakauksen määrästä, eli yhteensä kaikkien merkintätakausten osalta enintään noin 484,3 tuhatta euroa. Osakkeiden merkintähinta suunnatussa annissa määritellään Yhtiön osakkeen kaupankäyntivolyymillä painotetun keskipainon First North Swedenissä Osakeannin merkintäaikana perusteella.

Yhtiö on halunnut merkintätakaukset hankkimalla varmistaa, että Osakeannilla saadaan kerättyä vähintään noin 3,5 miljoonaa euroa ennen Yhtiön maksettavaksi jäävien Osakeannin arvioitujen kulujen vähentämistä, jotka ovat yhteensä noin 0,8 miljoonaa euroa. Merkintätakausten saamisen ehtona oli, että merkintätakauksen antajilla on halutessaan oikeus saada merkintätakauspalkkionsa Yhtiön osakkeina. Tämä muodostaa Yhtiön hallituksen näkemyksen mukaan Yhtiön kannalta osakeyhtiölain 9 luvun 4 §:ssä tarkoitetun painavan taloudellisen syyn merkintätakausten antajille mahdollisesti järjestettävälle suunnatulle osakeannille. Yhtiön hallitus tekee päätöksen mahdollisesta suunnatusta osakeannista arviolta 23.6.2020 samalla kun se päättää Osakeannissa saatujen merkintöjen hyväksymisestä.

⁵ Osoite: Toppstigen 4, 181 64 Lidingö

⁶ Osoite: Baldersuddevägen 26, 134 38 Gustavsberg

⁷ Osoite: Grev Magnigatan 9, 114 55 Stockholm

⁸ Osoite: Upplandsgatan 45, 113 28 Stockholm

⁹ Osoite: Hedevägen 4, 132 37 Saltsjö-Boo

Markkinakatsaus

Esite sisältää kolmansilta osapuolilta peräisin olevaa markkina- ja toimialatietoa. Vaikka tiedot on esitetty muuttumattomina ja Yhtiö pitää lähteitä luotettavina, Yhtiö ei ole varmistanut tietoja riippumattomasti, joten niiden paikkansapitävyyttä ja kattavuutta ei voida taata. Sikäli kuin Yhtiö on tietoinen ja pystynyt varmistamaan tiedot vertaamalla niitä muihin vastaavien lähteiden julkistamiin tietoihin, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista epätarkkoja tai harhaanjohtavia.

Savosolar tuottaa aurinkolämpöratkaisuja erilaisille asiakkaille, ja sen pääasiallinen tuote ovat suuret aurinkolämpöjärjestelmät, joissa on Yhtiön itse valmistamat maailman tehokkaimmat suuret tasoaurinkolämpökeräimet. Lisäksi Yhtiö valmistaa ja myy aurinkolämpöabsorbereita ja elektromagneettista säteilyä estävää suojapinnoitusta joidenkin asiakkaiden erikoisratkaisuihin. Yhtiö keskittyy erityisesti segmentteihin, joissa on suuri nopean kasvun potentiaali. Näitä segmenttejä ovat i) aurinkokaukolämpömarkkina (SDH) Euroopassa, erityisesti Saksassa, Ranskassa, Suomessa, Ruotsissa, Tanskassa ja itäisen Euroopan maissa sekä muun muassa Kiinassa ja ii) teollisten prosessien lämmön tuottamiseen tarkoitettujen järjestelmien (SHIP), joiden potentiaalisimmat markkinat Yhtiön näkökulmasta ovat Euroopan lisäksi Latinalaisessa Amerikassa, Australiassa sekä Afrikassa. Tämä tarkoittaa sitä, että Yhtiö on kiinnostunut erityisesti suurista asennuksista (yli 500 m²), joissa järjestelmien tehokkuus on käyttäjälle tärkein tekijä. Suurten asennusten (yli 500 m²; yli 350 kWh_{th} asennukset) markkina on houkutteleva myös siksi, koska segmentin kasvunäkymä on suuri ja kiinnostus isojen projektien toteuttamiseen fossiilisten lämmönlähteiden sijaan on lisääntynyt laajasti eri puolilla maailmaa.¹⁰ Lisäksi kokonaisten järjestelmien toimittaminen tuo lisäarvoa ja kasvattaa toimituksen liikevaihtoa.

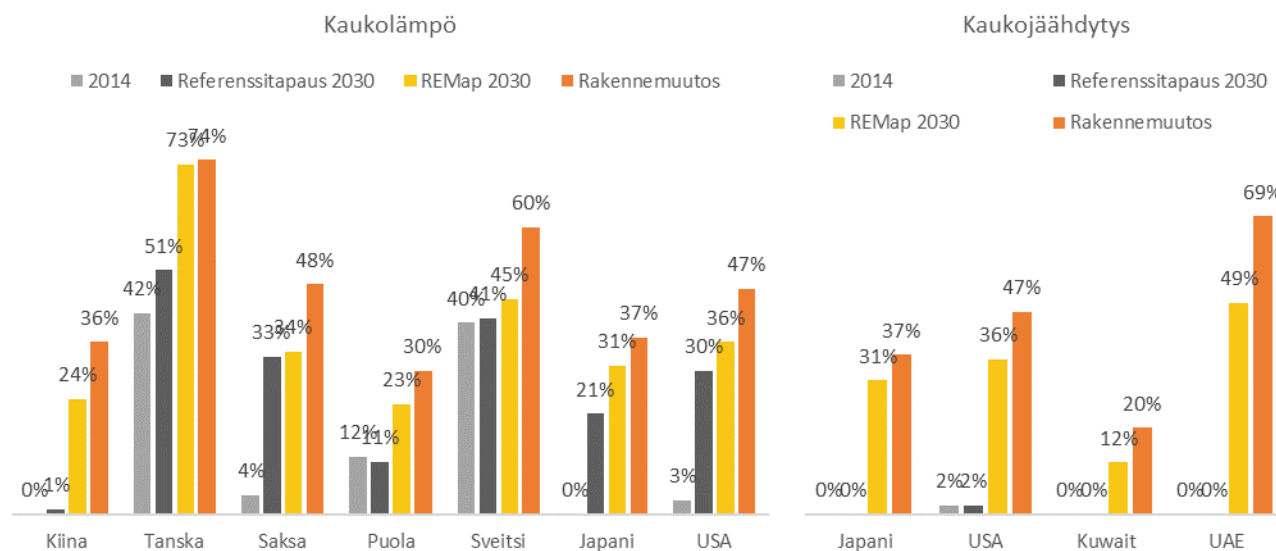
Uusiutuvan energian kaukolämpö- ja jäähdytysmarkkinoiden kehitystrendit vuoteen 2030

Maailmanlaajuisesti lämmitys ja jäähdytys ovat viimeisen kolmen vuoden aikana saaneet selvästi enemmän huomiota, koska uusiutuvaa sähköä tuotetaan jo monessa paikassa enemmän kuin on mahdollista kannattavasti ottaa käyttöön siirtoverkkojen rajallisuuden ja vaihtelevan käytön takia. Myös sähkön varastoinnin haasteet ja kalleus ohjaavat lämmityksen suuntaan, sillä lämpöenergiaa on mahdollista varastoida erittäin helposti ja edullisesti muun muassa vesivarastoissa. Lisäksi on laajasti ymmärretty, että lämmitys ja jäähdytys ovat ja tulevat olemaan suurin energiantarvitsija suurimmassa osassa maapalloa, jolloin ei voida keskittyä vain sähkön tuotannon muuttamiseen tehtäväksi uusiutuvilla energiamuodoilla. Edellä kerrotusta yhtenä oleellisena esimerkkinä Euroopan Unioni teki vuonna 2016 ensimmäisen lämmityksen ja jäähdytykseen liittyvän strategian ”An EU Strategy on Heating and Cooling”. Siinä todetaan yksiselitteisesti, että vielä vuonna 2050 lämmitys ja jäähdytys tulevat olemaan EU:n suurin energiantarvitsija. Strategiaa laadittaessa on todettu, että suuri osa lämmityksestä tehdään edelleen fossiililla polttoaineilla ja vanhentuneissa laitoksissa, eli niiden kautta syntyy valtavasti kasvihuonepäästöjä. Tämän on todettu myös olevan kestävämpiä EU:n päästövähennystavoitteiden ja ilmastonmuutosta vastaan taistelun kannalta. Siksi EU haluaa, että painopiste myös tällä sektorilla siirtyy kohti uusiutuvia energialähteitä (RES), ja EU:ssa on asetettu jäsenmaille tavoite, että vuosina 2021 – 2030 joka vuosi uusiutuvilla energialähteillä tapahtuvan lämmityksen määrää on nostettava 1,3 prosenttiyksikköä. Tämän seurauksena useat Euroopan maat ovat tehneet kunnianhimoisia ohjelmia tavoitteisiin päästäkseen. Esimerkkinä tästä Saksa, jossa on arvioitu, että vuonna 2030 aurinkokaukolämmön määrän tulisi olla minimissään 8 TWh. Tämä tarkoittaisi pitkälti yli miljoonan neliömetrin uusia suuria järjestelmiä vuosittain. International Energy Agency:n (IEA) ja International Renewable Energy Agency:n (IRENA) tekemien arvioiden mukaan uusiutuvan energian määrä kaukolämmityksessä tulee kasvamaan eri maissa merkittävästi (katso kuva 1). Tämänkin selvityksen mukaan, yhtenä selvityksessä olevista esimerkeistä, Saksassa verrattuna vuoteen 2014, kaavion vertailuvuosi, vuoteen 2030 mennessä uusiutuvan energian määrä kaukolämmityksessä tulisi kymmenkertaistumaan.

IEA:n ja IRENA:n tutkimuksessa analysoidaan tämänhetkistä kaukolämpö- ja jäähdytysjärjestelmiä ja sen mahdollista kehitystä vuoteen 2030 mennessä yhdeksässä maassa, mikä kuvataan kuvassa 1. Kunkin maan osalta katsotaan ensimmäiseksi tavanomaisia näkymiä vuoteen 2030 mennessä (Referenssitapaus 2030), joka perustuu kansallisiin energiasuunnitelmiin perustuvaan nykyiseen ja suunniteltuun politiikkaan. Seuraavaksi arvioidaan uusiutuvan teknologian ja sovellusten lisäpotentiaali (REMap 2030), viitekehityksen näkymien perusteella. Näin ollen REMapissa ei oleteta kaukolämpö- ja jäähdytysjärjestelmäninfrastruktuurin lisäkapasiteetin laajentamista; sen sijaan perinteistä tuotantoa vältetään uusiutuvien energialähteiden kunnianhimoisemman laajentamisen avulla. Lopuksi esitetään rakennemuutoskkenaario, joka perustuu REMapiin ja joka mahdollistaa nykyisten kaukolämpö- ja jäähdytysjärjestelmäverkkojen tai uusien verkkojen laajentamisen ja perustuu uusiutuvan energian lämmitykseen ja/tai jäähdytykseen.¹¹

¹⁰ 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

¹¹ IRENA (2017), Renewable Energy in District Heating and Cooling, a sector roadmap for REMap 2030, International Renewable Energy Agency (IRENA). https://www.solarthermalworld.org/sites/default/files/news/file/2017-04-27/remap-district_heating-cooling-fullreport-01.pdf.



Kuva 1: Uusiutuvalla lämmöllä tuotetun kaukolämmön ja kaukojäähdytyksen osuus¹²

Ylläolevan ja muiden tehtyjen selvitysten perusteella kaukolämmöllä on merkittävä rooli myös tulevaisuudessa puhtaan energian tuotannossa lämmitykseen ja jäähdytykseen liittyen, jopa siten, että vuonna 2050 EU:ssa olisi mahdollista tuottaa 50 prosenttia lämmityksestä kaukolämmön avulla¹³, koska sen avulla puhtaan lämmitysenergian tuotanto ja jakelu on kaikkein helpointa ja edullisinta. Esimerkiksi Ranskassa on päätetty nostaa kaukolämmön osuus nykyisestä 6 prosentista 30 prosenttiin vuoteen 2030 mennessä. Samanaikaisesti perinteisesti toteutetun lämmön ja sähkön yhteistuotannon (CHP) kannattavuus on laskenut edellä mainituista syistä johtuen; paljon tuotettua uusiutuvaa sähköä on tarjolla ja CHP-laitokset toimivat paljolti fossiililla polttoaineilla. Monissa maissa ollaankin sulke massaa suuri määriä vanhentuneita fossiililla polttoaineella toimivia CHP-laitoksia. Esimerkiksi Saksassa suunnitelmissa on ollut noin 9.400 GW ja Suomessa melkein 3.000 GW kapasiteetin alasajo. Viimeisin tieto on se, että Saksa julkisti tammikuussa 2019 tavoitteekseen lopettaa hiilen käyttö sähkön ja lämmön tuotannossa vuoteen 2038 mennessä. Lämmityksessä tilalle on tulossa paikallisia pienempiä kaukolämpölaitoksia, jotka toimivat uusiutuvilla energialähteillä, pääosin biopolttoaineilla ja jätteiden polttamisella. Koska biopolttoaineita ja jätteitä ei riitä kaikkeen tarvittavaan energiaan¹⁴, näihin laitoksiin, tai paremminkin tulevaisuudessa enemmän integroituihin energiajärjestelmiin, rakennetaan vaihtoehtoisia uusiutuvia tuotantomuotoja. Näissä järjestelmissä aurinkolämpö täysin puhtaana ja investoinnin jälkeen käytännössä ilmaisen energialähteenä nousee kaikkialla erittäin kiinnostavaksi vaihtoehdoksi.

Tästä kehityksestä on tehty useita selvityksiä ja ennusteita, joiden pohjalta eri puolilla Eurooppaa ja muuta maailmaa edetään kohti pääosin uusiutuvilla energialähteillä tuotettavaa kaukolämpöä. Esimerkiksi IRENA: Renewable District Heating and Cooling Roadmap to 2030 esittää, että Euroopan maiden lisäksi myös Kiinassa ja USA:ssa olisi mahdollista päästä merkittävään kehitykseen uusiutuvien energialähteiden käytössä osana kaukolämmitystä ja jäähdytystä.

Kaiken kaikkiaan tämä näkyy myös siinä, että suuren mittakaavan aurinkolämpöprojekteja, sekä alustavassa suunnitteluvaiheessa olevia että jo tarjouskyselyyn ja suunnitteluun tulevia, nousee esille viikottain eri puolilta maailmaa.

Globaalit aurinkolämpömarkkinat

Kumulatiivinen asennettu aurinkolämpökapasiteetti vuoden 2018 lopussa oli 480 GW_{th} (noin 686 miljoonaa neliometriä). Verrattuna vuoteen 2000, kapasiteetti on noin 7,7-kertainen. Vuonna 2018 yllä mainitulla kapasiteetilla tuotettiin 396 TWh aurinkolämpöenergiaa, mikä tarkoittaa 42,6 miljoonan tonnin säästöä öljyn käytössä ja 137,5 miljoonan tonnin CO₂-päästöjen vähentymistä.¹⁵ Vuonna 2016 koko aurinkolämpömarkkinan kooksi arvioitiin noin 16 miljardia euroa ja se työllisti maailmanlaajuisesti 708.000 ihmistä.¹⁶

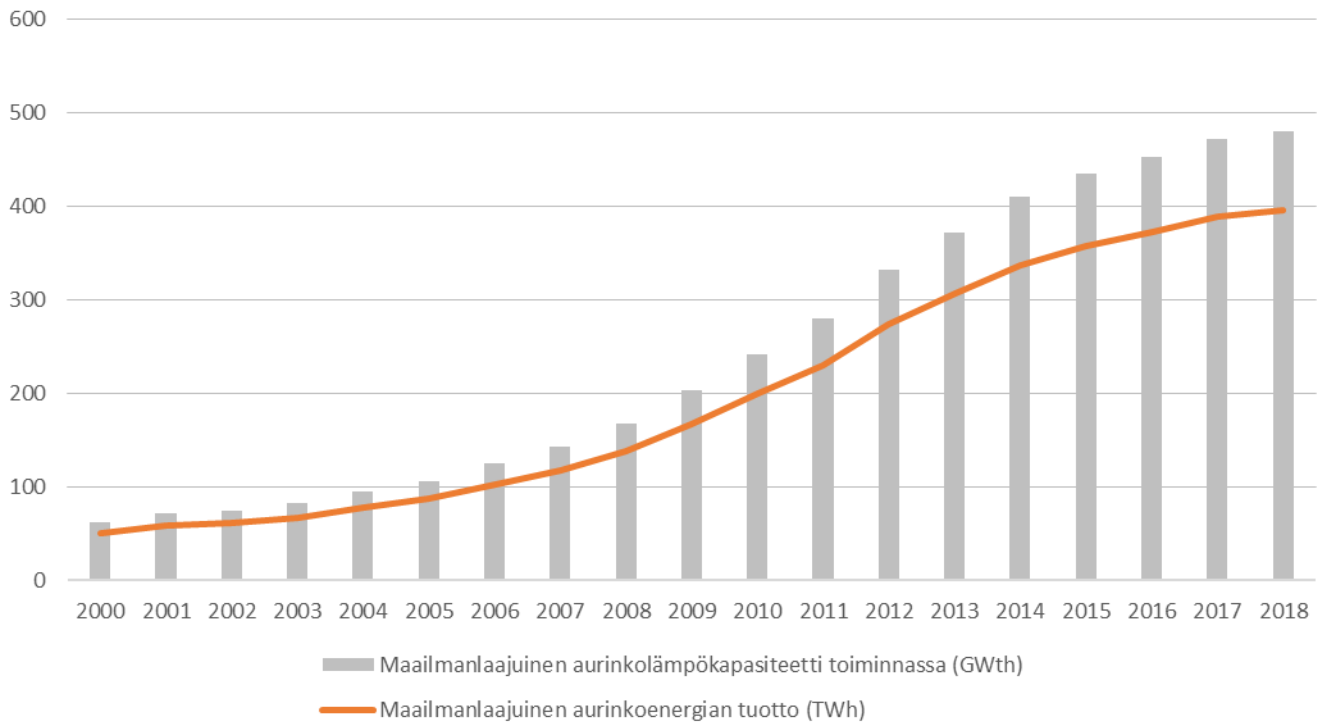
¹² IRENA (2017), Renewable Energy in District Heating and Cooling, a sector roadmap for REMap 2030, International Renewable Energy Agency (IRENA). https://www.solarthermalworld.org/sites/default/files/news/file/2017-04-27/remap-district_heating-cooling-fullreport-01.pdf.

¹³ EU Heat Roadmap 2050.

¹⁴ Ericsson K, Nilsson LJ. Assessment of the potential biomass supply in Europe using a resource-focused approach. Biomass Bioenergy 2006;30(1):1e15.

¹⁵ 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.

¹⁶ Solar Heat Worldwide 2018 - Global Market Development and Trends in 2017, Detailed Market Figures 2016; Werner Weiss, Monika Spörk-Dür, AEE - Institute for Sustainable Technologies and IEA Solar Heating & Cooling Programme (SHC), May 2018



Kuva 2: Maaialmanlaajuinen aurinkolämpökapasiteetti toiminnassa ja vuotuinen aurinkoenergian tuotto¹⁷

Vuoteen 2008 asti jatkuneen voimakkaan kasvun jälkeen Euroopan aurinkolämpömarkkinat olivat pitkään laskusuunnassa uuden asennetun kapasiteetin osalta, johtuen pienten, pääosin veden lämmitykseen tarkoitettujen järjestelmien myynnin vähenemisestä. Vuonna 2018 kuitenkin nähtiin Euroopna aurinkolämpömarkkinoilla peräti kahdeksan prosentin kasvu edelliseen vuoteen verrattuna, mikä osaltaan kertoo jo edellä mainitun energiamurroksen etenemisestä eri puolilla Eurooppaa. Suurempien järjestelmien markkina kasvaa, mutta se ei ole vielä niin suuri, että pelkästään se nostaisi koko markkinan kasvuun, mutta on lähivuosina selvästi merkittävämpi tekijä kokonaismarkkinan suuruudessa.

Aurinkokaukolämpö

Aurinkokaukolämpöjärjestelmät ovat suuren kokoluokan sovellus aurinkolämpötekniikalle, ja ovat tällä hetkellä Yhtiön kiinnostavin markkina. Nämä laitokset on integroitu paikallisiin kaukolämpöverkkoihin sekä asuin- että teollisuuskäyttöön. Lämpiminä aikoina ne voivat täysin korvata muita lähteitä, tavallisesti fossiilisia polttoaineita, joita käytetään lämmöntuotantoon tai säästää biopolttoaineita, joita nykyisin pyritään kasvavassa määrin käyttämään kaukolämmön tuotannossakin. Useissa selvityksissä on todettu, että fossiilisten polttoaineiden, eli öljyn ja kaasun, säiliövarastoinnin jälkeen on ylivoimaisesti edullisinta varastoida energiaa lämpöenergiana suureen vesivarastoon.¹⁸ Näiden suurten lämpövarastojen kehityksen ansiosta on myös mahdollista varastoida lämpöä kesällä talvikäyttöön. Muun muassa tämän takia aurinkolämpö voi täyttää osan lämmitystarpeesta myös talvella.

Tämän aurinkolämmön sovelluksen tunnetusta luotettavuudesta johtuvat taloudelliset ja ympäristöön liittyvät edut, yhdistettynä vuosikymmenien aikana saatuun asiantuntemukseen, ovat lisänneet kiinnostusta sen kaupalliseen toimintaan erityisesti Euroopassa, jossa Tanska on toiminut selvänä edelläkävijänä. Tästä johtuen aurinkokaukolämpömarkkina on myös täysin eri tilanteessa tällä hetkellä kuin viisi vuotta sitten, kun Yhtiö sai ensimmäisen suuren mittakaavan kaupan Tanskaan. Vuosina 2013-2016 merkittävä markkina oli käytännössä vain Tanskassa, jossa oli vahvaa paikallista kilpailua. Johtuen valtion tukipolitiikan painopisteiden muutoksesta, Tanskan markkina on hiljentynyt, ja vain biomassaa polttoaineena käyttävät laitokset suunnittelevat uusia aurinkojärjestelmiä toteutettavaksi seuraavien kahden vuoden aikana. Eli Tanskan markkina on hiljentynyt selvästi, mutta sen rinnalle Yhtiö on pystynyt myymään projekteja muihin maihin, kuten Ranskaan. Yhtiö allekirjoitti elokuussa 2019 sopimuksen sen tähän asti suurimmasta tilauksesta Ranskaan, ja on sen jälkeen saanut kaksi uutta tilausta

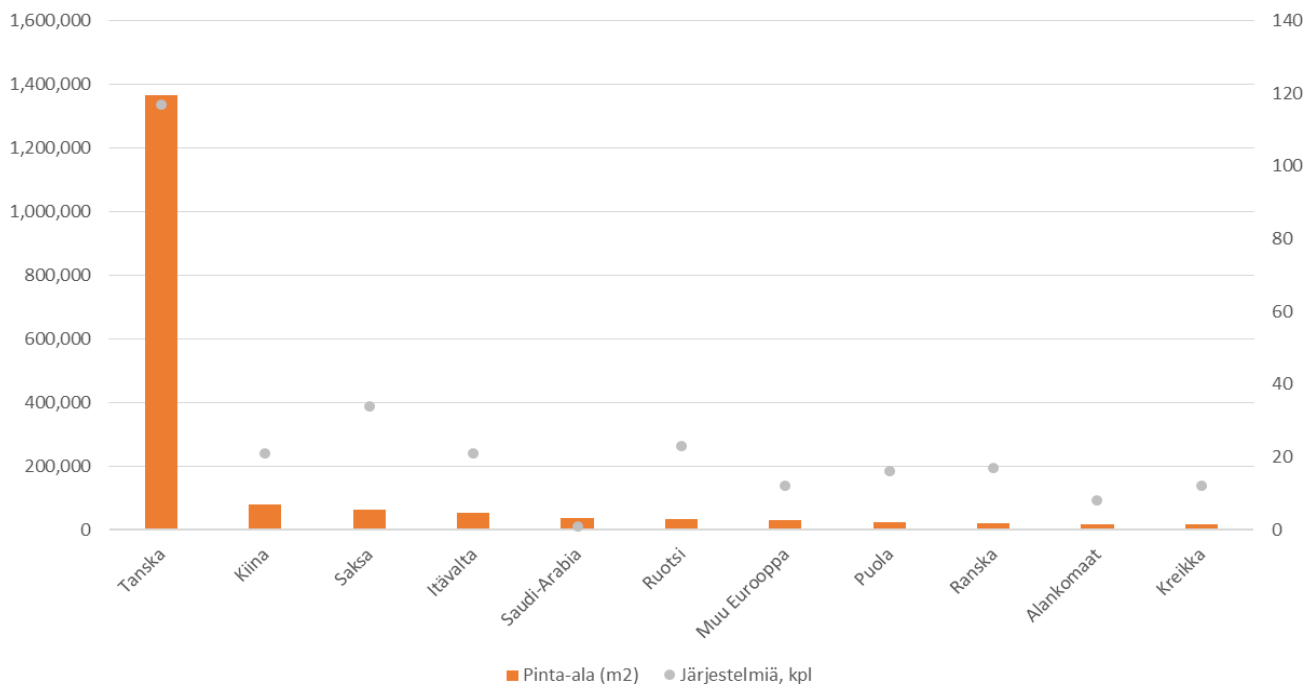
¹⁷ Solar Heat Worldwide 2019 - Global Market Development and Trends in 2018, Detailed Market Figures 2017; Werner Weiss, Monika Spörk-Dür, AEE - Institute for Sustainable Technologies and IEA Solar Heating & Cooling Programme (SHC), May 2019.

¹⁸ Henrik Lund: Renewable Energy Systems; The Choice and Modelling 100% Renewable Solutions, 2014 edition.

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

Markkina-analyyseihin mukaan aurinkokaukolämmön kapasiteetin odotetaan nousevan vuoteen 2050 mennessä 240 terawattituntiin. Tämä tarkoittaisi 15 prosenttia Euroopan kaukolämpötarpeesta. Huolimatta 2017 markkinahäiriöstä, aurinkokaukolämmön markkina on kasvanut viiden viimeisen vuoden aikana keskimäärin 35 prosenttia per vuosi ja kasvu näyttää siis jatkuvan.^{19,12} Tätä tukee maakohtaiset kehitysohjelmat ja tavoitteet, joita löytyy muun muassa Saksasta, Ranskasta, Kroatiaasta, Itävaltasta ja Puolasta.

Kuten on kuvattu kuvassa 3, Tanska on tullut paljon pidemmälle aurinkokaukolämmön kapasiteetin määrässä ja asennettujen järjestelmien lukumäärässä kuin muut markkinat. Yhtiön mukaan tämä heijastaa hyvin niitä mahdollisuuksia, joita on muillakin markkinoilla.



Kuva 3: Aurinkokaukolämpö ja -jäähdytys - keräinpinta-ala ja määrä järjestelmiä 2018²⁰

Maailmanlaajuisesti markkinapotentiaali kaukolämmön osalta on yli miljardi neliometriä, jolloin puhutaan usean sadan miljardin euron markkinapotentiaalista. Vaikka tästä toteutuisi vain 10 prosenttia vuoteen 2050 mennessä, se tarkoittaisi kuitenkin vuosittain yli miljardin euron markkinoita nimenomaan suurien keräinkenttien osalta osana kaukolämpöä.²¹

Yhtiön tärkeimpien markkinoiden analyysi

Markkina-analyysi on tehty keväällä 2020 aikana. Siinä on otettu huomioon tällä hetkellä alhaisen öljyn hinnan vaikutukset, mistä markkinakohtaisesti kommentteja alla. Tämän hetkisen kokemuksen ja saatujen tietojen mukaan COVID-19 pandemian vaikutukset ovat olleet pääasiassa olemassaolevien tilausten toteuttamisen hidastuminen rajoitusten takia, ja uusien hankkeiden valmisteluun sillä ei ainakaan ole ollut merkittävää vaikutusta. Yhtiö olettaa kuitenkin, että teollisten yritysten kohdalla suunnitellut hankkeet voivat siirtyä eteenpäin, varsinkin jos tehtaita on jouduttu pandemian takia keväällä ja kesän 2020 aikana sulkemaan. Tähän mennessä tällaisia tapauksia on tullut vastaan yksi.

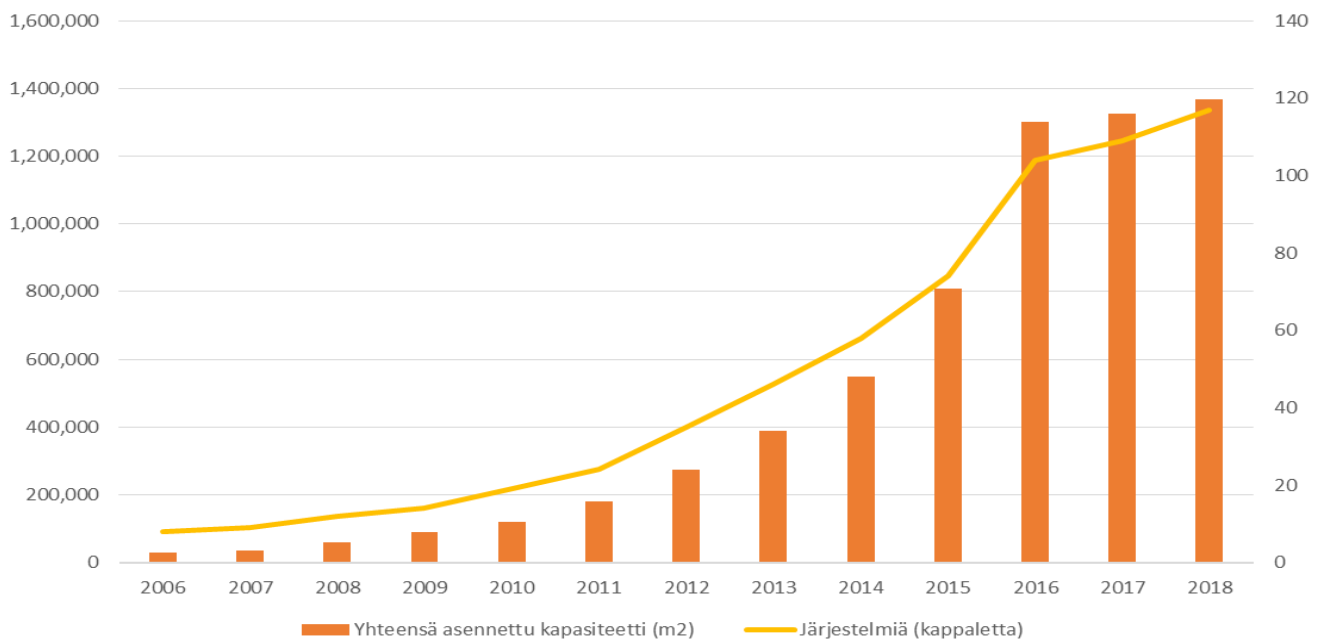
¹⁹ Euroheat & Power News and SDH conference presentations. <https://www.euroheat.org/news/>.

²⁰ 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.

²¹ 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

Tanskan aurinkokaukolämpöjärjestelmät

Vuoden 2017 taantumun 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 m².²² Sinä aikana rakennettiin kymmenen uutta järjestelmää ja laajennettiin neljää. Yhteensä Tanskassa oli vuoden 2019 lopussa toiminnassa 120 suurta aurinkokaukolämpöjärjestelmää, joiden kokonaiskapasiteetti ylittää 1,1 GW_{th} ja kokonaispinta-ala on melkein 1,6 miljoonaa neliometriä. Tanskan tukipoliitikan painopisteet muuttuivat vuodeksi 2020 ja aurinkolämpömarkkina on sitä kautta hiljentynyt, mutta nyt on Yhtiön johdon mukaan näkyvässä, että lähitulevaisuudessa järjestelmiä aletaan taas rakentamaan. Tämä koskee erityisesti kaukolämpölaitoksia, joissa käytetään biomassaa polttoaineena, sillä niissä systeemeissä aurinkolämpöllä 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.



Kuva 3: Asennettu aurinkokeräinkapasiteetti kaukolämpöjärjestelmissä Tanskassa ja järjestelmien määrä^{23,24}

Saksa

Saksassa arvostettu BDI (Bundesverband der Deutschen Industrie) on tehnyt Berliinin keskushallinnolle selvityksen, jonka mukaan puhtaalle lämmitykselle asetettuihin tavoitteisiin pääsemiseksi aurinkokaukolämmön tuotannon määrän vuonna 2030 pitäisi olla mimimissään 8 TWh vuodessa.²⁵ Tämä tarkoittaa laskennallisesti selvästi yli miljoonan neliömetrin verran uutta kapasiteettia Saksaan vuosittain kymmenen vuoden ajan. Vaikka näihin lukuihin ei heti päästäisi, Saksan kunnat, kaupungit ja kaukolämpöyhtiöt ovat jo reagoineet tavoitteisiin, ja markkinatilanne on parempi kuin koskaan ennen. Tällä hetkellä konkreettisia tarjousvaiheessa olevia projekteja on useita, alkuvaiheessa pääosin pienempien kaupunkien ja taajamien kunnalliset kaukolämpöyhtiöt toteuttavat aurinkolämpöjärjestelmiä (kuten Savosolarin toimittama Ettenheim), ja suuremmat kaupungit tulevat isompien järjestelmiensä, jotka vaativat enemmän suunnittelua, kanssa hiukan perässä.

²² <http://planenergi.eu/activities/district-heating/solar-district-heating/1-gw-sdh-in-dk/>

²³ Solar District Heating Trends and Possibilities, Characteristics of Ground-Mounted Systems for Screening of Land Use Requirements and Feasibility. Technical Report of IEA SHC Task 52, Subtask B. <http://iea-shc.org/Data/Sites/1/publications/SDH-Trends-and-Possibilities-IEA-SHC-Task52-PlanEnergi-20180619.pdf>.

²⁴ 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.

²⁵ Bundesverband der Deutschen Industrie (BDI) 2018

Yleisellä tasolla Saksa on Euroopan suurin ja vakiintunein aurinkolämmön markkina-alue pienten järjestelmien osalta. Aurinkolämpö on laajalti hyväksyttyä, osaavia asentajia on riittävästi ja lisäksi markkinoilla on, kuten BDI:n selvityskin osoittaa, kiinnostavia kasvusegmenttejä, joissa energiatehokkuus on tärkeää ja tulevaa kasvua on odotettavissa. Saksan aurinkokaukolämpömarkkinoiden suurissa järjestelmissä on ennustettu kasvua yhtä suuriksi tai suuremmiksi kuin Tanskan markkinoiden lähivuosina.²⁶ 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 markkinapotentiaalinen suuruutta voi siten laskea seuraavasti: Jos 70 Saksan suurimman kaupungin kaukolämmöntuotannosta tehtäisiin aurinkolämmöllä 20 prosenttia, se tarkoittaisi noin 40 miljoonaa neliometriä aurinkokeräinkenttiä, tarkoittaen noin 14 miljardin euron markkinapotentiaalia.

Saksassa paljon mainetta saanut ja muutoksia edesauttanut Energiewende on vuonna 2015 muutettu Wärmewendeksi, mikä tarkoittaa, että sen painopiste suunnataan lämmitysenergian tuottamisen uusiutuvilla tehtäväksi sekä energian säästämiseen. 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 saksalaisen 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 m².²⁷ 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 on päätettiin kaksinkertaistaa uusiutuvan energian lämmitykseen kohdennettavien 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 muassa 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.

