

SOLWERS

**Listautuminen First North Growth Market Finland -markkinapaikalle
Alustavasti enintään 1 200 000 Uuden Osakkeen Osakeanti
Osakemyynti enintään 400 000 Myyntiosaketta
Merkintähinta 7,50 euroa Tarjottavalta Osakkeelta Yleis- ja Instituutioannissa sekä
6,75 euroa Henkilöstöannissa**

Tämä EU:n kasvuesite (**Esite**) on laadittu Suomessa perustetun julkisen osakeyhtiön Solwers Oyj:n (**Yhtiö** tai **Solwers**) listautumisannin yhteydessä. Yhtiö tarjoaa merkittäväksi alustavasti enintään 1 200 000 Yhtiön uutta osaketta (**Uudet Osakkeet**) (**Osakeanti**). Lisäksi Yhtiön nykyinen osakkeenomistaja Finnmap Engineering Oy (**Myyjä**) tarjoaa ostettavaksi alustavasti enintään 400 000 Yhtiön olemassa olevaa osaketta (**Myyntiosakkeet**) ja yhdessä Uusien Osakkeiden kanssa **Tarjottavat Osakkeet**) (**Osakemyynti**, ja yhdessä Osakeannin kanssa **Listautumisanti**). Listautumisanti koostuu (i) yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa (**Yleisöanti**), (ii) henkilöstöannista Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden työntekijöille ja johdolle sekä Yhtiön ja Yhtiön tytäryhtiöiden hallituksen jäsenille (**Henkilöstöanti**) ja (iii) instituutioannista institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja kansainvälisesti paikallisiin säännöksiin perustuvien vaatimusten täytyessä (**Instituutioanti**).

Joensuun Kauppa ja Kone Oy, Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka, Säästöpankki Pienyhtiöt -sijoitusrahasto ja Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma (**Ankkurisijoittajat**) ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita 7,50 euron merkintähintaan tietyin edellytyksin. Joensuun Kauppa ja Kone Oy, Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka ja Säästöpankki Pienyhtiöt -sijoitusrahasto ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään Listautumisannissa 133 333 Tarjottavaa Osaketta. Tämän lisäksi Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma on sitoutunut merkitsemään Listautumisannissa yhteensä enintään 381 922 Tarjottavaa Osaketta 7,50 euron Merkintähintaan siten, että sen omistusosuus Yhtiössä ei ylitä 4,5 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista Listautumisannin jälkeen. Joensuun Kauppa ja Kone Oy ja Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka ovat antaneet Listautumisantia koskevat sitoumuksensa 4.5.2021 ja Säästöpankki Pienyhtiöt -sijoitusrahasto 6.5.2021. Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma on antanut Listautumisantia koskevan sitoumuksensa 17.5.2021.

Ennen Listautumisantia Yhtiön osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä. Yhtiö aikoo jättää Nasdaq Helsinki Oy:lle (**Helsingin Pörssi**) hakemuksen Yhtiön osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssin ylläpitämälle monenkeskiselle Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle (**First North**) kaupankäyntitunnuksella SOLWER. Uudet Osakkeet merkitään Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin (**Kaupparekisteri**) arviolta 18.6.2021. Tarjottavien Osakkeiden kaupankäynnin First Northissa odotetaan alkavan arviolta 22.6.2021. First North Nordic Rulebook -sääntöjen (**First Northin Säännöt**) mukaisena hyväksyttynä neuvonantajana toimii UB Securities Oy (**Hyväksytty Neuvonantaja**), joka toimii myös Listautumisannin pääjärjestäjänä (**Pääjärjestäjä**).

Listautumisannin merkintäaika alkaa 7.6.2021 ja päättyy viimeistään 16.6.2021. Ohjeita merkinnän tekemiseksi ja Listautumisannin tarkemmat ehdot on kuvattu Esitteen kohdassa ”*Tarjouksen eli Listautumisannin ehdot*”.

Nasdaq First North Growth Market on rahoitusvälineiden markkinat -direktiivin (EU 2014/65) ja sen täytäntöönpanevan kansallisen sääntelyn mukaisesti rekisteröity pk-yritysten kasvumarkkina, jota ylläpitää Nasdaq-konserniin kuuluva Helsingin Pörssi. Nasdaq First North Growth Market -yhtiöihin ei sovelleta samoja sääntöjä kuin säännellyillä päämarkkinoilla, vaan ne noudattavat pienille kasvuyhtiöille sovellettuja, vaatimustasoltaan alhaisempia sääntöjä. Nasdaq First North Growth Market -yhtiöön sijoittaminen saattaa tämän vuoksi sisältää suuremman riskin kuin päämarkkinoiden yhtiöihin sijoittaminen. Kaikilla Nasdaq First North Growth Market -markkinapaikan yhtiöillä on hyväksytty neuvonantaja, joka valvoo, että sääntöjä noudatetaan. Helsingin Pörssi hyväksyy hakemuksen kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta.

Esitteen jakeluun saattaa kohdistua tietyissä maissa rajoituksia. Esitetä ei saa levittää Yhdysvaltoihin, Australiaan, Etelä-Afrikkaan, Hongkongiin, Japaniin, Kanadaan, Singaporeen tai Uuteen-Seelantiin tai muuhun valtioon, jossa levittäminen tai julkistaminen olisi lainvastaista. Tarjottavia Osakkeita ei tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin, eikä Tarjottavia Osakkeita ole rekisteröity eikä niitä rekisteröidä Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain, muutoksineen (**Yhdysvaltain Arvopaperilaki**) tai Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilakien mukaisesti, eikä niitä siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin ilman Yhdysvaltain Arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädettyä poikkeusta. Tarjottavia Osakkeita tarjotaan ja myydään ainoastaan Yhdysvaltojen ulkopuolella Yhdysvaltain Arvopaperilain Regulation S -säännöksen mukaisesti. Katso kohta ”*Esitteeseen liittyviä tietoja*”.

Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy riskejä. Katso Esitteen kohta ”*Riskitekijät*”.



Pääjärjestäjä ja Hyväksytty Neuvonantaja

SISÄLTÖ

SISÄLTÖ	2
VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT TIEDOT	3
TIIVISTELMÄ	4
ESITTEESEEN LIITTYVIÄ TIETOJA	10
VASTUUHENKILÖT, KOLMANSIEN OSAPUOLTEN TIEDOT, ASiantuntijoiden Kertomukset ja Toimivaltaisen Viranomaisen Hyväksyntä	12
TARJOUKSEN TAUSTA, SYYT JA NEUVONANTAJAT	13
STRATEGIA, TULOS JA LIIKETOIMINTAYMPÄRISTÖ	14
Yleiskatsaus.....	14
Strategiset vahvuudet	14
Missio, visio ja strategia.....	15
Historia	16
Solwersin toteuttamat ja suunnittelemat yritysostot 31.12.2020 päättyneen tilikauden jälkeen	17
Infrastruktuurisuunnittelu ja projektinjohto.....	18
Arkkitehtitoimistot, rakenne- ja LVI-suunnittelu	19
Digitaaliset palvelut	19
Kiertotalous	19
Vastuullisuus	19
Asiakkaat.....	20
Henkilöstö ja organisaatorakenne	21
Investoinnit.....	21
Liiketoimintaympäristö, lähiajan riskit ja epävarmuustekijät	22
Yhtiön rahoituksen lähteet	23
Toimialakatsaus.....	24
Taloudelliset tavoitteet	30
Tulevaisuudennäkömät	30
PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS	31
RISKITEKIJÄT	35
A. ... Solwers-yhtiöiden toimintaympäristöön liittyviä riskejä	35
B. Solwers-yhtiöiden liiketoimintaan liittyviä riskejä	37
C. Solwersin strategiaan liittyviä riskejä.....	40
D. ... Solwers-yhtiöiden johtoon ja henkilöstöön liittyviä riskejä	42
E. Oikeudellisia riskejä	42
F. IT-järjestelmiin ja immateriaalioikeuksiin liittyviä riskejä.....	43
G. ... Rahoitukseen ja taloudelliseen asemaan liittyviä riskejä	44
H. ... Listautumiseen liittyviä riskejä.....	46
I. Osakkeisiin liittyviä riskejä	46
ARVOPAPEREITA KOSKEVAT EHDOT	49
Arvopapereiden liikkeeseenlaskija	49
TARJOUKSEN ELI LISTAUTUMISANNIN EHDOT	52
Listautumisannin yleiset ehdot	52
Yleisöannin erityiset ehdot	57
Instituutioannin erityisehdot	58
Henkilöstöannin erityisehdot	59
Myyvät arvopapereiden haltijat	60
Laimentuminen	60
Sopimus Hyväksytyin Neuvonantajan kanssa	60
Järjestämissopimus.....	60
Varoitus liittyen Tarjottaviin Osakkeisiin liittyviin verokysymyksiin.....	60
Tarjottavien Osakkeiden kohdemarkkina	60
HALLITUS JA JOHTO	62
Yleistä tietoa.....	62
Hallitus ja johto	62
Eräitä tietoja hallituksen ja johdon jäsenistä	63
Hallituksen ja johdon palkkiot	64
Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän omistukset	64
ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA	65
Keskeiset tunnusluvut	68
TILINTARKASTAMATTOMIA PRO FORMA -TALOUDELLISIA TIETOJA	70
YHTIÖN TILINTARKASTAMATTOMIA PRO FORMA -TALOUDELLISIA TIETOJA KOSKEVA RIIPPUMATTOMAN TILINTARKASTAJAN RAPORTTI	72
OSAKEPÄÄOMAA, OSAKKEENOMISTAJIA JA ARVOPAPERIEN HALTIJOITA KOSKEVAT TIEDOT	73
SAATAVILLA OLEVAT ASIAKIRJAT	79

VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT TIEDOT

Seuraavat asiakirjat on sisällytetty Esitteeseen viittaamalla, ja ne ovat saatavilla Yhtiön verkkosivustolta osoitteesta www.solwers.fi/ipo:

- Yhtiön tilintarkastettu tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta
- Yhtiön tilintarkastettu tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta

TIIVISTELMÄ

1 JAKSO	JOHDANTO
1.1 kohta	<p>Arvopapereiden nimi ja ISIN (international securities identification number) -tunnus</p> <p>Solwers Oyj, Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö (Yhtiö tai Solwers) pyrkii keräämään osakeannilla noin 9,0 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla merkittäväksi alustavasti enintään 1 200 000 Yhtiön uutta osaketta (Uudet Osakkeet) (Osakeanti). Lisäksi Finnmap Engineering Oy (Myyjä) tarjoaa ostettavaksi alustavasti enintään 400 000 Yhtiön olemassa olevaa osaketta (Myyntiosakkeet) (Osakemyynti, ja yhdessä Osakeannin kanssa Listautumisanti) (Osakkeisiin ja Myyntiosakkeisiin viitataan yhteisesti termillä Tarjottavat Osakkeet.) Tarjottavien Osakkeiden ISIN-tunnus on FI4000452545.</p>
1.2 kohta	<p>Liikkeeseenlaskijan nimi- ja yhteystiedot</p> <p>Liikkeeseenlaskijan toiminimi on Solwers Oyj (Yhtiö tai Solwers), ruotsiksi Solwers Abp ja englanniksi Solwers Plc ja saksaksi Solwers AG.</p> <p>Yhtiön yhteystiedot ovat seuraavat:</p> <p>Osoite: Kappelikuja 6 B, 02200 Espoo</p> <p>Yritys- ja yhteisötunnus: 0720734-6.</p> <p>Oikeushenkilötunnus (LEI-tunnus): 7437002BMPCI7Q5PN611.</p>
1.3 kohta	<p>EU:n kasvuesitteen hyväksyneen toimivaltaisen viranomaisen tunniste- ja yhteystiedot</p> <p>Finanssivalvonta on Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 2017/1129, muutoksineen (Esiteasetus) mukaisena toimivaltaisena viranomaisena hyväksynyt tämän EU:n kasvuesitteen. Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän EU:n kasvuesitteen vain siltä osin, että se täyttää Esiteasetuksen mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset. Tätä Finanssivalvonnan hyväksyntää ei tule pitää osoituksena sen liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä, jota tämä EU:n kasvuesite koskee. Tämän EU:n kasvuesitteen hyväksymispäätöksen numero on FIVA 30/02.05.04/2021. Finanssivalvonnan yhteystiedot ovat seuraavat:</p> <p>Osoite: Finanssivalvonta, PL 103, 00101 Helsinki; puhelinnumero: +358 9 183 51; sähköposti: kirjaamo@finanssivalvonta.fi</p>
1.4 kohta	<p>EU:n kasvuesitteen hyväksymispäivä</p> <p>Tämä EU:n kasvuesite on hyväksytty 3.6.2021.</p>
1.5 kohta	<p>Varoitukset</p> <p>Tiivistelmää tulee lukea EU:n kasvuesitteen johdantona, ja sijoittajan on tehtävä päätös arvopapereihin eli Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittamisesta koko EU:n kasvuesitteen perusteella. Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittava sijoittaja voi menettää kaiken tai osan sijoitetusta pääomasta. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille EU:n kasvuesitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi sovellettavan lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan EU:n kasvuesitteen käännöskustannuksista. Yhtiö vastaa siviilioikeudellisesti tästä tiivistelmästä ja sen mahdollisesta käännöksestä vain, jos tiivistelmä luettuna yhdessä EU:n kasvuesitteen muiden osien kanssa on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen tai jos siinä ei luettuna yhdessä EU:n kasvuesitteen muiden osien kanssa anneta keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun ne harkitsevat sijoittamista Tarjottaviin Osakkeisiin.</p>
2 JAKSO	KESKEISET TIEDOT LIIKKEESEENLASKIJASTA
2.1 kohta	Kuka on arvopapereiden liikkeeseenlaskija?
2.1.1 kohta	<p>Arvopapereiden liikkeeseenlaskija</p> <p>Arvopapereiden liikkeeseenlaskija on Solwers Oyj, joka on Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia. Yhtiön kotipaikka on Kauniainen. Yhtiö on perustettu ja rekisteröity Suomessa kaupparekisteriin y-tunnuksella 0720734-6.</p>