Muut Euroopan maat

Sekä kaukolämmön osuuden kasvattaminen että Tanskan aurinkolämpömallin kopioiminen on tapahtumassa myös muissa Euroopan maissa, toki ottaen huomioon paikalliset olosuhteet ja erityispiirteet. Aktiivisia markkinoita tällä hetkellä ovat useat itäisen Euroopan maat, jotka saavat vielä erityistukia Euroopan kehitysrahastolta ja muista EU-lähteistä. Esimerkiksi Puola aloitti vuoden 2019 aikana ohjelman, jolla tuetaan maan kaukolämmön siirtymistä pois hiilen käytöstä. Tässä ohjelmassa

²⁶ <https://www.solar-district-heating.eu/solar-thermal-is-on-the-rise-in-german-district-heating-networks/>

²⁷ <https://www.solar-district-heating.eu/significant-growth-in-the-german-solar-district-heating-market-in-2019/>

tuetaan myös aurinkolämpöjärjestelmiä, jotka ovat suurempia kuin 1.400 m². Lisäksi Hollannin, Belgian, Itävallan, Kroatian ja Serbian markkinoilla on projekteja eri kehitysvaiheissa. Uusien markkinoiden liikkeellelähtemiseen on mahdollista, että nykyinen fossiilisten polttoaineiden alhainen hinta voi vaikuttaa negatiivisesti, ainakin niissä maissa, missä hallinto ei ole vielä saanut omia päästörajoitustavoitteitaan ja -toimenpiteitä sovittua ja liikkeelle.

Muut markkinat maailmalla

Tällä hetkellä Kiinassa ollaan myös siirtymässä perinteisistä pienistä veden lämmitykseen tarkoitettuista keräimistä suurempiin järjestelmiin ja suurkeräimiin, ja siellä ollaan kiinnostuneita eurooppalaisesta mallista sekä eurooppalaisista teknologiasta ja osaamisesta. Tämän myös IEA toteaa uusimmassa raportissaan Solar Heat Worldwide 2019. Tämä tekee Kiinan erittäin mielenkiintoiseksi lähitulevaisuuden markkinaksi myös eurooppalaisille toimijoille. Kiinassa alkuvuoden korona-epidemia ja sen aiheuttamat rajoitukset hidastivat koko maan taloudellista aktiviteettia, ja samoin kävi myös suurten aurinkolämpöjärjestelmien kehittämiseksi. Nyt, kun rajoituksia on suurelta osin purettu, ja valtiovalta haluaa saada talouden nopeasti taas ylös, on nähtävissä, että yksi panostuskohde hallituksella on kasvattaa jopa aikaisempaa nopeammin ns. puhtaan energian investointeja, joiden toinen motiivi on päästöongelman korjaaminen mahdollisimman nopeasti. Täten myös suurten aurinkolämpöjärjestelmien hankkeet ovat lähteneet uudelleen liikkeelle.

Kiinassa asennettiin CSTIF:n (Chinese Solar Thermal Utilisation Specialisation Committee) tilastojen mukaan tammi-kesäkuussa 2019 14,7 miljoonaa neliometriä aurinkokeräimiä. Tästä 2,7 prosenttia (noin 400.000 m²) oli tilojen lämmittämiseen (kaukolämpö), teollisiin prosesseihin ja maatalouteen, eli kohteissa, joissa käytetään isoja aurinkolämpöjärjestelmiä. Kiinan valtion tavoitteena on lisästä puhdasta lämmitystä merkittävästi vuosittain päästöjen vähentämiseksi. Tästä puhtaasta lämmityksestä 5-20 prosenttia tulee olemaan aurinkokaukolämmitystä (SDH – Solar District Heating) Asian Development Bankin vuonna 2019 tekemän selvityksen mukaan. Tämä tarkoittaisi vuosittain 3-5 GW uutta aurinkolämpökapasiteettia. Kun yhden aurinkokaukolämpölaitoksen keskimääräiseksi kooksi lasketaan noin 10 MW (noin 15.000 m²), tällaisia uusia laitoksia tarvittaisiin tavoitteen saavuttamiseksi yli 250 kappaletta vuosittain.

Muualla Euroopan ulkopuolella on myös paljon kiinnostusta, erityisesti alueilla, joilla fossiilisten polttoaineiden hinta on korkea erilaisista syistä johtuen. Tällaisia alueita on muun muassa Latinalainen Amerikka, Afrikka sekä Australia. Joillain alueilla myös energian saannissa on näillä alueilla haasteita. Silloin erityisesti erilaisissa prosessiteollisuuksissa, joissa lämpöä tarvitaan jatkuvasti ja energian hinta voi olla merkittävä tuotannontekijä, puhdas ja rajoittamaton aurinkolämpöenergia on erittäin kiinnostava vaihtoehto. Kun energian hinta on 60 – 100 €/MWh ja aurinkosäteilyä on vuodessa jopa kaksi kertaa enemmän kuin Pohjois-Euroopassa, aurinkolämpö voi olla myös hyvin kannattava investointi. Vaikka näissä maissa alhainen öljyn ja kaasun hinta vaikuttaa suhteellisesti eniten puhtaan energiantuotannon investointipäätöksiin, Yhtiön tietojen mukaan kaikkien näiden markkinoiden odotetaan lähtevän liikkeelle ja kasvavan lähivuosina.

Prosessilämmitys

Maantieteellisten markkina-alueiden lisäksi on olemassa tiettyjä teknisiä ratkaisuja, joissa aurinkolämmön odotetaan olevan erittäin suuressa roolissa tulevaisuudessa ja joissa energiatehokkuus on erittäin tärkeää. Yksi näistä on teollisuuden prosessilämmitys. IAE on tehnyt useita selvityksiä, joissa arvioidaan aurinkolämmön potentiaalia tässä segmentissä. IAE:n Task 49 / IV, Solar Heat Integration in Industrial Processes -selvitys²⁸, jonka tuloksia julkistettiin vuoden 2016 lopussa, on yksi näistä. Sen mukaan maailman teollisuuden prosessilämmöstä (yhteensä 98 EJ) olisi mahdollista tuottaa noin 4 prosenttia eli 3,9 EJ, aurinkolämmöllä. Tähän tarvittava aurinkokeräinten määrä olisi noin 2,3 miljardia neliometriä, eli 550 – 600 miljardin euron markkinapotentiaali. Tutkimuksen tekijöiden mielestä luku on konservatiivinen, koska monissa teollisuuslaitoksissa olosuhteet suosivat aurinkolämmön käyttöä enemmän kuin voidaan keskimäärin arvioida. Näin on esimerkiksi kaivosteollisuudessa, jossa osa kaivoksien prosesseista vaatii ympäri vuorokauden alle 100 asteen vettä tai lämpöä. Näihin kaivoksiin on maaston vuoksi usein vaikea päästä ja niissä energia tuotetaan nykyään yleensä diesel-öljyllä. Vaikka alhainen öljyn hinta on viivästyttänyt tämän sektorin kasvua, Yhtiö odottaa, että tulevina vuosina tehdään vuosittain useita erittäin suuria aurinkolämpöprosessilämmitys asennuksia (kukin 15.000-50.000 m²). Useat teollisuusyritykset ovat osoittaneet kiinnostusta niin sanottuihin ESCO-hankkeisiin (energy sales contracts). Näissä teollinen yritys ostaa uusiutuvaa lämpöenergiaa 12-15 vuotta ilman, että he itse investoivat lämmöntuotantolaitteisiin. Rahoittajia/projektikehittäjiä, jotka tarjoavat energiaa tarvitseville yrityksille ja yhteisöille tällaisen mahdollisuuden, on tullut jo markkinoille. Savosolar on jo toteuttanut yhdessä kyseisten rahoitusyhtiöiden kanssa yhden prosessilämpöön tarkoitettujen järjestelmien Ranskassa (Newheat/Condat, paperitehdas) ja toinen, Yhtiön suurin tilaus koskaan, on työn alla myös Ranskassa (Kyotherm/Issoudun, maltaiden kuivatustehdas). Lisäksi useita muita prosessilämpöhankkeita on sekä nykyisin Yhtiön asiakkaana olevien että uusien projektikehittäjien kanssa suunnitelu- ja tarjousvaiheessa.

²⁸ <http://task49.iea-shc.org/>.

Viime vuosina on toteutettu useita lupaavia hankkeita pienimuotoisista esittelyjärjestelmistä erittäin suuriin järjestelmiin, joiden kapasiteetti on 100 MW. Vuoden 2019 lopussa oli käytössä vähintään 817 järjestelmää, joiden koko on yhteensä yli miljoona neliometriä. Vuonna 2019, 86 suurempaa järjestelmää aloitti toimintansa ja kapasiteetti kasvoi ennätyslukemin.^{29, 30}

Kilpailu

Euroopan Aurinkolämpöyhdistyksen ("ESTIF" European Solar Thermal Industry Federationin) ja Yhtiön johdon tietojen mukaan aurinkolämpömarkkinoiden koko Euroopassa oli vuonna 2018 noin 1,85 miljardia euroa.³¹ ESTIF:in tilastojen mukaan kokonaismarkkinat olivat laskussa useita vuosia, mutta vuonna 2018 markkina kasvoi kokonaisuudessaan yli 8 prosenttia. Lisäksi Savosolarin painopistealat eli teollisten prosessien lämmitys, suuret järjestelmät kaukolämmitykseen ja vanhojen kerrostalojen energiaremontit, ovat kasvaneet ja jatkavat merkittävää kasvuaan. Näiden suurten asennusten (yli 500 m²) markkinoilla on globaalisti vain vajaa kymmenen kilpailijaa. Savosolarin pääkilpailijoita ovat suuria järjestelmiä toimittavat yritykset, joilla on myös oma suurkeräin. Käytännössä globaalisti kilpailijoita on tällä hetkellä GreenOneTec, joka on toistaiseksi myynyt suuria keräimiään eri integraattoreille pyrkiessään markkinoille. Vuoden 2020 huhtikuussa he ilmoittivat ostaneensa Arco-Sunmarkin suurten keräinten valmistuslinjan ja siirtävänsä sen tehtaaseensa Itävaltaan ja panostavansa aikaisempaa enemmän systeemien myyntiin ja toimitukseen suoraan asiakkaille. Samaan aikaan Arcon-Sunmarkin omistaja VKR Holding ilmoitti lopettavansa Arconin uusien järjestelmien toimittamisen. Saksalainen KBB, joka vain valmistaa ja myy keräimiä, samalla kun heidän asiakkaansa toteuttavat järjestelmiä, näkyy edelleen joissain hankkeissa, ja uusina toimijoina markkinoille on tullut muutama aikaisemmin vain pieniä keräimiä tehneitä yrityksiä. Nämä ovat Ensol, joka toimii pääosin vain Puolassa, itävaltalainen Winkler ja hollantilainen G2Energy, joista molemmat ovat aktiivisia omissa maissaan. Solid ja Millennium Energy Industries toimittavat myös suuria aurinkolämpöjärjestelmiä, mutta molemmat ostavat keräimet toisilta toimijoilta, ja ovat näin ollen myös Savosolarin potentiaalisia asiakkaita. Myös muita järjestelmäintegraattoreita, joilla on kokemusta muuten lämmitysjärjestelmistä, mutta ei suoraan aurinkolämmöstä, on alkanut tulla markkinoille ja ne etsivät aurinkolämpöpartnereita itselleen. Viessmann ja Ritter Solar toimittavat pääasiassa Saksassa tyhjöputkikeräimillä varustettuja lämmitysjärjestelmiä ennen kaikkea teollisuusprosessien tarpeisiin, mutta tyhjöputkikeräimiä kannattaakin käyttää pääasiassa silloin, kun tarvittava lämpötila on yli 100 astetta. Viessmann on myös markkinoilla suurella tasokeräimellä, jonka he Yhtiön saamien tietojen mukaan ostavat GreenoneTeciltä.

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

Sunrain, joka on maailman suurin aurinkokeräinten valmistaja, on toimittanut yhdessä Arcon-Sunmarkin kanssa muutaman tanskalaistyyllisen suuren aurinkokaukolämpöjärjestelmän Kiinaan, lähinnä Tiibetiin. Suurin heidän tasokeräimillään toteutettu järjestelmä on noin 35.000 m² Zhongbassa. Lisäksi Sunrain on toimittanut, kuten myös eräät muut kiinalaiset valmistajat, suuria aurinkolämpöjärjestelmiä, joissa on käytetty heidän omaa keräinteknologiaansa, pääasiassa tyhjöputkikeräimiä. Kun Arcon-Sunmark on lopettanut toimintansa, Sunrain osti Arconin puolikkaan heidän yhteisyrityksestään Kiinassa, ja jatkaa joitakin vuosia systeemien myymistä Arcon-brandin alla Kiinassa.

²⁹ 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.

³⁰ <https://www.solarthermalworld.org/news/industrial-sector-sees-record-breaking-capacity-additions-2019>

³¹ http://solarheateurope.eu/wp-content/uploads/2019/12/Solar_Heat_Market_2019_final.pdf

Liiketoiminnan kuvaus

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.³² Savosolar keskittyy ensisijaisesti suuriin aurinkolämpökeräimiin sekä teollisuuskokoluokan lämmitysjärjestelmiin. Yhtiö aloitti tuotetoimitukset kesäkuussa 2011 ja tällä hetkellä Yhtiön järjestelmien kokonaismäärä ylittää 100.000 m². Yhtiön tuotteiden ainutlaatuisuus perustuu tyhjiöpinnoitusprosessiin, jossa koko absorberirakenne pinnoitetaan kerralla.³³ Tällöin voidaan käyttää rakenteena ohutseinämäisiä alumiiniprofiileita, jotka ovat erittäin tehokkaita lämmönvaihtimia ja joilla saadaan siten aikaan tehokas suoravirtauslämmönsiirto. Savosolarin henkilöstöllä on laaja tyhjiöpinnoitustekniikoiden ja kansainvälisen myynnin sekä liikkeenjohdon osaaminen ja kokemus. Yhtiö käyttää valmistusprosesseissaan kehittyneitä tuotantomenetelmiä, ja sen laatujärjestelmä täyttää ISO 9000 -standardin vaatimukset. Yhtiö pyrkii laajentamaan toimintaansa nopeasti ja tukemaan asiakkaitaan näiden ympäristö- ja liiketoimintatavoitteiden saavuttamisessa pienentämällä energiakustannuksia merkittävästi. Savosolar investoi jatkuvasti tuotekehitykseen, jotta sillä olisi jatkossakin parhaat ratkaisut kasvavien uusiutuvan energian markkinoiden tarpeisiin.

Strategia

Yhtiön missiona eli tehtävänä on taistella ilmastonmuutosta vastaan kilpailukykyistä aurinkolämpöenergiaa tuottavan ja johdettavan 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 energiajärjestelmiä. Partnerin voivat olla joko globaaleja komponenttien tai ratkaisujen toimittajia (kuten isoplus Fjernvarmeteknik A/S, joka on globaali putkistojen toimittaja) tai paikallisia integraattoreita tai asennusta tekeviä yrityksiä. Näiden paikallisten partnereiden kanssa ja avulla Savosolar myös edesauttaa paikallista taloutta, käyttämällä paikallisia alihankkijoita, toimittaessaan ja asentaessaan puhtaan energian järjestelmiään. Tämä paikallisen talouden elvyttäminen 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 Holly 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.

Yhtiön pitkän aikavälin tavoitteet

Savosolarin tavoitteena on olla innovatiivinen teknologiajohtaja alalla ja siksi Yhtiö pyrkii investoimaan vuosittain 2-4 prosenttia liikevaihdostaan tuotekehitykseen. Teknologiajohtajuus näkyy ennenkaikkea Savosolarin keräinten tehokkuudessa, mikä on seurausta ainutlaatuisen alumiinisen suoravirtausabsorberin käytöstä kuten kohdassa "Tuotteet ja tarjonta" kerrotaan. Viimeisin esimerkki tämän tavoitteen saavuttamisessa on tammikuussa 2019 käyttöön otettu Ranskan suurin aurinkolämpöjärjestelmä (Condat, 4.000 m²), joka on ensimmäisenä maailmassa asennettu kääntyvälle yksi-akseliselle kiskojärjestelmälle.

³² Savosolarin MPE-absorberilla varustettujen 15 m² suuruisten vakiokeräinten tehokkuus on todettu riippumattomien tutkimuslaitosten tekemissä yhdenmukaisissa sertifiointitesteissä, joiden perusteella EU:ssa aurinkoenergiatuotteille annetaan Solar Keymark -sertifikaatti. Testeissä määritellään keräimen tehokkuuteen vaikuttavat tekniset arvot ja näiden arvojen perusteella Savosolarin MPE-absorberilla varustetut suuret keräimet ovat maailman tehokkaimpia tasokeräimiä eli tuottavat samanlaisessa systeemissä ja olosuhteissa enemmän energiaa per neliometri vuodessa kuin kilpailijoiden tuotteet. Kaikkien Euroopassa myytävien keräinten tiedot sisältävä Solar Keymark -tietokanta on julkinen ja löytyy osoitteesta www.estif.org/solarkeymarknew/index.php). Vastaavat tekniset tiedot löytyvät myös muualla maailmassa valmistetuista keräimistä ja Yhtiön johdon saatavilla olevien tietojen perusteella Savosolarin MPE-absorberilla varustetut keräimet (Savo 15 SG, Savo 15 DG) tuottavat eniten energiaa per m² verrattuna vastaaviin kilpailijoihin.

³³ Sen tiedon perusteella, jota Yhtiö on saanut kerättyä julkisista sertifiointitietokannoista, asiakailta, tutkimuslaitoksilta, toimittajilta ja kilpailijoilta, markkinoilla ei ole toista keräintä, jossa on tehokkaalla optisella pinnoitteella pinnoitettu alumiininen suoravirtausabsorberi.

Vuosina 2020-2022 tuotekehitysinvestointien arvioidaan olevan noin 0,2 miljoonaa euroa vuodessa. Toiminnan maantieteellinen painopiste on tällä hetkellä Euroopassa, mutta Yhtiö on aloittanut aktiivisen markkinoinnin yhteistyökumppaneiden kautta muualla maailmassa ja pyrkii lähivuosina laajentumaan myös Euroopan ulkopuolelle.

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

Historia

Yhtiö perustettiin joulukuussa 2009 ja operatiivinen toiminta aloitettiin huhtikuussa 2010.

Savosolar sai MPE (Multi-Port Extrusion) -profiliin perustuvasta suoravirtausabsorberista Intersolar Award -palkinnon yhdessä tanskalaisen Hydro Aluminium Precision Tubingin kanssa vuonna 2011. Tähän innovaatioon perustuu Savosolarin tuotteiden tehokkuus, ja sen avulla Yhtiö on pystynyt luomaan itselleen vahvan brandin ja tyytyväisiä asiakkaita. Huhtikuussa 2011 Savosolarin ensimmäinen keräin sai Solar Keymark -sertifikaatin³⁴, jonka seurauksena Yhtiön tuotetta voitiin alkaa myydä kaikkialla Euroopassa. Ensimmäiset kaupat tehtiin toukokuussa 2011 Suomessa. Ensimmäinen suurempi vientitoimitus tehtiin marraskuussa 2011 Etelä-Afrikkaan.

Toukokuussa 2012 Solar Keymark sertifioi Savosolarin toisen keräimen ja syyskuussa 2012 Bureau Veritas sertifioi Yhtiön laatujärjestelmän ISO 9001:2008 -standardin mukaan.

Yhtiö jätti 28.8.2013 yrityksen saneerauksesta annetun lain (47/1993, muutoksineen) ("Yrityssaneerauslaki") mukaisen saneeraus hakemuksen Pohjois-Savon käräjäoikeudelle. Pohjois-Savon käräjäoikeus määräsi saneerausmenettelyn alkavaksi 2.9.2013 ja vahvisti Yhtiön saneerausohjelman 13.2.2014. Yhtiö toteutti saneerausohjelman sen ehtojen mukaisesti ja saneerausohjelma päättyi vuoden 2018 lopussa. Lisätietoja saneerausohjelmasta on kohdassa *"Liiketoiminnan kuvaus – Oikeudenkäynnit ja välimesmenettelyt – Yrityssaneeraus 2014-2018"*.

Yhtiö solmi 10.7.2014 ja 20.11.2014 kaksi (2) toimitussopimusta tanskalaisen Løgumkloster Fjernvarme -kaukolämpöyhtiön kanssa. Toimitusten kokonaisarvo on noin 1,6 miljoonaa euroa. Lisätietoja sopimuksista on kohdassa *"Liiketoiminnan kuvaus – Olennaiset sopimukset – Toimitussopimukset Løgumkloster Fjernvarmen kanssa"*.

Tammikuussa 2015 Yhtiön TPS-keräin (SF 100-04-TPS) sai Solar Keymark –sertifioinnin. Savosolar järjesti listautumisannin helmi-maaliskuussa 2015, jossa Yhtiö keräsi noin 4,1 miljoonaa euroa ennen listautumisannin kuluja. Listautumisannissa merkittyjen Osakkeiden merkintähinnasta noin 2,9 miljoonaa euroa maksettiin rahana ja noin 1,2 miljoonaa euroa Yhtiölle annettuja lainoja kuittaamalla. Savosolarin Osakkeet otettiin kaupankäynnin kohteeksi First North Swedeniin 2.4.2015. Savosolarin rinnakkaislistasi osakkeet First North Finlandiin 24.4.2015.

Maaliskuussa 2018 Yhtiö allekirjoitti lopullisen sopimuksen aurinkolämpöjärjestelmän toimittamisesta newHeat SAS:lle (sopimuksen arvo yli 2 miljoonaa euroa) Ranskaan. Condat-sur-Vézèreen newHeat SAS:lle toimitettu aurinkolämpölaite oli 4.000 neliömetrin keräinalallaan siihen asti Ranskan suurin. Se oli myös maailman ensimmäinen yksiakseliselle, kääntyvälle kiskojärjestelmälle asennettu tasokeräinkenttä. Järjestelmän käyttöönotto tapahtui tammikuun 2019 alussa ja lopullinen luovutus vuoden 2019 ensimmäisen kvartaalin aikana.

Toukokuussa 2018 Yhtiö allekirjoitti sopimuksen aurinkolämpöjärjestelmän kokonaistoimituksesta tanskalaisen Grenaa Varmevark A.m.b.a.:n kanssa. Järjestelmän aurinkokeräinkentän koko on noin 21.000 m² ja kaupan kokonaisarvo noin 3,5 miljoonaa euroa. Järjestelmä luovutettiin asiakkaalle maaliskuussa 2019.

Elokuussa 2019 allekirjoitettu sopimus Kyotherm Solarin kanssa Ranskan suurimman aurinkolämpöjärjestelmän toimituksesta Ranskan Issouduniin on Savosolarin suurin tilaus tähän mennessä. Järjestelmän koko on yli 14.000 m², ja se tulee olemaan myös suurin teolliseen prosessilämpöön käytettävä aurinkolämpöjärjestelmä Euroopassa. Toimituksen arvo Savosolarille on 3,9 miljoonaa euroa. Savosolar toimittaa suurimman osan koko aurinkolämpöjärjestelmästä. Kaiken kaikkiaan Yhtiön järjestelmien kokonaismäärä ylittää 100.000 m². Järjestelmän rakentaminen ja toimitukset aloitettiin loppuvuodesta 2019 ja luovutus on suunniteltu tapahtuvan syyskuussa 2020.

³⁴ Sertifikaatti ei ole pakollinen, mutta suuri osa asiakkaista edellyttää sertifikaattia ostettavilta keräimiltä.

Tuotteet ja tarjonta

Yhtiön päätuotteena ovat suuren kokoluokan avaimet käteen aurinkolämpöjärjestelmät, joissa on Savosolarin omat suurkeräimet. Yhtiön johdon saatavilla olevien tietojen perusteella Savosolarin valmistamat MPE-absorberilla varustetut suuret aurinkolämpökeräimet ovat maailman tehokkaimpia³⁵.

Savosolar-keräimet

Savosolar valmistaa ja myy pääasiassa suurkeräimiä (10-15 m²) suuren mittakaavan sovelluksiin.

Savosolarin päätuote on pinta-alaltaan 15 neliömetrin suuruinen suurkeräin kaukolämpö- ja prosessilämpöjärjestelmiin. Tuote on innovatiivisesti suunniteltu, ja se tarjoaa asiakkaille ominaisuuksia, jotka parantavat kestävyyttä (ja siten pidentävät käyttöikää) sekä parantavat keräinkentän tehokkuutta. Keräin on markkinoiden ainoa suurkeräin, jossa runko ja lasi on liimattu yhteen, jolloin parannetaan keräimen lujuutta ja estetään sadeveden pääseminen keräimen sisään. Lisäksi keräimessä on patentoitu liitos- ja kiinnitysjärjestelmä, joiden avulla käytettävä maapinta-ala saadaan kilpailijoita paremmin käyttöön, eli ns. kentän energiatiheys kasvaa.

TPS-lasi-absorberi-lasi massatuotantokeräin

Savosolarilla on menossa kehityshanke, jonka tavoitteena on kehittää kokolasinen TPS-lasi-absorberi-lasi suurkeräin ja samalla selvittää mahdollisuuksia kehittää uusia liiketoimintamalleja sekä kyseisen keräimen valmistamiseen että sen avulla tehtävien lämmitysjärjestelmien toimittamiseen. Suunnitelman mukaan suurkeräin muodostuu elementeistä, joissa absorberi on kahden TPS eristetyin lasin välissä ja molemmat tilat on täytetty argon kaasulla. Lisäksi tämä kaksilasinen TPS-keräinmoduli tulisi mahdollistamaan massavalmistuksen volyymit ja hyödyt keräinvalmistuksessa, kun kyseistä keräintä voidaan valmistaa olemassa olevien lämpöikkunavalmistajien tuotantolinjoilla. Indikatiivisesti prototyypisarjat TPS-keräinmodulista tullaan tuottamaan kahden eri lämpöikkunavalmistajan tuotantolinjalla. Yhtiön johdon käsityksen mukaan tämä uudenlainen keräimen massatuotanto voi mahdollistaa uudenlaisen liiketoimintamallin, jossa tuotantoa voitaisiin siirtää lähemmäksi asiakasta alihankintaa ja lisensioimista hyödyntäen. Business Finland myönsi tälle projektille tuotekehityslainan (70 %) helmikuussa 2017. Lisäksi projektissa on kaksi rinnakkaisprojektia, toinen suomalaisen ikkunavalmistajan vetämänä ja toinen saksalaisten yhteistyökumppaneiden konsortion voimin. Mikäli hanke saadaan suunnitellusti onnistumaan teknisesti ja taloudellisesti, Yhtiön johto ja kehityshankkeessa mukana olevat kumppanit uskovat tällä tuotteella ja konseptilla voivan olla mullistava vaikutus koko suurten keräinkenttien liiketoimintaan maailmanlaajuisesti.

Savosolar-absorberit

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

Savosolar on jättänyt kolme (3) absorbereihin ja niiden pinnoittamiseen ja valmistamiseen liittyvää patenttihakemusta (aurinkolämpökeräimen absorberin optinen pinnoite, pinnoitusprosessi kokonaisen absorberin pinnoittamisesta optisella pinnoitteella ja suoravirtausabsorberin valmistusprosessi laserhitsaamalla tai juottamalla), joiden osalta patenteja on myönnetty eri maissa. Savosolar on Yhtiön johdon käsityksen mukaan maailman ainoa yhtiö, joka pystyy pinnoittamaan teollisesti kokonaisia jopa 18 m²:n suuruisia valmiita suoravirtausabsorbereja erittäin selektiivisellä nano-optisella tyhjiöpinnoitteella. Pinnoitteet perustuvat erittäin koviin työkalupinnoitteisiin ja pystyvät siten toimimaan korkeissa lämpötiloissa vuosikymmeniä optisten ominaisuuksien juurikaan heikentymättä.³⁶ Pinnoitteella on myös huippuluokan optisia ominaisuuksia: absorptio on 96 prosenttia, emissiivisyys vain viisi (5) prosenttia, ja yhdessä laadukkaana lasin kanssa keräimellä, pystytään saamaan talteen auringon säteilyä poikkeuksellisen paljon suurissakin kulmissa.³⁷

Savosolarilla on kaksi (2) erityyppistä täysalumiinista suoravirtausabsorberia, joissa on erittäin selektiivinen (eli auringon säteilyenergian absorption koko näkyvän valon aallonpituusalueella maksimoiva ja heijastuksen minimoiva) oma optinen pinnoite. Ne ovat seuraavat:

³⁵ Katso lisätietoja absorbereiden ja keräimien tehokkuudesta Esitteen kohdasta ”Liiketoiminnan kuvaus – Savosolar lyhyesti”, erityisesti alaviite numero 12.

³⁶ Minna Kotilaisen väitöskirja Aurinkolämpökeräinpintojen pitkäaikaiskestävyys korkeissa lämpötiloissa, ikääntymismekanismit ja kestävyuden parantaminen, Tampere 2014. Julkaisu 1222, Tampereen teknillinen yliopisto.

³⁷ Tieto perustuu edellä Minna Kotilaisen väitöskirjan tuloksiin, Solar Keymark sertifiointitestien tuloksiin sekä sveitsiläisen, aurinkoenergian johtavan tutkimuslaitoksen SPF:n mittaustuloksiin sekä lasista että pinnoitteesta.

MPE (Multi-Port Extrusion) -profiiliabsorberit

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

Valssaussidosabsorberit (Roll-bond)

Valssaussidosprosessissa nestekanavakuvio painetaan erikoispainovärillä alumiinilevyille, ja eri kuvioilla voidaan saavuttaa optimoitu lämmönsiirtonesteen virtaus aurinkoabsorberien läpi. Tämän jälkeen toinen levy valssataan ensimmäisen levyn päälle ja ne kiinnittyvät/hitsautuvat yhteen lukuun ottamatta painovärillä painettuja alueita. Tämän jälkeen virtauskanavat avataan voimakkaalla ilmanpaineella. Tämän jälkeen Savosolar pinnoittaa nämä absorberit optisella pinnoitteella.

PVT-absorberit

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

Tuotanto

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

Tuotannon tämänhetkinen vuosittainen tuotantokapasiteetti on noin 110.000-140.000 neliometriä. Tällainen tuotantovolyyymi onnistuu Yhtiön nykyisillä suurkeräimillä ja nostamalla tuotanto kolmeen vuoroon, mitä on tehty jo usean kerran muutamien kuukausien jaksoissa vuosien 2016 – 2019 aikana, joten Yhtiössä tiedetään kuinka se pystytään toteuttamaan. Tämän lisäksi viikonloput toimivat vielä joustoelementtinä tarvittaessa.

Asiakkaat ja yhteistyökumppanit

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

Yhtiön strategiaan kuuluu hakea eri markkinoilta paikallisia partnereita, jotka jo tuntevat alueensa asiakkaat ja ovat mahdollisesti jo tehneet töitä asiakkaiden energiajärjestelmien kanssa. Partnerit tuntevat paikallisen markkinan, asiakkaiden tarpeet ja odotukset sekä paikalliset lait ja säädökset. Partnereilla on lisäksi osaamista energiajärjestelmien integraatiosta, jolloin yhdessä heidän kanssaan Yhtiö pystyy tekemään avaimet käteen -toimituksia käyttäen paikallisia resursseja ilman suurta omaa henkilöstöpanostusta toteutusvaiheessa. Kyseiset yhtiöt toimivat yhtenä, ja tulevaisuudessa ehkä kaikkein merkittävimpänä myyntikanavana Yhtiön oman myyntihenkilöstön lisäksi. Yhteistyökumppaneita on jo yli kymmenessä maassa, joista tiiviimpiä yhteistyösopimuksia on allekirjoitettu toistaiseksi Latinalaisessa Amerikassa ja Australiassa sekä Kiinassa. Lisäksi Yhtiöllä voi olla ja on laajemmin (Eurooppa, globaali) toimivia yhteistyökumppaneita komponenttien tai ratkaisujen toimittajana, kuten isoplus Fjernvarmeteknik A/S globaalina putkistojen toimittajana. Myös näiden kumppaneiden kautta löytyy mahdollisuuksia uusiin projekteihin eri puolilla maailmaa.

Projektit

Yhtiön projektitoimitukset myydään suoraan asiakkaille kertaluonteisesti. Projektit toimitetaan yhteistyössä toisten toimijoiden kanssa, joko niin, että Savosolar on kokonaistoimitusvastuussa tai sitten paikallinen partneri hoitaa kokonaistoimituksen. Yhtiön toistaiseksi suurimmat projektit ovat yhteensä yli 70.000 m² keräinkenttien toimitukset Tanskaan; Grenaan, Løgumklosterin, Jellingin, Lolland Varmen ja Fors A/S/ Jyderupin kaukolämpöyhtiöille, 4.000 m² keräinkentän toimitus new-Heat SAS:lle Ranskaan ja parhaillaan käynnissä oleva 14.000 m² toimitus Kyotherm Solar:lle niin ikään Ranskaan.

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

Alla olevasta taulukosta löytyy tiivistelmä Yhtiön tärkeimmistä projektitoimituksista tähän asti. Lisätietoja näistä on Esitteen kohdassa ”*Liiketoiminnan kuvaus – Olennaiset sopimukset*”.

Projekti	Projektin suurus	Toimitusvuosi	Toimitusmaa / Muuta tietoa
Løgumkloster	2,6 miljoonaa euroa	2014-2016	Tanska. Toimitettu ja luovutettu asiakkaalle.
Jelling Varveaerk	2,0 miljoonaa euroa	2016	Tanska. Yhtiön käytössä olevien tietojen mukaan Tanskan päiväkohtaisen energiantuotannon ennätys ja ylittää seuraavaksi parhaan kentän tehokkuuden lähes kuudella (6) prosentilla. Toimitettu ja luovutettu asiakkaalle. Asiakas tilasi laajennuksen tähän kesällä 2018 ja sen toimitus tapahtui vuoden 2019 ensimmäisellä puoliskolla.
	0,7 miljoonaa euroa	2019	
Fors A/S / Jyderupin kaukolämpölaite	1,5 miljoonaa euroa	2016	Tanska. Toimitettu ja luovutettu asiakkaalle.
Lolland Varme A/S / Søllestedin kaukolämpölaite	0,7 miljoonaa euroa	2016	Tanska. Tehtiin Danske Energi Servicen (DES) yhteistyösopimuksen perusteella. Toimitettu ja luovutettu asiakkaalle.
Véolia ECHM / Voreppe	0,1 miljoonaa euroa	2018	Ranska. Projekti ja järjestelmä on toimitettu ja luovutettu asiakkaalle.
newHeat SAS / Condat-sur-Vézère aurinkolämpölaite	2,0 miljoonaa euroa	2018	Ranska. Suurin aurinkolämpölaite Ranskassa. Maailman ensimmäinen kenttä, jossa suurkeräimet ovat kääntyvällä telineellä auringon säteily saannin maksimoimiseksi. Aurinkokeräinjärjestelmän käyttöönotto tapahtui tammikuun 2019 alussa ja lopullinen luovutus vuoden 2019 ensimmäisen kvartaalin aikana.
Oulun Seudun Sähkö / Ankkurilahti	0,2 miljoonaa euroa	2018	Suomi. Oli vuonna 2018 Suomen suurin aurinkokeräin-kettä. 200 kilometrin päässä pohjoisesta napapiiristä. Toimitus tapahtui kesällä 2018.
Grenaa Varveaerk A.m.b.a	3,5 miljoonaa euroa	2018	Tanska. Yhtiön suurin toimitussopimus siihen mennessä. Järjestelmän toimitus eteni aikataulussa, ja luovutus tapahtui asiakkaalle maaliskuussa 2019.
Kyotherm Solar	3,9 miljoonaa euroa	2019-2020	Ranska. Savosolarin suurin tilaus tähän mennessä. Savosolar toimittaa valtaosan koko aurinkolämpöjärjestelmästä. Järjestelmän rakentaminen ja toimitukset aloitettiin loppuvuodesta 2019 ja luovutuksen on suunniteltu tapahtuvan syyskuussa 2020.
Fernwärme Ettenheim	0,8 miljoonaa euroa	2019-2020	Saksa. Yhtiön ensimmäinen toimitus Saksaan. Aurinkolämpöjärjestelmän odotetaan olevan toiminnassa kesäkuussa 2020.

Suur-Savon Sähkö Oy	0,17 miljoonaa euroa	2019	Suomi. Järjestelmän keräinala on Suomen toistaiseksi suurin.
La Francaise de l'Energie (LFDE)	1,3 miljoonaa euroa	2020	Ranska. Sopimus LFDE -yhtiön tytäryrityksen kanssa aurinkolämpöjärjestelmän toimittamisesta Creutzwaldiin Ranskaan. Järjestelmän toimitus ja rakentaminen alkoivat kevään 2020 aikana, ja luovutuksen on suunniteltu tapahtuvan syksyllä 2020.
AbSOLAR	0,3 miljoonaa euroa		Ranska. Sopimus AbSOLAR SAS:n kanssa aurinkolämpöjärjestelmän toimittamisesta Cadajaciin Ranskaan. Luovutuksen on suunniteltu tapahtuvan syksyllä 2020.

Tutkimus ja kehitys

Savosolar on perustamisestaan lähtien panostanut merkittävästi tutkimus- ja kehitystoimintaan yliopistojen (muun muassa Minhon yliopisto Portugalissa, Fraunhofer-instituutti, Ingolstadt Univärsitet ja ZAE Bayern Saksassa, CAPS-yliopisto Etelä-Koreassa, VTT-instituutti, Jyväskylän ja Lappeenrannan yliopistot sekä Aalto-yliopisto) ja tutkimuskumppanien kanssa sekä omassa T&K-ryhmässään. Yhtiön tutkimus- ja suunnitteluryhmään on kuulunut 1-7 Yhtiön palveluksessa olevaa henkilöä kehitysvaiheesta riippuen. Tällä hetkellä siihen kuuluu kolme täysipäiväistä (3) henkilöä, jotka keskittyvät sekä nykyisen tuotteen kilpailukyvyyn parantamiseen että uusien ratkaisujen kehittämiseen.

Yhtiön tuotekehityksessä keskeisinä tavoitteina on ollut korkea laatu, tehokkuus ja rakenteiden kestävyys kilpailukykyisin kustannuksin – ratkaisut, jotka tuovat Savosolarin asiakkaiden sijoitukselle parhaan mahdollisen tuoton. Yhtiö tekee sekä asiakaskohtaista kehitystä että omien tuotteiden kehitystä: pääpainopiste on kehittää omia tuotteita, jotka lähtevät tunnistetusta asiakas- tai markkinatarpeesta.

Yhtiön suurimpia kehityshankkeita ovat olleet kaukolämpö- ja prosessilämpöjärjestelmissä käytettävät tehokkaat suurabsorberit sekä aurinkolämpökeräimet. Tähän yhteyteen on kuulunut ja kuuluu kokonaisten järjestelmien osaamisen kasvattaminen; kyky suunnitella koko aurinkolämpökeräincenttä osaksi hybridilämmitysjärjestelmää sekä keräincentän asentaminen joko maahan kiinteästi tai kääntyville, aurinkoa seuraaville telineille (tracker).

Laajamittaisten järjestelmien konseptin kehittämisen lisäksi Yhtiö tutkii myös aurinkolämpöjäähdytystä. Savosolar oli mukana Pohjois- ja Keski-Euroopan aurinkolämmitys- ja jäähdytysprojekti SOLHC:ssa. SOLHC-projekti oli osa Suomen ja Saksan välistä puiteohjelmaa, ja Suomessa sitä rahoitti Business Finland. Suomessa osallistujat olivat Savosolar ja VTT ja Saksassa ZAE Bayern. Projektin tavoitteena oli kehittää aurinkolämpöenergiaa hyödyntävä edullinen lämmitys- ja jäähdytysjärjestelmä. Projekti valmistui keväällä 2017.

Alla yhteenveto Yhtiön kehittämismenoista 31.12.2019, 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneiltä tilikausilta (määrät ilmoitettu tuhansina euroina).

Kehittämismenot yhteensä		Aktivoitujen kehittämismenot kaudella		Poistot ja arvonalentumiset kehittämissämennoista kaudella		Aktivoitujen kehittämismenot kauden lopussa	
(Tilintarkastamaton)							
1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018	1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018	1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
127,0	111,8	35,7	155,5	214,2	257,4 ²	801,2	979,7
Kehittämismenot yhteensä		Aktivoitujen kehittämismenot kaudella		Poistot ja arvonalentumiset kehittämissämennoista kaudella		Aktivoitujen kehittämismenot kauden lopussa	
(Tilintarkastamaton)							
1.1.-31.12.2017		1.1.-31.12.2017		1.1.-31.12.2017		31.12.2017	
73,7		7,5 ¹		214,1		1.081,6	

¹ Aktivoituja kehittämismenoja pienentää Tekesiltä vuoden 2017 aikana saatu 81,6 tuhannen euron kehitysavustus. Ilman saatua avustusta aktivoitujen kehittämismenot olivat 89,1 tuhatta euroa.

² Poistot ja arvonalentumiset sisältävät aktivoituista kehittämismenoista kirjattun 45,6 tuhannen euron arvonalennuksen tilikaudella 2018.

Patentit ja patenttihakemukset

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

Hakemusnumero	Hakemuksen jättöpäivä	Kuvaus	Nykyinen vaihe
PCT/FI2010/050342 BP202330	28.4.2010	Method for providing a thermal absorber (Aurinkolämpökeräimen absorberin optinen pinnoite)	Patentti myönnetty: Euroopassa, Japanissa, Hongkongissa ja Yhdysvalloissa.
PCT/FI2011/050160 BP203446	2202/2011	Method for manufacturing thermal absorber for solar thermal collector (Pinnoitusprosessi kokonaisen absorberin pinnoittamisesta optisella pinnoitteella)	Patentti myönnetty: Euroopassa, Japanissa ja Yhdysvalloissa.
PCT/FI2011/050877 BP205047	15/10/2014	Method for producing a direct flow aluminum absorber for a solar thermal collector (Suoravirtaus-absorberin valmistusprosessi laserhitaamalla tai juottamalla)	Patentti myönnetty: Euroopassa, Japanissa ja Yhdysvalloissa.
FI 20145153 BP208432	17/02/2014	Solar thermal absorber element (Roll-Bond TPS elementin hakemus)	Patentti myönnetty: Euroopassa. Patenttihakemus jätetty: Japanissa, Kiinassa ja Yhdysvalloissa.
FI 20145907 BP209085	16/10/2014	Integrated flexible hose (Keräimeen sisälle intergoitu joustava putkiliitin, jolla minimoidaan keräinten etäisyys ja parannetaan energiatehokkuutta)	Patenttihakemus jätetty: Euroopassa, Suomessa, Japanissa, Kiinassa ja Yhdysvalloissa.
FI 20145908 BP209112	16/10/2014	Slide mounting of solar thermal collectors (Suurkeräinten kenttäasennuksen ns. liukuasennus, jolla minimoidaan koko kentän käyttämä maapinta-ala)	Patentti myönnetty: Yhdysvalloissa. Patenttihakemus jätetty: Euroopassa, Suomessa, Japanissa ja Kiinassa.
FI 20155432 BP209799	08/06/2015	Solar thermal absorber element (Suurkeräin sopiva TPS-Roll-Bond elementti)	Hakemus jätetty: Euroopassa, Suomessa, Japanissa, Kiinassa ja Yhdysvalloissa.

Savosolarin kilpailukyky aurinkolämpöjärjestelmissä perustuu mm. Yhtiön aurinkolämpökeräimeen. Yhtiön keräin on johdon saatavilla olevan tiedon mukaan maailman tehokkain suuri aurinkolämpöasokeräin. Yhtiön yksi vahvuus on läpi sen koko historian ollut vahva tuokehitykseen ja tutkimukseen perustuva lähestyminen aurinkolämmön kilpailukykyisessä hyödyntämisessä asiakkaille lisäarvoa tuottavalla tavalla. Yhtiö on monista kilpailijoista poiketen kulkenut omaa tietään keräinteknologiassa ja sen valmistettavuudessa, joka on tuottanut Yhtiön johdon mukaan Yhtiölle kilpailukyvyyn. Ylläpitääkseen osittain tutkimukseen ja tuotekehitykseen perustuvaa kilpailuetuaan, Yhtiö pyrkii aktiivisesti suojaamaan ainutlaatuista tuoteteknologiaa ja sen kriittisiä valmistusmenetelmiä patentoimalla keksintöjään liiketoiminnallisesti järkevällä tavalla. Savosolarin patenttien rikkominen ei todennäköisesti suoraan hyödyntäisi kilpailijaa lyhyellä tai keskipitkällä ajanjaksolla keräimen valmistettavuuteen liittyvän erikoisosaamisen johdosta.

Tavaramerkit

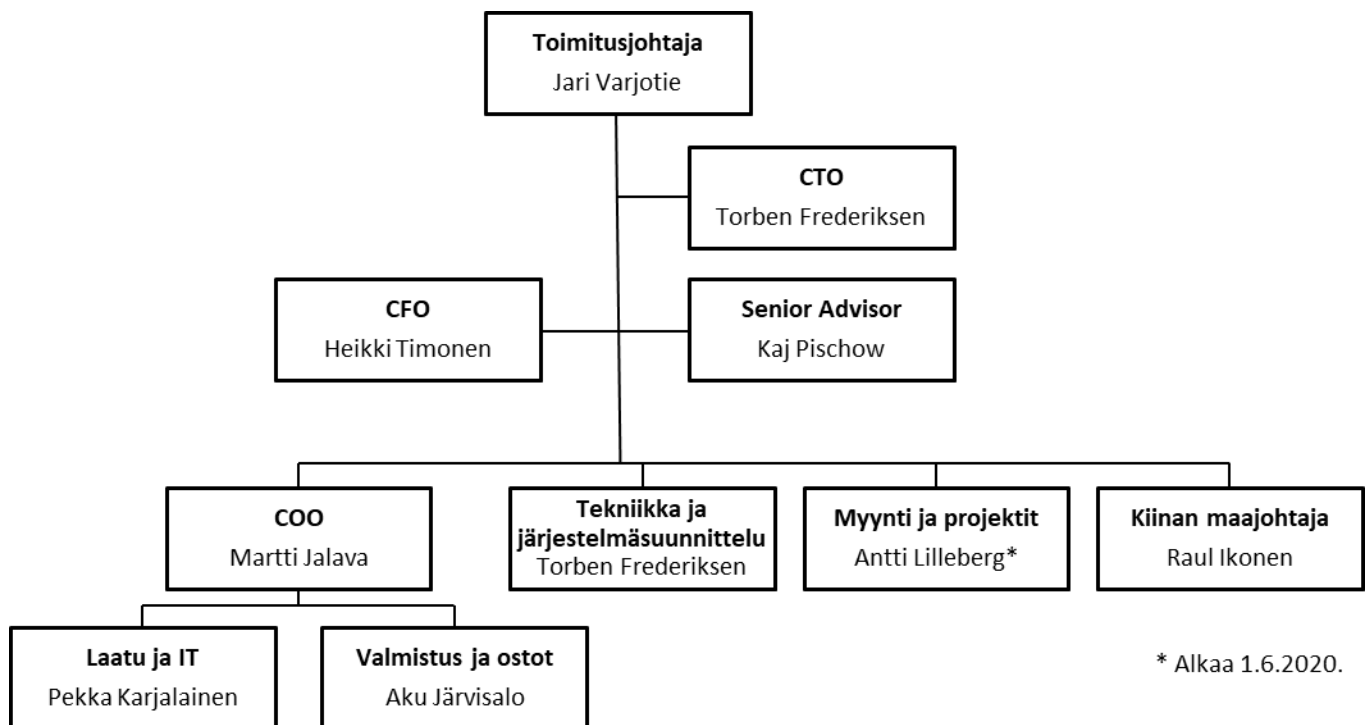
Patentti- ja rekisterihallitus on myöntänyt Savosolarille 14.8.2015 suomalaiset tavaramerkit sanamerkille Savosolar sekä Savosolarin logon sisältävälle yhdistelmämerkille. Tavaramerkit on myönnetty luokkiin 9 (aurinkopaneelit), 11 (aurinkolämmityslaitteet), 37 (aurinkolämmityslaitteiden asennuspalvelut)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

Yhtiön rakenne ja organisaatio

Savosolarilla on Yhtiön kokonaan omistamat tytäryhtiöt Tanskassa (Savosolar ApS) ja Saksassa (Savosolar GmbH). Lisäksi Savosolar omistaa 55,0 prosenttia Savolaser Oy:stä, jolla ei tällä hetkellä ole toimintaa. Veslatec Oy omistaa loput yhtiön osakkeista.

Savosolarilla on 35 työntekijää Esitteen päivämääränä. Yhtiöllä oli vuonna 2019 keskimäärin 36 työntekijää, joista 31 oli Suomessa, 4 Tanskassa ja 1 Saksassa. Yhtiöllä oli vuonna 2018 keskimäärin 37 työntekijää, joista 33 oli Suomessa, 3 Tanskassa ja 1 Saksassa. Yhtiöllä oli vuonna 2017 keskimäärin 42 työntekijää, joista 37 oli Suomessa, 4 Tanskassa ja 1 Saksassa.

Organisaatorakenne on kuvattu jäljempänä. Tutkimus- ja kehitysosasto keskittyy pääasiassa asiakaslähtöiseen tuotteiden kehitykseen ja parantamiseen sekä asiakaskohtaisiin muokkauksiin. Kuten edellä on kerrottu, menossa on kuitenkin yksi pidemmän tähtäimen tuotekehityshanke, jossa kehitetään kokolasista TPS-keräinmodulia suuriin järjestelmiin.



Olennaiset sopimukset

Toimitussopimus newHeat SAS:n kanssa

Savosolar ja newHeat SAS allekirjoittivat 2.3.2018 sopimuksen Ranskan suurimman aurinkolämpöjärjestelmän toimittamisesta. Sopimuksen arvo on yli 2,0 miljoonaa euroa ja aurinkokeräinjärjestelmän käyttöönotto tapahtui tammikuun 2019 alussa ja lopullinen luovutus vuoden 2019 ensimmäisen neljänneksen aikana.

Kokonaistoimitus kattoi rakennustyöt, kiskojärjestelmälle asennetun keräinkentän, putkiston, aurinkolämpöaseman siirtolaitteistoinen ja valvontajärjestelmän. Lisäksi Savosolar sai kentän huolto- ja ylläpitosopimuksen. Condat-sur-Vézèreen asennettava aurinkolämpölaitos on 4.000 neliömetrin pinta-alallaan tähänastisista valmistuneista aurinkolämpölaitoksista Ranskan suurin. Se on myös maailman ensimmäinen yksiakseliselle, kääntyvälle kiskojärjestelmälle asennettava tasokeräinkenttä. Asiakas, newHeat-yhtiö, toimittaa aurinkolämpölaitoksesta lämpöä paikalliselle teollisuuslaitokselle.

Savosolar valittiin aurinkokeräinkentän ensisijaiseksi tarjoajaksi kesäkuussa 2017, jolloin neuvottelut varsinaisesta sopimuksesta käynnistyivät.

Yhteistyösopimus Geoflow Australia Pty Ltd:n kanssa

Savosolar on solminut 18.3.2018 Geoflow Australia Pty Ltd:n kanssa yhteistyösopimuksen, joka koskee aurinkolämpökenttien ja aurinkolämpöä hyödyntävien kokonaisratkaisujen myyntiä ja markkinointia Australiassa ja Uudessa-Seelannissa. Yhteistyösopimuksen mukaan yhtiöt keskittyvät suuren mittakaavan aurinkolämpöjärjestelmiin, joiden markkinointi tapahtuu Savosolar Australia -nimellä. Geoflow toimii Savosolar paikallisena kumppanina toteuttaen järjestelmien kokonaistoimitukset alueen asiakkaille. Savosolar toimittaa laitteistot ja tarpeen mukaan myös osallistuu projektien toteutukseen.

Geoflow suunnittelee ja asentaa uusiutuvaa energiaa hyödyntäviä, suuren mittakaavan lämmitys- ja jäähdytysratkaisuja Australiassa. Geoflow:lla on vahva osaaminen suunnittelussa ja uusiutuvien energialähteiden yhdistämisessä esimerkiksi siten, että maalämpöä hyödynnetään sekä lämmityksessä että jäähdytyksessä. Geoflow on Australian ainoa sertifioitu maalämpösuunnittelija ja se on suunnitellut mm. 10.000 neliömetrin aurinkolämpökentän, johon on yhdistetty maalämmön talteenotto. Sen ansiosta Geoflow:sta on alueen johtava toimija suuren mittakaavan aurinkolämpöratkaisussa.

Toimitussopimus Grenaa Varmevaerk A.m.b.a:n kanssa

Savosolar ja Grenaa Varmevaerk A.m.b.a. solmivat 28.5.2018 sopimuksen suuren aurinkolämpöjärjestelmän toimituksesta. Sopimuksen lopullinen arvo oli 3,6 miljoonaa euroa sisältäen aurinkokentän, jonka koko on lähes 21.000 m². Järjestelmän rakentamisessa ja asennuksessa Savosolar teki yhteistyötä paikallisten toimijoiden kanssa.

Toimitussopimus Kyotherm Solar kanssa

Elokuussa 2019 allekirjoitettu sopimus Kyotherm Solarin kanssa Ranskan suurimman aurinkolämpöjärjestelmän toimituksesta Ranskan Issouduniin on Savosolarin suurin tilaus tähän mennessä. Järjestelmän koko on yli 14.000 m², ja se tulee olemaan myös suurin teolliseen prosessilämpöön käytettävä aurinkolämpöjärjestelmä Euroopassa valmistuessaan. Toimituksen arvo Savosolarille on 3,9 miljoonaa euroa.

Kyotherm ja sen tytäryhtiö Kyotherm Solar ovat sijoitusyhtiöitä, jotka ovat erikoistuneet rahoittamaan uusiutuviin energioihin ja energian säästöön kohdistuvia projekteja. Kyotherm Solar tulee myymään lämpöä Issouduniin rakennettavasta järjestelmästä mallaskuivaamoon. Järjestelmän rakentaminen ja toimitukset aloitettiin syksyllä 2019 ja luovutus on suunniteltu tapahtuvan syyskuussa 2020, hieman suunniteltua myöhemmin koronaviruspandemian aiheuttamien viivästysten johdosta.

Toimitussopimus La Francaise de l'Énergie kanssa

Savosolar on helmikuussa 2020 allekirjoittanut lähes 1,4 miljoonan euron sopimuksen ranskalaisen La Francaise de l'Énergie (LFDE) -yhtiön tytäryrityksen kanssa aurinkolämpöjärjestelmän toimittamisesta Creutzwaldissa Ranskassa. Järjestelmän toimitus ja rakentaminen alkavat kevään 2020 aikana, ja luovutuksen on suunniteltu tapahtuvan syksyllä 2020.

LFDE:n tytäryhtiö omistaa ja operoi toimitettavaa aurinkolämpöjärjestelmää ja myy lämpöä ENES Creutzwaldille, joka on Creutzwaldin kunnan energiapalveluyritys ja omistaa paikallisen kaukolämpöverkon. Aurinkolämpöjärjestelmän koko on yli 5.900 m², ja se tuottaa yli 2 600 MWh puhdasta energiaa vuodessa. Creutzwald on neljäs järjestelmä, jonka Savosolar toimittaa Ranskan markkinoille. Savosolar toimittaa suurimman osan koko aurinkolämpölaitoksesta, mukaan lukien aurinkokeräinkenttä, putkistot, lämmönvaihtoasema ja automaatio.

La Française de l'Énergie (LFDE) on listattu Euronextissä ja on johtava vähähiilisen energian tuottaja. LFDE tuottaa kaasua, vihreää sähköä ja lämpöä Pohjois- ja Itä-Ranskassa sekä Benelux-maissa. Vuodesta 2019 lähtien LFDE on kehittänyt aurinkosähkö- ja aurinkolämpöhankkeita toimialueillaan pienentääkseen loppukäyttäjien hiilijalanjälkeä. Tämän ensimmäisen aurinkolämpöhankkeensa kautta LFDE osoittaa vahvaa sitoutumistaan ympäristöön, mikä tarkoittaa uusiutuvan energian hankkeiden kehittämistä, ympäristöhyötyjen priorisoimista toiminnassa ja energiakustannusten vähentämistä.

Yhtiön rahoitussopimukset

Yhtiön rahoitussopimuksia on kuvattu Esitteen kohdassa ”*Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät – Rahoituksen lähteet*”.

Toimitilat

Yhtiö ei omista kiinteistöjä. Yhtiön pääkonttori, tuotantotilat ja varastot sijaitsevat osoitteessa Insinöörintie 7, 50150 Mikeli (noin 4.500 neliömetriä). Vuokrasopimuksessa on kolmen (3) kuukauden irtisanomisaika. Tuotantotilat riittävät Yhtiölle arviolta seuraaviksi 3-6 vuodeksi, kasvustrategian edetessä suunnitellusti. Yhtiö saattaa kuitenkin tarvita lisää varastotilaa ja ennen tätä, jonka vuokraamisessa Yhtiön johto ei näe haasteita. Tanskassa tytäryhtiö Savosolar ApS toimii vuokratuissa toimistotilassa osoitteessa Jerbanegade 18, 6330 Padborg, Tanska. Lisäksi Yhtiöllä on vuokrattu toimisto Aarhusissa osoitteessa INCUBA A/S, CVR 10 04 93 85, Inge Lehmanns Gade 10, 8000 Aarhus C, Tanska. Molemmissa vuokrasopimuksissa on kolmen (3) kuukauden irtisanomisaika. Aarhusin toimitila on irtisanottu ja jäljellä siitä on toukokuun 2020 vuokratu 0,5 tuhatta euroa. Yhtiö vuokraa lisäksi toimistotilaa Technopolis Aviapolisista, Teknobulevardi 3-4, Vantaa. Vuokrasopimuksessa on kolmen (3) kuukauden irtisanomisaika. Saksassa Savosolar GmbH toimii MKH Greenenergy Cert GmbH:lta vuokratuissa toimistotilassa osoitteessa Kühnehöfe 3, 22761 Hampuri. Vuokrasopimuksessa on kolmen (3) kuukauden irtisanomisaika.

Vakuutukset

Yhtiön vakuutuskanta perustuu pakollisiin vakuutuksiin, säännönmukaisiin riskiarvioihin varteenotettavista riskeistä, sekä toimitus- ja palvelusopimusten riskien jaosta Yhtiön ja asiakkaan välillä. Ensisijaisesti yhtiö pyrkii poistamaan tai vähentämään riskien merkittävyyttä ja/tai todennäköisyyttä. Jäljelle jäävien riskien osalta suojaudutaan vakuutuksilla silloin kun vakuuttaminen on liiketoiminnallisesti järkevää.

Savosolarilla on vastuuvakuutus, omaisuusvakuutus, tuotevastuuvakuutus, toiminnan keskeytysvakuutus, kuljetusvakuutus, matkavakuutus ja työntekijöiden lakisääteinen ryhmävakuutus. Lisäksi Yhtiön tytäryhtiöillä Savosolar ApS:llä on Tanskassa ja Savosolar GmbH:lla Saksassa voimassa tavanomaiset vakuutukset, mukaan lukien henkilöstön liittyvät vakuutukset. Tyyppillisesti Yhtiö lisäksi vakuuttaa projektityömaat paikalliseen lainsäädäntöön ja asiakkaan kanssa kulloinkin sovittuun riskienjakoon perustuen.

Savosolarin johto uskoo, että Savosolarin ja sen tytäryhtiöiden vakuutusturva on vertailukelpoinen saman kokoisten ja samalla toimialalla olevien yritysten kanssa.

Oikeudenkäynnit ja väliesmenettelyt

Sunti SAS on haastanut Savosolarin vastaamaan Montpellierin kauppatuomioistuimeen Savosolarin väitetyn sopimusrikkomuksen johdosta. Haasteessa Sunti väittää Savosolarin rikkoneen yhtiöiden välisen sopimuksen yksinoikeuslauseketta, joka liittyy aurinkokeräinkenttäprojektin keskeneräiseen tarjouskilpailuun Ranskassa. Sunti vaatii haastehakemuksessa Savosolarilta yhteensä noin 2,0 miljoonan euron vahingonkorvauksia väitetyn sopimusrikkomuksen johdosta. Savosolar katsoo Sunnin vahingonkorvausvaatimusten olevan perusteettomia. Sunti ja Savosolar ovat toistaiseksi toimittaneet kauppatuomiosituimelle kirjallisia lausumia asiassa. Kauppatuomioistuin on antanut käsittelylle lisää aikaa niin, että ensimmäinen mahdollinen suullinen käsittely on aikaisintaan loppukeväästä 2020.

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

Yrityssaneeraus 2014-2018

Savosolarissa oli vuosina 2014-2018 voimassa Yrityssaneerailain mukainen saneerausohjelma. Saneerausohjelma päättyi vuoden 2018 lopussa. Seuraavassa kuvataan Yhtiön päättyneen saneerausohjelman keskeistä sisältöä. Lisätietoja Saneerausohjelmasta jänneistä veloista Esitteen kohdasta ”*Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät – Rahoituksen lähteet – Pääomailainat*”.

Savosolarin saneerausohjelma

Yhtiö jätti 28.8.2013 Yrityssaneerailain mukaisen saneeraushakemuksen Pohjois-Savon käräjäoikeudelle. Pohjois-Savon käräjäoikeus määräsi saneerausmenettelyn alkavaksi 2.9.2013 ja vahvisti Yhtiön saneerausohjelman 13.2.2014.

Yrityssaneeraukseen hakeutumisen syynä oli Yhtiön voimakas panostaminen tuotekehitykseen sekä se, että Yhtiön tuotteiden kehittäminen ja kaupallistaminen oli edennyt ennakoitua hitaammin. Suunniteltua hitaamman kaupallistamisen johdosta Yhtiön tase oli heikentynyt niin, että oma pääoma oli muuttunut negatiiviseksi. Yhtiö oli lisäksi ajautunut kassakriisiin välittömästi ennen yrityssaneeraushakemuksen jättämistä.

Yhtiön saneerausohjelmassa velkojat oli jaettu neljään (4) ryhmään:

- A) velkojat, joilla on yrityskiinnityksiin perustuvia saneerausvelkoja;
- B) velkojat, joiden ovat ns. tavallisia saneerausvelkoja;
- C) velkojat, joiden saatavat voidaan periä ilman tuomiota tai päätöstä niin kuin verojen ja maksujen perimisestä ulosototoimin annetussa laissa (367/1961) säädetään;
- D) velkojat, joiden velat on maksettu kokonaisuudessaan takaisin.

Saneerausvelat ryhmään A kuuluville velkojille (yhteensä noin 480,4 tuhatta euroa) muunnettiin pääomalainoiksi, joiden jotka takaisinmaksuajaksi sovittiin saneerausohjelman päättymisen jälkeinen aika silloin, kun Yhtiön taloudellinen asema sekä pääoma mahdollistavat takaisinmaksun. Lainojen vuotuisiksi koroksi sovittiin kolme (3) prosenttia ja koron maksuksi sovittiin kunkin vuoden loppu, mikäli Yhtiöllä on silloin riittävästi vapaata omaa pääomaa. Yhtiö sopi toukokuussa 2018 pääomalainojen eräpäivien siirrosta 31.12.2019 saakka. Eräpäivien siirron jälkeen pääomalainat eivät enää kuuluneet saneerausohjelman piiriin.

Saneerausvelkoja ryhmään B (yhteensä noin 2.521,6 tuhatta euroa) ja ryhmään C (yhteensä noin 119,4 tuhatta euroa) kuuluville velkojille leikattiin 65 prosenttia, lukuun ottamatta Suur-Savon Osuuspankin myöntämiä noin 950,9 tuhannen euron lainoja, jotka muunnettiin pääomalainoiksi. Velkojien veloille ei maksettu korkoa. Suur-Savon Osuuspankin lainan vuotuisiksi koroksi sovittiin kolme (3) prosenttia, maksettavaksi kunkin vuoden lopussa, mikäli Yhtiöllä on silloin riittävästi vapaata omaa pääomaa. Yhtiö sopi toukokuussa 2018 pääomalainojen eräpäivien siirrosta 31.12.2019 saakka. Eräpäivien siirron jälkeen pääomalainat eivät enää kuuluneet saneerausohjelman piiriin.

Yhtiö sopi 20.2.2019 Suur-Savon Osuuspankin kanssa edellä mainittuihin velkoihin sisältyvien yhteensä noin 1,2 miljoonan euron suuruisen pääomalainojen ehtojen muutoksista. Pääomalainojen takaisinmaksuaikaa muutettiin siten, että ne erääntyvät takaisinmaksettavaksi kuukausittaisissa erissä 24 kuukauden kuluessa huhtikuusta 2019 alkaen. Ennen muutosta lainat erääntyivät takaisinmaksettavaksi kokonaisuudessaan 31.12.2019. Takaisinmaksuajan muutoksen johdosta pääomalainojen vuotuinen kiinteä korko nousi kolmesta (3) prosentista neljään (4) prosenttiin.

Saneerausvelat ryhmään D kuuluville velkojille (yhteensä noin 150,6 tuhatta euroa) ja palkkavelat (yhteensä noin 117,6 tuhatta euroa) on maksettu kokonaisuudessaan takaisin.

Lähipiiritapahtumat

Savosolarin lähipiiriin kuuluvat Savosolarin tytäryhtiöt, Savosolarin hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja, Savosolarin johtoryhmän jäsenet ja osakkeenomistajat, joilla on merkittävä vaikutusvalta Yhtiössä. Yhtiön lähipiiriin kuuluvat myös näiden henkilöiden perheenjäsenet ja heidän määräysvallassaan olevat yhteisöt.

Lähipiirin työsuhde-etuudet

Alla olevassa taulukossa näkyy johtoryhmän ja hallituksen työsuhde-etuudet 31.12.2019, 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneiltä tilikausilta (määrät ilmoitettu tuhansina euroina).

	2019	2018	2017
	(Tilintarkastamaton)		
Palkat ja palkkiot	721,7	550,4	503,2
Lähipiirin työsuhde-etuudet yhteensä	721,7	550,4	503,2

Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 27.4.2020, että hallituksen jäsenille maksetaan yhtiökokouksen päättyessä alkavalta ja valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä päättyvältä toimikaudelta seuraavat palkkiot: hallituksen puheenjohtajalle 21.600 euroa ja muille hallituksen jäsenille kullekin 10.800 euroa. Noin 40 % hallituksen jäsenille maksettavista palkkioista maksetaan hallituksen osakeantivaltuutuksen perusteella antamalla hallituksen jäsenille yhtiön uusia osakkeita ja

noin 60 % rahana. Rahaosuus palkkiosta maksetaan 12 erässä kuukausittain siltä osin kuin se ylittää palkkiosta suoritettavan ennakonpidätyksen määrän. Palkkiosta osakkeina maksettava osakemäärä määritetään Yhtiön osakkeen First North Growth Market Finlandissa määrätyn osakkeen arvon perusteella seuraavasti: Osakkeen arvona käytetään osakkeen kaupankäyntimäärällä painotettua keskimurssia Yhtiön puolivuositarkastuksen 1.1.-30.6.2020 julkaisupäivää seuraavan kahden (2) viikon ajalta. Vaihtoehtoisesti osakepalkkiona annettavat osakkeet voidaan hankkia hallituksen niin päättäessä hallituksen jäsenten nimiin ja lukuun. Yhtiö vastaa tällöin osakkeiden hankinnasta aiheutuvista kuluista ja mahdollisesta varainsiirtoverosta.

Hallituksen jäsen ei saa luovuttaa palkkiona saatuja osakkeita ennen kuin hänen jäsenyytensä hallituksessa on päättynyt. Lisäksi hallituksen jäsenille maksetaan kokouksesta aiheutuneet kohtuulliset matka- ja majoituskustannukset. Matka- ja majoituskuluja ei kuitenkaan korvata pääkaupunkiseudulla asuville hallituksen jäsenille silloin kun kokoukset pidetään pääkaupunkiseudulla.

Johtoryhmän palkkioissa kokonaisuutena on tapahtunut kasvua tilikaudella 2019 verrattuna edelliseen tilikauteen johtuen pääosin tehdyistä kasvustrategian mukaisista lisärekrytoinneista tilikausilla 2018 ja 2019. Lisätietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenten palkkioista ja eduista on Esitteen kohdassa ”*Hallitus, johto ja tilintarkastajat – Hallituksen jäsenten ja johdon palkkiot ja etuudet*”.

Muut lähipiiriliiketoimet

Yhtiö on solminut Savosolar ApS:n kanssa palvelusopimuksen 29.8.2014 koskien Savosolar ApS:n Yhtiölle tarjoamia muun muassa myynnin, markkinoinnin, ostojen ja tuotekehityksen palveluita. Sopimuksen perusteella Savosolar ApS:lle maksettava korvaus on sidottu palveluiden tarjoamisesta aiheutuneiden kustannusten määrään lisättyinä neljällä (4) prosentilla. Sopimus on voimassa toistaiseksi 30 päivän irtisanomisajalla. Sopimuksen perusteella Savosolar ApS:lle on maksettu 485 tuhatta euroa vuonna 2017, 588 tuhatta euroa vuonna 2018 ja 506 tuhatta euroa vuonna 2019.

Yhtiö on solminut Savosolar GmbH:n kanssa palvelusopimuksen 3.3.2017 koskien Savosolar GmbH:n Yhtiölle tarjoamia muun muassa myynnin, asiakkuuksien hoitamiseen ja projektinjohdon palveluita. Sopimuksen perusteella Savosolar GmbH:lle maksettava korvaus on sidottu palveluiden tarjoamisesta aiheutuneiden kustannusten määrään lisättyinä neljällä (4) prosentilla. Sopimus on voimassa toistaiseksi 30 päivän irtisanomisajalla. Sopimuksen perusteella Savosolar GmbH:lle on maksettu 124 tuhatta euroa vuonna 2017, 195 tuhatta euroa vuonna 2018 ja 168 tuhatta euroa vuonna 2019.

Valikoidut taloudelliset tiedot

Seuraavissa taulukoissa on esitetty eräitä Yhtiön tilinpäätöstietoja ja muita tietoja 31.12.2019, 31.12.2018 ja 31.12.2017 päätyneiltä tilikausilta. Alla esitetty yhteenveto perustuu tilintarkastettuun tilinpäätökseen 31.12.2019, 31.12.2018 ja 31.12.2017 päätyneiltä tilikausilta.