	<p>Liikkeeselaskijan pääasiallinen toiminta</p> <p>Solwers on kasvuhakuinen asiantuntijayritysten muodostama konserni, joka suunnittelee yksilöllisiä ja kestäviä elinympäristöjä. Solwers toimii kasvualustana omistamilleen yhtiöille, tukee niiden kasvua ja haastaa rakennetun ympäristön konsultointialan perinteisiä käytäntöjä.</p> <p>Solwers tarjoaa laajasti suunnittelu- ja projektinhallintapalveluita yhtiöidensä kautta työllistäen yli 400 alansa arvostettua ammattilaista. Konsernissa on tällä hetkellä 19 operatiivista yhtiötä, jotka ovat erikoistuneet arkkitehtuurin, teknisen konsultoinnin, ympäristövaikutusten valvonnan, projektinjohtamisen ja -valvonnan, kiertotalouden ja digitaalisten ratkaisujen tarjoamiseen. Solwersin pro forma -liikevaihdosta tilikaudella 2020 arviolta yli 50 prosenttia tuli julkiselta sektorilta, pääosin infrastruktuuriprojekteista. Vuoden 2020 liikevaihdosta Suomen osuus oli 79 prosenttia ja Ruotsin 21 prosenttia (pro forma -liikevaihdosta Suomen osuus oli 66 prosenttia ja Ruotsin 34 prosenttia).</p> <p>Liikkeeselaskijassa suoraan tai välillisesti määräysvaltaa käyttävä osakkeenomistaja</p> <p>Esitteen päivämääränä Yhtiön hallituksen puheenjohtaja Leif Sebbas omistaa suoraan 3,66 prosenttia Yhtiön osakekannasta. Lisäksi Sebbas omistaa 88,59 prosenttia Finnmap Engineering Oy:n, ja Finnmap Engineering Oy omistaa 33,33 prosenttia CEB Invest Oy:n osakekannasta. Finnmap Engineering Oy:n omistusosuus Solwersin osakekannasta on 55,20 prosenttia ja CEB Invest Oy:n 9,85 prosenttia. Näin ollen Esitteen päivämääränä Leif Sebbas omistaa suoraan tai välillisesti Solwersista yli 50 prosenttia, joten hän käyttää määräysvaltaa Yhtiössä (Leif Sebbasin laskennallinen suora ja välillinen kokonaisomistusosuus Yhtiössä Esitteen päivämääränä on laskettu kertomalla omistusyhtiöiden Finnmap Engineering Oy:n ja CEB Invest Oy:n omistus Yhtiössä Sebbasin suoralla suhteellisella omistusosuudella Finnmap Engineering Oy:stä ja välillisellä suhteellisella omistusosuudella CEB Invest Oy:stä sekä lisäämällä näin laskettuun välilliseen omistukseen Leif Sebbasin suora omistusosuus Yhtiössä).</p> <p>Liikkeeselaskijan johtoon kuuluvat avainhenkilöt</p> <p>Solwersin hallituksen jäsenet ovat Leif Sebbas (puheenjohtaja), Hanna-Maria Heikkinen, John Lindahl, Mari Pantsar ja Emma Papakosta. Yhtiön johtoryhmään kuuluvat Stefan Nyström (toimitusjohtaja), Roger Lindqvist, Nina Nikander, Taina Erkkilä ja Olli Kuusi.</p>																																																																												
2.2 kohta	Mitkä ovat keskeiset taloudelliset tiedot liikkeeselaskijasta?																																																																												
2.2.1 kohta	<p>Keskeiset taloudelliset tiedot liikkeeselaskijasta</p> <p>Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön keskeisimmät taloudelliset tiedot:</p> <table border="1" data-bbox="367 1344 1388 1937"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">Pro Forma 2020 (12 kk)</th> <th style="text-align: center;">2020</th> <th style="text-align: center;">2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Konsolidoidut luvut Tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Liikevaihto</td> <td style="text-align: right;">42 281</td> <td style="text-align: right;">32 649</td> <td style="text-align: right;">25 802</td> </tr> <tr> <td>Liikevaihto per henkilö</td> <td style="text-align: right;">114</td> <td style="text-align: right;">110</td> <td style="text-align: right;">102</td> </tr> <tr> <td>EBITDA</td> <td style="text-align: right;">6 125</td> <td style="text-align: right;">4 970</td> <td style="text-align: right;">2 446</td> </tr> <tr> <td>EBITDA-%</td> <td style="text-align: right;">14,5 %</td> <td style="text-align: right;">15,2 %</td> <td style="text-align: right;">9,5 %</td> </tr> <tr> <td>EBITA</td> <td style="text-align: right;">5 447</td> <td style="text-align: right;">4 427</td> <td style="text-align: right;">2 083</td> </tr> <tr> <td>EBITA-%</td> <td style="text-align: right;">12,9 %</td> <td style="text-align: right;">13,6 %</td> <td style="text-align: right;">8,1 %</td> </tr> <tr> <td>EBIT</td> <td style="text-align: right;">4 334</td> <td style="text-align: right;">3 539</td> <td style="text-align: right;">1 478</td> </tr> <tr> <td>EBIT-%</td> <td style="text-align: right;">10,3 %</td> <td style="text-align: right;">10,8 %</td> <td style="text-align: right;">5,7 %</td> </tr> <tr> <td>Nettotulos</td> <td style="text-align: right;">3 273</td> <td style="text-align: right;">2 675</td> <td style="text-align: right;">1 013</td> </tr> <tr> <td>Osakekohtainen tulos (EPS), EUR</td> <td style="text-align: right;">-</td> <td style="text-align: right;">7,98</td> <td style="text-align: right;">3,03</td> </tr> <tr> <td>Omavaraisuusaste-%</td> <td style="text-align: right;">-</td> <td style="text-align: right;">44,7 %</td> <td style="text-align: right;">41,6 %</td> </tr> <tr> <td>Taseen loppusumma</td> <td style="text-align: right;">-</td> <td style="text-align: right;">40 017</td> <td style="text-align: right;">27 862</td> </tr> <tr> <td>Oma pääoma</td> <td style="text-align: right;">-</td> <td style="text-align: right;">12 742</td> <td style="text-align: right;">5 851</td> </tr> <tr> <td>Korollinen nettovelka (ilman pääomalainoja)</td> <td style="text-align: right;">-</td> <td style="text-align: right;">6 326</td> <td style="text-align: right;">4 890</td> </tr> <tr> <td>Liiketoiminnan rahavirta</td> <td style="text-align: right;">-</td> <td style="text-align: right;">4 288</td> <td style="text-align: right;">1 862</td> </tr> <tr> <td>Investointien rahavirta</td> <td style="text-align: right;">-</td> <td style="text-align: right;">-2 745</td> <td style="text-align: right;">-3 296</td> </tr> <tr> <td>Rahoituksen rahavirta</td> <td style="text-align: right;">-</td> <td style="text-align: right;">224</td> <td style="text-align: right;">1 552</td> </tr> </tbody> </table>		Pro Forma 2020 (12 kk)	2020	2019	Konsolidoidut luvut Tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu				Liikevaihto	42 281	32 649	25 802	Liikevaihto per henkilö	114	110	102	EBITDA	6 125	4 970	2 446	EBITDA-%	14,5 %	15,2 %	9,5 %	EBITA	5 447	4 427	2 083	EBITA-%	12,9 %	13,6 %	8,1 %	EBIT	4 334	3 539	1 478	EBIT-%	10,3 %	10,8 %	5,7 %	Nettotulos	3 273	2 675	1 013	Osakekohtainen tulos (EPS), EUR	-	7,98	3,03	Omavaraisuusaste-%	-	44,7 %	41,6 %	Taseen loppusumma	-	40 017	27 862	Oma pääoma	-	12 742	5 851	Korollinen nettovelka (ilman pääomalainoja)	-	6 326	4 890	Liiketoiminnan rahavirta	-	4 288	1 862	Investointien rahavirta	-	-2 745	-3 296	Rahoituksen rahavirta	-	224	1 552
	Pro Forma 2020 (12 kk)	2020	2019																																																																										
Konsolidoidut luvut Tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu																																																																													
Liikevaihto	42 281	32 649	25 802																																																																										
Liikevaihto per henkilö	114	110	102																																																																										
EBITDA	6 125	4 970	2 446																																																																										
EBITDA-%	14,5 %	15,2 %	9,5 %																																																																										
EBITA	5 447	4 427	2 083																																																																										
EBITA-%	12,9 %	13,6 %	8,1 %																																																																										
EBIT	4 334	3 539	1 478																																																																										
EBIT-%	10,3 %	10,8 %	5,7 %																																																																										
Nettotulos	3 273	2 675	1 013																																																																										
Osakekohtainen tulos (EPS), EUR	-	7,98	3,03																																																																										
Omavaraisuusaste-%	-	44,7 %	41,6 %																																																																										
Taseen loppusumma	-	40 017	27 862																																																																										
Oma pääoma	-	12 742	5 851																																																																										
Korollinen nettovelka (ilman pääomalainoja)	-	6 326	4 890																																																																										
Liiketoiminnan rahavirta	-	4 288	1 862																																																																										
Investointien rahavirta	-	-2 745	-3 296																																																																										
Rahoituksen rahavirta	-	224	1 552																																																																										

	<p>Henkilöstön kokonaismäärä keskimäärin 371 297 253</p> <p>Henkilöstön kokonaismäärä vuoden lopussa 371 371 257</p> <p>Tähän esitteeseen sisältyvät Yhtiön tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa. Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen ei ole tarkoitus kuvata Yhtiön liiketoiminnan tulosta millään tulevalla kaudella.</p> <p>Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen tarkoituksena on kuvata Yhtiön liiketoimintaa ja sen tulosta siinä tapauksessa, että Licab AB:n, Enerwex AB:n ja Geounion Oy:n hankinnat vuonna 2020 olisi toteutettu 1.1.2020.</p>
2.3 kohta	<p>Mitkä ovat tärkeimmät liikkeeseenlaskijaan kohdistuvat riskit?</p> <ul style="list-style-type: none"> • Makrotalouden epäedullisella kehityksellä Suomessa ja Ruotsissa, jotka ovat Solwersin päämarkkina-alueet, voi olla haitallinen vaikutus Solwersin toimintaympäristöön ja taloudelliseen asemaan • Solwers-yhtiöt eivät välttämättä onnistu projektiansa hinnoittelussa tai toteuttamisessa. Epäonnistumiset projektien toteutuksessa tai hinnoittelussa voivat johtaa Solwersin asiakassuhteiden heikkenemiseen tai siihen, että projektit ovat kannattamattomia • Solwers-yhtiöiden henkilöstökulujen mahdollisella kasvulla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Solwers-yhtiöiden kilpailuasemaan ja projektien kannattavuuteen ja sitä kautta Konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen • Epäonnistumiset henkilöstön sitouttamisessa ja rekrytoinnissa voivat viivästyttää asiakasprojekteja, aiheuttaa laatuvirheitä tai vahingoittaa Solwers-yhtiöiden mainetta, ja ne voivat vaikuttaa haitallisesti liikevaihtoon ja liiketoiminnan tulokseen • Kireä kilpailu Solwers-yhtiöiden toimialoilla voi vaikuttaa hintatasoon ja vaikuttaa haitallisesti Solwersin liikevaihtoon ja kannattavuuteen • Solwersin yritysostoihin perustuva kasvustrategia ei välttämättä toteudu suunnitellusti, jos sopivia ostokohteita ei ole tarjolla, järjestelyjä ei voida toteuttaa taloudellisesti edullisin ehdoin, niihin sisältyy vastuita, joita ei ole otettu huomioon ostohinnassa, tai Solwers ei onnistu hankkimaan riittävää rahoitusta niitä varten • Solwers-yhtiöiden mahdollinen epäonnistuminen hyvän laskutus- ja käyttöasteen ylläpidossa saattaa heikentää Solwersin kannattavuutta • Julkisten hankintojen tarjouskilpailuihin liittyy hallinnollisia velvoitteita ja muita vaatimuksia, jotka voivat aiheuttaa Solwers-yhtiöille lisäkustannuksia ja heikentää siten Solwersin kannattavuutta, eikä julkisissa hankintamenettelyissä menestyminen ole varmaa • Solwers ei välttämättä onnistu saamaan riittävästi rahoitusta kasvustrategiansa toteuttamiseen tai muutoin, ja velan määrän kasvu Solwersin pääomarakenteessa voi vaikuttaa olennaisesti Solwersin vakavaraisuuteen • Solwers on keskittänyt vieraan pääoman hankinnan yhteen pankkiin, ja mikäli tämä pankki syystä tai toisesta päättäisi katkaista Solwersin rahoituksen, ei Solwers välttämättä pystyisi toteuttamaan liiketoimintasuunnitelmaansa ja kasvustrategiaansa, ja tässä tilanteessa Solwersin tulisi todennäköisesti hankkia myös lisää kassavaroja • Solwersin uuteen rahoitussopimukseen sisältyy kovenanteja, jotka koskevat muun muassa Konsernin korollisten nettovelkojen suhdetta pro forma -käyttökatteeseen, omavaraisuusastetta ja Konsernin investointien ja yritysostojen määrää ja jotka voivat rajoittaa Solwersin liiketoimintaa ja taloudellista joustavuutta

3 JAKSO	KESKEISET TIEDOT ARVOPAPEREISTA
3.1 kohta	Mitkä ovat arvopapereiden pääpiirteet?
3.1.1 kohta	<p>Arvopapereita koskevat tiedot</p> <p>Tarjottavien Osakkeiden ISIN-tunnus on FI4000452545, ja niiden kaupankäyntitunnuksen Nasdaq Helsinki Oy:n (Helsingin Pörssi) ylläpitämällä Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalla (First North) odotetaan olevan SOLWER. Tarjottavilla Osakkeilla ei ole nimellisarvoa, ja Yhtiöllä on yksi osakesarja. Tarjottavat Osakkeet ovat euromääräisiä.</p> <p>Yhtiön osakkeisiin liittyvät oikeudet määräytyvät kulloinkin voimassa olevan Suomen osakeyhtiölain (624/2006 muutoksineen, Osakeyhtiölaki) ja muun Suomessa voimassa olevan lainsäädännön mukaan. Osakkeisiin liittyvät oikeudet sisältävät oikeuden osallistua Yhtiön yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeutta. Kukin Yhtiön osake tuottaa yhtiökokouksessa yhden äänen. Kaikki Yhtiön osakkeet tuottavat yhtäläiset taloudelliset oikeudet, mukaan lukien oikeuden osinkoon ja muuhun varojenjakoon. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajalla on etuoikeus merkitä osakkeita osakeomistuksensa suhteessa, ellei antia koskevassa päätöksessä toisin määrätä. Yhtiön osakkeita koskee Osakeyhtiölain lunastusoikeus ja -velvollisuus. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja, jolla on enemmän kuin yhdeksän kymmenesosaa yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, on oikeutettu käyvistä hinnasta lunastamaan muiden osakkeenomistajien osakkeet kyseenomaisessa yhtiössä. Tällaisella osakkeenomistajalla on vastaavasti velvollisuus lunastukseen, jos lunastukseen oikeutettu osakkeenomistaja vaatii osakkeidensa lunastamista.</p> <p>Yhtiön osakkeet on liitetty Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään.</p> <p>Omistusoikeus Myyntiosakkeisiin siirtyy, kun Myyntiosakkeet on maksettu ja kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille. Myyntiosakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Yhtiön osakkeet ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojen jakoon sekä muihin Yhtiön osakkeisiin liittyviin oikeuksiin Yhtiössä omistusoikeuden siirtymisestä lukien. Uudet Osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Yhtiön osakkeet, ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojen jakoon sekä muihin osakkeisiin liittyviin oikeuksiin Yhtiössä sen jälkeen, kun Uudet Osakkeet on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin arviolta 18.6.2021. Uusiin Osakkeisiin liittyviä oikeuksia ei voi käyttää, ennen kuin Uudet Osakkeet on kirjattu sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 21.6.2021.</p> <p>Yhtiön osinkopolitiikkana on jakaa osinkoa 20–40 prosenttia Yhtiön tilikauden voitosta, mutta ei ole takeita siitä, että sillä on jaettavia varoja tulevaisuudessa. Päätökset mahdollisesta osingonjaosta tehdään Osakeyhtiölain mukaisesti Yhtiön hallituksen esityksen perusteella.</p>
3.2 kohta	Missä arvopapereilla käydään kauppaa?
3.2.1 kohta	<p>Kaupankäynti arvopapereilla</p> <p>Yhtiö aikoo jättää hakemuksen Tarjottavien Osakkeiden listaamiseksi First Northiin kaupankäyntitunnuksella SOLWER. Tarjottavien Osakkeiden kaupankäynnin First Northissa odotetaan alkavan arviolta 22.6.2021.</p>
3.3 kohta	<p>Onko arvopapereihin liitetty takaus?</p> <p>Arvopapereihin ei ole liitetty takausta.</p>
3.4 kohta	Mitkä ovat tärkeimmät arvopapereihin kohdistuvat riskit?
3.4.1 kohta	<p>Arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit</p> <ul style="list-style-type: none"> • Yhtiön osakkeiden markkinahinta tai likviditeetti saattavat vaihdella huomattavasti • Yhtiön osakkeenomistajille tulevaisuudessa mahdollisesti jaettavasta osingosta tai maksettavasta pääomanpalautuksesta ei ole takeita • Keskittynyt omistusrakenne antaa Yhtiön suurimmille osakkeenomistajille Yhtiössä merkittävän vaikutusvallan, ja Yhtiön suurimpien osakkeenomistajien intressit eivät välttämättä vastaa muiden osakkeenomistajien intressejä

4 JAKSO	KESKEISET TIEDOT ARVOPAPERIEN TARJOAMISESTA YLEISÖLLE
4.1 kohta	<p>Millä ehdoilla ja aikataululla voin sijoittaa tähän arvopaperiin?</p> <p>Listautumisanti koostuu Osakeannista ja Osakemyynistä. Solwers pyrkii keräämään Osakeannilla noin 9,0 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla merkittäväksi alustavasti enintään 1 200 000 Yhtiön Uutta Osaketta. Lisäksi Myyjä tarjoaa ostettavaksi alustavasti enintään 400 000 Myyntiosaketta.</p> <p>Listautumisanti koostuu (i) yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa (Yleisöanti), (ii) henkilöstöannista Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden työntekijöille ja johdolle sekä Yhtiön ja Yhtiön tytäryhtiöiden hallituksen jäsenille (Henkilöstöanti) ja (iii) instituutioannista institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja kansainvälisesti paikallisiin sääntöksiin perustuvien vaatimusten täytyessä (Instituutioanti).</p> <p>Kunkin Yleisöannissa ja Instituutioannissa Tarjottavan Osakkeen merkintähinta on 7,50 euroa. Henkilöstöannin osakekohtainen merkintähinta on 10,0 prosenttia alhaisempi kuin Merkintähinta eli 6,75 euroa Tarjottavalta Osakkeelta. Listautumisannin merkintäaika alkaa 7.6.2021 kello 10.00 ja päättyy 16.6.2021 kello 16.00.</p> <p>Sovellettava laki</p> <p>Listautumisantiin ja Tarjottaviin Osakkeisiin sovelletaan Suomen lakia. Listautumisantia mahdollisesti koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.</p> <p>Laimentuminen</p> <p>Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi Osakeannin seurauksena nousta 7 287 155 osakkeesta enintään 8 487 155 osakkeeseen. Uudet Osakkeet vastaavat noin 16,5 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ennen Osakeantia ja noin 14,1 prosenttia Osakeannin jälkeen olettaen, että Osakeanti merkitään kokonaisuudessaan.</p> <p>Palkkiot ja kulut</p> <p>Solwers odottaa maksavansa Listautumisannin yhteydessä yhteensä noin 0,6 miljoonaa euroa palkkioina ja kuluina neuvonantajilleen.</p> <p>Uusien Osakkeiden merkinnästä ei peritä varainsiirtoveroa. Tilinhoitajat perivät hinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja osakkeiden säilyttämisestä.</p> <p>Myyntiosakkeet myydään monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä samassa yhteydessä, kun kaupankäynti Yhtiön osakkeilla alkaa First Northissa, eikä näistä kaupoista makseta varainsiirtoveroa. Mikäli varainsiirtovero tulisi perittäväksi, Myyjä maksaisi Osakemyynin yhteydessä tapahtuvista Myyntiosakkeiden kaupoista perittävän varainsiirtoveron.</p>
4.2 kohta	Miksi tämä EU:n kasvuesite on laadittu?
4.2.1 kohta	<p>Tieto tuottojen käyttötarkoituksesta ja nettomäärästä</p> <p>Osakeannin kokonaistuotot voivat ylittää enintään noin 9,0 miljoonaa euroon perustuen Uusien Osakkeiden enimmäismäärään (1 200 000) ja merkintähintaan 7,50 euroa per Uusi Osake. Osakeannin nettotuotot ovat enintään noin 8,4 miljoonaa euroa sen jälkeen, kun tuotoista on vähennetty Yhtiön maksettavaksi jäävät, kokonaisuudessaan noin 0,6 miljoonan euron arvioidut Osakeannin palkkiot ja kulut.</p> <p>Listautumisannilla on tarkoitus luoda edellytykset Yhtiön First North -listautumiselle ja täten mahdollistaa Yhtiön strategian mukainen kasvu ja toiminnan laajentaminen. Yhtiö odottaa, että First North -listautuminen avaa Yhtiölle uuden kanavan oman pääoman ehtoisen rahoituksen hankintaan sekä Suomesta että ulkomailta, luo Tarjottaville Osakkeille likviditeetin ja kehittää Yhtiön yleistä tunnettavuutta ja mainetta potentiaalisten asiakkaiden, kumppaneiden ja sijoittajien keskuudessa. Niin ikään Listautumisannin tarkoituksena on vahvistaa Yhtiön pääomarakennetta. Lisäksi Listautumisannin tarkoituksena on myös laajentaa Yhtiön omistajapohjaa sekä suomalaisten yksityissijoittajien että kotimaisten ja kansainvälisten instituutioiden keskuudessa. Henkilöstöannin kautta tarkoituksena on sitouttaa Yhtiön johtoa ja muuta henkilöstöä Yhtiöön ja Konserniin. Yhtiön osakkeita voidaan myös</p>

	<p>käyttää listautumisen jälkeen tehokkaammin maksuvälineenä yrityskaupoissa ja henkilöstön sitouttamisen välineenä.</p> <p>Osakeannilla kerättävät varat on tarkoitus käyttää pääasiassa uusien yritysostojen rahoittamiseen.</p> <p>Merkintäsitoumukset</p> <p>Joensuun Kauppa ja Kone Oy, Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka, Säästöpankki Pienyhtiöt -sijoitusrahasto ja Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma (Ankkurisijoittajat) ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään Listautumisannissa tarjottavia osakkeita tietyin tavanomaisin edellytyksin. Joensuun Kauppa ja Kone Oy, Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka ja Säästöpankki Pienyhtiöt -sijoitusrahasto ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään Listautumisannissa 133 333 Tarjottavaa Osaketta. Lisäksi Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma on sitoutunut merkitsemään Listautumisannissa yhteensä enintään 381 922 Tarjottavaa Osaketta siten, että sen omistusosuus Yhtiössä ei ylitä 4,5 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista Listautumisannin jälkeen. Joensuun Kauppa ja Kone Oy ja Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka ovat antaneet Listautumisannin koskevat sitoumuksensa 4.5.2021 ja Säästöpankki Pienyhtiöt -sijoitusrahasto 6.5.2021. Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma on antanut Listautumisannin koskevan sitoumuksensa 17.5.2021.</p>
4.3 kohta	Kuka on tarjoaja ja/tai kaupankäynnin kohteeksi ottamista hakeva henkilö?
4.3.1 kohta	Arvopapereita kaupankäynnin kohteeksi monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä hakeva taho on sama kuin liikkeeseenlaskija.

ESITTEESEEN LIITTYVIÄ TIETOJA

Yhtiö on laatinut Esitteen arvopaperimarkkinalain (746/2012 muutoksineen, **Arvopaperimarkkinalaki**), arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 2017/1129, muutoksineen (**Esiteasetus**), arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 2017/1129 täydentämisestä esitteen muodon, sisällön, tarkastuksen ja hyväksymisen osalta sekä komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 kumoamisesta annetun komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 (**Delegoitu Asetus**) (liitteet 20, 23, 24 ja 26), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen tiivistelmään sisältyviä keskeisiä taloudellisia tietoja, esitteiden julkaisemista ja luokittelua, arvopapereita koskevaa mainontaa, esitteen täydennyksiä ja notifiointiportaalia koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla sekä komission delegoidun asetuksen (EU) N:o 382/2014 ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/301 kumoamisesta annetun komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/979 sekä Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities and Markets Authority, ESMA) suositusten ja ohjeiden ja Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden mukaisesti.