Osio tulee lukea yhdessä tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen Savosolarin tilinpäätösten 31.12.2019, 31.12.2018 ja 31.12.2017 päätyneiltä tilikausilta sekä Esitteen kohdan ”Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät” kanssa. Savosolarin tilinpäätökset 31.12.2019, 31.12.2018 ja 31.12.2017 päätyneiltä tilikausilta on laadittu FAS:n mukaan. Alla esitettävä yhteenveto ei sisällä kaikkia tilinpäätösten tietoja.

Savosolar Oyj on kirjanpitolain 1:4a §:n tarkoittama pienyritys ja sen tytäryhtiöt mukaan lukien kirjanpitolain 1:6a §:n tarkoittama pienkonserni. Yhtiöllä ei ole ollut velvollisuutta laatia konsernitilinpäätöstä 31.12.2019, 31.12.2018 ja 31.12.2017 päätyneiltä tilikausilta.

Tuloslaskelma

Tuhatta euroa	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018	1.1.2017-31.12.2017
	FAS (Tilintarkastettu)	FAS (Tilintarkastettu)	FAS (Tilintarkastettu)
LIIKEVAIHTO	3.415,4	5.428,2	830,9
Liiketoiminnan muut tuotot	0,0	9,0	24,4
<i>Materiaalit ja palvelut</i>			
Aineet, tarvikkeet ja tavarat			
Ostot tilikauden aikana	-2.998,1	-3.142,1	-841,7
Varaston lisäys, vähennys	804,2	-50,0	505,2
Ulkopuoliset palvelut	-1.160,7	-2.726,9	-415,1
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-3.354,6	-5.919,1	-751,6
<i>Henkilöstökulut</i>			
Palkat ja palkkiot	-1.571,1	-1.608,8	-1.550,6
Eläkekulut	-251,7	-268,1	-242,7
Muut henkilösivukulut	-58,7	-54,8	-37,0
Henkilöstökulut yhteensä	-1.881,5	-1.931,8	-1.830,3
Poistot ja arvonalentumiset	-624,1	-718,7	-761,6
Liiketoiminnan muut kulut	-2.554,1	-2.453,9	-2.364,8
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	-4.998,9	-5.586,3	-4.853,1
<i>Rahoitustuotot ja -kulut</i>			
Korkotuotot ja muut rahoitustuotot	20,0	23,3	13,8
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-1.781,1	-1.072,4	-824,2
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-1.761,1	-1.049,1	-810,4
VOITTO (TAPPIO)	-6.759,9	-6.635,4	-5.663,5
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	-6.759,9	-6.635,4	-5.663,5
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-6.759,9	-6.635,4	-5.663,5

Tase

Tuhatta euroa	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
	FAS (Tilintarkastettu)	FAS (Tilintarkastettu)	FAS (Tilintarkastettu)
VASTAAVAA			
<i>PYSYVÄT VASTAAVAT</i>			
<i>Aineettomat hyödykkeet</i>			
Kehittämismenot	801,2	979,7	1.081,6
Aineettomat oikeudet	117,5	138,7	159,8
Muut pitkävaikutteiset menot	72,8	229,6	386,4
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	991,5	1.347,9	1.627,8
<i>Aineelliset hyödykkeet</i>			
Koneet ja kalusto	708,0	854,0	1.130,3
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	708,0	854,0	1.130,3
<i>Sijoitukset</i>			
Osuudet saman konsernin yrityksissä	161,9	161,9	161,9
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	1.861,5	2.363,8	2.920,0
<i>VAIHTUVAT VASTAAVAT</i>			
<i>Vaihto-omaisuus</i>			
Aineet ja tarvikkeet	659,9	731,5	419,5
Keskeneräiset tuotteet	36,4	19,3	5,7
Valmiit tuotteet/Tavarat	1.053,8	194,9	570,6
Ennakkomaksut	39,0	35,8	0,0
Vaihto-omaisuus yhteensä	1.789,1	981,6	995,8
<i>Pitkäaikaiset saamiset</i>			
Muut saamiset	802,7	504,2	221,9
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	802,7	504,2	221,9
<i>Lyhytaikaiset saamiset</i>			
Myyntisaamiset	175,6	62,9	49,3
Saamiset omistusyhteisyrityksiltä	1,8	0,8	0,0
Muut saamiset	75,5	460,3	43,2
Siirtosaamiset	453,0	1.069,4	35,2
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	705,9	1.593,4	127,8
Saamiset yhteensä	1.508,6	2.097,6	349,7
Rahat ja pankkisaamiset	2.133,1	747,4	2.212,4
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	5.430,7	3.826,5	3.557,9
VASTAAVAA YHTEENSÄ	7.292,2	6.190,4	6.477,9

Tuhatta euroa	31.12.2019 FAS (Tilintarkastettu)	31.12.2018 FAS (Tilintarkastettu)	31.12.2017 FAS (Tilintarkastettu)
VASTATTAVAA			
<i>OMA PÄÄOMA</i>			
Osakepääoma	470,2	470,2	470,2
Osakeanti	1.536,7	0,0	0,0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	36.715,4	29.273,1	24.919,1
Edellisten tilikausien tulos	-28.370,9	-21.735,5	-16.072,0
Tilikauden voitto (tappio)	-6.759,9	-6.635,4	-5.663,5
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	3.591,5	1.372,5	3.653,8
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ			
VARAUKSET	393,4	326,0	171,9
<i>VIERAS PÄÄOMA</i>			
<i>Pitkäaikaiset velat</i>			
Pääomalainat	230,7	0,0	0,0
Lainat rahoituslaitoksilta	314,0	314,0	311,9
Pitkäaikaiset velat yhteensä	544,7	314,0	311,9
<i>Lyhytaikaiset velat</i>			
Pääomalainat	681,6	1.431,3	1.431,3
Lainat rahoituslaitoksilta	0,0	818,7	223,7
Ostovelat	706,5	1.501,4	315,6
Ostovelat saman konsernin yrityksille	62,4	57,6	55,7
Muut velat	40,5	34,6	36,9
Siirtovelat	1.271,5	334,2	277,1
Lyhytaikaiset velat yhteensä	2.762,5	4.177,8	2.340,3
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	3.307,2	4.491,9	2.652,2
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	7.292,2	6.190,4	6.477,9

Rahoituslaskelma

Tuhatta euroa	1.1.2019-31.12.2019 FAS (Tilintarkastettu)	1.1.2018-31.12.2018 FAS (Tilintarkastettu)	1.1.2017-31.12.2017 FAS (Tilintarkastettu)
<i>Liiketoiminnan rahavirta</i>			
Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-6.759,9	-6.635,4	-5.663,5
<i>Oikaisut</i>			
Suunnitelman mukaiset poistot ja arvonalentumiset	624,1	718,7	761,6
Muut tuotot ja kulut, joihin ei liity maksua	67,4	154,1	36,3
Rahoitustuotot ja -kulut	1.761,1	1.049,1	810,4
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	-4.307,4	-4.713,5	-4.055,3
<i>Käyttö pääoman muutos</i>			
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys(-)/vähennys(+)	589,0	-1.747,9	199,5
Vaihto-omaisuuden lisäys(-)/vähennys(+)	-807,5	14,2	-505,2
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys(+)/vähennys(-)	153,1	1.369,4	-534,0
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-4.372,8	-5.077,7	-4.895,0
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-1.781,1	-1.072,4	-824,2
Saadut korot ja muut rahoitustuotot liiketoiminnasta	20,0	23,3	13,8
Rahavirta ennen satunnaisia eriä	-6.133,9	-6.126,8	-5.705,4
Liiketoiminnan rahavirta (A)	-6.133,9	-6.126,8	-5.705,4
<i>Investointien rahavirta</i>			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-121,7	-162,5	-181,9
Investoinnit tytäryhtiöosakkeisiin	0,0	0,0	-28,0
Investointien rahavirta (B)	-121,7	-162,5	-209,9
<i>Rahoituksen rahavirta</i>			
Maksullinen osakeanti	8.979,0	4.354,0	5.770,0
Lyhytaikaisten lainojen nostot	1.031,1	1.069,3	0,0
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-1.809,8	-508,7	-284,0
Pitkäaikaisten lainojen nostot	0,0	112,8	201,2
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-559,0	-203,1	0,0
Rahoituksen rahavirta (C)	7.641,3	4.824,3	5.687,2
Rahavarojen muutos (A+B+C) lisäys (+) / vähennys (-)	1.385,7	-1.465,0	-228,1
Rahavarat tilikauden alussa	747,4	2.212,4	2.440,5
Rahavarat tilikauden lopussa	2.133,1	747,4	2.212,4

Keskeiset tunnusluvut

Tuhatta euroa	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Tuloslaskelman tunnusluvut (Tilintarkastamaton, ellei toisin mainittu)			
Liikevaihto	3.415,4 ¹	5.428,2 ¹	830,9 ¹
Käyttökate ²	-4.374,8	-4.867,6	-4.091,5
Käyttökatemarginaali (%)	-128%	-90%	-492%
Liikevoitto / (-tappio) (EBIT)	4.998,9 ¹	-5.586,3 ¹	-4.853,1 ¹
Liiketulosmarginaali (%)	-146%	-103%	-584%
Tilikauden voitto / (tappio)	-6.759,9 ¹	-6.635,4 ¹	-5.663,5 ¹
Tilikauden voitto / (tappio) -marginaali (%)	-198%	-122%	-682%
Pääomarakennetta koskevat tunnusluvut			
Oma pääoma, tuhatta euroa	3.591,5 ¹	1.372,5 ¹	3.653,8 ¹
Omavaraisuusaste (%)	61,8%	45,3%	56%
Osakekohtaiset tiedot			
Osakkeiden lukumäärä	1.723.265.358	352.538.414	130.749.062
Osakekohtainen oma pääoma	0,002	0,004	0,03
Osakekohtainen tulos	-0,006	-0,03	-0,04

Henkilöstö

Työntekijöiden lukumäärä keskimäärin	31	37	42
--------------------------------------	----	----	----

¹ Tilintarkastettu

² Käyttökate (EBITDA) on laskettu lisäämällä liiketappioon tilikauden poistot ja arvonalentumiset seuraavasti:

Tuhatta euroa	1.1.2019–31.12.2019	1.1.2018–31.12.2018	1.1.2017–31.12.2017
(Tilintarkastamaton, ellei toisin mainittu)			
Liiketappio (EBIT)	-4.998,9 ¹	-5.586,3 ¹	-4.853,1 ¹
Poistot ja arvonalentumiset	624,1 ¹	718,7 ¹	761,6 ¹
Käyttökate	-4.374,8	-4.867,6	-4.091,5

¹ Tilintarkastettu

Keskeisten tunnuslukujen laskentakaavat

Käyttökate (EBITDA)

Liikevoitto/(-tappio) (EBIT) ennen poistoja ja arvonalentumisia

Käyttökatemarginaali, %

Käyttökate suhteessa liikevaihtoon.

Liiketulosmarginaali, %

Liikevoitto/(-tappio) (EBIT) suhteessa liikevaihtoon.

Tilikauden voitto/(tappio)-marginaali, %

Kauden voitto/(tappio) suhteessa liikevaihtoon.

Omavaraisuusaste, %

Oma pääoma suhteessa taseen loppusummaan.

Osakkeiden lukumäärä

Liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumäärä kauden lopussa.

Osakekohtainen oma pääoma, euroa

Osakepääoma suhteessa liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumäärään kauden lopussa.

Osakekohtainen tulos, euroa

Kauden voitto/(tappio) suhteessa osakkeiden osakeantioikaistuun kuukausittaiseen keskimääräiseen osakemäärään.

Työntekijöiden lukumäärä keskimäärin

Yhtiön työntekijöiden lukumäärä keskimäärin.

Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät

Seuraava Savosolarin tulosta ja taloudellista asemaa koskeva katsaus tulee lukea yhdessä viittaamalla sisällytettyjen Savosolarin tilintarkastettujen tilinpäätösten 31.12.2019, 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneiltä tilikausilta sekä Esitteen kohdan ”Valikoidut taloudelliset tiedot” kanssa.

Katsaus sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, joihin liittyy riskejä ja epävarmuustekijöitä. Esitteen kohdissa ”Tulevaisuutta koskevat lausumat” ja ”Riskitekijät” kuvataan sellaisia huomionarvoisia tekijöitä, joista johtuen todelliset tulokset voivat poiketa olennaisesti tässä kuvatuista tai tulevaisuutta koskeviin lausumiin perustuvista tuloksista.

Keskeiset tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Yhtiön tilinpäätös on laadittu pienyrittäjäsuojelun mukaisesti ja toiminnan jatkuvuuden periaatteita noudattaen. Yhtiö on kirjanpitolain mukainen pienyritys ja tilinpäätös on laadittu noudattaen pien- ja mikroyrityksiä koskevan tilinpäätösasetuksen (PMA) 3 luvun 1§:n 2-3 momentin pienyrittäjäsuojelusta.

Konsernin emoyhtiö on Savosolar Oyj, kotipaikka Mikkeli. Yhtiöllä on kolme tytäryhtiötä: Savosolar ApS, kotipaikka Tanska, Savosolar GmbH, kotipaikka Saksa sekä Savolaser Oy, kotipaikka Mikkeli.

Koska kyseessä on pieni konserni, ei konsernitiilinpäätöstä ole laadittu 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.

Arvostus- ja jaksotusperiaatteet ja -menetelmät

Vaihto-omaisuus on merkitty taseeseen hankintamenoonsa tai sitä alempaan jälleenhankintahintaan tai todennäköiseen myyntihintaan. Vaihto-omaisuuden hankintameno on sisällytetty muuttuvien menojen lisäksi osuus hankinnan ja valmistuksen kiinteistä menoista.

Pysyvät vastaavat on arvostettu hankintamenoonsa. Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu kehittämismenojen, aineettomien oikeuksien sekä muiden pitkävaikutteisten menojen osalta tasapoistoin alkuperäisestä hankintahinnasta. Muiden käyttöomaisuushyödykkeiden kohdalla on käytetty menojäätännöspolitoa aloittaen sen laskeminen hyödykkeen käyttöönottokautena.

Suunnitelman mukaiset poistoperiaatteet ovat:	2019	2018
Kehittämismenot	10 v tasapoisto	10 v tasapoisto
Aineettomat oikeudet	5/10 v tasapoisto	5/10 v tasapoisto
Muut pitkävaikutteiset menot	5 v tasapoisto	5 v tasapoisto
Koneet ja kalusto	25 % menojäätännös	25 % menojäätännös

Aktivoitujen kehittämismenojen poisto-aika on pidempi kuin 5 vuotta, koska kehittämismenojen kohteena oleva tuote on ainutlaatuinen ja kehittämismenojen uskotaan tuottavan tuloa 10 vuoden ajan. Kehittämismenoihin liittyvät saadut avustukset on kirjattu hankintameno vähennykseksi. Pysyvien vastaavien pitkävaikutteisina menoina esitetyt listautumiskulut poistetaan 5 vuoden tasapoistoin.

Myynnin tuloutus

Pitkän valmistusajan vaativista suoritteista (pitkäaikaisprojekteista/hankeista) syntyvä tulo on kirjattu tuotoksi valmistusasteen perusteella. Pitkäaikaisprojektien valmistusaste on määritetty suhteuttamalla projektin toteutuneet menot projektin arviointiin kokonaismenoihin, jotka ovat luotettavasti määritettävissä. Olennaisuuden periaatetta noudattaen merkitykseltään vähäiset projektit/hankeet on tuloutettu hankkeen luovutukseen perustuen. Tappiolliseksi muodostuvan projektin toteutumaton tappio on kirjattu pakollisena varauksena tulosvaikutteisesti täysmääräisenä heti, kun sen toteutumista on pidetty varmana tai todennäköisenä. Valmiit toimittamattomat keräimet on kirjattu varauksena projektille myynnin tuloutusta varten.

Edellisen tilikauden tietojen vertailukelpoisuus

Tilikaudet ovat keskenään vertailukelpoisia. Takuuvarausten esittämistapaa on muutettu vuonna 2019 liiketoiminnan muista kuluista muuttuviin kuluihin. Vuoden 2018 takuuvarausten muutos on oikaistu vastaamaan uutta esittämistapaa.

Ulkomaanrahanmääräiset erät

Ulkomaanrahanmääräiset liiketapahtumat kirjataan tapahtumapäivän kursseihin. Syntyneet kurssierot on kirjattu tulosvaikutteisesti. Ulkomaanrahanmääräiset saamiset ja velat on muutettu Suomen rahan määräiseksi tilinpäätöspäivän kurssiin.

Liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia tekijöitä

Yhtiön liiketulokseen vaikuttavat useat seikat, jotka ovat luonteeltaan joko Yhtiön vaikutusvallan ulkopuolella, eli ulkoisia, tai Yhtiön vaikutusvallassa, eli sisäisiä. Ulkoisia tekijöitä ovat markkinoiden kehitys ja kilpailu. Markkinoiden kehitys riippuu erityisesti yleisestä taloudellisesta kehityksestä ja energiapolitiikasta. Kilpailu riippuu kilpailijoiden kyvystä tuoda uusia, tehokkaampia ratkaisuja markkinoille sekä hintakilpailusta, joka taas on riippuvainen markkinoiden kasvusta. Sisäisiä tekijöitä ovat oman tarjonnan teknisen kilpailukyvyn ylläpito, myynnin suunnitelmien mukainen onnistuminen, toimituskyvyn ylläpitäminen ja kustannustehokkuus.

Seuraava lista esittää avaintekijöitä, joilla Yhtiön näkemyksen mukaan on vaikutusta liiketoiminnan tulokseen ainakin seuraavan 12 kuukauden ajalle. Tätä kohtaa luettaessa kehoitetaan kiinnittämään huomiota myös kokonaisuudessaan Esitteen kohtaan ”*Riskitekijät*”.

Yhtiön toiminnan tulokseen vaikuttavat ainakin seuraavat seikat:

- Käyttöön otettujen kenttien tuotantotulosten pysyminen korkealla tasolla, jotta Yhtiö saa niistä pitkäaikaiset onnistuneet referenssit teknisesti ja laadullisesti.
- Volyymien kasvaessa ja painopisteen siirtyessä kohti kokonaistoimituksia Yhtiön täytyy pystyä skaalaamaan osaamistaan järjestelmäsuunnittelussa, projektien hallinnassa sekä projektihankinnoissa kouluttamalla ja rekrytoimalla uusia henkilöitä sekä rakentamalla partneriverkostoaan eri markkinoilla. Samalla Yhtiön täytyy pitää huoli kustannusrakenteestaan ja löydettävä myös säästöjä organisaatorakenteiden ja toiminnan tehostamisen kautta.
- Yhtiön liikevaihdon on kasvettava merkittävästi seuraavat vuodet. Yhtiön on sitä varten onnistuttava kasvattamaan kauppavolyymiaan olemassaolevilla ja uusilla markkina-alueilla Euroopassa ja Euroopan ulkopuolella.
- Yhtiön on pystyttävä kasvattamaan volyymiä ja löytämään lisää vaihtoehtoisia toimittajia, kyetäkseen kasvattamaan neuvotteluvoimaansa parempien toimitusehtojen saavuttamiseksi.
- Yhtiön täytyy kehittää tuotetarjoomaansa pitkäjänteisesti ylläpitääkseen ja parantaakseen kilpailukykyään markkinakasvun myötä todennäköisesti kovenevassa kilpailussa.
- EU:ssa on asetettu kovat tavoitteet päästöttömään / hiilivapaaseen energiantuotantoon siirtymiseksi. Tämä näkyy vahvana kysyntänä etenkin tässä asiassa kaikkein aktiivisimmissa maissa. Yhtiön kannalta on tärkeää, että tämä puhtaaseen energiantuotantoon investoiminen, ja sen tukeminen, pysyvät korkealla tasolla EU:n ja eri maiden prioriteeteissa, jotta markkina pääsee jatkamaan kasvuaan vähintään nykyisellä vauhdilla.
- Fossiilisten polttoaineiden hinnan kehittyminen vaikuttaa puhtaan energiantuotannon investointipäätöksiin lyhyellä aikajänteellä. Täten pitkäaikainen niiden hintojen aleneminen voi tarkoittaa joidenkin uusien markkinoiden hidastumista siihen asti, kunnes taas hinnat kohoavat korkeammiksi. Tosin myös kyseisten maiden oma energiapolitiikka vaikuttaa markkinoiden kehittymiseen, eli alhaisesta öljyn hinnasta huolimatta, voidaan tehdä merkittäviä investointipäätöksiä päästöjen vähentämiseksi.
- Yhtiöllä on useilla markkinoilla yhteistyökumppaneita, joiden kanssa ja kautta Yhtiö myy ja toimittaa järjestelmiään. Yhtiön kasvun ja kannattavuuden kannalta on tärkeää, että nämä yhteistyökumppanit toimivat sovitusti ja tehokkaasti omilla markkina-alueillaan ja Yhtiön pitää pystyä johtamaan ja tukemaan näitä kumppaneita riittävän hyvin. Lisäksi Yhtiön on pystyttävä löytämään uusilla markkinoilla nopeasti hyviä ja luotettavia yhteistyökumppaneita pystyäkseen pääsemään näille markkinoille oikeaan aikaan niiden avautuessa.

Tekijöitä, jotka vaikuttavat liiketoiminnan tulokseen on kuvattu tarkemmin Esitteen kohdissa ”*Markkinakatsaus*” ja ”*Liiketoiminnan kuvaus*”.

Merkittävät trendit

Energiamarkkinoilla keskitytään yhä enemmän uusiutuvaan lämpöön, mikä on osittain seurausta uusiutuvan sähkön tuotannon ja markkinoiden nopeasta kasvusta. Lämmityksen osuus koko energiamarkkinoista on noin 50 prosenttia ja sillä, miten se tuotetaan, on huomattava vaikutus ilman, veden ja maaperän saastumiseen. Kaukolämmityksen osuutta pyritään lisäämään kaikkialla, koska se on edullisin ja ekologisin tapa tuottaa ja jakaa lämpöenergiaa.

Lämpöä tuotetaan perinteisesti yhteistuotantovoimaloissa hiilellä, öljyllä tai maakaasulla, jolloin saavutetaan parhaimmassa tapauksessa 80 prosentin hyötysuhde, josta noin puolet on lämpöä ja puolet sähköä. Joissakin voimaloissa käytetään polttoaineena biomassaa tai yhdyskuntajätettä. Aurinko- ja tuulisähkön tuotannon lisääntyessä yhteistuotantovoimaloiden kapasiteetti on käynyt osittain tarpeettomaksi, ja kysyntä vaihtelee auringonpaisteen ja tuuliolosuhteiden mukaan. Tämä on pienentänyt lämpöenergian tarjontaa ja tehnyt yhteistuotannon osittain kannattamattomaksi, ja ratkaisuja etsitään muun muassa rakentamalla biopolttoaineita ja jätettä käyttäviä lämpölaitoksia, joihin kytketään erilaisia muita uusiutuvia energialähteitä paikasta ja tarpeesta riippuen. Aurinkolämpö täysin puhtaana ja investoinnin jälkeen lähes ilmaisena energiamuotona on monessa tapauksessa kaikkein taloudellisin vaihtoehto, kun käytettävissä on tarvittava maa- tai kattopinta-ala.

Ilmastonmuutoksen vaikutukset näkyvät kaikkialla. Tästä johtuen ympäri maailmaa tehdään töitä päästöjen pienentämiseksi sekä valtioiden että muun yhteiskunnan toimesta. Eurooppalainen sääennusteita tekevä ECMWF-keskus julkisti tammikuussa 2018 maapallon lämpötilamuutokset 136 vuoden ajalta. Niiden mukaan vuosi 2016 oli mittaushistorian lämpimin vuosi ja kymmenen (10) mittaushistorian lämpimintä vuotta ovat olleet vuoden 2000 jälkeen.³⁸ Vuosi 2015 oli jo mittaushistorian lämpimin ja nousua vuodelle 2016 tuli 0,2 astetta. Eri puolilla maailmaa on asetettu kunnianhimoiset tavoitteet päästöjen leikkauksista ja vuoden 2017 Pariisin ilmastositomuksen tavoitteet korostavat lämpötilan nousun rajoittamisen tärkeyttä koko maapallon ja siellä elävien olentojen tulevaisuudelle.

Aurinkolämpöenergian käyttö kasvaa edelleen nopeasti käyttöveden lämmityksessä alueilla, joissa aurinkoa on paljon, kuten esimerkiksi Intiassa, Afrikassa ja Kiinassa. Useissa Afrikan maissa on voimassa lakeja, joiden mukaan kaikki lämmin käyttövesi tulee kiinteistöissä tehdä uusiutuvilla energioilla, eli muun muassa aurinkolämmöllä. Pienissä veden lämmitysjärjestelmissä aurinkosähkö voittaa alaa jatkossa sen yksinkertaisuuden ja alentuneiden paneleiden hintojen takia. Kokonaisuutena nopeimmin kasvavat segmentit ovat laajamittaiset aurinkolämpösovellukset, kuten aurinkokaukolämpö, teollisten prosessien aurinkolämpö ja suurten kerrostalojen energiaremontit. Syynä tähän on se, että laajamittaiset aurinkolämpösovellukset ovat pienempiin aurinkolämpösovelluksiin verrattuna kustannustehokkaampia ja niiden avulla saadaan myös päästöjä alennettua nopeammin. Esimerkkejä tästä kehityksestä nähdään jo Euroopan lisäksi Kiinassa, Afrikassa ja Intiassa.

Viimeaikainen kehitys ja merkittävät muutokset taloudellisessa asemassa

Yhtiön tilauskanta oli 30.4.2020 3,3 miljoonaa euroa.

Yhtiö on kevään 2020 aikana allekirjoittanut lähes 1,4 miljoonan euron sopimuksen ranskalaisen La Francaise de l'Energie (LFDE) -yhtiön tytäryrityksen kanssa aurinkolämpöjärjestelmän toimittamisesta Creutzwaldissa Ranskassa ja noin 300 tuhannen euron sopimuksen toimittaa yli 900 m²:n aurinkolämpöjärjestelmän AbsOLAR SAS:n pilottihankkeeseen Cadaujacin kaupunkiin Ranskassa. Yhtiöllä on parhaillaan ns. viimeisessä tarjousvaiheessa yhdeksän projektia, joista yli puolet on Ranskassa ja Saksassa. Lisäksi projekteja on muuallakin, mikä osoittaa, että markkina kehittyä positiivisesti edelleen eri maissa, kuten Kiinassa, missä ensimmäisen projektin odotetaan toteutuvan kuluvan vuoden aikana.

Koronaviruspandemian aiheuttamien mahdollisten negatiivisten vaikutusten takia Savosolar aloitti yhteistoimintaneuvottelut huhtikuun alussa tuotannollisista ja taloudellisista syistä. Yt-menettelyn perusteella Yhtiö lomautti 22 henkilöä osa- tai kokoaikaisesti, maksimissaan 90 päivän ajaksi huhti-kesäkuussa. Yhteensä henkilöstöä koskevien järjestelyiden ja muiden menossa olevien säästötoimenpiteiden kautta yhtiö katsoo saavuttavansa noin 0,5 miljoonan euron säästöt kesäkuun loppuun mennessä.

Tulevaisuudennäkymät

Yhtiö on saavuttanut vahvan aseman suurten aurinkolämpöjärjestelmien markkinoilla. Varsinkin Ranskassa Savosolar on Yhtiön johdon saatavilla olevien tietojen perusteella markkinajohtaja ja Saksan markkinan nyt kiihdyttäessä, olemassaolevat referenssit sekä kaukolämmityksessä että teollisuuden prosessilämmityksessä ovat auttaneet pääsemään mukaan siellä

³⁸ Global Analysis – Annual 2015. National Climatic Data Center, National Oceanic and Atmospheric Administration

tapahtuviin tarjouskilpailuihin. Yhtiö on pystynyt parantamaan tehokkuuttaan sekä oppinut toimittamaan suuria järjestelmiä onnistuneesti eri markkinoilla, mukaan lukien suurten projektistojen toteuttaminen. Yhtiön myyntikatetaso projekteissa on ollut nouseva ja jatkuu nousevalla uralla käynnissä olevien toimitusten toteuma- ja kustannusennusteiden mukaan. Yhtiössä on kehitetty tarjousvaiheen projektilaskentaa ja toteumien kustannusseurantaa. Yhtiö on pystynyt kasvattamaan osaamistaan niin, että Savosolar tunnustetaan ja tunnustetaan alalla teknologia- ja laatujohtajaksi. Tyytyväisten asiakasreferenssien perusteella Yhtiön innovatiivisuus, laadukas ja tuottava teknologia sekä asiakaslähtöinen toimintamalli antavat Yhtiölle mahdollisuuden strategian mukaiseen liiketoiminnan kasvuun.

Kustannusten hallinta projekteissa ja Yhtiön kannattavuuden parantaminen ovat edelleen kehityskohteita. Parantaakseen toimintaansa näilläkin osa-alueilla, Yhtiö on lisännyt panostusta hankinnoissa, sekä projektikohtaisissa että tehtaalle tulevissa materiaaliostoissa. On haettu ja löydetty uusia hankintalähteitä ja systematisoitu projektikohtaisia hankintoja, ja molempien kehitystä edelleen jatketaan. Keräintuotannossa on saatu parannusta aikaan sekä tuotantokoneiden käyttöasteessa että laadun tuottamisessa. Volyymien suuri vaihtelu vuoden aikana asettaa edelleen lisähaasteita sekä kustannustehokkaaseen hankintaan että tuotantoon.

Haasteista huolimatta Yhtiö on historiansa parhaassa tilanteessa juuri tällä hetkellä monella mittarilla mitattuna, ei pelkästään markkinan kasvun takia, vaan myös oman toiminnan tason puolesta. Samanaikaisesti on nähtävissä edelleen potentiaalia jatkaa toiminnan tehostamista, tarjoaman parantamista ja näiden kautta kannattavuuden parantamista.

Koronavirusepidemiolla on Esitteen päivämääränä ollut joitain vaikutuksia Yhtiön toimintaan. Eri maissa käytössä olleet rajoitukset ovat hidastaneet projektitoimitusten toteuttamista asiakkaan luona, jolloin maksuposteja ei ole saavutettu suunnitellusti. Tämä on aiheuttanut säästötoimenpiteitä ja tarvetta sopeuttaa toimintaa siinä mittakaavassa, kuin viivästykset ovat aiheuttaneet kuormitusvajetta eri toiminnoissa, kuten aurinkolämpökeräinten valmistuksessa. Kuitenkaan yhtään projektitilasta ei ole peruutettu, vaan kaikkia projekteja on viety eteenpäin mahdollisimman sujuvasti asiakkaiden ja muiden yhteistyökumppaneiden kanssa sopimalla tilanteen sallimissa rajoissa. Yhtiön asiakkailta ei ole ollut myöskään maksuvaikeuksia ainakaan toistaiseksi. Ei ole poissuljettua, että uusien projektisopimusten allekirjoitusten osalta saattaa esiintyä viiveitä johdun koronarajoituksista eri maissa ja/tai koronatilan aiheuttaman taloudellisen epävarmuuden johdosta ja/tai asiakkaiden valmiudesta tehdä taloudellisia tulevaisuuteen nojautuvia investointipäätöksiä. Yhtiön henkilökunnasta ei ole sairastunut koronaan kukaan eikä laajamittaisia karanteeneja ole Yhtiössä jouduttu toteuttamaan. Yhtiön osaavan henkilöstön ansiosta muut kuin valmistustoiminnot on hyvin saatu toteutettua onnistuneesti myös etätyönä. Uusien asiakasprojektien suunnitteluun ja tarjoustoimintaan koronaviruspandemiolla ei ole toistaiseksi ollut negatiivisia vaikutuksia Yhtiön aktiivisimmilla markkina-alueilla. Rajoitusten voimassaollessa näyttää siltä, että asiakkailta on ollut jopa paremmin aikaa viedä hankkeita ja tarjouspyyntöjään eteenpäin, kuin normaalitilanteessa.

Liiketoiminnan tulos

31.12.2019 päättynyt tilikausi verrattuna 31.12.2018 päättyneeseen tilikauteen

Liikevaihto

Liikevaihto 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta oli 3.415,4 tuhatta euroa, ja se laski 2.012,8 tuhatta euroa eli 37,1 prosenttia verrattuna 5.428,2 tuhanteen euroon 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella. Liikevaihto laski, koska Ranskaan ja Saksaan tehtävien toimitusten eteneminen oli suunniteltua hitaampaa, ja koska päätökset muista projekteista siirtyivät loppuvuodesta eteenpäin.

Liiketoiminnan muut tuotot

Liiketoiminnan muut tuotot 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta olivat 0,0 tuhatta euroa, ja ne laskivat 9,0 tuhatta euroa eli 100 prosenttia verrattuna 9,0 tuhanteen euroon 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella.

Materiaalit ja palvelut

Materiaaleihin ja palveluihin liittyvät kulut 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella olivat 3.345,6 tuhatta euroa, ja ne laskivat 2.564,5 tuhatta euroa eli 43,5 prosenttia verrattuna 5.919,1 tuhanteen euroon 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella. Materiaaleihin ja palveluihin liittyvien kulujen lasku johtui liikevaihdon laskusta.

Henkilöstökulut

Henkilöstökulut 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella olivat 1.881,5 tuhatta euroa, ja ne laskivat 50,3 tuhannella eurolla eli 2,6 prosenttia verrattuna 1.931,8 tuhanteen euroon 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella.

Poistot ja arvonalentumiset

Poistot ja arvonalentumiset 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella olivat 624,1 tuhatta euroa, ja ne laskivat 94,6 tuhatta euroa eli 13,2 prosenttia verrattuna 718,7 tuhanteen euroon 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta.

Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muut kulut 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella olivat 2.554,1 tuhatta euroa, ja ne kasvoivat 10028 tuhatta euroa eli 4,1 prosenttia verrattuna 2.453,9 tuhanteen euroon 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta.

Liiketappio (EBIT)

Liiketappio 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella oli 4.998,9 tuhatta euroa, ja se laski 587,4 tuhatta euroa eli 10,5 prosenttia verrattuna 5.586,3 tuhanteen euroon 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella.

Rahoitustuotot ja -kulut

Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella olivat -1.761,1 tuhatta euroa, ja ne kasvoivat 712 tuhatta euroa eli 67,9 prosenttia verrattuna -1.049,1 tuhanteen euroon 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella. Rahoituskuluja kasvatti muun muassa vuoden 2019 merkintäoikeusanti, optio-ohjelman takaaminen sekä suunnattu anti.

Tilikauden tappio

Yllämainituista syistä johtuen tilikauden tappio 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella oli 6.759,9 tuhatta euroa, ja tappio kasvoi 124,5 tuhatta euroa eli 1,9 prosenttia verrattuna 6.635,4 tuhanteen euron tappioon 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella.

31.12.2018 päättynyt tilikausi verrattuna 31.12.2017 päättyneeseen tilikauteen

Liikevaihto

Liikevaihto 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta oli 5.428,2 tuhatta euroa, ja se kasvoi 4.597,3 tuhatta euroa eli 553 prosenttia verrattuna 830,9 tuhanteen euroon 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella. Liikevaihdon kasvu johtui siitä että Yhtiö solmi suuria toimitussopimuksia Tanskaan ja Ranskaan.

Liiketoiminnan muut tuotot

Liiketoiminnan muut tuotot 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta olivat 9,0 tuhatta euroa, ja ne laskivat 15,3 tuhatta euroa eli 63 prosenttia verrattuna 24,4 tuhanteen euroon 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella.

Materiaalit ja palvelut

Materiaaleihin ja palveluihin liittyvät kulut 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella olivat 5.919,1 tuhatta euroa, ja ne kasvoivat 5.167,5 tuhatta euroa eli 688 prosenttia verrattuna 751,6 tuhanteen euroon 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella. Materiaaleihin ja palveluihin liittyvien kulujen kasvu johtui Yhtiön toimituksista Tanskaan ja Ranskaan.

Henkilöstökulut

Henkilöstökulut 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella olivat 1.931,8 tuhatta euroa, ja ne kasvoivat 101,5 tuhannella eurolla eli 5,5 prosenttia verrattuna 1.830,3 tuhanteen euroon 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella.

Poistot ja arvonalentumiset

Poistot ja arvonalentumiset 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella olivat 718,7 tuhatta euroa, ja ne laskivat 42,9 tuhatta euroa eli 5,6 prosenttia verrattuna 761,6 tuhanteen euroon 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta.

Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muut kulut 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella olivat 2.453,9 tuhatta euroa, ja ne kasvoivat 89,1 tuhatta euroa eli 3,8 prosenttia verrattuna 2.364,8 tuhanteen euroon 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta.

Liiketappio (EBIT)

Liiketappio 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella oli 5.586,3 tuhatta euroa, ja se kasvoi 733,2 tuhatta euroa eli 15,1 prosenttia verrattuna 4.853,1 tuhanteen euroon 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella. Liiketappion kasvu johtui lähinnä toimitusprojektien alhaisista marginaaleista.

Rahoitustuotot ja -kulut

Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella olivat -1.049,1 tuhatta euroa, ja ne kasvoivat 238,7 tuhatta euroa eli 29,5 prosenttia verrattuna -810,4 tuhanteen euroon 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella. Rahoituskuluja kasvatti muun muassa vuoden 2018 merkintäoikeusanti ja suunnattu anti sekä valuuttakurssitapahtumat.

Tilikauden tappio

Yllämainituista syistä johtuen tilikauden tappio 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella oli 6.635,4 tuhatta euroa, ja tappio kasvoi 971,9,7 tuhatta euroa eli 17,2 prosenttia verrattuna 5.663,5 tuhanteen euron tappioon 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella.

Taloudellinen asema

Pysyvät vastaavat

Yhtiön pysyvät vastaavat olivat 1.861,5 tuhatta euroa 31.12.2019, 2.363,8 tuhatta euroa 31.12.2018 ja 2.920,0 tuhatta euroa 31.12.2017. Aineettomat hyödykkeet, joiden arvo oli 991,5 tuhatta euroa 31.12.2019, 1.347,9 tuhatta euroa 31.12.2018 ja 1.627,8 tuhatta euroa 31.12.2017, koostuivat lähinnä aktivoiduista kehittämismenoista. Aineelliset hyödykkeet, joiden arvo oli 708,0 tuhatta euroa 31.12.2019, 854,0 tuhatta euroa 31.12.2018 ja 1.130,3 tuhatta euroa 31.12.2017, koostuvat lähinnä koneista ja kalustosta.

Vaihtuvat vastaavat

Yhtiön vaihtuvat vastaavat olivat 5.430,7 tuhatta euroa 31.12.2019, mikä oli 1.604,2 tuhatta euroa enemmän kuin 31.12.2018, jolloin ne olivat 3.826,5 tuhatta euroa. Vaihtuvien vastaavien muutokset liittyivät siihen että Yhtiöllä oli varastossa enemmän valmiita tuotteita ja enemmän rahaa ja pankkisaamisia. Valmistuotteiden määrä oli tilikauden 2019 päättyessä poikkeuksellisen suuri johtuen käynnissä olleen Issoudun projektin rajallisesta varastointitilasta projektityömaalla, jonka vuoksi valmistuotteet Issoudun projektiin varastoitiin poikkeuksellisesti Yhtiön tehtaalla Mikkelissä suunnitellusti alkuvuoteen 2020.

Yhtiön vaihtuvat vastaavat olivat 3.826,5 tuhatta euroa 31.12.2018, mikä oli 268,6 tuhatta euroa enemmän kuin 31.12.2017, jolloin ne olivat 3.557,9 tuhatta euroa.

Oma pääoma

Yhtiön oma pääoma oli 3.591,5 tuhatta euroa 31.12.2019 eli 2.219,0 tuhatta euroa enemmän kuin 31.12.2018, jolloin se oli 1.372,5 tuhatta euroa. Oman pääoman muutokset liittyivät vuonna 2019 toteutettuihin osakeanteihin ja tappioihin, jotka ovat syntyneet raportointikauden aikana.

Yhtiön oma pääoma oli 1.372,5 tuhatta euroa 31.12.2018 eli 2.281,3 tuhatta euroa vähemmän kuin 31.12.2017, jolloin se oli 3.653,8 tuhatta euroa. Oman pääoman muutokset liittyivät vuonna 2018 toteutettuihin osakeanteihin ja tappioihin, jotka ovat syntyneet raportointikauden aikana.

Varaukset

Yhtiön varaukset olivat 393,4 tuhatta euroa 31.12.2019, ja ne koostuivat projektien takuuvarauksista.

Yhtiön varaukset olivat 326,0 tuhatta euroa 31.12.2018, ja ne koostuivat projektien takuuvarauksista.

Yhtiön varaukset olivat 171,9 tuhatta euroa 31.12.2017, ja ne koostuivat projektien takuuvarauksista.

Pitkäaikainen vieras pääoma

Yhtiön pitkäaikainen vieras pääoma koostuu lainoista rahoituslaitoksilta sekä pääomalainoista.

Yhtiön pitkäaikaiset velat olivat 544,7 tuhatta euroa 31.12.2019, 314,0 tuhatta euroa 31.12.2018 ja 311,9 tuhatta euroa 31.12.2017.

Lyhytaikainen vieras pääoma

Lyhytaikainen vieras pääoma koostuu suurimmaksi osaksi pääomalainoista, lainoista rahoituslaitoksilta, ostoveloista, siirtoveloista.

Yhtiön lyhytaikaiset velat olivat yhteensä 2.762,5 tuhatta euroa 31.12.2019, 4.177,8 tuhatta euroa 31.12.2018 ja 2.340,3 tuhatta euroa 31.12.2017. Siirtovelkoihin 31.12.2019 kohdistui poikkeuksellisesti toimittamattomia keräimiä projektien osatoukuksesta johtuen 927,0 tuhatta euroa (2018: 0,0).

Rahavirta

Liiketoiminnan rahavirta

Yhtiön liiketoiminnan rahavirta oli 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella -6.133,9 tuhatta euroa, ja se muuttui 7,1 tuhatta euroa verrattuna -6.126,8 tuhanteen euroon 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella.

Yhtiön liiketoiminnan rahavirta oli 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella -6.126,8 tuhatta euroa, ja se muuttui 421,4 tuhatta euroa verrattuna -5.705,4 tuhanteen euroon 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella.

Investointien rahavirta

Investointien rahavirta oli -121,7 tuhatta euroa 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella, ja se muuttui 40,8 tuhatta euroa verrattuna -162,5 tuhanteen euroon 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella.

Investointien rahavirta oli -162,5 tuhatta euroa 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella, ja se heikkeni 47,3 tuhatta euroa verrattuna -209,9 tuhanteen euroon 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella.

Rahoituksen rahavirta

Rahoituksen rahavirta oli 7.641,3 tuhatta euroa 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella, ja tämä sisälsi tuotot maaliskuussa 2019 toteutuneesta merkintäoikeusannista ja suunnatusta osakeannista sekä marraskuussa 2019 toteutuneista optio-oikeuksien nojalla tehdyistä osakemerkinnöistä. Rahavirta pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksusta oli -559,0 tuhatta euroa, ja nettorahavirta lyhytaikaisista lainoista oli -778,7 tuhatta euroa.

Rahoituksen rahavirta oli 4.824,3 tuhatta euroa 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella, ja tämä sisälsi tuotot kesällä 2018 toteutuneesta merkintäoikeusannista ja suunnatusta osakeannista sekä marras-joulukuussa 2018 toteutuneista optio-oikeuksien nojalla tehdyistä osakemerkinnöistä. Nettorahavirta pitkäaikaisten lainoista oli -90,3 tuhatta euroa, ja nettorahavirta lyhytaikaisista lainoista oli 560,6 tuhatta euroa.

Rahoituksen rahavirta oli 5.687,2 tuhatta euroa 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella, ja tämä sisälsi tuotot kesällä 2017 toteutuneesta merkintäoikeusannista ja suunnatuista osakeanneista sekä marras-joulukuussa 2017 toteutuneiden optio-oikeuksien

nojalla tehtyjen osakemerkinnöistä. Rahavirta pitkäaikaisten lainojen nostoista oli 201,2 tuhatta euroa, ja nettorahavirta lyhytaikaisista lainoista oli -284,0 tuhatta euroa.

Rahavarat kasvoivat 31.12.2019 päättyneellä tilikaudelta 1.385,7 tuhatta euroa. Savosolarin rahavarat 31.12.2019 olivat 2.133,1 tuhatta euroa.

Rahavarat vähentyivät 31.12.2018 päättyneellä tilikaudelta 1.465,0 tuhatta euroa. Savosolarin rahavarat 31.12.2018 olivat 747,4 tuhatta euroa.

Rahavarojen vähennys 31.12.2017 päättyneellä tilikaudelta oli 228,1 tuhatta euroa. 31.12.2016 päättyneellä tilikaudella rahoituksen rahavirta oli 5.913,5 tuhatta euroa.

Investoinnit

Investoinnit 31.3.2020 asti ovat olleet noin 7,8 tuhatta euroa.

Investoinnit 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta olivat 121,7 tuhatta euroa, ja suurin osa niistä oli tuotannon kapasiteetti- ja tehokkuusinvestointeja.

Investoinnit 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella olivat 162,5 tuhatta euroa, ja ne liittyivät tuotekehitykseen.

Investoinnit 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella olivat 209,9 tuhatta euroa, ja suurin osa niistä liittyi keräintuotannon valmistuskapasiteetin ja tehokkuuden lisäämiseen. Koneisiin ja laitteisiin investoitiin 151,0 tuhatta euroa.

Suunnitellut investoinnit

Yhtiö ei ole päättänyt uusista olennaisista investoinneista. Yhtiön arvion mukaan tilikauden 2020 investoinnit jäävät huomattavasti edellistä tilikautta pienemmiksi johtuen siitä, ettei Yhtiöllä ole tarvetta mittaviin tuotannollisiin investointeihin lähivuosina tehtaan nykyisen kapasiteetin mahdollistaessa 20-30 miljoonan euron liikevaihdon, riippuen toimitettavien projektien jakautumisesta aurinkolämpökeräimiin ja muihin projektitoimituksiin. Suunnitellut investoinnit 2020 ovat pieniä pullonkaula- ja tuotantotehokkuusinvestointeja, arviolta yhteensä noin 25,0 tuhatta euroa.

Pääomarakenne ja velkaantuneisuus

Seuraavassa taulukossa esitetään Savosolarin pääomarakenne ja velkaantuneisuus 31.3.2020. Taulukkoa tulee lukea yhdessä Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen Savosolarin tilinpäätösten 31.12.2019, 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneiltä tilikautsilta sekä Esitteen kohtien ”Valikoidut taloudelliset tiedot” ja ”Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät” kanssa.

Luvut ovat laadittu tätä Esitettä varten eikä niitä ole tilintarkastettu. Lainat ovat korollisia, jos ei muuta mainita.

Pääomarakenne, tuhatta euroa	31.3.2020
Lyhytaikaiset korolliset velat	
Takausta vastaan	0,0
Vakuutta vastaan	0,0
Ei takausta/vakuutta ¹	581,4
Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä	581,4
Pitkäaikaiset korolliset velat	
Takausta vastaan	0,0
Vakuutta vastaan	0,0
Ei takausta/vakuutta ²	544,7
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä	544,7
Lyhyt- ja pitkäaikaiset lainat yhteensä	1.126,1
Oma pääoma	
Osakepääoma	470,2
SVOP-rahasto	38.252,1
Edellisten tilikausien tappio	-35.130,8
Katsauskauden tulos	-1.078,8
Oma pääoma yhteensä	2.512,7

Nettovelkaantuneisuus, tuhatta euroa	31.3.2020
A) Rahavarat	141,6
B) Muut likvidit varat	0,0
C) Jälkimarkkinakelpoiset arvopaperit	0,0
D) Maksuvalmius A+B+C	141,6
E) Lyhytaikaiset saamiset	534,6
F) Lyhytaikaiset velat rahoituslaitoksilta	0,0
G) Lyhytaikaiseksi laskettava osa pitkäaikaisista veloista	581,4
H) Muut lyhytaikaiset rahoitusvelat	0,0
I) Lyhytaikaiset rahoitusvelat F+G+H	581,4
J) Lyhytaikaiset nettovelat I-E-D	-94,8
K) Pitkäaikaiset velat rahoituslaitoksilta	0,0
L) Joukkovelkakirjalainat	0,0
M) Muut pitkäaikaiset velat	544,7
N) Pitkäaikaiset rahoitusvelat K + L + M	544,7
O) Nettovelkaantuneisuus J+N	449,9

¹ Tilikauden 2020 jäljellä olevat pääomalainojen lyhennykset 31.3.2020.

² 2021 erääntyvät pääomalainojen lyhennykset 230,7 tuhatta euroa ja 2021-2024 erääntyvä Business Finlandin myöntämä tuotekehityslaina 314,0 tuhatta euroa.

Yhtiö on 31.3.2020 jälkeen lyhentänyt pääomalainoja 100,2 tuhatta euroa.

Yhtiön järjestämät osakeannit on kuvattu Esitteen kohdassa ”Yhtiö, osakkeet ja osakepääoma – Osakepääoman kehitys”.

Lisätietoja taseen ulkopuolisista vastuista on esitetty Esitteen kohdissa ”Rahoituksen lähteet – Pankki- ja vastatakaukset”, ”Rahoituksen lähteet – Muut vastuusitoumukset” ja ”Rahoituksen lähteet – Annetut vakuudet”.

Tilintarkastuskertomuksessa esitetyt muistutukset

Seuraavat tilintarkastuskertomukset, jotka on annettu Yhtiön 31.12.2019, 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneiden tilikausien tilinpäätöksistä, poikkeavat vakiomuotoilusta:

Tilinpäätös 2019: Toiminnan jatkuvuuteen liittyvä olennainen epävarmuus

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

Tilinpäätös 2018: Toiminnan jatkuvuuteen liittyvä olennainen epävarmuus

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

Tilinpäätös 2017: Toiminnan jatkuvuuteen liittyvä olennainen epävarmuus

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

Rahoituksen lähteet

Savosolar on hankkinut pitkäaikaista ulkopuolista rahoitusta oman pääoman ehtoisen pääomarahoituksen (osakeannit), velkarahoituksen (pääomalainat) sekä tuotekehitysavustusten ja -lainojen kautta. Yhtiön tavoitteena on saavuttaa positiivinen liiketoiminnan rahavirta liiketoiminnan volyymikasvun ja kannattavuuden parantumisen myötä.

Savosolarin rahat ja pankkisaamiset 31.3.2020 olivat 141,6 tuhatta euroa. Yhtiön korolliset velat 31.3.2020 olivat yhteensä 1.126,1 tuhatta euroa.

Yhteenvedo Yhtiön lainoista ja niissä tapahtuneista muutoksista

Keväällä 2019 Savosolar Oyj sopi Finnvera Oyj:n ja Suur-Savon Osuuspankin pääomalojen, yhteensä 1,4 miljoonaa euroa, lyhentämisestä. Suur-Savon Osuuspankin pääomalojen, yhteensä 1,2 miljoonaa euroa, maksetaan takaisin kuukausittaisissa erissä 24 kuukauden kuluessa huhtikuusta 2019 alkaen. Finnveran noin 0,2 miljoonan euron pääomalojen maksetaan takaisin vuosittaisissa erissä kolmen vuoden ajan, päättyen elokuussa 2021. Takaisinmaksuajan muutoksen johdosta pääomalojen vuotuinen kiinteä korko nousi kolmesta (3) prosentista neljään (4) prosenttiin.

Yhtiö on lyhentänyt OP Suur-Savon myöntämiä pääomaloja 100,2 tuhannella eurolla 1.1.2020-31.3.2020. Yhtiö on tämän jälkeen lisäksi lyhentänyt 15.5.2020 OP Suur-Savon myöntämiä pääomaloja 100,2 tuhannella eurolla. Yhteensä Yhtiö on lyhentänyt 15.5.2020 mennessä OP Suur-Savon myöntämiä pääomaloja 2020 lyhennysohjelman mukaisesti.

Alla olevissa taulukoissa on kuvattu Yhtiön lainoissa tapahtuneita muutoksia 31.12.2019, 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneiltä tilikausilta (määrät ilmoitettu tuhansina euroina).

	1.1.-31.12.2019					31.12.2019		
	Nostetut tavalliset lainat	Nostetut pääomalojen lainat	Lainojen lyhennykset/kuittaukset	Maksetut/kuitatut korot	Tavalliset lainat	Pääomalojen lainat	Käytössä olevat pankkitakauslimiitit	Korkovelat
Suur-Savon Osuuspankki	-	-	438,6	62,5	-	751,6	1600,4	-
Finnvera Oyj	-	-	120,4	8,0	-	160,7	-	8,0
Business Finland	-	-	-	3,1	314,0	-	-	2,5
Modelio Equity AB	515,5*	-	515,5*	25,8	-	-	-	-
Formue Nord	-	-	778,7*	66,8	-	-	-	-
Markedsneutral A/S	-	-	-	-	-	-	-	-
Munkekullen 5 Förvaltning AB	515,5*	-	515,5*	25,8	-	-	-	-
Yhteensä	1.031,0	-	2.368,7	192,0	314,0	912,3	1600,4	10,5

*sisältää kurssierot

	1.1.-31.12.2018					31.12.2018		
	Nostetut tavalliset lainat	Nostetut pääomalojen lainat	Lainojen lyhennykset/kuittaukset	Maksetut/kuitatut korot	Tavalliset lainat	Pääomalojen lainat	Käytössä olevat pankkitakauslimiitit	Korkovelat
Suur-Savon Osuuspankki	-	-	163,1	42,4	-	1.190,2	1.001,9	22,5
Finnvera Oyj	-	-	40,0	11,7	40,0	241,1	-	7,3
Business Finland	112,8	-	91,3	1,7	314,0	-	-	2,6
Modelio Equity AB	290,6	-	290,6	7,3	-	-	-	-
Formue Nord	-	-	-	-	-	-	-	0,8
Markedsneutral A/S	778,7	-	-	-	778,7	-	-	-
Yhteensä	1182,1	-	585,0	63,1	1132,7	1.431,3	1.001,9	33,2

	1.1.-31.12.2017					31.12.2017		
	Nostetut tavalliset lainat	Nostetut pääomalojen lainat	Lainojen lyhennykset/kuittaukset	Maksetut/kuitatut korot	Tavalliset lainat	Pääomalojen lainat	Käytössä olevat pankkitakauslimiitit	Korkovelat
Suur-Savon Osuuspankki	-	-	87,0	48,4	163,1	1.190,2	390,8	23,2
Finnvera Oyj	-	-	40,0	14,4	80,0	241,1	-	8,7
Business Finland	201,2	-	91,3	-	292,5	-	-	1,2
Scandinavian Credit Fund I AB	600,0	-	600,0	45,0	-	-	-	-
Yhteensä	801,2	-	818,3	107,8	535,6	1.431,3	390,8	33,1

Korollisen vieraan pääoman erääntyminen

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön korollisen vieraan pääoman erääntyminen (määrät ilmoitettu tuhansina euroina). Taulukkoa luettaessa tulisi huomioida rajoitukset, jotka liittyvät pääomallainan pääoman ja korkojen takaisinmaksuun. Pääomallainojen pääoma voidaan palauttaa ja korkoa maksaa vain siltä osin kuin Yhtiön vapaan oman pääoman ja kaikkien pääomallainojen määrä maksuhetkellä ylittää Yhtiön viimeksi päätyneellä tilikaudella vahvistettavan tai sitä uudempaan tilinpäätökseen sisältyvän taseen mukaisen tappion määrän. Jos pääomallainalle erääntynyttä korkoa ei voida maksaa, koronmaksu siirtyy seuraavaan sellaiseen tilikauteen, jolla maksuvaraa taseen perusteella on.

Yhtiöllä on Esitteen päivämääränä 1.025,9 tuhatta euroa korollista vierasta pääomaa. Korollisesta vieraasta pääomasta 481,2 tuhatta euroa erääntyy vuonna 2020, 309,1 tuhatta euroa vuonna 2021 ja 78,5 tuhatta euroa vuosittain 2022-2024.

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Korollinen vieras pääoma yhteensä	1.226,3	2.564,0	1.875,6
Yli viiden vuoden kuluttua erääntyvä osuus	0,0	0,0	0,0

Pääomallainat

Saneeraukseen liittyvät pääomallainat

Yhtiö on solminut SSOP:n kanssa kolme (3) pääomallainasopimusta yhteisummaltaan 1.190,2 tuhatta euroa ("SSOP:n pääomallainat"). Kaikki lainasopimukset allekirjoitettiin 10.10.2014 ("SSOP:n pääomallainasopimukset"). SSOP:n pääomallainasopimukset solmittiin Yhtiön saneerausohjelman perusteella ja siksi, että SSOP:n aiemmin Yhtiölle myöntämät lainat voitaisiin muuntaa pääomallainoiksi osakeyhtiölain 12 luvun mukaisesti. SSOP:n pääomallainasopimukset ovat korvanneet Yhtiön ja SSOP:n aiemmat saneerausohjelman piiriin kuuluvat lainasopimukset.

Osakeyhtiölain 12 luvun mukaisesti pääomallainojen pääoma ja korko ovat aina etuoikeusasemaltaan huonommassa asemassa kuin muut lainat, mikäli Yhtiö asetetaan selvitystilaan ja konkurssiin. Pääomallainojen pääoma voidaan palauttaa ja korkoa maksaa vain siltä osin kuin Yhtiön vapaan oman pääoman ja kaikkien pääomallainojen määrä maksuhetkellä ylittää yhtiön viimeksi päätyneellä tilikaudella vahvistettavan tai sitä uudempaan tilinpäätökseen sisältyvän taseen mukaisen tappion määrän. Jos pääomallainalle erääntynyttä korkoa ei voida maksaa, koronmaksu siirtyy seuraavaan sellaiseen tilikauteen, jolla maksuvaraa taseen perusteella on. Yhtiö tai sen tytäryhtiö ei saa antaa vakuutta pääomallainan pääoman tai koron maksamisesta. Pääomallainaa voidaan velkojan suostumuksella käyttää osakepääoman kasvattamisen maksuna, se voidaan muuntaa vapaan oman pääoman rahastoksi tai sitä voidaan käyttää Yhtiölle syntyneen tappion kuittaamiseen.

SSOP:n pääomallainoista on peritty vuotuista 4 %:n kiinteää korkoa 20.2.2019 lukien. Tätä ennen lainoista perittiin 3 %:n kiinteää korkoa. Kertynyt korko maksetaan vuosittain 15.5. Jos korkoa ei voida maksaa osakeyhtiölakiin sisältyvien rajoitusten vuoksi, maksamaton korko siirtyy seuraaville korkokausille ja lisätään niiltä perittävään korkoon siihen asti, kunnes se voidaan maksaa. SSOP:n pääomallainojen eräpäivä on 31.3.2021. Jos SSOP:n pääomallainoja ei makseta eräpäivään mennessä muusta syystä kuin osakeyhtiölaissa olevien rajoitusten vuoksi, niistä peritään vuotuinen kiinteä 18 %:n viivästyskorko.

31.3.2020 Yhtiöllä oli 651,4 tuhatta euroa pääomallainaa jäljellä Suur-Savon Osuuspankilta.

Yhtiö on allekirjoittanut Finnvera Oyj:n kanssa pääomallainasopimuksen 241,1 tuhannen euron lainasta ("Finnveran pääomallaina"). Sopimus allekirjoitettiin 10.9.2014 ("Finnveran pääomallainasopimus"). Finnveran pääomallainasopimus solmittiin Yhtiön saneerausohjelman perusteella ja siksi, että Yhtiön Finnveralle maksettavana oleva vakuus voitaisiin muuntaa pääomallainaksi osakeyhtiölain 12 luvun mukaisesti.

Finnveran pääomallainasta on peritty vuotuista 4 %:n kiinteää korkoa 1.3.2019 lukien. Tätä ennen lainasta perittiin perittiin vuotuista 3 %:n kiinteää korkoa.

Yhtiö sopi 21.2.2019 Finnvera Oyj:n kanssa pääomallainan takaisinmaksuehtoihin muutoksia. Lainaa on lyhennetty kerran vuodessa alkaen 15.8.2019. Lainan viimeinen eräpäivä on 15.8.2021. Lainan pääoma ja korko maksetaan yhtiön selvitystilassa ja konkurssissa muita velkojia huonommalla etuoikeudella, kuitenkin ennen osakkeen omistajille tulevaa jako-osuutta. Pääomaa ja korkoa maksetaan vain, kun yhtiön vapaan oman pääoman ja kaikkien pääomallainojen määrä maksuhetkellä ylittää yhtiön viimeksi päätyneeltä tilikaudelta tai sitä uudempaan tilinpäätökseen sisältyvän taseen mukaisen tappion määrän.

Pääoman tai koron maksamisesta ei anneta vakuutta. Jos korkoa ei voida maksaa, se siirtyy maksettavaksi ensimmäisen sellaisen tilinpäätöksen perusteella, jonka perusteella se voidaan maksaa. Lainan viivästyskorko on 18 %.

31.3.2020 Yhtiöllä oli jäljellä 160,7 tuhatta euroa pääomalainaa Finnvera Oyj:ltä.

Tuotekehityslainat

Business Finland on myöntänyt Yhtiölle tuotekehityslainan uudenlaisen aurinkolämpökeräimen kehittämistä varten. Lainalla katetaan sopimuksen mukainen osuus projektin tuotekehityskuluista. Laina on nostettavissa raportoituja toteutuneita kustannuksia vastaan. Lainan enimmäismäärä on 494,0 tuhatta euroa. Laina on myönnetty vuonna 2017 ja siitä on tämän Esitteen päivämääränä nostettu 314,0 tuhatta euroa. Lainan korko on tällä hetkellä 1 %. Laina erääntyy takaisinmaksettavaksi neljässä tasaerässä 8.2.2021, 8.2.2022, 8.2.2023 ja 8.2.2024.

Pankki- ja vastatakaukset

Yhtiöllä oli projektiasiakkaille annettuja ennakkomaksujen, toimitusajan ja takuuajan pankkitakauksia 31.3.2020 yhteensä 1.531,3 tuhatta euroa, pantattuja talletuksia 765,6 tuhatta euroa, vuokravakuustalletuksia 2,4 tuhatta euroa ja muita annettuja vakuuksia 2,4 tuhatta euroa.

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

31.12.2018 Yhtiöllä oli projektiasiakkaille annettuja ennakkomaksujen, toimitusajan ja takuuajan pankkitakauksia yhteensä 1.001,9 tuhatta euroa, pantattuja talletuksia 501,0 tuhatta euroa, vuokravakuustalletuksia 3,2 tuhatta euroa ja muita annettuja vakuuksia 2,4 tuhatta euroa.

Muut vastuusitoumukset

Vuokravastuut on alla olevassa taulukossa eritelty seuraavan vuoden aikana erääntyviin ja yli vuoden päästä erääntyviin (määrät ilmoitettu tuhansina euroina).

Vuokravastuut	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
		(Tilintarkastamaton)	
Erääntyy seuraavan vuoden aikana	94,4	93,8	100,5
Erääntyy yli vuoden päästä	0	0,0	0,0
Yhteensä	94,4	93,8	100,5

Yhtiö on vuokrannut tilat Mikkelissä kolmen (3) kuukauden irtisanomisajalla. Yhtiö on myös vuokrannut tilan Technopolis Aviapolis Vantaalta kolmen (3) kuukauden irtisanomisajalla. Lisäksi Savosolar ApS on vuokrannut tilat Tanskassa kolmen (3) kuukauden irtisanomisajalla, joka on nyt irtisanottu ja jäljellä siitä on toukokuun 2020 vuokravastuu 0,5 tuhatta euroa. Savosolar GmbH on vuokrannut toimistohuoneen kolmen (3) kuukauden irtisanomisajalla.

Yhtiö neuvottelee parhaillaan nykyistä suurempien toimistotilojen vuokraamisesta Vantaan Aviapoliksesta liiketoiminnan kasvun ja lisärekrytointien myötä. Uudella vuokrasopimuksella saattaa olla jonkun verran korottava vaikutus vuokravastuiden määrään 30.6.2020 verrattuna 31.12.2019 tilanteeseen.

Annetut vakuudet

Yhtiöllä on kolme (3) yrityskiinnitystä, yhteissummaltaan 1.600 tuhatta euroa, jotka on annettu Suur-Savon Osuuspankille ja Finnvera Oyj:lle näiden lainojen ja takausten takaisinmaksun sekä Finnveran vastatakausten vakuudeksi.

Yhtiön tärkeimmät omaisuuserät ovat immateriaalioikeudet eli patentit ja patenttihakemukset sekä tekninen osaaminen tuote- ja teknologian kehityksen kautta sekä ainutlaatuinen 30-metrinen optinen pinnoituslinja, jonka arvo on noin 4,0 miljoonaa euroa. Arvo perustuu pinnoituslinjan valmistajan budjettitarjoukseen 7,0 miljoonan euron hintaisesta uudesta vastaavasta linjasta sekä Yhtiön omaan tarjottua linjaa koskevaan arvioon ja vertailuun.

Tuet ja avustukset

Yhtiö sai vuonna 2014 päätöksen Tekesiltä (nykyinen Business Finland) 338,3 tuhannen euron avustuksesta SOLHC-projektia varten. Yhtiö nosti viimeisen erän tästä tuotekehitystuesta 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella 81,6 tuhatta euroa.

Business Finland myönsi Yhtiölle huhtikuussa 2020 toiminnankehitysrahoitusta 100,0 tuhatta euroa. Myönnetystä tuesta Business Finland maksoi huhtikuussa 2020 70,0 tuhatta euroa. Loppuosa myönnetystä tuesta maksetaan toiminnankehitysprojehtin valmistuttua, loppuraportoinnin jälkeen arviolta lokakuussa 2020.

Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Yhtiön arvion mukaan sen käyttöpääoma ei Esitteen päivämääränä riitä kattamaan tämänhetkistä tarvetta seuraavien 12 kuukauden ajaksi tämän Esitteen päivämäärästä. Syynä tähän ovat Yhtiön toiminnasta aiheutuva ennustettu tuottojen ja kustannusten erotus. Yhtiö uskoo, että 4,5 miljoonaa euroa riittää kattamaan käyttöpääomatarpeen (sisältäen 0,7 miljoonan euron lainojen lyhentämisen) vähintään mainittujen 12 kuukauden ajaksi tämän Esitteen päivämäärästä. Yhtiön tämänhetkisen käyttöpääoman arvioidaan riittävän heinäkuun 2020 alkuun asti.

Yhtiö toteuttaa Osakeannin ja Optio-oikeuksien tarjoamisen käyttöpääoman riittävyyden varmistamiseksi. Jos Osakeanti ja Optio-oikeuksien TO5 ja TO6 (tulevina merkintäaikoina 9.11-20.11.2020 ja 8.3-19.3.2021) merkinnät toteutuvat kaikki täysimääräisesti, niistä saatavat nettovarot ovat yhteensä noin 11,8 miljoonaa euroa. Yhtiö arvioi, että jos Osakeanti toteutuu suunnitellussa aikataulussa, ja siitä saatavat nettovarot ovat vähintään 3,5 miljoonaa euroa, ja Optio-oikeuksilla TO5 ja TO6 merkitään osakkeita ja niistä saatavat nettovarot ovat vähintään 1,0 miljoonaa euroa, edellämainitut varat yhdessä Yhtiön olemassaolevien rahavarojen kanssa riittävät Yhtiölle sen tämänhetkisiin rahoitustarpeisiin sekä kattamaan Yhtiön käyttöpääomatarpeet vähintään 12 kuukaudeksi tämän Esitteen päivämäärästä.

Negatiivisessa skenaariossa, jossa Osakeanti merkittäisiin ainoastaan 80-prosenttisesti ja Optio-oikeuksien TO5 merkintä ei toteutuisi ja samanaikaisesti projektien kannattavuus ei paranisi eikä Yhtiön liiketoiminta muutoinkaan kehittyisi suunnitellulla tavalla, Yhtiön käyttöpääoman on arvioitu riittävän joulukuun loppuun 2020. Negatiivisessa skenaariossa Yhtiö voisi mahdollisesti joutua rajoittamaan uusien annettavien projektitarjousten määrää rajoittaakseen käynnissä olevien ja mahdollisten uusien allekirjoitettavien projektien kokonaismäärän käyttöpääoman sallimaan rajan. Tyypillisesti projektit sitovat kassavirtaa projektin luovutukseen saakka, jolloin projektin kassavirta kääntyy positiiviseksi. Negatiivisen skenaarion todennäköisyyden edelleen pienentämiseksi, Yhtiö pyrkii parhaillaan neuvottelemaan kustannustehokkaan projektirahoituslimiitin, jonka avulla projektien aikaista käyttöpääomatarpeen vaihtelua voidaan tasoittaa. Yhtiön kokonaisedun mukaista on kasvattaa projektitoimitusten kokonaisvolyymiä kannattavan tuloksen ja positiivisen kokonaiskassavirran aikaansaamiseksi.

Hallitus, johto ja tilintarkastajat

Yleistä Yhtiön hallinnosta

Yhtiö noudattaa hallintonsa järjestämisessä Suomen osakeyhtiölakia sekä First Northin sääntöjä. Yhtiö ei noudata Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodi 2020 -suositusta, sillä se ei ole Yhtiön koon ja liiketoiminnan laajuuden mukaan perusteltua.

Yhtiön hallinto on osakeyhtiölain mukaisesti jaettu yhtiökokouksen, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Osakkeenomistajat käyttävät heille kuuluvia oikeuksia pääasiallisesti yhtiökokouksessa, jonka kutsuu tavallisesti koolle yhtiön hallitus. Yhtiökokous on lisäksi pidettävä, jos yhtiökokouksen pitämistä vaatii kirjallisesti yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, joiden osakkeet edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista, jotka eivät ole yhtiön hallussa.

Hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan työosoite on Insinöörinkatu 7, 50150 Mikkeli.

Hallitus

Yleistä Yhtiön hallituksesta

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, hallintoneuvoston tai hallituksen tekemää päätöstä, joka on osakeyhtiölain tai yhtiöjärjestyksen vastaisena pätemätön. Hallituksen valitsee yhtiökokous.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan hallitukseen on kuluttava vähintään kolme (3) ja enintään seitsemän (7) jäsentä, jotka osakkeenomistajat valitsevat varsinaisessa yhtiökokouksessa. Kunkin hallituksen jäsenen toimikausi päättyy valintaa seuraavan ensimmäisen varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Hallituksen päätökseksi tulee se kanta, jota enemmistö kokouksessa läsnä olevista jäsenistä kannattaa. Äänten mennessä tasan puheenjohtajan ääni ratkaisee. Hallitus valitsee itselleen puheenjohtajan. Hallitus kokoontui 20 kertaa vuonna 2019, 19 kertaa vuonna 2018 ja 18 kertaa vuonna 2017. Hallitus ei ole nimittänyt keskuudestaan valiokuntia.