Esite on laadittu Esiteasetuksen 15 artiklan sekä Delegoidun Asetuksen mukaisena EU:n kasvuasetuksena. Esite sisältää myös Esiteasetuksen 7 artiklan ja Delegoidun Asetuksen 33 artiklan ja liitteen 23 mukaisen tiivistelmän vaaditussa muodossa. Finanssivalvonta Esiteasetuksen mukaisena toimivaltaisena viranomaisena on hyväksynyt Esitteen. Finanssivalvonta hyväksyy Esitteen vain siltä osin, kuin se täyttää Esiteasetuksen kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset. Finanssivalvonnan hyväksyntää ei tule pitää osoituksena sen liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä, jota Esite koskee. Esitteen hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 30/02.05.04/2021.

Esite on saatavilla sähköisenä versiona Yhtiön verkkosivustolta osoitteesta www.solwers.fi/ipo ja Pääjärjestäjän verkkosivustolta osoitteesta www.unitedbankers.fi/fi/IPO/solwers arviolta 3.6.2021 alkaen. Esite on saatavilla lisäksi tulostettuna versiona Yhtiön toimipaikasta osoitteesta Kappelikuja 6 B, 02200 Espoo, Pääjärjestäjän toimipaikasta osoitteesta Aleksanterinkatu 21 A, 00100 Helsinki ja Helsingin Pörssin vastaanotosta osoitteesta Fabianinkatu 14, 00130 Helsinki arviolta 3.6.2021 alkaen.

Esitteessä ilmaisuilla Solwers, Yhtiö ja Konserni tarkoitetaan Solwers Oyj:tä ja sen tytäryhtiöitä yhdessä, ellei asiayhteydestä selvästi ilmene, että ilmaisulla tarkoitetaan vain Solwers Oyj:tä. Lisäksi Esitteessä ilmaisulla Solwers-yhtiöt tarkoitetaan Solwers Oyj:n tytäryhtiöitä yhdessä. Viittauksilla Yhtiön osakkeisiin, osakepääomaan tai Yhtiön hallintoon tarkoitetaan kuitenkin Solwers Oyj:n osakkeita, osakepääomaa ja hallintoa. Solwers Oyj on Suomen lakien mukaisesti perustettu julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan voimassa olevaa osakeyhtiölakia (624/2006, muutoksineen, **Osakeyhtiölaki**).

Esitteen voimassaoloaika päättyy, kun Listautumisannin merkintäaika päättyy. Mikäli Esitteen voimassaoloajan päättymisen jälkeen ilmenee merkittäviä uusia seikkoja, olennaisia virheitä tai olennaisia epätarkkuuksia, ei velvollisuutta täydentää Esitettä enää ole.

Yhtiö on laatinut Esitteen Listautumisannin yhteydessä Tarjottavien Osakkeiden tarjoamista varten. Mikään Esitteessä ei muodosta Yhtiön tai Pääjärjestäjän lupausta tai vakuutusta tulevaisuudesta, eikä Esitettä tule pitää tällaisena lupauksena tai vakuutuksena. Ketään ei ole valtuutettu antamaan Listautumisannin yhteydessä muita kuin Esitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Mikäli tällaisia tietoja tai lausuntoja annetaan, niitä ei tule katsoa Yhtiön tai Pääjärjestäjän hyväksymiksi. Esitteen luovuttaminen ja siihen perustuvat myynnit tai toimeksiannot eivät merkitse sitä, että Esitteessä esitetyt tiedot pitäisivät paikkansa tulevaisuudessa tai että Yhtiön liiketoiminnassa ei olisi tapahtunut muutoksia Esitteen päivämäärän jälkeen. Mikäli sen jälkeen, kun Finanssivalvonta on hyväksynyt Esitteen, mutta ennen kuin Listautumisannin merkintäaika päättyy, ilmenee merkittävä uusi seikka tai Esitteessä havaitaan olennainen virhe tai olennainen epätarkkuus, joka voi vaikuttaa arvopapereiden arviointiin, Esitettä täydennetään Esiteasetuksen mukaisesti. Mikäli Esitettä täydennetään tai oikaistaan sellaisen siinä olevan virheen tai puutteen tai olennaisen uuden tiedon johdosta, jolla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajille, merkitsijöille, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia Osakkeita ennen Esitettä koskevan täydennysasiakirjan julkaisemista, on Esiteasetuksen mukaan oikeus perua merkintänsä peruutusajan kuluessa. Peruutusaika kestää vähintään kolme (3) työpäivää täydennysasiakirjan julkaisemisesta. Peruutusosoikeus on lisäksi ehdollinen sille, että Esitteen täydentämisen johtanut seikka ilmenee tai havaitaan ennen Listautumisannin merkintäajan päättymistä.

Sijoituspäätöstä harkitsevia sijoittajia kehoitetaan tukeutumaan omiin tutkimuksiinsa, analyysiinsä ja selvityksiinsä Yhtiöstä ja Listautumisannin ehdoista, mukaan lukien niihin liittyvät edut ja riskit. Sijoittajia kehoitetaan harkintansa mukaan kysymään neuvoa omilta neuvonantajiltaan ennen Tarjottavien Osakkeiden merkitsemistä. Sijoittajia kehoitetaan

tekemään itsenäinen arvio Tarjottavien Osakkeiden merkinnän oikeudellisista, verotuksellisista, liiketoiminnallisista ja taloudellisista sekä muista seurauksista sekä Tarjottavien Osakkeiden merkintään liittyvistä riskeistä. Pääjärjestäjä toimii Listautumisannissa ainoastaan Yhtiön eikä kenenkään muun puolesta. Pääjärjestäjä ei pidä ketään muuta tahoa (riippumatta siitä, onko tämä tämän Esitteen vastaanottaja tai ei) asiakkaanaan Listautumisannin yhteydessä. Pääjärjestäjä ei ole vastuussa kenellekään muulle kuin Yhtiölle asiakkailleen antamansa suojan tarjoamisesta, Listautumisantiin liittyvien neuvojen antamisesta tai muusta tässä Esitteessä esitetystä transaktiosta tai järjestelystä.

Lukuun ottamatta niitä velvollisuuksia ja vastuita, joita Pääjärjestäjälle tai Hyväksytylle Neuvonantajalle voi aiheutua pakottavan lainsäädännön perusteella, Pääjärjestäjä tai Hyväksytty Neuvonantaja eivät vastaa Esitteen sisällöstä tai mistään väitteestä tai oletuksesta, joka on tehty tai jonka on oletettu tehdyn Esitteen perusteella tai liittyen Yhtiöön, Konserniin, Listautumisantiin tai Tarjottaviin Osakkeisiin. Pääjärjestäjä sanoutuu irti lain sallimissa rajoissa kaikesta lakiin, sopimukseen tai muuhun perustuvasta vahingonkorvausvastuusta, joka sillä voitaisiin katsoa olevan tästä Esitteestä tai tällaisesta lausunnosta.

Tiettyjen valtioiden lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia Esitteen levittämiseksi ja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamiselle tai myymiselle. Tarjottavia Osakkeita ei ole rekisteröity eikä rekisteröidä eikä niitä saa tarjota tai myydä yleisölle Suomen ulkopuolella. Näin ollen Suomen ulkopuolella asuvat henkilöt eivät välttämättä saa ottaa vastaan Esitettä tai ostaa Tarjottavia Osakkeita. Asianmukaisten tietojen hankkiminen sanotuista rajoituksista tai rajoitusten noudattaminen eivät ole Yhtiön tai Pääjärjestäjän vastuulla. Esitettä ei saa levittää tai julkaista Listautumisannin yhteydessä sellaisissa valtioissa tai muutoin sellaisissa olosuhteissa, joissa Tarjottavien Osakkeiden tarjoaminen tai myyminen olisi lainvastaista tai edellyttäisi muun kuin Suomen lain mukaisia toimia. Esite ei muodosta tarjousta tai tarjouspyyntöä ostaa tai merkitä Tarjottavia Osakkeita sellaisessa valtiossa, jossa tarjous tai tarjouspyyntö olisi lainvastainen. Yhtiöllä ja sen edustajilla tai Pääjärjestäjällä ei ole minkäänlaista oikeudellista vastuuta näiden rajoitusten rikkomuksista riippumatta siitä, ovatko tällaiset rajoitukset Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittamista harkitsevien tiedossa vai eivät.

Yhtiö pitää itsellään oikeuden yksinomaisen harkintansa mukaan hylätä minkä tahansa merkinnän, jonka se tai sen edustajat perustellusti epäilevät aiheuttavan lain, säännön tai määräyksen rikkomisen tai rikkomuksen.

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Eräät Esitteessä esitetyt lausumat, mukaan lukien muun muassa Esitteen kohdassa ”*Tulevaisuudennäkymät*” esitetyt lausumat, perustuvat Yhtiön johdon näkemyksiin ja käsityksiin sekä tällä hetkellä Yhtiön johdon tiedossa olevien seikkojen perusteella tekemiin oletuksiin, ja siten ne voivat olla tulevaisuutta koskevia lausumia. Tällaiset lausumat sisältävät tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä sekä muita tärkeitä tekijöitä, joiden johdosta Yhtiön todellinen tulos, toiminta ja saavutukset tai toimialan tulos voivat poiketa olennaisesti tällaisissa lausumissa nimenomaisesti tai välillisesti esitetyistä tuloksista, toiminnasta tai saavutuksista. Tällaisia riskejä, epävarmuustekijöitä ja muita tärkeitä tekijöitä ovat muun muassa yleinen talous- ja markkinatilanne, Yhtiön kilpailuympäristö ja muut kohdassa ”*Riskitekijät*” kuvatut riskit. Tulevaisuutta koskevat lausumat eivät ole tae Yhtiön tulevasta liiketoiminnan tuloksesta. Mikäli yksi tai useampi kyseisistä riskeistä tai epävarmuustekijöistä toteutuu, tai jokin asetetuista oletuksista osoittautuu virheelliseksi, Yhtiön liiketoiminnan todellinen tulos tai taloudellinen asema saattavat poiketa olennaisesti Esitteessä ennakoidusta, uskotusta, arvioidusta tai odotetusta. Yhtiön tarkoituksena ei ole eikä sillä ole velvollisuutta päivittää Esitteeseen sisältyviä tulevaisuutta koskevia lausumia, ellei soveltuva lainsäädäntö sitä edellytä.

Markkina- ja toimialatietoja

Esitteeseen sisältyy markkinoihin, talouteen ja Yhtiön toimialaan liittyviä tietoja, jotka ovat peräisin suoraan tai välillisesti yhdestä tai useammasta nimetyistä, julkisista lähteistä. Toimialan julkaisuissa yleensä todetaan, että niiden sisältämät tiedot on saatu luotettavina pidetyistä lähteistä, mutta näiden tietojen luotettavuutta ja kattavuutta ei voida taata. Yhtiö ei ole varmentanut tällaisia tietoja itsenäisesti. Yhtiö vahvistaa, että nämä tiedot on toistettu asianmukaisesti Esitteessä. Sikäli kuin Yhtiö tietää ja on pystynyt kolmansien osapuolten julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät niistä harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

Esitteessä olevat lausumat, jotka koskevat Yhtiön markkina-alueita, Yhtiön markkina-asemaa kyseisillä markkina-alueilla sekä muita markkinoilla toimivia yrityksiä, perustuvat yksinomaan Yhtiön sisäisiin tutkimuksiin ja arvioihin sekä Yhtiön omiin markkinaoloja koskeviin selvityksiin, jotka Yhtiön mukaan ovat luotettavia. Yhtiö ei voi kuitenkaan taata, että mikään näistä oletuksista olisi täsmällinen tai antaisi oikean kuvan Yhtiön asemasta kyseisillä markkinoilla, eikä Yhtiön sisäisiä selvityksiä tai tietoja ole varmennettu ulkopuolisten lähteiden avulla. Yhtiö arvioi toiminta-alueensa markkinoiden kasvuvauhtia ja markkinaosuuksiensa kehitystä pääasiassa nykyisen kysynnän, kilpailijoiden julkistamien tietojen, käytettävissä olevien toimialajulkaisujen, raporttien ja muiden tilastojen perusteella.