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

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

Hallituksen jäsenten esittelyt

Eero Auranne, syntynyt 13.3.1959, diplomi-insinööri.

Hallituksen jäsen elokuusta 2018 lähtien ja hallituksen puheenjohtaja 2020 lähtien.

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

Savosolarin lisäksi Eero Auranne toimii tai on tämän Esitteen päivämäärää edeltävinä viitenä (5) vuotena toiminut jäsenenä seuraavissa Yhtiön ulkopuolisissa hallinto-, johto- tai valvontaelimissä ja/tai yhtiömiehenä seuraavissa henkilöyhtiöissä:

Yhtiö	Tehtävä	Tehtävä jatkuu/päätynyt
Dekati Oy	Hallituksen puheenjohtaja	Tehtävä jatkuu
Enordic Oy	Hallituksen puheenjohtaja	Tehtävä jatkuu
Tuulipuisto Lakiakangas 1 Oy	Hallituksen puheenjohtaja	Tehtävä jatkuu

Skip Wind 4 Oy	Hallituksen puheenjohtaja	Tehtävä jatkuu
Åndberg Vind Ab	Hallituksen puheenjohtaja	Tehtävä jatkuu
Sendiprima Oy	Omistaja	Tehtävä jatkuu
Empower IM Oy	Hallituksen puheenjohtaja	Tehtävä päättynyt
Empower TN Oy	Hallituksen puheenjohtaja	Tehtävä päättynyt
Empower PN Oy	Hallituksen puheenjohtaja	Tehtävä päättynyt
Empower IN Oy	Hallituksen puheenjohtaja	Tehtävä päättynyt
Empower AB	Hallituksen puheenjohtaja	Tehtävä päättynyt
Empower Industri AB	Hallituksen puheenjohtaja	Tehtävä päättynyt
Empower AS	Hallituksen jäsen	Tehtävä päättynyt
Empower AB (Lit)	Hallituksen jäsen	Tehtävä päättynyt
Empower Fidelitas UAB	Hallituksen jäsen	Tehtävä päättynyt
Empower UAB	Hallituksen jäsen	Tehtävä päättynyt

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

Hallituksen jäsen toukokuusta 2013 lähtien.

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

Savosolarin lisäksi Feodor Aminoff toimii tai on tämän Esitteen päivämäärää edeltävinä viitenä (5) vuotena toiminut jäsenenä seuraavissa Yhtiön ulkopuolisissa hallinto-, johto- tai valvontaelimissä ja/tai yhtiömiehenä seuraavissa henkilöyhtiöissä:

Yhtiö	Tehtävä	Tehtävä jatkuu/päättynyt
Ab Propago Oy	Hallituksen puheenjohtaja	Tehtävä jatkuu
Flaxi Ky Kb	Yhtiömies	Tehtävä jatkuu
JamGuard Ab	Hallituksen jäsen ja toimitusjohtaja	Tehtävä jatkuu
JobGo International Oy	Hallituksen jäsen	Tehtävä jatkuu
Kiinteistö Oy Munkkiniemenranta 31	Hallituksen varajäsen	Tehtävä jatkuu
Leanpark Oy	Hallituksen puheenjohtaja	Tehtävä jatkuu
Oy Nylund-Capital Ab	Hallituksen jäsen	Tehtävä jatkuu
Oy Nylund-Group Ab	Hallituksen jäsen	Tehtävä jatkuu
Oy Provator Ab	Hallituksen puheenjohtaja	Tehtävä jatkuu
Sinord Capital Oy	Hallituksen puheenjohtaja	Tehtävä jatkuu
Suomen Vaikuttavuussijoitus Oy	Hallituksen jäsen	Tehtävä jatkuu
Veho Oy Ab	Hallituksen jäsen	Tehtävä jatkuu
Byte Invest Ky Kb	Yhtiömies	Tehtävä päättynyt
Cabforce Oy	Hallituksen puheenjohtaja	Tehtävä päättynyt
Cleantech Invest Oyj	Toimitusjohtaja	Tehtävä päättynyt
Oceanvolt Oy	Hallituksen jäsen ja toimitusjohtaja	Tehtävä päättynyt
Lumeron Oy	Hallituksen puheenjohtaja	Tehtävä päättynyt

Mikael Lemström, syntynyt 26.6.1967, diplomi-insinööri.

Hallituksen jäsen elokuusta 2018 lähtien.

Mikael Lemström on tehnyt pitkän uran Fortum-konsernin palveluksessa eri tehtävissä, Suomen lisäksi myös Thaimaassa ja Puolassa. Tällä hetkellä Lemström vastaa Fortumin Suomen, Baltian ja Puolan kaukolämpö- ja kylmäliiketoiminnasta City Solutions divisioonassa, VP, Heating and Cooling.

Savosolarin lisäksi Mikael Lemström toimii tai on tämän Esitteen päivämäärää edeltävinä viitenä (5) vuotena toiminut jäsenenä seuraavissa Yhtiön ulkopuolisissa hallinto-, johto- tai valvontaelimissä ja/tai yhtiömiehenä seuraavissa henkilöyhtiöissä:

Yhtiö	Tehtävä	Tehtävä jatkuu/päättynyt
Fortum Power and Heat Oy	Hallituksen jäsen	Tehtävä jatkuu
Fortum Tartu AS	Hallituksen puheenjohtaja	Tehtävä jatkuu
Fortum Power and Heat Polska Sp. z.o.o.	Hallituksen puheenjohtaja	Tehtävä jatkuu
Fortum Participation Ltd.	Hallituksen jäsen	Tehtävä jatkuu

Fortum Oslo Värme AS	Hallituksen jäsen	Tehtävä jatkuu
Etelä-Suomen Asunto Oy	Hallituksen puheenjohtaja	Tehtävä jatkuu
Fortum Zabrze SA	Hallituksen puheenjohtaja	Tehtävä päättynyt
Fortum Bytom SA	Hallituksen puheenjohtaja	Tehtävä päättynyt

Ari Virtanen, syntynyt 17.4.1958, insinööri.

Hallituksen jäsen elokuusta 2018 lähtien.

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

Savosolarin lisäksi Ari Virtanen toimii tai on tämän Esitteen päivämäärää edeltävinä viitenä (5) vuotena toiminut jäsenenä seuraavissa Yhtiön ulkopuolisissa hallinto-, johto- tai valvontaelimissä ja/tai yhtiömiehenä seuraavissa henkilöyhtiöissä:

Yhtiö	Tehtävä	Tehtävä jatkuu/päättynyt
Kesla Oyj	Hallituksen jäsen	Tehtävä jatkuu
Tamlans Oy	Hallituksen jäsen	Tehtävä jatkuu
Proxion Oy	Hallituksen jäsen	Tehtävä jatkuu
Advion Solutions Oy	Hallituksen puheenjohtaja	Tehtävä jatkuu
Innokas Medical Oy	Hallituksen puheenjohtaja	Tehtävä päättynyt
Takoma Systems Oy	Hallituksen puheenjohtaja	Tehtävä päättynyt
Hervannan Koneistus Oy	Hallituksen puheenjohtaja	Tehtävä päättynyt
Tampereen LaatuKoneistus Oy	Hallituksen puheenjohtaja	Tehtävä päättynyt
MGF Components Oy	Hallituksen puheenjohtaja	Tehtävä päättynyt

Toimitusjohtaja ja johtoryhmä

Yleistä Yhtiön toimitusjohtajasta ja johtoryhmästä

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

Toimitusjohtaja voi ryhtyä yhtiön toiminnan laajuuden ja laadun näkökulmasta epätavallisiin tai laajakantoisiin toimiin vain hallituksen valtuuttamana tai silloin, jos hallituksen päätöstä ei ole mahdollista odottaa aiheuttamatta yhtiön liiketoiminnalle olennaista haittaa. Viimeksi mainitussa tapauksessa hallitukselle on mahdollisimman pian annettava tieto tällaisista toimista.

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

Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön johtoryhmän jäsenet tämän Esitteen päivämääränä:

Nimi	Tehtävä	Syntymävuosi	Nimitetty
Jari Varjotie	Toimitusjohtaja	1960	2010
Heikki Timonen	Talousjohtaja	1967	2019
Martti Jalava	Operatiivinen johtaja	1966	2020
Raul Ikonen	Kiinan maajohtaja	1969	2019
Torben Frederiksen	Teknologiajohtaja	1972	2018
Kaj Pischow	Director, Senior Advisor	1947	2010
Aku Järvisalo	Valmistuksesta ja ostoista vastaava johtaja	1987	2016
Pekka Karjalainen	Laatupäällikkö	1983	2017

Johtoryhmän jäsenten esittelyt

Savosolarin perustajat ovat kansainvälisesti tunnettuja nano-optisten pinnoitteiden asiantuntemuksestaan ja kokemuksestaan, ja johtoryhmään kuuluu myös henkilöitä, joilla on laaja kokemus johtotehtävistä kansainvälisissä yrityksissä sekä

erityisasiantuntemusta aurinkolämpöjärjestelmistä, Tanskan kaukolämpöalasta sekä kansainvälisestä teollisesta projektiliiketoiminnasta ja uusiutuvien energioiden markkinoista.

Savosolarin monikansallisella tiimillä on vahva tutkimus- ja kehitystausta sekä tyhjiöpinnoitukseen liittyvää erityisasiantuntemusta. Savosolarin toimitusjohtaja on Jari Varjotie, jolla on yli 25 vuoden kokemus johtotehtävistä teollisuusyrityksissä (hän on aiemmin toiminut toimitusjohtajana Winwind Oy:ssä, operatiivisena johtajana Perlos Oyj:ssä ja erilaisissa johtotehtävissä Metso Oyj:ssä). Senior Advisorina toimii Kaj Pischow, jolla on yli 35 vuoden kokemus prosessien kehittämisestä uusia teknologioita varten (hän on aiemmin toiminut Savcor Oy:n teknisenä johtajana).

Savosolarilla on asiantuntemusta, osaamista ja kokemusta kokonaisten aurinkolämpöjärjestelmien suunnittelusta, toimittamisesta ja asentamisesta suuren mittakaavan projekteihin.

Toimitusjohtaja Jari Varjotie, syntynyt 16.11.1960, diplomi-insinööri.

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

Savosolarin lisäksi Jari Varjotie toimii tai on tämän Esitteen päivämäärää edeltävinä viitenä (5) vuotena toiminut jäsenenä seuraavissa Yhtiön ulkopuolisissa hallinto-, johto- tai valvontaelimissä ja/tai yhtiömiehenä seuraavissa henkilöyhtiöissä:

Nimitys	Tehtävä	Tehtävä jatkuu/päättynyt
Asunto Oy Pekkolan kulma	Hallituksen puheenjohtaja	Tehtävä jatkuu
Savolaser Oy	Hallituksen puheenjohtaja	Tehtävä jatkuu

Talousjohtaja Heikki Timonen, syntynyt 4.11.1967, kauppatieteiden maisteri

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

Savosolarin lisäksi Heikki Timonen toimii tai on tämän Esitteen päivämäärää edeltävinä viitenä (5) vuotena toiminut jäsenenä seuraavissa Yhtiön ulkopuolisissa hallinto-, johto- tai valvontaelimissä ja/tai yhtiömiehenä seuraavissa henkilöyhtiöissä

Nimitys	Tehtävä	Tehtävä jatkuu/päättynyt
Asunto Oy Tunturilaakso	Hallituksen puheenjohtaja	Tehtävä päättynyt
Vieser Oy	Hallituksen jäsen	Tehtävä päättynyt

Operatiivinen johtaja Martti Jalava, syntynyt 13.9.1966, diplomi-insinööri

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

Savosolarin lisäksi Martti Jalava toimii tai on tämän Esitteen päivämäärää edeltävinä viitenä (5) vuotena toiminut jäsenenä seuraavissa Yhtiön ulkopuolisissa hallinto-, johto- tai valvontaelimissä ja/tai yhtiömiehenä seuraavissa henkilöyhtiöissä:

Nimitys	Tehtävä	Tehtävä jatkuu/päättynyt
Avexor Oy Ab	Omistaja	Tehtävä jatkuu

Kiinan maajohtaja Raul Ikonen, syntynyt 10.6.1969, kauppatieteiden maisteri.

Raul Ikonen on kokenut taloushallinnon ammattilainen, jolla on kokemusta työskentelystä mm. KPMG:ssä ja UPM:n useasta eri maayhtiöstä, ja hän on työskennellyt 12 vuotta UPM (China) Ltd:n palveluksessa Shanghaissa, viimeksi sen

talousjohtajana. Ikonen siirtyi Savosolarin majohtajaksi Kiinaan 1.5.2019. Sitä ennen Ikonen toimi Savosolarin talousjohtajana marraskuusta 2018 huhtikuuhun 2019.

Savosolarin lisäksi Raul Ikonen toimii tai on tämän Esitteen päivämäärää edeltävinä viitenä (5) vuotena toiminut jäsenenä seuraavissa Yhtiön ulkopuolisissa hallinto-, johto- tai valvontaelimissä ja/tai yhtiömiehenä seuraavissa henkilöyhtiöissä.

Nimitys	Tehtävä	Tehtävä jatkuu/päättynyt
Park Hill trading Ltd	Hallituksen jäsen ja omistaja	Tehtävä jatkuu
UPM-Kymmene Oyj:n tytäryhtiötä	Hallituksen jäsen	Tehtävä päättynyt

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

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

Kaj Pischow:lla on 35 vuoden kokemus uusien tekniikoiden kehittämisestä, ja hän on materiaalitekniikan ja tyhjöpinnointus-tekniikoiden asiantuntija. Ennen Savosolarin perustamista vuosina 1998-2010 Kaj Pischow oli merkittävä osakkeenomistaja ja tekninen johtaja Savcor Face Group:ssa, Sufcoat Oy:ssä ja Savcor Coatingissa, jotka tekivät matkapuhelinten osien häiriösuojauspinnoitteita ennen kaikkea Nokialle. Vuosina 1971-1995 hän työskenteli tutkijana VTT:llä, Riihimäen Lasissa ja Helsingin Teknillisessä Korkeakoulussa sekä toimi yrittäjänä. Muiden ansioidensa ohella hän oli ensimmäinen, joka toi nanoteknologian tutkimusta Suomeen.

Savosolarin lisäksi Kaj Pischow toimii tai on tämän Esitteen päivämäärää edeltävinä viitenä (5) vuotena toiminut jäsenenä seuraavissa Yhtiön ulkopuolisissa hallinto-, johto- tai valvontaelimissä ja/tai yhtiömiehenä seuraavissa henkilöyhtiöissä:

Nimitys	Tehtävä	Tehtävä jatkuu/päättynyt
Luossajohka Oy	Hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja	Tehtävä päättynyt
Lohimatkat Avoin yhtiö	Yhtiömies	Tehtävä päättynyt
Savolaser Oy	Hallituksen jäsen	Tehtävä jatkuu
Savo-Solar Oy	Hallituksen jäsen	Tehtävä päättynyt

Teknologiajohtaja Torben Frederiksen, syntynyt 28.3.1972, diplomi-insinööri.

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

Torben Frederiksen ei toimi tai ei ole tämän Esitteen päivämäärää edeltävinä viitenä (5) vuotena toiminut jäsenenä Yhtiön ulkopuolisissa hallinto-, johto- tai valvontaelimissä ja/tai yhtiömiehenä henkilöyhtiöissä.

Valmistuksesta ja ostoista vastaava johtaja Aku Järvisalo, syntynyt 14.12.1987, diplomi-insinööri, mekaaninen suunnittelu

Aku Järvisalo on tullut Savosolarin töihin ensimmäisten työntekijöiden joukossa huhtikuussa 2010. Hänellä on ollut useita eri tehtäviä Yhtiössä, suunnittelijana, liekkijuottamisen koordinaattorina, projektipäällikkönä ja pääsuunnittelijana. Hän on ollut mukana kehittämässä nykyisiä tuotteita sekä niiden tuotantoprosesseja. Aku Järvisalosta on tullut Yhtiön johtoryhmän jäsen tammikuussa 2016 ja hän on toiminut nykyisessä tehtävässään Yhtiön valmistuksesta ja ostoista vastaavana johtajana huhtikuusta 2017 lukien.

Aku Järvisalo ei toimi tai ei ole tämän Esitteen päivämäärää edeltävinä viitenä (5) vuotena toiminut jäsenenä Yhtiön ulkopuolisissa hallinto-, johto- tai valvontaelimissä ja/tai yhtiömiehenä henkilöyhtiöissä

Laatupäällikkö Pekka Karjalainen, syntynyt 30.9.1983 diplomi-insinööri, konetekniikka

Pekka Karjalainen tuli Savosolarille töihin tammikuussa 2016 laatuinsinööriksi. Aiemmin hän on työskennellyt mm. ABB Oy:n palveluksessa suunnittelijana. Yhtiön johtoryhmän jäsenenä hän aloitti joulukuussa 2016 ja on toiminut nykyisessä tehtävässään laatupäällikkönä siitä lähtien.

Pekka Karjalainen ei toimi tai ei ole tämän Esitteen päivämäärää edeltävinä viitenä (5) vuotena toiminut jäsenenä Yhtiön ulkopuolisissa hallinto-, johto- tai valvontaelimissä ja/tai yhtiömiehenä henkilöyhtiöissä.

Myynti- ja markkinointijohtaja Antti Lilleberg (1.6.2020 alkaen), syntynyt 19.7.1978, insinööri (AMK) ja MBA

Savosolar on nimittänyt Antti Lillebergin Yhtiön uudeksi myynti- ja markkinointijohtajaksi sekä johtoryhmän jäseneksi 1.6.2020 alkaen.

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

Antti Lilleberg ei toimi tai ei ole tämän Esitteen päivämäärää edeltävinä viitenä (5) vuotena toiminut jäsenenä Yhtiön ulkopuolisissa hallinto-, johto- tai valvontaelimissä ja/tai yhtiömiehenä henkilöyhtiöissä.

Tilintarkastaja

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiölle valitaan yksi varsinainen tilintarkastaja ja yksi varatilintarkastaja. Jos varsinaiseksi tilintarkastajaksi valitaan Keskuskauppakamarin tai kauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö, varatilintarkastajaa ei tarvita. Tilintarkastajan toimikausi päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Yhtiön tilintarkastajana on tilikausien 2017 ja 2018 osalta toiminut tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy:n, päävastaullisena tilintarkastajanaan KHT Petter Lindeman. Tilikauden 2019 osalta Yhtiön tilintarkastajana on toiminut tilintarkastusyhteisö Inkeröinen & Himanen Oy:n (y-tunnus 2843608-4, osoite Linnankatu 5, 2kr. 50100 Mikkelä), päävastaullisena tilintarkastajanaan KHT Juho Himanen. Yhtiön 27.4.2020 pidetty varsinainen yhtiökokous valitsi Yhtiön tilintarkastajaksi edelleen tilintarkastusyhteisö Inkeröinen & Himanen Oy:n, päävastaullisena tilintarkastajanaan KHT Juho Himanen. Yhtiön nykyiset sekä tilikausina 2017-2019 toimineet tilintarkastajat ja päävastaulliset tilintarkastajat on merkitty tilintarkastuslain (1141/2015, muutoksineen) 6 luvun 9 §:ssä tarkoitettuun tilintarkastajarekisteriin.

Tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä

Suomalaisten yhtiöiden johtoa koskevista eturistiriidoista on säädetty osakeyhtiölaissa. Osakeyhtiölain 6 luvun 4 ja 19 §:n mukaan hallituksen jäsen tai toimitusjohtaja ei saa osallistua hänen ja yhtiön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn. Hän ei myöskään saa osallistua yhtiön ja kolmannen osapuolen välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn, jos hänellä on odotettavissa siitä olennaista etua, joka saattaa olla ristiriidassa yhtiön edun kanssa. Edellä mainittua säännöstä on vastaavasti sovellettava muuhun oikeustoimeen sekä oikeudenkäyntiin ja muuhun puhevallan käyttämiseen. Yhtiön hallituksen jäsenillä, toimitusjohtajalla tai muilla johtoryhmän jäsenillä ei ole eturistiriitoja Yhtiöön liittyvien tehtäviensä ja yksityisten etujensa tai muiden tehtäviensä välillä. Hallituksen tai johtoryhmän jäsenten välillä ei ole perhesiteitä.

Yhtiö jätti 28.8.2013 Yrityssaneerauslain mukaisen saneeraushakemuksen, ja Pohjois-Savon käräjäoikeus määräsi saneerausmenettelyn alkavaksi 2.9.2013. Pohjois-Savon käräjäoikeus vahvisti Yhtiön saneerausohjelman 13.2.2014. Saneerausohjelma loppui 31.12.2018. Lisätietoja saneerausohjelmasta on Esitteen kohdassa ”*Liiketoiminnan kuvaus – Oikeudenkäynnit ja välimiesmenettely – Yrityssaneeraus 2014-2018*”.

Eero Auranne toimi hallituksen puheenjohtajana Empower AB:ssa, joka asetettiin konkurssiin 2.5.2017 ja hallituksen jäsenenä Empower Industry AB:ssa, joka asetettiin konkurssiin 2.5.2017. Feodor Aminoff toimi hallituksen jäsenenä Leanpark Oy:ssä yhtiön hakeutuessa velkasaneeraukseen 12.11.2019.

Muilta osin tämän Esitteen päivämääränä yksikään Yhtiön hallituksen jäsen tai johtoryhmän jäsen ei ole viimeisen viiden vuoden aikana

- saanut tuomioita petoksellisista rikoksista tai rikkomuksista;
- toiminut johtavassa asemassa, kuten hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä, tai kuulunut johtoon sellaisessa yhtiössä, joka on haettu konkurssiin, selvitystilaan tai saneeraukseen; tai
- ollut oikeus- tai valvontaviranomaisen (mukaan lukien ammattialajärjestöt) syytteen tai seuraamuksen kohteena tai saanut tuomioistuimelta tuomiota kelpaamattomuudesta toimimaan minkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimissä tai hoitamaan minkään yhtiön liiketoimintaa.

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän omistukset

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

Hallitus	Osakkeet
Eero Auranne	13.460
Feodor Aminoff	23.212
Mikael Lemström	13.460
Ari Virtanen	13.460
Johtoryhmä	
Jari Varjotie	9.219
Raul Ikonen	-
Kaj Pischow	1.920
Torben Frederiksen	-
Aku Järvisalo	102
Pekka Karjalainen	29
Heikki Timonen	-
Martti Jalava	-
Johtoryhmä ja hallitus yhteensä	74.862

Hallituksen jäsenten ja johdon palkkiot ja etuudet

Hallituksen jäsenten palkkioista ja etuuksista päättävät Yhtiön osakkeenomistajat yhtiökokouksessa osakeyhtiölain mukaisesti.

Tilikaudelta 2019 (i) hallituksen jäsenille maksettiin kokouspalkkioita yhteensä 54,0 tuhatta euroa, sisältäen osana hallituspalkkiota luovutetut yhteensä 765,506 uutta osaketta, (ii) toimitusjohtaja Jari Varjotielle maksettiin 140,9 tuhatta euroa luontaisedut mukaan lukien ja (iii) johtoryhmän muille jäsenille maksettiin yhteensä 526,8 tuhatta euroa.

Tilikaudelta 2018 (i) hallituksen jäsenille maksettiin kokouspalkkioita yhteensä 48,7 tuhatta euroa, sisältäen osana hallituspalkkiota luovutetut yhteensä 570.302 uutta osaketta, (ii) toimitusjohtaja Jari Varjotielle maksettiin 140,6 tuhatta euroa luontaisedut mukaan lukien ja (iii) johtoryhmän muille jäsenille maksettiin yhteensä 361,2 tuhatta euroa.

Tilikaudelta 2017 (i) hallituksen jäsenille maksettiin kokouspalkkioita yhteensä 41,6 tuhatta euroa, sisältäen osana hallituspalkkiota luovutetut yhteensä 235.886 uutta osaketta (tilikaudelta 2016 25,8 tuhatta euroa, sisältäen osana hallituspalkkiota luovutetut yhteensä 43.231 uutta osaketta), (ii) toimitusjohtaja Jari Varjotielle maksettiin 138,4 tuhatta euroa luontaisedut mukaan lukien (tilikaudelta 2016 127,0 tuhatta euroa) ja (iii) johtoryhmän muille jäsenille maksettiin yhteensä 323,2 tuhatta euroa (tilikaudelta 2016 505,2 tuhatta euroa).

Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 27.4.2020, että hallituksen jäsenille maksetaan yhtiökokouksen päättyessä alkavalta ja valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä päättyvältä toimikaudelta seuraavat palkkiot: hallituksen puheenjohtajalle 21.600 euroa ja muille hallituksen jäsenille kullekin 10.800 euroa. Noin 40 % hallituksen jäsenille maksettavista palkkioista maksetaan hallituksen osakeantivaltuutuksen perusteella antamalla hallituksen jäsenille yhtiön uusia osakkeita ja noin 60 % rahana. Rahaosuus palkkiosta maksetaan 12 erässä kuukausittain siltä osin kuin se ylittää palkkiosta suoritettavan ennakonpidätyksen määrän. Palkkiosta osakkeina maksettava osakemäärä määritetään Yhtiön osakkeen First North Growth Market Finlandissa määräytyneen osakkeen arvon perusteella seuraavasti: Osakkeen arvona käytetään osakkeen kaupankäyntimäärällä painotettua keskikurssia Yhtiön puolivuositarkastuksen 1.1.-30.6.2020 julkaisupäivää seuraavan kahden (2) viikon ajalta. Vaihtoehtoisesti osakepalkkiona annettavat osakkeet voidaan hankkia hallituksen niin päättyessä hallituksen jäsenten nimiin ja lukuun. Yhtiö vastaa tällöin osakkeiden hankinnasta aiheutuvista kuluista ja mahdollisesta varainsiirtoverosta. Hallituksen jäsen ei saa luovuttaa palkkiona saatuja osakkeita ennen kuin hänen jäsenyytensä hallituksessa on päättynyt. Lisäksi hallituksen jäsenille maksetaan kokouksesta aiheutuneet kohtuulliset matka- ja majoituskustannukset. Matka- ja majoituskuluja ei kuitenkaan korvata pääkaupunkiseudulla asuville hallituksen jäsenille silloin kun kokoukset pidetään pääkaupunkiseudulla.

Yhtiön ja hallituksen jäsenten välillä ei ole palvelus- tai eläkesopimuksia.

Toimitusjohtaja Jari Varjotien kuukausipalkka on ollut 1.1.2019 lukien 11,2 tuhatta euroa (tätä ennen 11,0 tuhatta euroa). Varjotielle ei ole yhtiön maksamia vapaaehtoisia eläkejärjestelyjä. Mikäli Yhtiö irtisanoo Varjotien palvelussopimuksen, Varjotie on oikeutettu i) irtisanomisajan palkkaan neljältä (4) kuukaudelta ja ii) viiden (5) kuukauden palkkaa vastaavaan

irtisanomiskorvaukseen. Irtisanomiskorvausta ei kuitenkaan makseta Varjotielle, jos irtisanomisen syynä on törkeä laiminlyönti (työsopimuslain (55/2001 muutoksineen) 8 luvun 1 §:n mukaisesti).

Muun johtoryhmän palkoissa ja palkkioissa tehtiin 0,9 prosentin yleiskorotus 1.1.2020.

Omistusrakenne

Yhtiön rekisteröity osakepääoma oli tämän Esitteen päivämääränä 470.210,00 euroa. Yhtiön Osakkeita on rekisteröity yhteensä 19.333.038 kappaletta. Kaikki Osakkeet kuuluvat samaan osakesarjaan.

Yhtiöllä oli 15.5.2020 yhteensä noin 14.011 osakkeenomistajaa. Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön kymmenen (10) suurinta osakkeenomistajaa ja heidän omistusosuutensa 15.5.2020. Yhtiön tietojen mukaan omistusrakenteessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia Esitteen päivämäärään asti.

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	% kaikista osakkeista ja äänistä
GRIMALDI, SALVATORE	1.058.339	5,51
FÖRSÄKRINGSBOLAGET, AVANZA PENSION	678.639	3,53
JUKKA JOKINEN	300.000	1,56
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING	248.868	1,30
GEUST, JOHAN	236.894	1,23
JOJIC, ZORAN	162.919	0,85
SAXO BANK A/S CLIENT ASSETS	121.563	0,63
LILJA, ANSA	114.798	0,60
DANSKE BANK A/S HELSINKI BRANCH	105.888	0,55
MORGAN STANLEY & CO INTL PLC	101.414	0,53
MUUT OSAKKEENOMISTAJAT	16.203.716	83,81
Yhteensä	19.333.038	100,00

Yhtiö ei ole tietoinen, että se olisi suoraan tai välillisesti jonkun omistuksessa tai määräysvallassa. Yhtiöllä ei ole tiedossaan järjestelyitä, jotka voivat tulevaisuudessa johtaa määräysvallan vaihtumiseen.

Yhtiön Hyväksytty Neuvonantaja ei omista Osakkeita.

Yhtiö, osakkeet ja osakepääoma

Yleistietoa Yhtiöstä

Yhtiön toiminimi on Savosolar Oyj (29.3.2018 asti Savo-Solar Oyj). Yhtiö on 19.1.2010 perustettu julkinen osakeyhtiö ja siihen sovelletaan Suomen lakia. Yhtiö on rekisteröitynyt kaupparekisteriin y-tunnuksella 2309682-6. Yhtiön virallinen osoite on Insinöörinkatu 7, 50150 Mikkeli ja sen puhelinnumero on +358 (0)10 2710 810. Yhtiön pääkonttori on Mikkelissä. Yhtiön oikeushenkilötunnus ("LEI") on 743700J1YZ8IEJAPDL21.

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

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.

Osakkeet ja osakepääoma

Yhtiön rekisteröity osakepääoma oli tämän Esitteen päivämääränä 470.210,00 euroa. Yhtiön osakkeita on rekisteröity yhteensä 19.333.038 kappaletta. Kaikki osakkeet kuuluvat samaan osakesarjaan ja ovat täysin maksettuja. Jokainen osake tuottaa yhden (1) äänen yhtiökokouksessa.

Tilikauden 2017 lopussa Yhtiössä oli 130.749.064 osaketta. Tilikauden 2018 lopussa Yhtiössä oli 352.538.414 osaketta. Tilikauden 2019 lopussa Yhtiössä oli 1.723.265.358 osaketta. Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiössä oli 19.333.038 osaketta.

Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Osakkeiden ISIN-tunnus on FI4000425848. Tämän Esitteen päivämääränä Savosolar ei omista omia osakkeitaan. Osakkeet on liitetty Suomessa Euroclear Finlandin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään 16.1.2015. First North Swedenissä kaupankäynnin kohteena olevat osakkeet on rekisteröity lisäksi ruotsalaisessa Euroclear Swedenin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä 18.3.2015 lukien. Osakkeet on laskettu liikkeeseen Suomen lain mukaisesti. Yhtiön osakkeet ovat euromääräisiä.

Valtuutus

Yhtiön 27.4.2020 pidetty ylimääräinen yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään yhdessä tai useammassa erässä osakeanneista sekä optio-oikeuksien ja muiden osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisista seuraavasti:

Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla enintään 100.000.000 osaketta, mikä vastaa noin 517,6 prosenttia Yhtiön nykyisistä osakkeista.

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 27.4.2025 saakka ja se kumoaa ylimääräisen yhtiökokouksen 22.1.2019 myöntämän valtuutuksen.

Valtuutuksesta käytetään Osakeannin, sen yhteydessä mahdollisesti järjestettävän suunnatun osakeannin ja Optio-oikeuksien tarjoamisen myötä yhteensä enintään 75.727.261 osaketta ja siitä jää tämän jälkeen vielä käyttämättä vähintään 24.272.739 osaketta.

Osakepääoman kehitys

Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön osakepääoman kehitys ja Osakkeiden lukumäärän muutokset 31.12.2016 alkaen. Yhtiössä oli 35.469.332 osaketta 31.12.2016 ja sen osakepääoma oli 470.210,00 euroa

Tapahtuma	Osakepääoman muutos (€)	Osakkeiden lukumäärän muutos	Uusi osakkeiden lukumäärä	Uusi osakepääoma (€)	Rekisteröity
Merkintäoikeusanti 5.7.2017	-	70.938.664 osaketta	106.407.996 osaketta	-	21.7.2017
Suunnattu osakeanti 5.7.2017	-	3.164.224 osaketta	109.572.220 osaketta	-	21.7.2017
Suunnattu maksuton osakeanti 5.7.2017	-	118.645 osaketta	109.690.865 osaketta	-	21.7.2017
Suunnattu maksuton osakeanti 8.11.2017	-	117.241 osaketta	109.808.106 osaketta	-	22.11.2017
Osakkeiden merkintä optio-oikeuksilla 1-2017 5.12.2017	-	20.940.956 osaketta	130.749.062 osaketta	-	13.12.2017
Merkintäoikeusanti 14.6.2018	-	174.332.080 osaketta	305.081.142 osaketta	-	23.7.2018
Suunnattu osakeanti 13.7.2018	-	43.583.020 osaketta	348.664.162 osaketta	-	23.7.2018
Suunnattu maksuton osakeanti 7.9.2018	-	570.302 osaketta	349.234.464 osaketta	-	10.10.2018
Osakkeiden merkintä optio-oikeuksilla 1-2018 12.12.2018	-	3.303.950 osaketta	352.538.414 osaketta	-	21.12.2018
Merkintäoikeusanti 22.3.2019	-	1.057.615.242 osaketta	1.410.153.656 osaketta	-	2.4.2019
Suunnattu maksuton osakeanti 22.3.2019	-	765.506 osaketta	1.410.919.162 osaketta	-	2.4.2019
Suunnattu maksuton osakeanti 13.9.2019	-	787.346 osaketta	1.411.706.508 osaketta	-	4.10.2019
Osakkeiden merkintä optio-oikeuksilla 1-2019 12.12.2019	-	311.558.850 osaketta	1.723.265.358 osaketta	-	18.12.2019
Suunnattu osakeanti 12.12.2019	-	171.370.364 osaketta	1.894.635.722 osaketta	-	2.1.2020
Suunnattu maksuton osakeanti 27.12.2019	-	37.267.057 osaketta	1.931.902.779 osaketta	-	2.1.2020
Suunnattu maksuton osakeanti 9.3.2020	-	1.065.875 osaketta	1.932.968.654 osaketta	-	31.3.2020
Osakkeiden lukumäärän vähentämisen: uusien osakkeiden antaminen vastikkeetta	-	107.246 osaketta	1.933.075.900	-	29.4.2020
Osakkeiden lukumäärän vähentäminen: lunastaminen ja mitätöinti	-	-1.913.745.141	19.330.759	-	29.4.2020
Osakeanti Yhtiölle itselleen (määrien tasajaollistamiseen)	-	15.000	19.345.759	-	29.4.2020

Jäljelle jääneiden omien osakkeiden mitätöinti (osakkeiden lukumäärän vähentämiseen liittyvien tointen jälkeen)	-12.721	19.333.038	22.5.2020
---	---------	------------	-----------

Merkintäoikeusanti 5.7.2017. Yhtiön hallitus päätti varsinaiselta yhtiökokoukselta 28.3.2017 saamansa valtuutuksen perusteella 5.7.2017 osakeannista, jossa tarjottiin merkittäväksi osakkeenomistajien merkintäetuoikeuden mukaisesti enintään 70.938.664 uutta osaketta. Osakkeita merkittiin yhteensä 70.938.664. Merkintähinta oli 0,06 euroa/0,58 Ruotsin kruunua osakkeelta ja se kirjattiin täysimääräisesti Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Suunnattu osakeanti 5.7.2017. Yhtiön hallitus päätti varsinaiselta yhtiökokoukselta 28.3.2017 saamansa valtuutuksen perusteella 5.7.2017 osakeannista, jossa tarjottiin merkittäväksi osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen enintään 3.164.224 uutta osaketta tietyille 5.7.2017 päätetyssä merkintäoikeusannissa Yhtiölle merkintätakauksen antaneille tahoille. Osakkeita merkittiin yhteensä 3.164.224. Merkintähinta oli 0,76 Ruotsin kruunua osakkeelta ja se kirjattiin täysimääräisesti Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Maksuton suunnattu osakeanti 5.7.2017. Yhtiön 28.3.2017 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti, että noin 40 % hallituksen jäsenten palkkioista maksetaan antamalla hallituksen jäsenille Yhtiön uusia osakkeita kahdessa erässä. Yhtiön hallitus päätti 5.7.2017 varsinaiselta yhtiökokoukselta 28.3.2017 saamansa valtuutuksen perusteella hallituspalkkioiden ensimmäisen erän maksamiseen käytettävästä suunnatusta osakeannista. Osakeannissa hallituksen jäsenet pois lukien Sami Tuhkanen merkitsivät yhteensä 118.645 kappaletta Yhtiön uusia osakkeita maksutta.