VASTUUHENKILÖT, KOLMANSIEN OSAPUOLTEN TIEDOT, ASiantuntijoiden Kertomukset JA TOIMIVALTAISEN VIRANOMAISEN HYVÄKSYNTÄ

Yhtiön hallituksen jäsenet

Nimi	Asema
Leif Sebbas	Hallituksen puheenjohtaja
Hanna-Maria Heikkinen	Hallituksen jäsen
John Lindahl	Hallituksen jäsen
Mari Pantsar	Hallituksen jäsen
Emma Papakosta	Hallituksen jäsen

Vakuutus Esitteessä annetuista tiedoista

Yhtiö vastaa Esitteeseen sisältyvistä tiedoista. Yhtiö ja sen hallitus vakuuttavat, että Esitteen tiedot vastaavat niiden parhaan ymmärryksen mukaan tosiseikkoja, eikä Esitteestä ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Myyjä vastaa Esitteeseen sisältyvistä Myyjää ja sen osakkeenomistusta koskevista tiedoista. Myyjä vakuuttaa, että sen parhaan ymmärryksen mukaan Esitteen Myyjää koskevat tiedot vastaavat tosiseikkoja eikä Esitteen Myyjää koskevista tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Kolmansien osapuolten tiedot

Mikäli Esitteen sisältämä tieto on peräisin ulkopuolisesta lähteestä, kyseinen lähde on yksilöity. Yhtiö vahvistaa, että kyseiset ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot on toistettu Esitteessä asianmukaisesti, ja siltä osin kuin Yhtiö tietää ja on pystynyt kyseisissä ulkopuolisissa lähteissä esitettyjen tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

Mikäli erikseen ei ole toisin mainittu, Esitteessä esitetyt luvut Yhtiön osakkeiden lukumäärästä ja niiden tuottamasta äänimäärästä sekä osakepääomasta on laskettu Kaupparekisteriin Esitteen päivämäärään mennessä Yhtiöstä rekisteröityjen tietojen perusteella.

Toimivaltaisen viranomaisen hyväksyntä

Esitteen on hyväksynyt Finanssivalvonta, joka on Esiteasetuksessa tarkoitettu toimivaltainen viranomainen. Finanssivalvonta hyväksyy Esitteen vain siltä osin, että se täyttää Esiteasetuksen mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset, eikä tätä hyväksyntää tule pitää osoituksena sen liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä, jota Esite koskee. Sijoittajien tulee tehdä oma arvionsa arvopapereihin eli Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittamisen tarkoituksenmukaisuudesta. Esite on laadittu EU:n kasvuesitteenä Esiteasetuksen 15 artiklan mukaisesti.

Yhtiön verkkosivusto

Yhtiön verkkosivuston osoite on www.solwers.fi/ipo. Yhtiön verkkosivustolla olevat tiedot eivät kuitenkaan ole osa tätä Esitettä, ellei niissä nimenomaisesti viitata Esitteeseen. Esitteeseen viittaamalla sisällytetyt tiedot, jotka esitetään Yhtiön verkkosivustolla, sekä Esitteen mahdolliset täydennykset ovat kuitenkin osa Esitettä.

TARJOUKSEN TAUSTA, SYYT JA NEUVONANTAJAT

Listautumisannilla on tarkoitus luoda edellytykset Yhtiön First North -listautumiselle ja täten mahdollistaa Yhtiön strategian mukainen kasvu ja toiminnan laajentaminen. Yhtiö odottaa, että First North -listautuminen avaa Yhtiölle uuden kanavan oman pääoman ehtoisen rahoituksen hankintaan sekä Suomesta että ulkomailta, luo Tarjottaville Osakkeille likviditeetin ja kehittää Yhtiön yleistä tunnettavuutta ja mainetta potentiaalisten asiakkaiden, kumppaneiden ja sijoittajien keskuudessa. Niin ikään Listautumisannin tarkoituksena on vahvistaa Yhtiön pääomarakennetta. Lisäksi Listautumisannin tarkoituksena on myös laajentaa Yhtiön omistajapohjaa sekä suomalaisten yksityissijoittajien että kotimaisten ja kansainvälisten instituutioiden keskuudessa. Henkilöstöannin kautta tarkoituksena on sitouttaa Yhtiön johtoa ja muuta henkilöstöä Yhtiöön ja Konserniin. Yhtiön osakkeita voidaan myös käyttää listautumisen jälkeen tehokkaammin maksuvälineenä yrityskaupoissa ja henkilöstön sitouttamisen välineenä.

Osakeannilla kerättävät varat on tarkoitus käyttää pääasiassa uusien yritysostojen rahoittamiseen.

Yhtiö arvioi keräävänsä Osakeannilla noin 9,0 miljoonan euron bruttovarat olettaen, että kaikki Uudet Osakkeet merkitään. Mikäli kaikki Uudet Osakkeet merkitään, Yhtiö odottaa saavansa Osakeannista yhteensä noin 8,4 miljoonan euron nettovarot sen jälkeen, kun varoista on vähennetty Yhtiön maksettavaksi jäävät Osakeannin palkkiot ja kulut, jotka ovat kokonaisuudessaan yhteensä arviolta noin 0,6 miljoonaa euroa.

Myyjä saa Osakemyynnistä noin 3,0 miljoonan euron bruttovarat olettaen, että Myyjä myy enimmäismäärän Myyntiosakkeita. Myyjä odottaa maksavansa noin 150 tuhatta euroa palkkioita Listautumisannin yhteydessä.

Osakeannin palkkiot ja kulut sekä Osakeantiin osallistuvien tahojen intressit

Yhtiö odottaa maksavansa Osakeannin yhteydessä noin 0,6 miljoonaa euroa kertaluonteisina palkkioina ja kuluina.

Pääjärjestäjän palkkio muodostuu kiinteästä osuudesta ja provisiosta. Oikeudellinen neuvonantaja saa palkkion Osakeannin yhteydessä tekemästään työstä.

Yhtiön oikeudellinen neuvonantaja

Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy
Osoite: Eteläesplanadi 14
Postinumero ja -toimipaikka: 00131 Helsinki

Tilinpäätökseen liittyviä ja eräitä muita tietoja

Kuten tilintarkastuskertomuksista ilmenee, Yhtiön tilintarkastetut tilinpäätökset 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneiltä tilikausilta on tarkastanut tilintarkastusyhteisö Revico Grant Thornton Oy. Päävastuullisena tilintarkastajana on 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneillä tilikausilla toiminut KHT Satu Peltonen.

Esitteen taulukoissa esitetyt taloudelliset ja muut tiedot on pyöristetty. Siten tietyissä tilanteissa sarakkeen tai rivin lukujen summa ei aina vastaa tarkalleen sarakkeen tai rivin loppusummana esitettyä lukua. Lisäksi tietyt Esitteen taulukoissa esitetyt prosenttiluvut on laskettu tarkoilla luvuilla ennen pyöristystä, eivätkä ne siten välttämättä vastaa prosenttilukuja, joihin olisi päästy, mikäli lukujen laskenta olisi perustunut pyöristettyihin lukuihin.

Pääjärjestäjä ja Hyväksytty Neuvonantaja

UB Securities Oy
Osoite: Aleksanterinkatu 21 A
Postinumero ja -toimipaikka: 00100 Helsinki

STRATEGIA, TULOS JA LIIKETOIMINTAYMPÄRISTÖ

Yleiskatsaus

Yhtiön toiminimi on Solwers Oyj. Yhtiö on Suomessa 20.4.1988 rekisteröity osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia. Yhtiö on merkitty Kaupparekisteriin y-tunnuksella 0720734-6. Yhtiön LEI-tunnus on 7437002BMPCI7Q5PN611. Yhtiön rekisteröity osoite on Kappelikuja 6 B, 02200 Espoo, ja sen puhelinnumero on +358 400 466 460. Yhtiön pääkonttori sijaitsee osoitteessa Kappelikuja 6 B, 02200 Espoo. Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

Yhtiöjärjestyksen 2 §:n mukaan Yhtiön toimialana on suunnittelu-, konsultointi- ja muiden asiantuntijapalvelujen tarjoaminen sekä konsernipalvelujen ja -tukifunktioiden tuottaminen. Yhtiö voi harjoittaa koneiden ja laitteiden vuokraustoimintaa ja arvopaperikauppaa sekä omistaa, vuokrata ja hallita kiinteistöjä ja tehdä niillä kauppaa.

Solwers on kasvuhakuinen asiantuntijayritysten muodostama konserni, joka suunnittelee yksilöllisiä ja kestäviä elinympäristöjä. Solwers toimii kasvualustana omistamilleen yhtiöille, tukee niiden kasvua ja haastaa rakennetun ympäristön konsultointialan perinteisiä käytäntöjä. Solwers yhdistää yhtiöidensä tehokkuuden, yrittäjyyskulttuurin ja joustavuuden suuremman ryhmän resursseihin ja visioon.

Solwersin toiminta nykyisessä muodossa alkoi vuonna 2017, kun Solwers osti Finnmap Infra Oy:n. Yhtiö on kasvanut nopeasti sekä yritysostoilla että orgaanisesti Suomessa ja Ruotsissa. Solwers tarjoaa laajasti suunnittelu- ja projektinhallintapalveluita yhtiöidensä kautta työllistäen yli 400 alansa arvostettua ammattilaista. Ostetut yhtiöt ovat pääsääntöisesti taloudellisesti kannattavia, monilla niistä on takanaan pitkä historia, ja ne ovat saavuttaneet vakiintuneen aseman asiakkaidensa keskuudessa. Konsernissa on tällä hetkellä 19 operatiivista yhtiötä, jotka ovat erikoistuneet arkkitehtuurin, teknisen konsultoinnin, ympäristövaikutusten valvonnan, projektinjohtamisen ja -valvonnan, kiertotalouden ja digitaalisten ratkaisujen tarjoamiseen.

Solwersin liiketoiminta on ollut kannattavaa siitä lähtien, kun sen nykymuotoinen toiminta alkoi vuonna 2017. Yhtiön vuoden 2020 liikevaihto oli 32,6 miljoonaa euroa (pro forma -liikevaihto 42,3 miljoonaa euroa¹) ja EBITA 4,4 miljoonaa euroa (pro forma -EBITA 5,4 miljoonaa euroa).

Vuoden 2020 liikevaihdosta Suomen osuus oli 25,8 miljoonaa euroa (pro forma -liikevaihto 28,1 miljoonaa euroa) ja Ruotsin osuus 6,9 miljoonaa euroa (pro forma -liikevaihto 14,2 miljoonaa euroa). Vuoden 2020 EBITA:sta Suomen osuus oli 3,3 miljoonaa euroa (pro forma -EBITA 3,5 miljoonaa euroa) ja Ruotsin osuus 1,2 miljoonaa euroa (pro forma -EBITA 2,0 miljoonaa euroa).

Vuoden 2020 liikevaihto per henkilö oli 110 tuhatta euroa (pro forma -liikevaihto per henkilö 114 tuhatta euroa).

Strategiset vahvuudet

- Pohjoismaiden ja Baltian konsolidoituva markkina, jolla on paljon potentiaalisia yritysostokohteita ja joka tarjoaa hyvät lähtökohdat Yhtiön laajentumiselle
- Ainutlaatuinen liiketoimintamalli, jossa ostetut yhtiöt jatkavat toimintaansa omalla identiteetillään ja itsenäisesti sekä hyödyntävät konserniyhteistyön tarjoamia mahdollisuuksia
- Vuoden 2020 laskutusaste yli 85 prosenttia²
- Kasvualusta yhtiöille, joilla on sekä halua että asiantuntemusta suunnitella kestäviä elinympäristöjä
- Yhtiön johdon näkemyksen mukaan tehokas, menestyksekkäs ja jatkuva yritysostostrategia,
 - jota vahva kassavirta, vakaa pääomarakenne, Osakeannista saatavat varat sekä olemassa olevat rahoitusjärjestelyt tukevat
 - jossa jokainen hankinta laajentaa asiakaskuntaa ja avaa uusia kanavia muiden Solwers-yhtiöiden palveluiden myynnille

¹ Pro forma -tiedot on laskettu siten, että kaikki tilikauden aikana hankitut yritykset olisi yhdistelty konsernitilinpäätöksen tilikauden alusta.

² Laskutusaste on saatu Konsernin operatiivisen kuukausiraportoinnin 12/2020 sisältämien koko vuoden 2020 toteumalukujen perusteella. Solwers-yhtiöiden toteutuneet myyntikatteet on jaettu kunkin yhtiön raportoinnilla laskutusasteella, minkä tuloksena on saatu yhtiökohtaisesti 100 prosentin laskutusasteen mukaisesti määritelty teoreettinen myyntikate. Konsernin laskutusaste on lopuksi saatu jakamalla Solwers-yhtiöiden toteutuneiden myyntikatteiden summa niiden 100 prosentin laskutusasteen mukaisesti laskettujen teoreettisten myyntikatteiden summalla. Luku ei sisällä Taitotekniikka Oy:n, Kalliotekniikka Consulting Engineers Oy:n tai Geounion Oy:n lukuja, sillä laskutusaste ei ole näiden yhtiöiden kohdalla soveltuva mittari.

- Näytöt kannattavasta kasvusta (vuoden 2020 EBIT-marginaali ylitti 10 prosenttia)
 - vahva vuosittainen epäorgaaninen kasvu ja alhaiset integraatiokustannukset
 - koronapandemiasta huolimatta noin 3 prosentin orgaaninen kasvu tilikaudella 2020
 - tehokkaaksi organisoitu keskushallinto, jolla minimoidaan yleiskustannukset
- Ammattitaitoinen henkilöstö ja kokenut johto

Missio, visio ja strategia

Solwersin missio ja visio

Solwersin missiona on luoda yksilöllisiä ja oivaltavia ratkaisuja elinympäristöihin. Solwers pyrki kehittämään ja luomaan asiakkailleen parhaita ratkaisuja oppimalla erilaisista näkemyksistä, menetelmistä ja asiantuntemuksesta sekä kunnioittamalla niitä. Solwersin visiona on olla asiakkaille ensisijainen kumppani uusien elinympäristöjen luovassa ja kestävässä suunnittelussa. Monipuolinen konserniosaaminen mahdollistaa innovatiiviset ja laaja-alaiset ratkaisut asiakkaille.

Solwersin strategia

Solwersin kasvustrategia perustuu yritysostoihin ja orgaaniseen kasvuun, Konsernin houkuttelevuuteen hyvänä työnantajana eri alojen ammattilaisille ja osaamisen jatkuvaan kehittämiseen.

Solwersin tavoitteena on jatkaa kasvua ja laajentumista Pohjoismaissa ja laajentua Baltiaan. Orgaanisen kasvun osalta kaupungistuminen megatrendinä lisää infrastruktuurin maanpäällistä ja maanalaista rakentamista. Vastuullisuuden korostuminen toiminnassa, uudet kiertotaloushankkeet ja EU:n tiukentuvat energiatehokkuusmääräykset tukevat liiketoiminnan kasvua. Solwersin strategian ja liiketoimintamallin ytimessä on myös kustannustehokkuus. Lisäksi yhteiskunnan korjausvelka avaa uusia liiketoimintamahdollisuuksia, joiden toteuttamiseen Solwersin kustannustehokkuuteen perustuva strategia ja liiketoimintamalli soveltuvat hyvin.

Yhtiön tavoitteena on kehittää ja ylläpitää Solwers-yhtiöiden erilaisia kulttuureja, jotka saavat työntekijät viihtymään työssään, edistävät innovointia ja luovuutta sekä antavat henkilöstön oppia ja kehittää taitojaan oman alansa osaajien kanssa hallittavan kokoisissa työyhteisöissä. Osaamista kehitetään muun muassa yhteisten digitaalisten palvelujen ja kiertotaloushankkeiden kautta. Konsernin yhteiset taloushallintopalvelut ja järjestelmät mahdollistavat Solwers-yhtiöiden keskittymisen ydinosaamiseensa ja asiakastyöhön.

Solwersin tavoitteena on tasapainottaa tulonlähteitään niin, että liikevaihdosta noin 50 prosenttia tulisi julkisista ja infrastruktuurihankkeista ja loppuosa muista palveluista.

Strategiset yritysostot ja tuki orgaaniselle kasvulle

Solwers on sitoutunut omistaja ja haluaa mahdollistaa ostamiensa yhtiöiden kehittymisen oman alansa johtaviksi asiantuntijoiksi. Solwers-yhtiöiden toiminnan kehittämisen tukeminen tarjoaa myös pohjan jatkuvalle orgaaniselle kasvulle.

Yritysostot arkkitehti-, suunnittelu-, projektinjohto- ja digitaalisten palvelujen alalla ovat toinen strategian kulmakivistä. Lisäksi Yhtiö käy jatkuvaa vuoropuhelua potentiaalisten yritysostokohteiden kanssa, ja jokainen yritysosto laajentaa Solwersin tarjoamaa, kasvattaa asiakaskuntaa ja avaa uusia asiakkuuksia. Tällä hetkellä yritysostokohteiden osaaminen painottuu infrastruktuurin kehittämiseen, julkisiin hankkeisiin ja energiatekniikkaan. Yritysostokohteet toimivat pääsääntöisesti alhaisen suhdanneherkkyyden aloilla, jolloin talouden laskusuhdanteiden vaikutus taloudelliseen asemaan jää pienemmäksi. Yritysostokohteilla on tarjottavana strategisesti uutta osaamista, niillä on monesti vakaa kannattavuus, ja niiden EBIT-marginaali on pääsääntöisesti yli 10 prosenttia. Ostoprosessi kestää tyypillisesti aiesopimuksen allekirjoittamisesta kahdesta kuuteen kuukauteen, ja Solwers kartoittaa uusia ostokohteita jatkuvasti. Vuoden 2020 aikana Solwers toteutti kolme yritysostoa.

Solwers pyrki pienentämään yritysostoihin liittyviä riskejä tarkastamalla kaikki ostokohteet. Lisäksi Yhtiö vähentää kauppahintaan liittyvää riskiä ostokohteen perusteellisella arvonmäärityksellä ja hyödyntämällä kauppahinnan määrityksessä ostokohteen tuloskehitykseen sidottua lisäkauppahintamekanismia, jolloin osa kauppahinnasta maksetaan ainoastaan tiettyjen ennalta määriteltyjen tulostavoitteiden täyttyessä. Yhtiö sopii yrityskauppasopimuksissa, että myyjä vastaa ostetun yhtiön vastuista yrityskauppaa edeltävältä ajalta. Lisäksi yrityskauppasopimuksissa ostettujen yhtiöiden avainhenkilöt pyritään mahdollisuuksien mukaan sitouttamaan Solwers-yhtiön palvelukseen siten, että yritysostosta aiheutuu ostetun yhtiön toiminnalle mahdollisimman vähän haittaa.

Solwersin tarkoituksena on käyttää Osakeannista saatavat varat pääasiassa uusien yritysostojen rahoittamiseen. Yhtiö katsoo, että jos sen kasvutavoitteet toteutuvat, myös nykyistä suuremmat yritysostot ovat tulevaisuudessa mahdollisia.

Ostettavat yhtiöt ovat hyvin toimivia, ja monilla niistä on vuosien mittaan vakiintunut omistajavetoinen johtamismalli. Yritystoston yhteydessä sovitaan ostettavan yhtiön tulevasta johtamismallista ja organisaatiosta, jotta yhtiön kehitys ja orgaaninen kasvu olisi mahdollisimman sujuvaa. Solwers-yhtiöillä on usein aiempaa kokemusta yhteistoiminnasta ostettujen yhtiöiden kanssa, mikä sujuvoittaa niiden siirtymistä osaksi Konsernia. Ostetut yhtiöt ovat myös tunnettuja ja hyvämaineisia toimijoita, joilla on vahvaa oman alansa erikoisosaamista. Yritysostot parantavat siten Konsernin kykyä osallistua erikoisosaamista edellyttäviin hankkeisiin.

Ainutlaatuinen liiketoimintamalli

Solwersin toimintamalli on ainutlaatuinen, koska ostetut yhtiöt jatkavat toimintaansa Konsernissa omalla nimellään identiteettinsä säilyttäen. Lisäksi niiden liiketoimintaprosesseja ei integroida Solwersiin täysimääräisesti vaan ainoastaan kussakin tapauksessa tarpeelliseksi katsottavassa määrin taloushallinnon ja ICT-järjestelmien osalta, joten integraatiokustannukset säilyvät alhaisina.

Solwers tarjoaa kuitenkin ostettaville yhtiöille tukipalveluja ja synergiaetuja sekä samanaikaisesti mahdollisuuden toimia varsin itsenäisesti, ketterästi ja tehokkaasti omassa hallittavan kokoisessa yksikössään. Yhtiöillä säilyy vapaus tehdä päätöksiä ja toimia lähellä asiakkaitaan. Toisaalta yhtiöt ovat vastuussa yhdessä asetettujen tavoitteiden saavuttamisesta.

Toimintamallinsa ansiosta Solwers pystyy ostamaan kilpailukykyisesti yhtiöitä, jotka haluavat säilyttää brändinsä, liiketoiminnallisen itsenäisyytensä ja yrityskulttuurinsa.

Osaava henkilöstö laadukkaan toiminnan perustana

Henkilöstö on Solwersin strateginen voimavara. Konsernin pyrkimyksenä on työllistää ammattitaitoisia ja intohimoisia asiantuntijoita ja antaa heidän keskittyä siihen, minkä he osaavat parhaiten. Solwersin tavoitteena on ylläpitää ja kehittää yrityskulttuuria, joka houkuttelee erilaisia osajia alalle ja motivoi ja innostaa heitä. Työntekijät viihtyvät työssään ja heille tarjotaan mahdollisuus kehittää omaa erikoisosaamistaan hallittavan kokoisissa työyhteisöissä. Taustalla oleva konsernirakenne tarjoaa myös polun urakehitykselle. Konsernin yhteinen slogan ”We are Solwers” tuo Solwers-yhtiöt yhteen ja heijastaa yhdessä tekemisen kulttuuria sekä kykyä ratkaista asiakkaiden ongelmat.

Solwersilaisten työtä ohjaavat yhteiset arvot:

- Intohimo: Jatkuva kehittäminen vaatii intohimoa ja vahvaa sitoutumista. Tekemisen palo vie meitä eteenpäin.
- Monimuotoisuus: Vahvuutenamme on olla moniääninen. Yhdessä olemme enemmän.
- Avoimuus: Toimintamme on avointa ja läpinäkyvää. Olemme aina uteliaita ja avoimia uusille ideoille.

Historia

Solwers on perustettu vuonna 2017. Solwersin hallituksen puheenjohtajalla Leif Sebbasilla ja toimitusjohtajalla Stefan Nyströmillä on molemmilla yli 25 vuoden kokemus teknisestä konsultoinnista. Lisäksi Sebbas on ollut mukana ostajan puolella lukuisissa toimialan yrityskaupoissa ja niiden jälkeisessä integraatiossa. Tekninen konsultointi on aiemmin ollut hyvin konservatiivista liiketoimintaa, ja sovelletut työmallit ovat olleet perinteisiä. Sebbas ja Nyström ovat vuosien varrella kokeneet liiketoiminnan murroksen digitalisaation ja automaation myötä. Sebbas ja Nyström ovat poimineet uriansa eri vaiheista yhteen parhaat ideat ja käytännöt Solwersiin ja haluavat johtaa liiketoimintaa haastaen olemassa olevia tapoja ja rakenteita. Sebbas ja Nyström ovat toimineet Yhtiössä sen perustamisesta lähtien. Lisäksi Sebbas on ollut ensimmäisen Solwers-yhtiön, Finnmap Infra Oy:n omistaja ja hallituksen jäsen yli 20 vuotta.

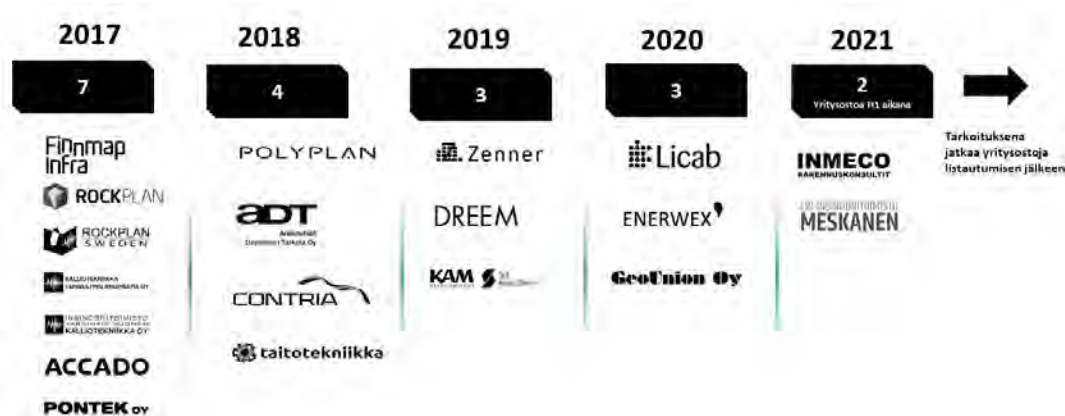
Solwersin liiketoiminta on lähtöisin kaupunkikehityksestä, joka tarjoaa jatkuvia infrastruktuurihankkeita. Teiden, siltojen, tunnelien ja eritasoliittymien suunnittelu ja rakentaminen luovat kysyntää Konsernin palveluille. Tällä hetkellä Konsernin liikevaihdosta yli 50 prosenttia tulee julkiselta sektorilta.

Konserni on kasvanut yritysostoin, ja Konsernissa on tällä hetkellä 19 operatiivista yhtiötä. Vuonna 2017 uuteen Konserniin liittyi ensimmäisenä infrastruktuurin ja projektinhallinnan alalla toimiva Finnmap Infra Oy. Sitä seurasivat Kalliosuunnittelu Oy Rockplan Ltd, jonka infra-alan osaamista tarvitaan esimerkiksi metrotunnelleita, pysäköintitaloja ja muita maanalaisia rakenteita suunniteltaessa. Samana vuonna Konserniin liittyivät myös kaksi riskianalyysiin ja ympäristön seurantaan erikoistunutta kalliotekniikka-alan yritystä Kalliotekniikka Consulting Engineers Oy ja

Insinööritoimisto Varsinais-Suomen Kalliotekniikka Oy, digitaalisia taloushallinnon palveluja tarjoava Accado Oy Ab sekä siltasuunnitteluun ja korjausrakentamiseen erikoistunut Insinööritoimisto Pontek Oy.