Maksuton suunnattu osakeanti 8.11.2017. Yhtiön 28.3.2017 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti, että noin 40 % hallituksen jäsenten palkkioista maksetaan antamalla hallituksen jäsenille Yhtiön uusia osakkeita kahdessa erässä. Yhtiön hallitus päätti 8.11.2017 varsinaiselta yhtiökokoukselta 28.3.2017 saamansa valtuutuksen perusteella hallituspalkkioiden toisen erän maksamiseen käytettävästä suunnatusta osakeannista. Osakeannissa hallituksen jäsenet pois lukien Sami Tuhkanen merkitsivät yhteensä 117.241 kappaletta Yhtiön uusia osakkeita maksutta.

Osakkeiden merkintä optio-oikeuksilla 1-2017 5.12.2017. Yhtiö toteutti merkintäoikeusannin 14.6.2017-28.6.2017 välisenä aikana, jonka yhteydessä optio-oikeuksia 1-2017 annettiin vastikkeetta osakkeiden merkitsijöille. Optio-oikeuksien 1-2017 nojalla merkittiin yhteensä 20.940.956 uutta osaketta. Merkintähinta oli 0,06 euroa/0,59 Ruotsin kruunua osakkeelta ja se kirjattiin täysimääräisesti Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Merkintäoikeusanti 14.6.2018. Yhtiön hallitus päätti ylimääräiseltä yhtiökokoukselta 12.6.2018 saamansa valtuutuksen perusteella 14.6.2018 osakeannista, jossa tarjottiin merkittäväksi osakkeenomistajien merkintäetuoikeuden mukaisesti enintään 174.332.080 uutta osaketta. Osakkeita merkittiin yhteensä 174.332.080. Merkintähinta oli 0,02 euroa/0,20 Ruotsin kruunua osakkeelta ja se kirjattiin täysimääräisesti Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Suunnattu osakeanti 13.7.2018. Yhtiön hallitus päätti 13.7.2018 ylimääräiseltä yhtiökokoukselta 12.6.2018 saamansa valtuutuksen perusteella osakeannista, jossa tarjottiin merkittäväksi osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen enintään 43.583.020 uutta osaketta tiettyjen ruotsalaisten ammattimaisten sijoittajien merkittäväksi. Osakkeita merkittiin yhteensä 43.583.020. Merkintähinta oli 0,20 Ruotsin kruunua osakkeelta ja se kirjattiin täysimääräisesti Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Maksuton suunnattu osakeanti 7.9.2018. Yhtiön 27.3.2018 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti, että noin 40 % hallituksen jäsenten palkkioista maksetaan antamalla hallituksen jäsenille Yhtiön uusia osakkeita kahdessa erässä. Yhtiön hallitus päätti 7.9.2018 varsinaiselta yhtiökokoukselta 28.3.2018 saamansa valtuutuksen perusteella hallituspalkkioiden ensimmäisen erän maksamiseen käytettävästä suunnatusta osakeannista. Osakeannissa hallituksen entiset ja nykyiset jäsenet merkitsivät yhteensä 570.302 kappaletta Yhtiön uusia osakkeita maksutta.

Osakkeiden merkintä optio-oikeuksilla 1-2018 12.12.2018. Yhtiö toteutti merkintäoikeusannin 21.6.2018-10.7.2018 välisenä aikana, jonka yhteydessä optio-oikeuksia 1-2018 annettiin vastikkeetta osakkeiden merkitsijöille. Optio-oikeuksien 1-2018 nojalla merkittiin yhteensä 3.303.950 uutta osaketta. Merkintähinta oli 0,02 euroa/0,21 Ruotsin kruunua osakkeelta ja se kirjattiin täysimääräisesti Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Merkintäoikeusanti 22.3.2019. Yhtiön hallitus päätti ylimääräiseltä yhtiökokoukselta 22.1.2019 saamansa valtuutuksen perusteella 22.3.2019 osakeannista, jossa tarjottiin merkittäväksi osakkeenomistajien merkintäetuoikeuden mukaisesti enintään 1.057.615.242 uutta osaketta. Osakkeita merkittiin yhteensä 1.057.615.242. Merkintähinta oli 0,005 euroa/0,05 Ruotsin kruunua osakkeelta ja se kirjattiin täysimääräisesti Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Maksuton suunnattu osakeanti 22.3.2019. Yhtiön 27.3.2018 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti, että noin 40 % hallituksen jäsenten palkkioista maksetaan antamalla hallituksen jäsenille Yhtiön uusia osakkeita kahdessa erässä. Yhtiön hallitus päätti 22.3.2019 varsinaiselta yhtiökokoukselta 27.3.2018 saamansa valtuutuksen perusteella hallituspalkkioiden toisen erän maksamiseen käytettävästä suunnatusta osakeannista. Osakeannissa hallituksen entiset ja nykyiset jäsenet merkitsivät yhteensä 765.506 kappaletta Yhtiön uusia osakkeita maksutta.

Maksuton suunnattu osakeanti 13.9.2019. Yhtiön 28.3.2019 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti, että noin 40 prosenttia hallituksen jäsenten palkkioista maksetaan antamalla hallituksen jäsenille Yhtiön uusia osakkeita kahdessa erässä. Yhtiön hallitus päätti 13.9.2019 varsinaiselta yhtiökokoukselta 28.3.2019 saamansa valtuutuksen perusteella hallituspalkkioiden ensimmäisen erän maksamiseen käytettävästä suunnatusta osakeannista. Osakeannissa hallituksen jäsenet merkitsivät yhteensä 787.346 kappaletta Yhtiön uusia osakkeita maksutta.

Osakkeiden merkintä optio-oikeuksilla 1-2019 12.12.2019. Yhtiö toteutti merkintäoikeusannin 1.3.2019-19.3.2019 välisenä aikana, jonka yhteydessä optio-oikeuksia 1-2019 annettiin vastikkeetta osakkeiden merkitsijöille. Optio-oikeuksien 1-2019 nojalla merkittiin yhteensä 311.558.850 uutta osaketta. Merkintähinta oli 0,0073 euroa/0,077 Ruotsin kruunua osakkeelta ja se kirjattiin täysimääräisesti Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Suunnattu osakeanti 12.12.2019. Yhtiön hallitus päätti ylimääräiseltä yhtiökokoukselta 22.1.2019 saamansa valtuutuksen perusteella 12.12.2019 osakeannista, jossa merkittäväksi osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen enintään 171.370.364 uutta osaketta tiettyjen ruotsalaisten ammattimaisten sijoittajien merkittäväksi. Osakkeita merkittiin yhteensä 171.370.364. Merkintähinta oli 0,077 Ruotsin kruunua osakkeelta ja se kirjattiin täysimääräisesti Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Suunnattu osakeanti 27.12.2019. Yhtiön hallitus päätti ylimääräiseltä yhtiökokoukselta 22.1.2019 saamansa valtuutuksen perusteella 27.12.2019 osakeannista, jossa tarjottiin merkittäväksi osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen enintään 37.267.057 uutta osaketta tietyille 12.12.2019 päätetyssä optio-oikeuksien 1-2019 Yhtiölle merkintätakauksen antaneille tahoille. Osakkeita merkittiin yhteensä 37.267.057. Merkintähinta oli 0,077 Ruotsin kruunua osakkeelta ja se kirjattiin täysimääräisesti Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Maksuton suunnattu osakeanti 9.3.2020. Yhtiön 28.3.2019 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti, että noin 40 prosenttia hallituksen jäsenten palkkioista maksetaan antamalla hallituksen jäsenille Yhtiön uusia osakkeita kahdessa erässä. Yhtiön hallitus päätti 17.9.2019 varsinaiselta yhtiökokoukselta 28.3.2019 saamansa valtuutuksen perusteella hallituspalkkioiden toisen erän maksamiseen käytettävästä suunnatusta osakeannista. Osakeannissa hallituksen jäsenet merkitsivät yhteensä 1.065.875 kappaletta Yhtiön uusia osakkeita maksutta.

Osakkeiden lukumäärän vähentäminen: uusien osakkeiden antaminen vastiketta 29.4.2020. Yhtiön 27.4.2020 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti osakemäärän vähentämisestä alentamatta osakepääomaa laskemalla liikkeelle uusia osakkeita ja lunastamalla Yhtiön omia osakkeita siten, että jokaista 100:aa Yhtiön osaketta vastaa yksi Yhtiön osake sen jälkeen, kun Yhtiön osakemäärän vähentämisjärjestelyt on viety loppuun. 107.246 osaketta annettiin vastikkeetta niin että osakemäärä olisi jaettava 100:lla.

Osakkeiden lukumäärän vähentäminen: lunastaminen ja mitätöinti 29.4.2020. Yhtiön 27.4.2020 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti osakemäärän vähentämisestä alentamatta osakepääomaa laskemalla liikkeelle uusia osakkeita ja lunastamalla Yhtiön omia osakkeita siten, että jokaista 100:aa Yhtiön osaketta vastaa yksi Yhtiön osake sen jälkeen, kun Yhtiön osakemäärän vähentämisjärjestelyt on viety loppuun. Osakkeita vähennettiin 1.913.745.141 lunastamalla ja mitätöimällä ne.

Osakeanti Yhtiölle itselleen 29.4.2020. Varsinainen yhtiökokous päätti 27.4.2020 15.000 osakkeen maksuttomasta osakeannista Yhtiölle itselleen. Yhtiö toteutti osakeannin itselleen tarkoituksena vähentää osakkeiden määrää. Ko. uudet osakkeet voitiin laskea uudelleen liikkeeseen eli luovuttaa vastikkeetta Yhtiöltä osakkeenomistajille joiden määrä ei ollut jaollinen sadalla, siinä määrin kuin ko. osakkeenomistajien omistusosuuden Yhtiössä saamisen jaolliseksi sadalla edellytti. Lisäksi päätettiin, että jäljellä oleva osa Yhtiön ko. hallussa olevista osakkeista mitätöidään.

Jäljelle jääneiden omien osakkeiden mitätöinti (osakkeiden lukumäärän vähentämiseen liittyvien toimien jälkeen) 13.5.2020.
12.721 osaketta mitätöitiin.

Osinkopolitiikka

Yhtiö ei ole maksanut osinkoa tähän mennessä, eikä ole varmuutta siitä, että sillä olisi tulevaisuudessa käytettävissä ja-kokelpoisia varoja. Yhtiön tavoitteena on tulevaisuudessa jakaa osinkona enintään 30 % tilikauden voitosta, kuitenkin enintään 30 % jakokelpoisista varoista ja investoida loput tuotteiden ja prosessien kehittämiseen sekä liiketoiminnan kasvattamiseen.

Osakkeenomistajien oikeudet

Yhtiökokous

Yleistä

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaansa yhtiökokouksissa. Osakeyhtiölain mukaan varsinainen yhtiökokous on pidettävä viimeistään kuuden kuukauden kuluttua yhtiön tilikauden päättymisestä. Varsinaisessa yhtiökokouksessa on esitettävä osakkeenomistajien vahvistettavaksi tilinpäätös, joka käsittää tuloslaskelman ja taseen liitetietoineen sekä tarvittaessa rahavirtalaskelman ja konsernitilinpäätöksen. Varsinaisessa yhtiökokouksessa osakkeenomistajat päättävät muiden asioiden lisäksi taseen osoittaman voiton käyttämisestä, vastuuvapauden myöntämisestä hallitukselle ja toimitusjohtajalle, hallituksen jäsenten lukumäärästä sekä hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan valitsemisesta sekä näiden palkkioista.

Ylimääräinen yhtiökokous on kutsuttava koolle tiettyjen asioiden käsittelyä varten silloin, kun hallitus pitää sitä tarpeellisenä tai kun yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat yhdessä vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista yhtiön liikkeesen laskemista osakkeista, sitä kirjallisesti vaativat.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiön hallituksen on julkaistava kutsu yhtiökokoukseen Yhtiön verkkosivustolla tai muutoin todistettavasti aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, mutta kuitenkin vähintään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. First Northin sääntöjen mukaisesti Yhtiön on julkaistava kutsu yhtiökokoukseen yhtiötiedotteena sekä Yhtiön verkkosivustolla.

Ollakseen oikeutettu osallistumaan yhtiökokoukseen ja käyttääkseen siellä äänioikeuttaan osakkeenomistajan tulee Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti ilmoittautua Yhtiölle viimeistään yhtiökokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta. Osakkeenomistajien on noudatettava tapauksesta riippuen Euroclear Finlandiin tai Euroclear Swedeniin rekisteröityjä Osakkeita koskevia vaatimuksia sekä kyseessä olevassa yhtiökokouskutsussa annettuja ohjeita.

Osakeyhtiölaissa tai Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ei ole yhtiökokouksen päätösvaltaisuutta koskevia vaatimuksia.

Osakkeenomistajat, joiden osakkeet on rekisteröity Euroclear Finlandissa

Ollakseen oikeutettu osallistumaan yhtiökokoukseen ja käyttääkseen siellä äänioikeuttaan osakkeenomistajan tulee olla rekisteröitynä osakkeenomistajaksi Euroclear Finlandin Suomen lain mukaan ylläpitämään osakasluetteloon vähintään kahdeksan (8) suomalaista arkipäivää ennen yhtiökokousta. Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää äänioikeuttaan, hänen tulee rekisteröidä osakkeet väliaikaisesti omiin nimiinsä Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettuna päivänä, jonka täytyy olla yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröityä osakkeenomistajaa koskeva ilmoitus tilapäisestä rekisteröitymisestä Yhtiön osakasluetteloon katsotaan ilmoittautumiseksi yhtiökokoukseen.

Osakkeenomistajat, joiden osakkeet on rekisteröity Euroclear Swedenissä

Ollakseen oikeutettu osallistumaan yhtiökokoukseen ja käyttääkseen siellä äänioikeuttaan osakkeenomistajan, jolla on Euroclear Swedenin arvo-osuusjärjestelmässä rekisteröityjä Osakkeita, tulee olla (i) rekisteröity Euroclear Swedenin ylläpitämään osakasluetteloon yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä, toisin sanoen kahdeksan (8) suomalaista arkipäivää ennen yhtiökokousta, ja (ii) pyytää tilapäistä omistuksen rekisteröintiä Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettuna päivänä.

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

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

Äänioikeudet

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Osakeyhtiölain ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti kukin Osake oikeuttaa haltijansa yhteen äänen yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksissa päätökset tehdään yleensä enemmistöpäätöksinä.

Kuitenkin tietyt päätökset, kuten poikkeamiset osakkeenomistajien merkintäetuoikeuksista osakkeissa, omien osakkeiden hankkiminen ja lunastaminen, yhtiöjärjestyksen muutokset ja päätökset yhtiön sulautumisesta, jakautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä ja yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista.

Lisäksi tietyt päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset, jotka muuttavat saman osakesarjan osakkeenomistajien oikeuksia tai kasvattavat yhtiön tai osakkeenomistajien lunastusoikeutta, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien suostumusta, tai jos muutos koskee vain tiettyjä osakkeenomistajia, sovellettavan enemmistövaatimuksen lisäksi niiden osakkeenomistajien suostumusta, joita päätös koskee.

Osingot ja muu varojen jakaminen

Osakeyhtiölain mukaan osakeyhtiön oma pääoma jakautuu sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Sidottu oma pääoma koostuu osakepääomasta, kirjanpitolain (1336/1997, muutoksineen) mukaisesta käyvän arvon rahastosta, arvonkorotusrahastosta ja uudelleenarvostusrahastosta sekä ennen 1.9.2006 voimassa olleen vanhan osakeyhtiölain (734/1978, muutoksineen) mukaan mahdollisesti perustetusta vararahastosta ja ylikurssirahastosta.

Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisen osakeyhtiön osakkeille mahdollisesti maksettavaa osinkoa maksetaan yleensä kerran vuodessa. 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.

Osingonmaksu tai muu vapaan oman pääoman jakaminen edellyttää, että sitä on kannattanut yli puolet yhtiön yhtiökokouksessa annetuista äänistä. Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous voi myös valtuuttaa hallituksen päättämään osingonmaksusta ja muusta vapaan oman pääoman jakamisesta. Osingon tai vapaan oman pääoman muun jakamisen määrä ei voi ylittää yhtiökokouksen päättämää määrää.

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi myös jakaa varoja alentamalla osakepääomaansa edellyttäen, että sitä on kannattanut yli puolet yhtiökokouksessa annetuista äänistä. Päätös osakepääoman alentamisesta tulee rekisteröidä kaupparekisteriin kuukauden kuluessa siitä yhtiön yhtiökokouksesta, joka päätti tällaisesta osakepääoman alentamisesta. Osakepääoman alentamisen rekisteröimisen jälkeen velkojien suojaaminen voidaan aloittaa, ja kaupparekisteri antaa yhtiön hakemuksesta yhtiön velkojille kuulutuksen. Osakepääoman alentaminen voidaan rekisteröidä, jos kukaan yhtiön velkojista ei ole vastustanut osakepääoman alentamista tai jos yhtiö on saanut vahvistustuomion, jonka mukaan vastustavat velkojat ovat joko saaneet maksun saatavilleen tai yhtiö on asettanut turvaavan vakuuden tällaisten saatavien maksamisesta.

Jakokelpoiset varat sisältävät edellisen tilikauden voiton, edellisten tilikausien kertyneet voittovarot ja yhtiön muun vapaan oman pääoman erät, joista on vähennetty taseen osoittama tappio sekä yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät varat sekä määrä, joka on kehitysmenona merkitty taseeseen kirjanpitolain mukaisesti. Osingon tai muun vapaan oman pääoman varojen jaon määrä on rajoitettu jakokelpoisten varojen määrään, jotka ilmenevät tilinpäätöksestä, johon päätös maksaa osinkoa tai muuten jakaa vapaata omaa pääomaa perustuu, ja johon vaikuttavat olennaiset muutokset yhtiön taloudellisessa tilassa tilinpäätöksen laatimisen jälkeen. 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.

Jakokelpoisia varoja on soveltuvin osin korjattava taseeseen aktivoitujen perustamis-, tutkimus- ja tiettyjen kehityskulujen määrällä sen mukaisesti, mitä osakeyhtiölain voimaantulon mukaisesti annetuissa laissa (625/2006, muutoksineen) säädetään. Konsernin emoyhtiö ei voi jakaa osinkoina enempää kuin emoyhtiön viimeisimmän vahvistetun ja tilintarkastetun tilinpäätöksen mukaisen jakokelpoisten varojen määrään.

Osingon määrä ei saa ylittää hallituksen osingonjakoehdotuksessa ehdottamaa määrää tai muuten hyväksymää määrää, elleivät ne osakkeenomistajat ole sitä yhtiökokouksessa vaatineet, 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 %:a yhtiön omasta pääomasta, ja jaettavaa määrää on oikaistava tilikaudella ennen varsinaista yhtiökokousta mahdollisesti jaettujen osinkojen määrällä.

Sen jälkeen, kun Yhtiön Osakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin, ne oikeuttavat omistajansa Yhtiön osinkoihin ja muihin jaettuihin varoihin sekä muihin osakkeenomistajien oikeuksiin. Oikeus osinkoihin vanhenee kolmessa vuodessa osingonmaksupäivästä.

Yhtiön kaikki osakkeet kuuluvat Esitteen päivämääränä samaan osakesarjaan.

Omat osakkeet

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi hankkia omia osakkeitaan. Omien osakkeiden hankkimisesta tulee päättää yhtiökokouksessa, ellei yhtiökokous ole valtuuttanut yhtiön hallitusta päättämään omien osakkeiden hankinnasta vapaata omaa pääomaa käyttäen. Julkisessa osakeyhtiössä päätös on tehtävä kahden kolmasosan enemmistöllä yhtiökokouksessa edustettuina olevista osakkeista ja annetuista äänistä. Julkisessa osakeyhtiössä päätöstä omien osakkeiden hankkimisesta, lunastamisesta tai pantiksi ottamisesta ei saa tehdä siten, että yhtiöllä ja sen tytäryhteisöillä hallussaan tai panttina olevien omien osakkeiden yhteenlaskettu määrä olisi yli yksi kymmenesosa kaikista osakkeista.

Merkintäetuoikeudet

Osakeyhtiölain mukaan suomalaisen osakeyhtiön osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön uusia osakkeita osakeomistustensa mukaisessa suhteessa, ellei antia tai hallituksen osakeantivaltuutusta koskevassa yhtiökokouksen päätöksessä toisin määrätä. Osakeyhtiölain mukaan päätös, jolla poiketaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta, on hyväksyttävä vähintään kahden kolmasosan enemmistöllä yhtiökokouksessa edustettuina olevista osakkeista ja annetuista äänistä. Lisäksi osakeyhtiölain mukaan tällaisen päätöksen edellytyksenä on, että yhtiöllä on painava taloudellinen syy poiketa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta.

Tietyt osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on Suomen tai Ruotsin ulkopuolella, eivät välttämättä voi käyttää osakeomistukseensa perustuvaa merkintäetuoikeutta, ellei Osakkeita ole rekisteröity kyseisissä maissa sovellettavien arvopaperilakien mukaisesti tai muulla vastaavalla tavalla tai ellei käytettävissä ole poikkeusta kyseisten maiden sovellettavissa laeissa asetetusta rekisteröintiin liittyvistä tai muista vastaavista vaatimuksista.

Lunastusoikeudet

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajalla, jonka omistamat osakkeet edustavat yli 90 %:a kaikista yhtiön osakkeista ja osakkeisiin liittyvistä äänistä, on oikeus lunastaa jäljellä olevat osakkeet käypään hintaan. Lisäksi vähemmistöosakkeenomistaja, jonka hallussa on osakkeita, jotka voidaan lunastaa, voi osakeyhtiölain mukaan vaatia tällaista enemmistöosakkeenomistajaa lunastamaan osakkeensa.

Ulkomaalaisomistusta koskevat rajoitukset

Suomalaisten yhtiöiden ulkomaalaisomistusta koskevat rajoitukset poistettiin 1.1.1993. Ulkomaalaisten yritysostojen seurannasta annettu laki (172/2012, muutoksineen, "seurantalaki") antaa kuitenkin suomalaisille viranomaisille jonkin verran valtaa kontrolloida omistussuhteita sellaisissa suomalaisissa yhtiöissä, jotka toimivat kansallisen huoltovarmuuden ja kansallisen turvallisuuden kannalta kriittisillä toimialoilla. Seurantalain mukaan vaaditaan työ- ja elinkeinoministeriön vahvistus, mikäli ulkomainen henkilö tai ulkomainen yhteisö, joka ei ole EU:n tai Euroopan vapaakauppajärjestön (EFTA) jäsenvaltiosta, olisi hankkimassa yhden kymmenesosan, yhden kolmasosan tai sitä suuremman ääniosuuden tai muulla tavoin vastaavan määräysvallan puolustustoimialalla tai kaksikäyttötuotteiden valmistuksen toimialalla toimivasta suomalaisesta yhtiöstä. Lisäksi vahvistusmenettelyn aloittamiselle ei ole yhtiön työntekijöiden lukumäärää, liikevaihtoa tai kokonaisvaroja koskevia minimirajoituksia. Seurantalain mukaan ulkomaisten henkilöiden tai ulkomaisten yhteisöjen ei tarvitse hankkia työ- ja elinkeinoministeriön vahvistusta yritysostoille, jotka koskevat muilla toimialoilla kuin puolustustoimialalla toimivia suomalaisia yhtiöitä.

First North ja arvopaperimarkkinat

Tietoa First Northin markkinoista

First North on Nasdaqin rekisteröity Rahoitusvälineiden markkinoista annetun direktiivin (EU 2014/65) mukainen pk-yritysten kasvumarkkina. Säännellyillä markkinoilla listatuista yrityksistä, kuten Helsingin Pörssin tai Tukholman Pörssin päälistalla noteeratuista yhtiöistä, poiketen First North -listan yrityksiin sovelletaan suppeampia sääntöjä. Tällä pyritään siihen, että pienemmät yritykset voivat nauttia julkisen kaupankäynnin kohteena olemisen eduista ilman liiallista hallinnollista taakkaa. Säännellyistä markkinoista poiketen First North -listan yhtiöillä on oltava hyväksytty neuvonantaja, jonka tehtävänä on varmistaa, että yhtiöt noudattavat sovellettavia sääntöjä ja vaatimuksia. Katso jäljempänä kohta ”Arvopaperimarkkinasääntely – Suomi” ja ”Arvopaperimarkkinasääntely – Ruotsi”.

First North Finland ja First North Sweden käyttävät osakkeiden kaupankäynnissä samaa INET Nordic -kaupankäyntijärjestelmää kuin Nasdaq Nordic -päämarkkinat. Kaupankäynti koostuu kaupankäyntiä edeltävästä jaksosta, jatkuvasta kaupankäynnistä sekä kaupankäynnin jälkeisestä jaksosta. Kaupankäyntivaiheet ja aukioloajat käyvät ilmi kulloinkin voimassa olevista kaupankäyntiaikatauluista, jotka ovat saatavissa Nasdaq Nordic -pörsien verkkosivuilta osoitteesta www.nasdaqomxnordic.com/kaupankayntiajat.

First North -listan yhtiöt luokitellaan kansanvälisen ICB-toimialaluokituksen mukaan. Toimialaluokitus helpottaa yhtiöiden kansanvälistä vertailua selkeästi määritelyjen ja suurempien vertaisryhmien kautta.

Kaupankäynti ja selvitys First North Finlandissa

First North Finlandia ylläpitää Helsingin Pörssi. First North Finlandissa kaupankäynti ja kauppohen selvitys tapahtuu euroissa. Yhtiön Osakkeet on laskettu liikkeeseen ja rekisteröity arvo-osuusjärjestelmässä, jota ylläpitää Euroclear Finland. First North Finlandissa listatuilla Osakkeilla tehtävät kaupat selvitetään yleensä Euroclear Finlandin automaattisessa selvitysjärjestelmässä (Infinity 2) toisena pankkipäivänä kaupantekopäivästä (T+2), elleivät osapuolet ole toisin sopineet.

Kaupankäynti ja selvitys First North Swedenissä

lläpitää Tukholman Pörssi. First North Swedenissä kaupankäynti ja kauppohen selvitys tapahtuu Ruotsin kruunuissa. Nasdaq First North Swedenissä kaupankäynnin kohteena olevat Osakkeet on laskettu liikkeeseen ja rekisteröity arvo-osuusjärjestelmässä, jota ylläpitää Euroclear Finland. Tällaiset Osakkeet on rekisteröity lisäksi ruotsalaisessa Euroclear Swedenin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä ja kaupankäynti Nasdaq First North Swedenissä listatuilla Osakkeilla selvitetään Euroclear Swedenin selvitysjärjestelmässä. Euroclear Swedenissä rekisteröidyt Osakkeet kirjataan Yhtiön Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon Euroclear Swedenin nimissä hallintarekisteröityjen Nasdaq First North Swedenissä kaupankäynnin kohteena olevien Osakkeiden tilinhoitajana, ja Euroclear Sweden peilaa nämä Osakkeet Euroclear Swedenin arvo-osuusjärjestelmään. Euroclear Swedenin järjestelmässä rekisteröidyillä Osakkeilla on sama ISIN-tunnus kuin Euroclear Finlandissa rekisteröidyillä Osakkeilla.

Osakkeiden rekisteröinti

Yleistä

Yhtiö on suomalainen osakeyhtiö, jonka Osakkeet on listattu kaupankäynnin kohteeksi First North Swedenissä ja First North Finlandissa. Yhtiön Osakkeet on rekisteröity sähköiseen Euroclear Finlandin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään. Yhtiöllä ja sen Osakkeilla on ensisijaiset rekisteröintinsää Euroclear Finlandin arvo-osuusrekisterissä. Lisäksi Osakkeet on rekisteröity vastaavaan ruotsalaiseen Euroclear Swedenin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään.

Euroclear Swedenin käyttämä tilinhoitaja on kirjattu Euroclear Finlandin ylläpitämään arvo-osuusrekisteriin Yhtiön Osakkeiden hallintarekisteröinnin hoitajaksi. Euroclear Swedenin arvo-osuusjärjestelmään rekisteröidyillä Osakkeilla on sama ISIN-tunnus kuin Euroclear Finlandissa rekisteröidyillä Osakkeilla (katso alla ”Rekisteröinti Suomessa” ja ”Rekisteröinti Ruotsissa”).

Sellaisten sijoittajien, jotka ovat saaneet Osakkeita Euroclear Finlandin kautta suomalaiselle arvo-osuustilille, Osakkeet on kirjattu Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon. Voidakseen käydä kauppaa Osakkeilla First North Swedenissä, näiden sijoittajien on siirrettävä Osakkeensa Euroclear Swedenin arvo-osuusjärjestelmään. Jos suomalainen sijoittaja hankkii

Osakkeita jälkimarkkinoilla First North Swedenin kautta, on tällaisen sijoittajan siirrettävä Osakkeensa Euroclear Finlandin järjestelmään voidakseen tulla rekisteröidyksi omistajaksi Euroclear Finlandin ylläpitämään osaksluetteloon. Tämänkaltaiseen rajat ylittävään selvitykseen saattaa liittyä lisäkuluja (katso ”*Rajat ylittävä selvitys*” alla).

Sijoittajien, jotka ovat saaneet Osakkeita Euroclear Swedenin kautta ruotsalaiselle arvo-osuustilille, Osakkeet kirjataan Euroclear Swedenin ylläpitämään osaksluetteloon. Voidakseen käydä kauppaa Osakkeilla First North Finlandissa, näiden sijoittajien on siirrettävä Osakkeensa Euroclear Finlandin arvo-osuusjärjestelmään. Tämänkaltaiseen rajat ylittävään selvitykseen saattaa liittyä lisäkuluja (katso ”*Rajat ylittävä selvitys*” alla).

Rekisteröinti Suomessa

Arvo-osuusjärjestelmällä tarkoitetaan järjestelmää, jossa fyysiset osakekirjat on vaihdettu arvo-osuuksiksi, jotka on kirjattu arvo-osuustileille. Suomalainen arvo-osuusjärjestelmä on keskitetty Euroclear Finlandiin, joka tarjoaa arvopapereiden selvitys- ja rekisteröintipalveluja kansallisella tasolla. Euroclear Finland ylläpitää keskitettyä arvo-osuusrekisteriä sekä oman pääoman että vieraan pääoman ehtoisista arvopapereista. Euroclear Finlandin osoite on Urho Kekkosen katu 5 C, 00100 Helsinki.

Euroclear Finland ylläpitää osaksluetteloita pörssiyritysten osakkeenomistajista. Euroclear Finlandille arvo-osuusjärjestelmän ylläpitämisestä aiheutuvista kustannuksista vastaavat pääasiassa arvo-osuusjärjestelmään liittyneet liikkeeseenlaskijat ja tilinhoitajat. Tilinhoitajilla, joihin lukeutuu luottolaitoksia, sijoituspalveluyrityksiä sekä muita yhteisöjä, joille Euroclear Finland on antanut valtuudet toimia tilinhoitajana, on oikeus tehdä kirjauksia arvo-osuusrekisteriin ja hallinnoida arvo-osuustilejä.

Osingot ja muut varojenjaot maksetaan niille osakkeenomistajille tai heidän hallintarekisteröityjen osakkeiden tilinhoitajille, jotka ovat kirjattu osaksluetteloon kyseessä olevana täsmäytyspäivänä. Euroclear Finlandin arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan tilisiirrolla rekisterissä olevien osakkeenomistajien tileille.

Arvo-osuusjärjestelmään tehtäviä merkintöjä varten osakkeenomistajan on avattava arvo-osuustili jossakin tilinhoitajassa. Ulkomaalainen yksityishenkilö, ulkomaalainen yhteisö tai omaisuudenhoitaja voi omistaa arvo-osuuksia. Tällaisten henkilöiden arvo-osuudet voidaan myös kirjata omaisuudenhoitotilille, jolloin arvo-osuudet rekisteröidään hallintarekisteröinnin hoitajan nimiin yhtiön osaksluetteloon. Omaisuudenhoitotilin tulee sisältää tiedot hallintarekisteröinnin hoitajasta osakkeen omistajan sijaan sekä maininta siitä, että tili on omaisuudenhoitotili. Yhden tai useamman omistajan arvo-osuudet voidaan hallintarekisteröidä omaisuudenhoitotilille. Lisäksi ulkomaalaisen yksityishenkilön, ulkomaalaisen yhteisön tai omaisuudenhoitajan omistamat osakkeet voidaan merkitä tämän nimiin avatulle arvo-osuustilille, mutta omistus voidaan hallintarekisteröidä yhtiön osaksluettelossa.

Kaikki arvo-osuusjärjestelmään rekisteröityjen arvopapereiden siirrot toteutetaan tilisiirtoina tietojärjestelmässä siinä määrin kuin ne toteutetaan arvo-osuusjärjestelmässä. Tilinhoitaja vahvistaa kirjaukset toimittamalla tilinhaltijalle tili-ilmoituksen arvo-osuustileille tehdyistä kirjauksista vähintään neljä kertaa vuodessa. Arvo-osuustilin haltijat saavat myös vuosi-ilmoituksen omistuksistaan jokaisen kalenterivuoden päättyessä. Jokaiselle arvo-osuustilille on merkittävät määritellyt tietoja tilinhaltijasta ja muista tilille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvien oikeuksien haltijoista sekä tilinhoitajasta, jonka hoidossa arvo-osuustili on. Vaadittavat tiedot sisältävät myös tilille kirjattujen arvo-osuuksien lajin ja määrän sekä tiliin ja sille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvat oikeudet ja rajoitukset. Hallintarekisteröinnistä tehdään kirjattaessa merkintä.

Euroclear Finland ja tilinhoitajat ovat velvollisia pitämään saamansa tiedot ehdottoman luottamuksellisina. Euroclear Finlandin ja yhtiön on pidettävä yleisön saatavilla eräät Euroclear Finlandin ylläpitämään osaksluetteloon liittyvät tiedot (esimerkiksi kunkin tilinhaltijan nimi ja osoite) hallintarekisteröintitilanteita lukuun ottamatta. Finanssivalvonnalla on myös pyynnöstä oikeus saada määrättyjä hallintarekisteröityjen osakkeiden omistukseen liittyviä tietoja. Yhtiöllä on samat oikeudet suhteessa osakkeisiin ja arvopapereihin, jotka oikeuttavat niiden haltijan yhtiön liikkeeseen laskemiin osakkeisiin.

Kukin tilinhoitaja on ankarassa vastuussa virheistä ja puutteista kirjaustoiminnassa sekä salassapitovelvollisuuden rikkomisesta. Mikäli tilinhaltijalle on aiheutunut vahinkoa virheellisestä kirjauksesta taikka muusta virheestä tai puutteesta kirjaustoiminnassa eikä asianomainen tilinhoitaja ole suorittanut tästä korvausta johtuen maksukyvyttömyydestä, joka ei ole tilapäistä, tilinomistaja on oikeutettu saamaan korvauksen Euroclear Finlandin lakisääteisestä kirjausrahosta. Kirjausrahoston pääoman on oltava vähintään 0,0048 % arvo-osuusjärjestelmässä viiden viimeksi kuluneen vuoden aikana säilytettävien olleiden arvo-osuuksien yhteenlasketun käyvän arvon keskiarvosta, kuitenkin vähintään 20 miljoonaa euroa. Samalle vahingonkärsijälle maksetaan kirjausrahoston varoista korvauksena vahingonkärsijän samalta tilinhoitajalta olevan korvaussaatan määrä, kuitenkin enintään 25.000 euroa. Kirjausrahoston korvausvelvollisuus on rajoitettu samaan vahingotapahtumaan liittyvissä vahingoissa 10 miljoonaan euroon.

Osakkeiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti

Muu kuin suomalainen osakkeenomistaja voi valtuuttaa tilinhoitajan (tai määrätyn muun Euroclear Finlandin hyväksymän suomalaisen tai ulkomaisen yhteisön) toimimaan puolestaan. Hallintarekisteröinnin hoitajalla on oikeus vastaanottaa osinkoja osakkeenomistajan puolesta. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan on yhtiökokouksiin osallistumista ja yhtiökokouksessa äänestämistä varten haettava osakkeiden merkitsemistä tilapäisesti osaksluetteloon, ja osakkeiden on oltava merkittynä osaksluetteloon viimeistään kahdeksan arkipäivää ennen kyseistä yhtiökokousta. Hallintarekisteröinnin hoitaja on pyydettyessä velvollinen ilmoittamaan Finanssivalvonnalle sekä asianomaiselle yhtiölle nimiinsä rekisteröityjen osakkeiden todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyys, mikäli se on tiedossa, sekä tämän omistamien osakkeiden määrän. Mikäli todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyys ei ole tiedossa, hallintarekisteröinnin hoitajan on ilmoitettava vastaavat tiedot todellisen osakkeenomistajan edustajana toimivasta tahosta ja toimitettava edustajan kirjallinen vakuutus siitä, että osakkeiden todellinen osakkeenomistaja ei ole suomalainen luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö. Osakkeenomistajan, joka haluaa pitää osakkeitaan arvo-osuusjärjestelmässä omissa nimissään, mutta jolla ei ole arvo-osuustiliä Suomessa, tulee avata arvo-osuustili jonkin tilinhoitajan kautta sekä euromääräinen tili pankissa.

Rekisteröinti Ruotsissa

Ruotsalaista arvopaperirekisteriä (ruotsiksi *avstämningsregistret*) ylläpitää Euroclear Sweden, joka on ruotsalaisen rahoitusvälineläin (SFS 1998:1479) ja ruotsalaisen arvopaperimarkkinlain (SFS 2007:528) alainen arvopaperikeskus ja selvitysyhteisö. Euroclear Sweden hallinnoi First North Swedenissa listattujen ruotsalaisyhtiöiden osakeluetteleita, joissa osakkeet on rekisteröity aineettomasti arvo-osuustileille eikä osakekirjoja anneta. Omistusoikeus osakkeisiin varmistetaan rekisteröinnillä Euroclear Swedeniin, Euroclear Swedenin tilinhoitajiksi hyväksytyjen pankkien tai sijoituspalveluyrityksien kautta. Ruotsin keskitetty arvopaperirekisteri sisältää myös tietynlaista muuta tietoa, esimerkiksi vakuusoikeuksista. Euroclear Swedenin osoite on Klarabergsviadukten 63, Box 191, 101 23 Stockholm, Sweden.

Osakkeita voidaan rekisteröidä arvopaperitileille ja näin kirjata Euroclear Swedenin ylläpitämään osakeluetteloon joko omistajan omiin nimiin (suoraan omistetut osakkeet) tai Euroclear Swedenin hyväksymän tilinhoitajan nimiin (hallintarekisteröidyt osakkeet). Jos osakkeet ovat hallintarekisteröityjä, tämä merkitään arvo-osuusjärjestelmään. Tilinhoitajan ja hallintarekisteröidyn osakkeen omistajan suhdetta hallinnoi sopimus. Hallintarekisteröidyn osakkeen omistajan tulee väliaikaisesti rekisteröidä osakkeet omiin nimiinsä voidakseen käyttää eräitä oikeuksia, esimerkiksi osallistua yhtiökokoukseen. Tilinhoitajat myös raportoivat säännöllisesti hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajien omistuksia Euroclear Swedenille.

Osakkeisiin liittyvät oikeudet, jotka oikeuttavat esimerkiksi osinkoihin tai osallistumiseen merkintäoikeusantiin, annetaan niille Osakkeiden omistajille, joiden nimet on kirjattu Ruotsin keskitettyyn arvopaperirekisteriin täsmäytyspäivänä, ja osingot maksetaan normaalisti Euroclear Swedenissa rekisteröityjen omistajien osoittamille pankkitileille. Päätöksissä, jotka koskevat osinkoa taikka osakeantia, tai muissa keskeisissä päätöksissä tulee osoittaa kyseessä oleva täsmäytyspäivä.

Jos rekisteröity omistaja on tilinhoitaja, tilinhoitaja saa osingon ja muut Osakkeista johtuvat taloudelliset oikeudet hallintarekisteröidyn osakkeen omistajan puolesta. Sama pätee osakeantoihin liittyviin merkintäoikeuksiin ja sellaisiin uusiin osakkeisiin, jotka on merkitty merkintäoikeuden nojalla. Tilinhoitaja vastaa osingon jakamisesta todellisille omistajille, ja vastaavalaista menettelyä noudatetaan merkintäoikeuksien ja uusmerkittyjen osakkeiden osalta.

Rajat ylittävä selvitys

Rajat ylittävälle selvitykselle on tietyt vaatimukset (toisin sanoen osakkeiden siirrolle Euroclear Finlandista Euroclear Swedeniin tai toisinpäin). Tällaisiin siirtoihin voi liittyä selvitysosapuolten hinnastonsa mukaan perimiä kuluja.

Sijoittajien korvausrahasto ja talletussuojarahasto

Sijoittajien korvausrahastossa sijoittajat jaetaan ammattimaisiin ja ei-ammattimaisiin sijoittajiin. Sijoittajien korvausrahastosta ei korvata ammattimaisten sijoittajien tappioita. Ammattimaisen sijoittajan määritelmään kuuluvat yritykset ja julkiset yhteisöt, joita voidaan pitää arvopaperimarkkinat ja niiden riskit tuntevina tahoina. Myös sijoittaja voi kirjallisesti ilmoittautua arvopaperimarkkinoihin liittyvän ammattitaitonsa ja kokemuksensa johdosta ammattimaiseksi sijoittajaksi; luonnolliset henkilöt oletetaan yleensä kuitenkin ei-ammattimaisiksi sijoittajiksi. Sijoituspalveluyritysten ja luottolaitosten tulee kuulua korvausrahastoon. Korvausrahasto turvaa selvien ja riidattomien saatavien maksun tapauksessa, jossa sijoituspalveluyritys tai luottolaitos on asetettu konkurssiin, yrityssaneeraukseen tai on muutoin kuin tilapäisesti kykenemätön vastaamaan maksuvelvoitteistaan määrätyn ajanjakson aikana. Pätevien saatavien perusteella korvausrahaston maksama korvauksen määrä on 90 % sijoittajan kultakin sijoituspalveluyritykseltä tai luottolaitokselta olevasta saatavan määrästä, kuitenkin enintään 20.000

euroa. Rahastosta ei korvata osakkeenarvonalentumisesta johtuvia tappioita tai virheellisiksi osoittautuneista sijoituspäätöksistä syntyneitä tappioita. Sijoittajat ovat siten edelleen vastuussa sijoituspäätöksiensä seurauksista. Talletuspankkien on kulluttava talletussuojarahastoon, jonka tarkoituksena on turvata talletuspankissa tilillä olevien tai tilille vielä kirjaamattomien maksunvälityksessä olevien saatavien maksu, jos talletuspankki on muutoin kuin tilapäisesti maksukyvytön. Talletuspankin asiakkaille voidaan korvata saatavat talletussuojarahastosta 100.000 euroon asti. Sijoittajan varat voidaan turvata joko talletussuojarahastolla tai korvausrahastolla. Sijoittajan varat eivät kuitenkaan ole korvattavissa kummastakin rahastosta yhtä aikaa.

Arvopaperimarkkinasääntely

Suomi

Suomessa arvopaperimarkkinoita valvoo Finanssivalvonta. Keskeisiä arvopaperimarkkinoita koskevia säädöksiä ovat Arvopaperimarkkinalaki, joka sisältää määräyksiä muun muassa yhtiöiden ja osakkeenomistajien tiedonantovelvollisuudesta, esitevaatimuksista ja julkisista ostotarjouksista sekä markkinoiden väärinkäyttöasetus ((EU) N:o 596/2014), joka sisältää sääntelyä muun muassa sisäpiiritiedon julkistamisesta ja liikkeeseenlaskijoiden johtohenkilöiden kaupparaportoinnista. Arvopapereiden ja muiden rahoitusvälineiden ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi ja noteerattujen rahoitusvälineiden kauppa koskeva sääntely on koottu lakiin kaupankäynnistä rahoitusvälineillä (1071/2017, muutoksineen). Finanssivalvonta valvoo näiden määräysten noudattamista ja voi antaa tarkempaa sääntelyä Arvopaperimarkkinalain ja muiden lakien nojalla.

Koska First North Finland on monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä eikä säännelty markkina, vain tietyt Arvopaperimarkkinalain säännökset koskevat Yhtiötä ja sen arvopapereihin sijoittaneita. Näin ollen esimerkiksi säännökset liputusvelvollisuudesta eivät koske First North Finlandissa monenkeskinen kaupankäynnin kohteena olevia arvopapereita. Tiettyjä Arvopaperimarkkinalain säännöksiä sovelletaan kuitenkin myös monenkeskinen kaupankäynnin kohteena oleviin arvopapereihin, kuten markkinoiden väärinkäyttöä koskevat säännökset ja tiettyjä julkisia ostotarjouksia koskevia sääntöjä. Lisäksi First Northin säännöt asettavat velvoitteita First Northissa kaupankäynnin kohteena oleville yhtiöille.

Arvopaperimarkkinalaki ja markkinoiden väärinkäyttöasetus määrittävät tiedonantovelvollisuuden vähimmäisvaatimukset yhtiöille, jotka hakevat listautumista Helsingin Pörssiin tai First North Finlandiin tai joiden arvopaperit ovat julkisen kaupankäynnin kohteena tai jotka tarjoavat arvopapereita yleisölle. Sisäpiiritieto on julkistettava siten, että yleisöllä on nopea pääsy kyseiseen tietoon ja että tietoa voidaan arvioida perusteellisesti, asianmukaisesti ja oikea-aikaisesti yleisön keskuudessa. Suomalainen pörssi-yhtiö eli yhtiö, jonka liikkeeseen laskemat osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla, on velvollinen julkistamaan säännöllisesti taloudellista tietoa yhtiöstä sekä kaikki sellaiset yhtiötä koskevat seikat, joilla, jos ne julkistettaisiin, todennäköisesti olisi huomattava vaikutus kyseisen liikkeeseenlaskijan rahoitusvälineiden hintoihin. First Northin säännöt sisältävät myös velvollisuuden julkistaa säännöllisesti taloudellista tietoa yhtiöstä sekä muita jatkuvaa tiedonantovelvollisuutta koskevia määräyksiä. Julkaistu tieto on myös pidettävä yleisön saatavilla.

Arvopaperimarkkinalain mukaista osake- tai äänioikeusomistukseen perustuvaa veloitetta tehdä julkista ostotarjousta jäljellä olevien osakkeiden ja muiden arvopapereiden ostamisesta ei synny, mikäli osakkeet tai arvopaperit eivät ole kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla. Arvopaperimarkkinalaki sisältää kuitenkin tiettyjä säännöksiä, jotka koskevat myös First North Finlandissa listatuista arvopapereista tehtäviä julkisia ostotarjouksia. Vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen tekijän on noudatettava tiettyjä Arvopaperimarkkinalaista johtuvia velvoitteita, jotka koskevat muun muassa osakkeenomistajien tasavertaista kohtelua, tiedonantoa ja ostotarjouksen rahoituksen varmistamista. Ostotarjouksen tekijää koskevat myös Arvopaperimarkkinalain mukaiset velvollisuudet koskien tarjouksen korottamista ja hyvittämistä.

Markkinoiden väärinkäyttöasetus velvoittaa monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäynnin kohteena olevien osakkeiden liikkeeseenlaskijoiden johtohenkilöt ja heidän lähipiiriinsä kuuluvat henkilöt ilmoittamaan Finanssivalvonnalle ja yhtiölle sen osakkeilla ja muilla rahoitusvälineillä tekemänsä kaupat. Liiketoimet on ilmoitettava viipymättä ja viimeistään kolmen (3) työpäivän kuluessa liiketoimen toteuttamisesta. Liiketoimien ilmoitusvelvollisuus kohdistuu kaikkiin liiketoimiin sen jälkeen, kun 5.000 euron kokonaismäärä on saavutettu kalenterivuoden aikana. Yhtiön on lisäksi julkistettava tiedot johtohenkilön tai heidän lähipiiriinsä liiketoimista yhtiötiedotteella viipymättä ja viimeistään kolmen (3) työpäivän kuluessa liiketoimesta. Monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäynnin kohteena olevien osakkeiden liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi pitää sisäpiirilueteloa, joka koostuu hankekohtaisista osioista sekä liikkeeseenlaskijan niin päättäessä täydennysosioista, johon merkitään pysyvät sisäpiiriläiset.

Rikoslaki (39/1889, muutoksineen) kriminalisoi muun muassa julkistamisvaatimuksen rikkomisen, sisäpiiritiedon väärinkäytön, sisäpiiritiedon laittoman ilmaisemisen ja markkinoiden manipuloinnin. Finanssivalvonnalla on oikeus määrätä muun muassa julkistamisvelvollisuutta, sisäpiiritiedon väärinkäyttöä, markkinoiden manipulaatiota ja johtohenkilöiden

kaupparaportointia koskevien säännösten rikkomisesta hallinnollisia sanktioita lukuun ottamatta tilanteita, joissa tahoa epäillään samasta teosta esitutkinnassa, syyteharkinnassa tai tuomioistuimessa vireillä olevassa rikosasiassa tai taholle on annettu samasta teosta lainvoimainen tuomio. Finanssivalvonta voi esimerkiksi antaa julkisen varoituksen, kieltää henkilöä käymästä kauppaa rahoitusvälineillä tai määrätä rike- tai seuraamusmaksun.

Ruotsi

Arvopaperimarkkinoita Ruotsissa valvoo Ruotsin Finanssivalvonta (ruotsiksi *Finansinspektionen*). Ruotsin Finanssivalvonta valvoo soveltuvien määräyksien noudattamista.

Ruotsin arvopaperimarkkinoita säätelevät muun muassa seuraavat lait: (i) Ruotsin laki kaupankäynnistä rahoitusvälineillä (SFS 1991:980), joka sisältää säännöksiä muun muassa merkittäviin omistuksiin, esitteisiin ja ostotarjouksiin liittyvästä tiedonannosta, (ii) Ruotsin arvopaperimarkkinalaki (SFS 2007:528), jossa säädetään muun muassa säännöllisestä ja jatkuvasta tiedonantovelvollisuudesta, säänneltyjen markkinoiden ja monenkeskisten kaupankäyntijärjestelmien toiminnasta, (iii) Ruotsin laki osakemarkkinoista (ostotarjouksista) (SFS 2006:451), jossa säädetään pakollisista julkisista ostotarjouksista (ruotsiksi *budpliktsbud*), sekä (iv) Ruotsin laki kaupankäynnistä rahoitusvälineillä (markkinoiden väärinkäytöstä aiheutuvista rangaistuksista) (SFS 2005:377), jossa vahvistetaan sisäpiiritiedon väärinkäyttöön ja markkinoiden manipulointiin liittyviä säännöksiä ja rangaistuksia. Lisäksi Ruotsin arvopaperimarkkinoita sääntelee edellisessä kohdassa mainittu markkinoiden väärinkäytöasetus.

Ruotsin Finanssivalvonta on antanut yksityiskohtaisempia määräyksiä arvopaperimarkkinoita koskevan lainsäädännön perusteella. Koska First North Sweden on monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä (ruotsiksi *handelsplattform*) eikä säännelty markkina (ruotsiksi *reglerad marknad*), tiettyjä näiden lakien ja määräysten vaatimuksia ei sovelleta First North Swedenissa kaupankäynnin kohteena oleviin arvopapereihin.

Ruotsin laissa kaupankäynnistä rahoitusvälineillä määritetään tiettyjä tiedonantovaatimuksia yhtiöille, jotka ovat listautuneet säänneltylle markkinalle. Kyseinen laki ei kuitenkaan sisällä tiedonantovaatimuksia monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään, kuten First North Swedeniin, listautuneille yrityksille.

Ruotsin arvopaperimarkkinalaki ei aseta yhtiöille, jotka on listattu monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, kuten First North Swedenissa, velvollisuutta julkaista säännöllisesti tietoa yhtiön taloudesta.

Ruotsin laki osakemarkkinoista (ostotarjouksista) ei aseta osake- tai äänioikeusomistukseen perustuvaa velvoitetta tehdä julkista ostotarjousta jäljellä olevien osakkeiden ja muiden arvopaperien ostamisesta, jos osakkeet tai arvopaperit eivät ole kaupankäynnin kohteena säänneltyillä markkinoilla. Ruotsin Corporate Governance -elin (ruotsiksi *Kollegiet för Svensk Bodelagsstyrning*) on kuitenkin julkaissut julkisia ostotarjouksia koskevia sääntöjä, joita sovelletaan monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä listattuihin yhtiöihin.

Ruotsin laki kaupankäynnistä rahoitusvälineillä (markkinoiden väärinkäytöstä aiheutuvista rangaistuksista) kriminalisoi sisäpiiritiedon väärinkäytön ja markkinoiden manipuloinnin.

Verotukselliset näkökohdat

Verotus Suomessa

Sijoittajan jäsenvaltion ja Suomen verolainsäädäntö voi vaikuttaa arvopapereista saatavaan tuloon. Alla esitetty yhteenveto perustuu tämän Esitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön. Muutokset verolainsäädännössä saatavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti. Alla esitetty yhteenveto ei ole tyhjentävä eikä siinä ole huomioitu eikä selvitetä muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä. Alla esitettävä kuvaus soveltuu Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisiin luonnollisiin henkilöihin sekä osakeyhtiöihin, ja siinä käsitellään osakkeille jaettavaan osinkoon sekä merkintäoikeuksien, osakkeiden ja optio-oikeuksien myynnistä saatavaan luovutusvoittoon sovellettavaa Suomen kansallista verolainsäädäntöä. Sijoittamista harkitsevien tulisi kääntyä veroasiantuntijan puoleen saadakseen tietoa Osakkeiden tai Optio-oikeuksien hankintaa, omistamista ja luovuttamista koskevista veroseuraamuksista. Seuraavassa ei käsitellä sellaisia Merkintäoikeuksien, Osakkeiden tai Optio-oikeuksien omistajien tai haltijoiden erityisiä veroseuraamuksia, jotka liittyvät muun muassa erilaisiin yhtiöiden uudelleenjärjestelyihin, ulkomaisiin väliyhteisöihin, liiketoimintaa harjoittamattomiin yhteisöihin, tuloverovapaisiin yhteisöihin taikka avoimiin yhtiöihin tai kommandiittiyhtiöihin. Seuraavassa ei myöskään käsitellä Suomen perintö- tai lahjaveroseuraamuksia.

Yleistä

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

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

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

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

Osinkoverotus

Yleistä

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

- kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa (748/2012, muutoksin) tarkoitettulla säännellyllä markkinalla;
- muulla säännellyllä ja viranomaisen valvonnassa olevalla markkinalla Euroopan talousalueen ulkopuolella; tai
- kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitettussa monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä edellyttäen, että osake on otettu kaupankäynnin kohteeksi yhtiön hakemuksesta tai sen suostumuksella.

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

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

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

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

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

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

Suomalaiset osakeyhtiöt

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

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

Rajoitetusti verovelvolliset

Pääsääntöisesti suomalaisen yhtiön Suomessa rajoitetusti verovelvolliselle maksamasta osingosta peritään lähdevero. Osinkoa jakava yhtiö pidättää lähdeveron osingon maksamisen yhteydessä, eikä osingosta tarvitse maksaa muita veroja Suomessa. Lähdeveron määrä on 20 prosenttia, kun tulonsaaja on rajoitetusti verovelvollinen yhteisö, ja 30 prosenttia kaikille muille rajoitetusti verovelvollisille tulonsaajille. Lähdeveroprosentti voidaan alentaa tai poistaa kokonaan soveltuvan verosopimuksen perusteella.

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

Jos osakkeita säilytetään hallintarekisteröidyllä tilillä ja osinkoon oikeutettu henkilö asuu verosopimusvaltiossa, osingosta peritään soveltuvan verosopimuksen mukainen lähdevero; veroprosentin on kuitenkin aina oltava vähintään 15 prosenttia (jos verosopimuksen mukainen lähdevero on alhaisempi kuin 15 prosenttia, liikaa perittyä lähdeveroa voidaan hakea palauttavaksi esittämällä vaadittavat tiedot osingon saajan kansalaisuudesta ja henkilöllisyydestä). Tämä merkitsee sitä, että hallintarekisteröidyllä arvo-osuustilillä säilytetyille osakkeille maksettavista osingoista peritään soveltuvan verosopimuksen mukainen tai 15 prosentin lähdevero ilman perusteellista selvitystä todellisesta osingonsaajasta. Tällainen menettely edellyttää kuitenkin, että ulkomainen omaisuudenhoitaja on merkitty Suomen verohallinnon pitämään rekisteriin ja että hänen kotipaikkansa on valtiossa, jonka kanssa Suomella on kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koskeva verosopimus. Lisäksi edellytetään, että ulkomaisella omaisuudenhoitajalla on suomalaisen tilinhoitajan kanssa sopimus osakkeiden säilyttämisestä. Tällaisessa sopimuksessa ulkomaisen omaisuudenhoitajan on muun muassa sitouduttava ilmoittamaan osingonsaajan asuinvaltio tilinhoitajalle ja antamaan tarvittaessa lisätietoja veroviranomaisille. Mikäli mainitut kriteerit eivät täyty, hallintarekisteröidylle osakkeille maksettavista osingoista peritään rajoitetusti verovelvolliselta yhteisöltä 20 prosentin lähdevero, ja kaikilta muilta rajoitetusti verovelvollisilta peritään 30 prosentin lähdevero, ellei soveltuvassa verosopimuksessa toisin määrätä. Osingoista, jotka maksetaan Euroclear Swedenin arvo-osuusjärjestelmässä säilytetyille Osakkeille, saatetaan joutua perimään täysi lähdevero riippuen verosopimuksen mukaisen veroprosentin käyttämisen edellyttämien tietojen saatavuudesta. Vaihtoehtoisesti ETA-alueeseen kuuluvassa valtiossa asuvan rajoitetusti verovelvollisen verotukseen voidaan soveltaa verotusmenettelylain (1558/1995, muutoksineen) säännöksiä.

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

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

Luovutusvoitot

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

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

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

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

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

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

Jos ostettujen Merkintäoikeuksien perusteella merkitään Antiosakkeita, katsotaan Antiosakkeet hankituiksi Merkintäoikeuksien hankintahetkellä. Sama päivämäärä määrittää myös hankintameno-olettaman määrän. Mikäli myyjä haluaa käyttää

todellista hankintamenoa, luovutusvoitto tai -tappio lasketaan vähentämällä myyntihinnasta sekä Merkintäoikeuksien että Antiosakkeiden hankintahinta (ja myynnistä aiheutuneet kulut).

Suomalaiset osakeyhtiöt

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

Osakkeet voivat olla osakeyhtiön käyttöomaisuutta, vaihto-omaisuutta, sijoitusomaisuutta tai rahoitusomaisuutta. Osakkeiden luovutusten ja arvonalentumisten verokohtelu riippuvat siitä, millaiseksi omaisuuslajiksi ne katsotaan. Osakkeet voidaan katsoa myös osakeyhtiön muun toiminnan tulonlähteen omaisuudeksi. Luovutusvoittoihin, jotka ovat syntyneet muun toiminnan tulonlähteeseen kuuluvan omaisuuden myynnistä, sovelletaan Suomen tuloverolain säännöksiä.

Merkintäoikeuksien ja osakkeiden luovutushinta katsotaan yleensä suomalaisen yhtiön liiketoiminnan tuloksi. Vastaavasti merkintäoikeuksien ja osakkeiden hankintameno on vähennyskelpoinen meno kyseisen yhtiön verotuksessa merkintäoikeuksien ja osakkeiden luovutuksen yhteydessä. Kuitenkin tiettyjen tiukasti määriteltyjen edellytysten täytyessä suomalaisen osakeyhtiön saamat osakkeiden luovutusvoitot ovat verovapaita. Pääasiallinen edellytys luovutuksen verovapauden soveltamiselle on, että myyjä on omistanut suoraan ja yhtäjaksoisesti vähintään vuoden ajan, joka on päättynyt enintään vuotta ennen luovutusta, vähintään 10 prosentin osuuden luovutettavan yhtiön osakepääomasta ja luovutettavat osakkeet kuuluvat näin omistettuihin osakkeisiin.

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

Rajoitetusti verovelvolliset

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

Varainsiirtovero

Uusien osakkeiden tai muiden arvopapereiden liikkeeseenlaskun yhteydessä ei makseta varainsiirtoveroa.

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

Vapautus varainsiirtoverosta ei koske tiettyjä erikseen määritettyjä luovutuksia, kuten pääomasijoituksia tai varojen jakamiseen liittyviä luovutuksia. Vapautus ei koske myöskään luovutuksia, jotka suoritetaan osakeyhtiölain mukaisen vähemmistöosakkeiden lunastusvelvollisuuden täyttämiseksi. Katso ”*Osakkeenomistajien oikeudet – Lunastusoikeudet*”. Mikäli merkintäoikeuksien tai osakkeiden luovutus tai myynti ei täytä edellä esitettyjä verovapaalle siirrolle asetettuja vaatimuksia, ostajan on maksettava varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia luovutushinnasta. Jos ostaja ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen eikä ulkomaisen luottolaitoksen, sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön suomalainen sivuliike tai -konttori, on myyjän perittävä vero ostajalta. Mikäli välittäjänä on suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos tai ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, on se velvollinen perimään varainsiirtoveron ostajalta ja tilittämään

sen valtiolle. Mikäli kumpikaan kaupan osapuolista ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen taikka ulkomaalaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen suomalainen sivuliike tai -konttori, ei osakeluovutuksesta peritä varainsiirtoveroa. Varainsiirtoveroa ei ole suoritettava, jos veron määrä on vähemmän kuin 10 euroa.

Verotus Ruotsissa

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

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

Luonnolliset henkilöt

Pääomatulojen verotus

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

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

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

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

Osinkojen verotus

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

Lisäksi ulkomaisten yhtiöiden maksamista osingoista pidätetään tyypillisesti ulkomainen lähdevero. Lähdeveron verokantaa on kuitenkin tyypillisesti alennettu soveltuvissa verosopimuksissa osinkojen osalta, jotka maksetaan Ruotsissa yleisesti

verovelvollisen henkilön omistamille hallintarekisteröidyille osakkeille. Maksettu ulkomainen vero voidaan yleensä hyvittää samasta tulosta Ruotsissa maksettavasta verosta.

Merkintäoikeuksien allokaatio, käyttäminen ja luovuttaminen

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

Optio-oikeuksien saaminen, käyttäminen ja luovuttaminen

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

Osakeyhtiöt

Luovutusvoittojen ja osinkojen verotus

Ruotsalaisten osakeyhtiöiden (ruotsiksi *aktiebolag*) kaikki tulot, mukaan lukien veronalaiset luovutusvoitot ja osingot, verotetaan liiketoiminnan tuloina 21,4 %:n verokannalla (yhteisöverokantaa alennetaan 20,6 prosenttiin tammikuussa 2021). Luovutusvoitot ja -tappiot lasketaan samalla tavalla kuin edellä on kuvattu luonnollisia henkilöitä käsittelevässä kohdassa.

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

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

Merkintäoikeuksien allokaatio, käyttäminen ja luovuttaminen

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

soveltaa listattujen merkintäoikeuksien myynnin yhteydessä. Merkintäoikeus, jota ei käytetä tai myydä ja joka siten raukeaa, katsotaan luovutetuksi vastikkeetta.

Optio-oikeuksien saaminen, käyttäminen ja luovuttaminen

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

Ruotsissa rajoitetusti verovelvolliset osakkeenomistajat

Luovutusvoittojen verotus

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

Kolmansien antamat tiedot, asiantuntijalausunnot

Tähän Esitteen liittyvät asiantuntijalausunnot

Kohdassa ”*Esitteeseen viittaamalla sisällytetty aineisto*” olevien tilintarkastuskertomusten (tilikausia 2019, 2018 ja 2017 koskevat tilintarkastuskertomukset on sisällytetty viittaamalla) lisäksi tässä Esitteessä ei ole muita asiantuntijoiden laatimia lausuntoja.

Kolmansilta osapuolilta saadut tiedot

Tämä Esite ei sisällä tietoja, joita kolmannet osapuolet olisivat tuottaneet tämän Esitteen laatimista varten.

Nähtävillä olevat asiakirjat

Seuraavien asiakirjojen jäljennöksiin voi tutustua tämän Esitteen voimassaoloaikana Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa <http://www.savosolar.com/rights-issue-2020>.

- Savosolarin yhtiöjärjestys, sellaisena kuin se on voimassa tämän Esitteen päivämääränä;
- Savosolarin toimintakertomus ja tilintarkastettu tilinpäätös 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta;
- Savosolarin toimintakertomus ja tilintarkastettu tilinpäätös 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta;
- Savosolarin toimintakertomus ja tilintarkastettu tilinpäätös 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta;
- Tilintarkastuskertomus Savosolarin tilinpäätöksestä 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta;
- Tilintarkastuskertomus Savosolarin tilinpäätöksestä 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta; ja
- Tilintarkastuskertomus Savosolarin tilinpäätöksestä 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta.

Esitteeseen viittaamalla sisällytetty aineisto

Yhtiön tilinpäätös, toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus 31.12.2019, 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneiltä tilikausilta on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla. Viittaamalla sisällytetyt suomenkieliset asiakirjat ja englanninkielinen käännös tästä Esitteestä sekä englanninkieliset käännökset Esitteeseen viittaamalla sisällytetyistä aineistosta ovat saatavana Yhtiön verkkosivuilta osoitteesta <http://www.savosolar.com/rights-issue-2020>.

Sanasto

Absorberi

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

Argon

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

Aurinkokenno / PVT / Photovoltaic thermal

Laite, jolla auringon säteily muunnetaan sähköenergiaksi valosähköisen ilmiön avulla.

Aurinkolämpöjäähdytys

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

Euroopan Aurinkolämpöyhdistys

”ESTIF”, European Solar Thermal Industry Federation.

ISO 9000 –standardi

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

Keräin

Aurinkolämpökeräin on laite, joka muuntaa auringon säteilyn käyttökelpoiseksi lämmöksi.

Solar Keymark

Solar Keymark on vapaaehtoinen kolmannen osapuolen sertifiointimerkki aurinkolämpötuotteille. Solar Keymark on Euroopan Aurinkolämpöyhdistyksen ja CEN:in (European Committee for Standardisation) kehittämä sertifiointi.

Suoravirtausabsorberi

Suoravirtausabsorberi on absorberi, joka on tehty MPE (Multi-Port Extrusion) –profiileista, jossa lämpö siirtyy suoraan keräimen lämmönsiirtonesteeseen. Tämä tarkoittaa, että etäisyys joka lämmön on kuljettava on paljon lyhempi, mikä parantaa lämmönsiirtomekanismia ja lisää keräimen tehokkuutta.

Termoplastinen

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

Tyhjiöpinnoitus

3-kerroksinen pinnoite, joka laitetaan absorberien päälle.

Valssaussidosabsorberi (Roll-bond)

Valssaussidosabsorberia valmistettaessa käytetään prosessia, jossa nestekanavakuvio painetaan erikoispainovärillä alumiinilevylle, ja eri kuvioilla voidaan saavuttaa optimoitu lämmönsiirtonesteen virtaus aurinkoabsorberien läpi. Tämän teknologian on kehittänyt CGA Technologies S.p.A.

Savosolar Oyj:n yhtiöjärjestys

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 aurinkoenergiaa hyödyntävien energiajärjestelmien suunnittelu, valmistus ja myynti sekä alaan liittyvä tutkimus-, tuotekehitys- ja konsultointitoiminta. Yhtiö voi myös omistaa kiinteistöjä, asunto-osakkeita, sijoitusosakkeita ja muita arvopapereita, tehdä osakesijoituksia yrityksiin sekä harjoittaa omistamiensa kiinteistöjen ja asunto-osakkeiden vuokrausta.

Yhtiö voi harjoittaa toimintaansa suoraan taikka tytä- tai osakkuusyhtiöidensä välityksellä.

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 todistetavasti 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 saadakseen osallistua yhtiökokoukseen ilmoitauduttava yhtiölle. Osakkeenomistajan on ilmoitauduttava 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

päätymisestä.

Varsinaisessa yhtiökokouksessa on:

esitettävä

1. tilinpäätös ja tarvittaessa toimintakertomus;
2. tilintarkastuskertomus;

päätettävä

3. tilinpäätöksen vahvistamisesta;
4. taseen osoittaman voiton käyttämisestä;
5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
6. hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan palkkioista;
7. hallituksen jäsenten lukumäärästä;

valittava

8. hallituksen jäsenet;
9. tilintarkastaja ja varatilintarkastaja.

Yhtiö

Savosolar Oyj
Insinöörinkatu 7
50150 Mikkeli
Suomi
Puh: +358 (0) 1 027 108 10

Taloudellinen neuvonantaja

Augment Partners AB
Birger Jarlsgatan 2
114 34 Tukholma
Ruotsi
Puh: +46 (0) 8 505 65 172

Oikeudellinen neuvonantaja, Suomi

Smartius Oy
Kalevantie 2
33100 Tampere
Suomi

Yhtiön tilintarkastaja

Inkeröinen & Himanen Oy
Linnankatu 5, 2 krs.
50100 Mikkeli
Suomi