Vuonna 2018 yritysostot jatkuivat arkkitehtitoimisto Arkkitehdit Davidsson Tarkela Oy:n, arkkitehti- ja rakennesuunnitteluyritys Oy Polyplan Ab:n sekä uudis- ja korjausrakennussuunnitteluyritys Contria Oy:n ja digitaalisia ratkaisuja tarjoavan Taitotekniikka Oy:n hankinnoilla. Vuoden 2019 uusia yrityksiä olivat LVI- ja akustiikkasuunnittelua tarjoava Insinööritoimisto W. Zenner Oy, ruotsalaiset arkkitehtitoimisto Dreem AB ja taloushallinnon palveluja tarjoava KAM Redovisning AB. Tilikauden 2020 aikana mukaan liittyivät ruotsalainen teollisuudelle ja infrastruktuurille projektinjohtopalveluja ja suunnittelua tarjoava Licab AB ja passiivitaloratkaisuja tarjoava Enerwex AB sekä Suomesta geologian ja geotekniikan erikoisosaaja Geounion Oy. Emoyhtiössä on konsernijohto ja -hallinto, mutta koska emoyhtiöllä ei ole liiketoimintaa eikä tulovirtaa operatiivisesta liiketoiminnasta, se on tältä osin riippuvainen Konsernin muista yhtiöistä. Solwers Kiinteistöt Oy on perustettu hallinnoimaan yrityskauppojen yhteydessä Yhtiölle siirtyneitä kiinteistöjä. Solwers Sweden Ab on Suomesta johdettu emoyhtiö, jolla odotetaan olevan tulevaisuudessa myös omaa henkilökuntaa.

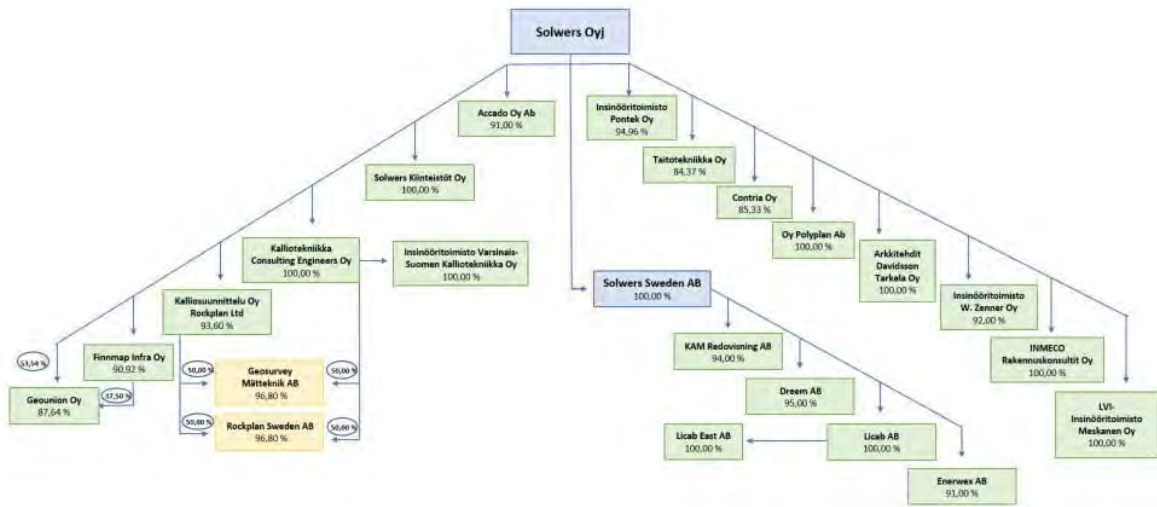
Konsernin historiallista kehitystä on kuvattu alla olevassa kaaviossa:



Solwersin toteuttamat ja suunnittelemat yritysostot 31.12.2020 päättyneen tilikauden jälkeen

Solwers teki maaliskuussa 2021 teki sopimuksen Inmeco Oy Rakennuskonsultit kanssa, ja rakentamisen asiantuntijapalveluita tarjoava Yhtiö siirtyi kokonaisuudessaan osaksi Konsernia. Inmeco Oy Rakennuskonsultit on perustettu 1987, ja se toimii Jyväskylässä ja Seinäjoella. Ydinosaaminen keskittyy rakennuttamiseen ja valvontaan, ja asiantuntemusta edustavat muun muassa lämpökuvaukset sekä tiiveysmittaukset, joilla parannetaan energiatehokkuutta ja sisäilman laatua. Inmeco Oy Rakennuskonsultit työllistää keskimäärin 13 henkilöä, ja sen liikevaihto on reilut 1 miljoonaa euroa. Inmecon hankinta tukee Solwersin kasvua vahvistaen tarjontaa projektijohtamisen alueella.

Solwers osti toukokuussa 2021 LVI-insinööritoimisto Meskanen Oy:n koko osakekannan. LVI-insinööritoimisto Meskanen Oy on perustettu vuonna 2016, sen kotipaikka on Oulu ja pääasiallinen toimiala LVI-suunnittelu. Yhtiö työllistää keskimäärin 10 henkilöä, ja sen liikevaihto on noin miljoona euroa. Hankinta tukee Solwersin strategiaa täydentäen Konsernin osaamista teknisessä LVI-suunnittelussa. Konsernin organisaatiorakenne Esitteen päivämääränä on esitetty seuraavassa kaaviossa:



Solwersin asiakkaat ovat julkisia organisaatioita ja yksityisiä yrityksiä tai toimijoita Suomessa ja Ruotsissa. Vuoden 2020 liikevaihdosta Suomen osuus oli 79 prosenttia ja Ruotsin 21 prosenttia (pro forma -liikevaihdosta Suomen osuus oli 66 prosenttia ja Ruotsin 34 prosenttia). Solwers-yhtiöiden jakautuminen näille osa-alueille on esitetty alla olevassa kaaviossa:



Infrastruktuurisuunnittelu ja projektinjohto

Solwers-yhtiöiden tyypillisiin julkisen sektorin toimeksiantoihin kuuluvat monipuoliset rakennetun ympäristön suunnittelu- ja projektinjohtopalvelut. Erityisesti uusien ratakankkeiden määrä kasvaa Pohjoismaissa, ja myös olemassa olevien rautateiden, siltojen ja liikenneväylien uudistamiseen liittyvät projektit ovat Solwersille tärkeitä, sillä ne tuovat vakautta Yhtiön palveluiden kysyntään suhdannetilanteesta riippumatta.

Infrastruktuurisuunnittelussa Solwers-yhtiöiden kysyntä on viime vuosina ollut vakaata ja sen asema on ollut vahva. Infrastruktuurisuunnittelussa Solwers-yhtiöillä on ollut viime vuosina hyvä tilauskanta. Infrastruktuurisuunnittelussa Solwers-yhtiöiden vahvuus perustuu eritoten Insinööritoimisto Pontek Oy:n, Kalliosuunnittelu Oy Rockplan Ltd:n ja Finnmap Infra Oy:n kokemukseen, sillä ne ovat toimineet inframarkkinoilla yli 20 vuotta. Näiden Solwers-yhtiöiden hankkeisiin sisältyy raidesuunnittelun lisäksi taitorakennesuunnittelua, geoteknistä suunnittelua ja maaperätutkimuksia, silta- ja tunnelisuunnittelua sekä projektinjohtopalveluja. Geotekninen suunnittelu ja maaperätutkimukset ovat keskeisiä myös Geounion Oy:n hankkeissa. Licab AB on Pohjois-Ruotsin markkinoilla toimiva projektinjohtoon keskittynyt organisaatio, joka on yhdessä Finnmap Infra Oy:n kanssa Konsernin suurimpia työllistäjiä. Näissä kahdessa yhtiössä on yhteensä lähes 150 työntekijää, ja niiden yhteenlasketun liikevaihdon osuus Konsernin tilikauden 2020 pro

forma -liikevaihdosta oli noin 43 prosenttia. Inmeco Oy Rakennuskonsultit on uusi yritys, joka tarjoaa projektinjohdon palveluja pääosin Suomessa.

Arkkitehtitoimistot, rakenne- ja LVI-suunnittelu

Rakennusalalla Solwers-yhtiöt tarjoavat niin julkisille kuin yksityisille asiakkaille arkkitehtuuri-, rakenne- ja talotekniikan suunnittelupalveluja.

Arkkitehtitoimistoja ovat suomalainen Arkkitehdit Davidsson Tarkela Oy sekä ruotsalainen Dreem AB. Näiden Solwers-yhtiöiden toimeksiannot vaihtelevat uudishankkeiden pääsuunnittelusta peruskorjauksiin, restaurointisuunnitteluun ja sisustussuunnitteluun. Ammattiosaamisen maamerkkejä ovat esimerkiksi Clarion-hotelli ja Kampin terminaali Helsingissä sekä Kuopion museon uudistus, jotka ovat Arkkitehdit Davidsson Tarkela Oy:n projekteja. Ruotsissa vastaavia Dreem AB:n hankkeita ovat muun muassa Gamla Ullevin stadion Göteborgissa ja Globenin ostoskeskus Tukholmassa.

Arkkitehtisuunnittelua tarjoavat myös Kalliosuunnittelu Oy Rockplan Ltd ja Oy Polyplan Ab, joiden liiketoimintaan sisältyy sekä maanalaista (metrotunnelit, pysäköintitalot) että maanpäällistä (suuret kauppakeskushankkeet) rakennesuunnittelua. Myös Contria Oy on erikoistunut rakennesuunnitteluun. LVI-suunnittelua tarjoavat Insinööritoimisto W. Zenner Oy ja LVI-insinööritoimisto Meskanen Oy. Enerwex AB Ruotsissa tarjoaa passiivitaloratkaisuja, LVI-suunnittelua ja määrälaskentapalveluja urakoitsijoille.

Solwersin konsernirakenne mahdollistaa sopeuttamiskeinojen nopean käyttöönoton ja resurssien tehokkaan allokoinnin kysynnän tilapäisissä vaihteluissa. Lisäksi kysynnän vaihtelujen tasapainottamiseksi Solwers-yhtiöt voivat toteuttaa osan ulkoistetuista alihankintatehtävistä itse. Konsernin strategiana on tasoittaa kysynnän vaihtelua laajentamalla maantieteellisesti ja tarjoamalla laajaa suunnittelupalvelujen valikoimaa rakentamisen eri osa-alueilla.

Digitaaliset palvelut

Julkiselle ja yksityiselle sektorille tarjottavia digitaalisia palveluita ovat muun muassa värähtely- ja riskianalyysointipalvelut, joita tarjoaa Kalliotekniikka Consulting Engineers Oy, Taitotekniikka Oy:n tarjoamat digitaaliset alustat kolmansille osapuolille (esimerkiksi etävalvontaan ja ympäristömittauksiin) sekä digitaaliset taloushallinnon palvelut, joita tarjoavat Accado Oy Ab Suomessa ja KAM Redovisning AB Ruotsissa. Ratkaisut ovat laajalti skaalautuvia asiakkaiden tarpeiden mukaan. Esimerkki digitaalisesta palvelusta on kallioteknologian EMO-kaukovalvonta-alusta (Environment Monitoring System), jossa kaikki data on avoimesti verkossa projektin osapuolten saatavilla. Järjestelmä on käytössä muun muassa Tampereen lähellä kallioon rakennettavassa jäteveden käsittelylaitoksessa.

Kiertotalous

Kiertotalous on kasvava trendi sekä tulevaisuuden talouden ja yhteiskunnan perusta. Solwersin uudessa kiertotalouskorttelikonseptissa vanhoja esikaupunkikortteleita muutetaan nykyaikaisiksi ja kestäviksi toimistotiloiksi ja asunnoiksi. Vanhat rakennusosat kierrätetään, mikä vähentää jätteen määrää ja pienentää hiilijalanjälkeä. Helsingin kaupunginhallitus on myöntänyt maaliskuussa 2020 Solwersille suunnitteluvaramuksen kiertotalouden asuin- ja toimistohankkeen kehittämiseen ja rakentamiseen Helsingin Pasilaan, ja Solwers pyrkii tekemään projektin toteuttamiseksi tarvittavat sopimukset vuoden 2021 loppuun mennessä. Suunnittelutyö on käynnissä, ja tarkoituksena on luoda Suomen ensimmäinen kiertotalouden periaatteiden mukainen asuin- ja toimistokortteli. Mikäli kortteli toteutuu, siihen tulee Solwers-yhtiöiden toimitilojen lisäksi liiketiloja ja asuntoja. Energiataloudellisesti kokonaisuus on tarkoitus suunnitella siten, että korttelin eri toiminnot hyödyntävät toistensa hukkalämpöä. Solwers toimii hankkeessa suunnittelijana mutta ei osallistu hankkeen rahoittamiseen, ja suunnittelukustannuksista vastaa asiakas. Hankkeelle on sen edetessä tarkoitus hankkia rakennuttaja ja sijoittaja. Solwersin tavoitteena on luoda skaalautuva kiertotalouskorttelikonsepti, jota voidaan hyödyntää tehokkaasti vastaavissa projekteissa.

Vastuullisuus

Ympäristövastuu

Vastuullisuus on luontainen osa Solwersin liiketoimintaa, ja Solwers on sitoutunut osaltaan edistämään Solwersin liiketoimintaa lähellä olevia YK:n kestävän kehityksen toimintaohjelmassa (Agenda 2030) määriteltyjä kestävän kehityksen tavoitteita. Yhtiö muun muassa edistää kyseisen toimintaohjelman tavoitetta 9 rakentamalla kestävästä infrastruktuurista sekä edistämällä kestävästä teollisuudesta ja innovaatioista. Lisäksi Yhtiö tukee tavoitteen 11 toteutumista

tukemalla turvallisten ja kestävien kaupunkien sekä asuinyhdyskuntien syntyä ja yhteiskunnan siirtymistä kohti hiilineutraaliutta.

Yhtiö on liittynyt myös YK:n Global Compact -aloitteeseen, mikä edellyttää vuosittaista raportointia. Lisäksi Yhtiön tavoitteena on olla luomassa yhdessä asiakkaidensa ja kumppaneidensa kanssa turvallisia ja kestäviä kaupunkeja, asuinyhdyskuntia ja infrastruktuuria, joissa huomioidaan ympäristönäkökulmat sekä kiertotalouden mahdollisuudet. Tavoitteena on myös edistää energiatehokkaita ja vähäpäästöisiä innovaatioita rakentamisessa sekä edistää vastuullista materiaalien käyttöä.

Esimerkkinä energiatehokkaita innovaatioita hyödyntävästä rakentamisesta on Yhtiön edellä mainittu kiertotalouskorttelikonsepti.

Solwers on osana ympäristötavoitteitaan kehittänyt myös digitaalisen EMO-kaukovalvonta-alustan, jonka avulla voidaan seurata virtuaalisesti reaaliajassa projektien ympäristövaikutuksia, kuten työmaa-alueen louhinnan aiheuttamaa tärinää, ilman pölyarvoja, meluarvoja, pohjavedenpinnan muutoksia, työn etenemistä ja materiaalien ja massojen kuljetusreittejä.

Sosiaalinen vastuu

Solwers panostaa myös sosiaaliseen vastuuseen. Tämän vastuullisuustyön osana Solwers-yhtiöt panostavat työyhteisöissään työntekijöidensä hyvinvointiin, syrjinnän estämiseen ja ehkäisemiseen sekä tasa-arvon edistämiseen. Solwers haluaa kantaa sosiaalista vastuuta myös kansainvälisesti. Tästä esimerkkinä on Solwersin ja Kirkon ulkomaanavun vuosittainen yhteistyö, jossa lahjoitusvaroin tuetaan lasten ja nuorten koulunkäyntiä kehittyvissä maissa.

Hallintotapa

Solwers toimii avoimesti ja läpinäkyvästi hyvää hallintotapaa noudattaen sekä työyhteisön monimuotoisuutta edistäen, ja Solwers-yhtiöillä on yhteiset Code of Conduct -periaatteet. Omistamilleen yhtiölle Solwers haluaa olla kehittymisen mahdollistava tukija sekä pitkäjänteinen ja sitoutunut omistaja ja kumppani, joka tukee henkilöstön kehittymismahdollisuuksia. Solwersin hallituksen jäsenten erityinen asiantuntemus tukee edelläkävijyyttä digitalisaation ja kiertotalouden alalla samalla varmistuen taloudellisen hyödyn tuottamisen Yhtiön osakkeenomistajille.

Asiakkaat

Solwers-yhtiöillä on laaja asiakaskunta. Vuonna 2020 Solwers-yhtiöt toteuttivat yhteensä yli 2 100 toimeksiantoa, joista yli 1 500 oli kooltaan alle 10 000 euroa. Kokemus pienten toimeksiantojen läpiviennistä on joustavasti toimiville Solwers-yhtiöille selkeä kilpailuetu.

Solwersin asiakassuhteisiin liittyviä vahvuuksia ovat paikallinen läsnäolo, vakiintuneet asiakassuhteet ja markkinan hyvä tuntemus. Nämä ovat tärkeitä tekijöitä tarjouskilpailujen voittamisessa. Monet asiakassuhteista ovat jatkuneet useita vuosia ja yhteydenpito asiakkaisiin on säännöllistä. Asiakkaat ovat Solwers-yhtiöihin usein yhteydessä jo projektien alkuvaiheessa Solwers-yhtiöiden erikoisosaamisen ja niiden olemassa olevien asiakassuhteiden ansiosta. Näin muillekin Solwers-yhtiöille avautuu mahdollisuuksia tutustua projekteihin jo niiden alkuvaiheessa, ja mahdollisesti tarjota palvelujaan näihin projekteihin liittyen.

Solwers-yhtiöiden paikallisuus on niille kilpailuetu, sillä toimeksiantajat suosivat usein paikallisia yrityksiä muodostuneiden henkilösuhteiden ja paikallisen läsnäolon takia. Tällä hetkellä Solwers-yhtiöillä on toimipisteitä eri puolilla Suomea sekä Ruotsia, ja paikalliset Solwers-yhtiöt ovat vetovastuussa omissa toimeksiannoissaan. Solwers-yhtiöt myös hyödyntävät toistensa osaamista siten, että paikallisella pienehköllä yrityksellä on laaja suunnitteluosaaminen tarjottavanaan toimeksiantajalle. Esitteen päivämääränä Solwers-yhtiöiden Suomen toimipisteet sijaitsevat Espoossa, Helsingissä, Vantaalla, Tampereella, Jyväskylässä, Oulussa, Seinäjoella, Turussa ja Vaasassa. Ruotsissa toimipisteitä on Tukholmassa, Göteborgissa, Malmössä, Luulajassa, Växjössä, Piitimessä, Kalixissa, Kiirunassa ja Jällivaarassa.

Solwers-yhtiöiden asiakkaat ovat julkisia organisaatioita, kuten valtioita ja kuntia, sekä yksityisiä rakennuttajia, kuten rakennus- tai kiinteistöyhtiöitä. Solwers-yhtiöillä on pitkäaikaiset suhteet asiakkaisiinsa, ja uudet yritysostot kasvattavat koko Konsernin asiakasrajapintaa. Tällä hetkellä Solwers-yhtiöillä on yli sata julkisiin hankintoihin liittyvää puitesopimusta asiakkaidensa kanssa.

Solwers-yhtiöt ovat olleet mukana suurissa ratakankkeissa ja teollisuusalueiden projekteissa Pohjois-Ruotsissa, laajoissa metro- ja tiehankkeissa Suomessa ja Ruotsissa sekä kaivoshankkeissa Pohjois-Suomessa ja Ruotsissa. Solwers-yhtiöiden merkittäviä suunnittelutöitä ovat muun muassa Jätkäsaaren Clarion-hotelli ja Mustikkamaalle johtava Isoisänsilta

Helsingissä, Kuopion museon uudisrakennus ja peruskorjaus sekä Gamla Ullevin stadion Göteborgissa. Näiden lisäksi Solwers-yhtiöiden arkkitehdit ovat suunnitelleet useita monipuolisia asuin- ja ostoskeskusalueita muun muassa Västeråsissa, Malmössä ja Tukholmassa. Esitteen päivämääränä vireillä ovat Suomessa muun muassa Vantaan pikaraitiotien, Olkiluotoon sijoittuvan maailman ensimmäisen käytetyn ydinpolttoaineen loppusijoituslaitoksen ja Pasilan kiertotalouskorttelin suunnittelutyöt. Ruotsissa Yhtiö osallistuu muun muassa Bollnäsän kaupunginosan suunnitteluun sekä johtaa ja valvoo Piitimessä sijaitsevan biopolttoaineen jalostamon rakennustöitä.

Henkilöstö ja organisaatorakenne

Solwers-yhtiöiden henkilöstön merkitys konsernin menestykselle ja orgaaniselle kasvulle on erittäin tärkeä. Kokemus, vahva asiantuntemus sekä motivaatio ja sitoutuneisuus työhön tuottavat tuloksellista liiketoimintaa ja laadukasta palvelua. Vaikka menestys ei riipu yhdestä henkilöstä, asiantuntijan osaaminen on usein pitkälle erikoistunutta, minkä vuoksi uuden vastaavalla osaamistasolla olevan asiantuntijan rekrytointi saattaa viedä aikaa. Konserni haluaa ylläpitää työtyytyväisyyttä, hyvää työilmapiiriä ja tulla näin tunnetuksi hyvänä työnantajana. Työnantajamielikuvaa halutaan vahvistaa ja kehittää, jotta parhaat ammattilaiset löytävät tiensä Solwersille. Konsernitasolla on tarjolla myös mahdollisuus siirtyä horisontaalisesti uusiin tehtäviin vanhana työntekijänä Solwers-yhtiöiden välillä.

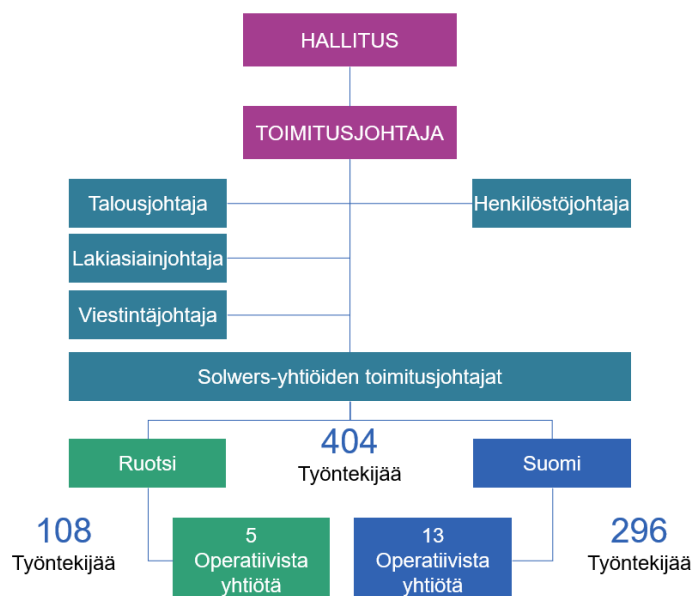
Jokaisella Solwers-yhtiöllä on vahva oma yrityskulttuurinsa ja tiimihenkensä, mutta yhteiset arvot, avoimuus, intohimo ja monimuotoisuus sitovat mission ja vision ohella työntekijät yhteen. Nykyisten työntekijöiden viihtyvyyttä työssään seurataan säännöllisin henkilöstökyselyin ja saatua palautetta hyödynnetään kehitystoimissa.

Solwers panostaa henkilöstön osaamisen kehittämiseen ja kannustaa työntekijöitä käyttämään aikaa myös omien ammatillisten erityisalueidensa jatkokoulutukseen ja jatkuvaan seuraamiseen. Näin halutaan varmistaa, että asiantuntijat ja sen myötä palveluntarjonta seuraavat alan kehitystä.

Konsernin palveluksessa oli 1.1.–31.12.2020 keskimäärin 297 työntekijää, kun vastaava luku 1.1.2019–31.12.2019 oli 253 työntekijää, 1.1.2018–31.12.2018 213 työntekijää ja 1.1.2017–31.12.2017 134 työntekijää. Henkilöstömäärä on kasvanut pääosin yritysostojen myötä. Omien työntekijöidensä lisäksi Solwers käyttää ulkopuolisia alihankkijoita ja muita yhteistyökumppaneita vastatakseen kysynnän vaihteluihin tai hankkiakseen tarpeen mukaan sellaisia palveluita, joita se ei itse tarjoa. Vuonna 2020 noin 18 prosenttia Solwersin liikevaihdosta syntyi alihankkijoiden avulla.

Konsernissa oli vuoden 2020 lopussa 371 työntekijää, joista Suomessa 269 ja Ruotsissa 102.

Yhtiön organisaatiokaavio 31.3.2021 on esitetty alla:



Investoinnit

Yhtiön investoinnit liittyvät pääasiallisesti yritysostoihin. Yhtiön vuonna 2021 Esitteen päivämäärään saakka tekemät investoinnit olivat 2 619 tuhatta euroa, joista 800 tuhatta euroa maksettiin Yhtiön omilla osakkeilla, 1 094 tuhatta euroa

käteisellä ja 725 tuhatta euroa jäi kauppahintavelaksi. Alkuvuonna 2021 Esitteen päivämäärään mennessä toteutetuista yrityshankinnoista arvioidaan kertyvän taseeseen 1,6 miljoonaa euroa lisää liikearvoa.

Yhtiöllä on Esitteen päivämääränä yritysostoihin liittyvää kauppahintavelkaa yhteensä 1 807 tuhatta euroa, joka koostuu vuonna 2021 tehdyn kahden yritysoston kauppahintavelkojen lisäksi vuonna 2020 tehtyjen kolmen yritysoston kauppahintaveloista. Tästä määrästä 1 647 tuhatta euroa on tulevaisuuden tuloskehityksestä riippuvaa ehdollista kauppahintavelkaa. Kauppahintavelat on sovittu maksettavaksi käteisellä ja tulorahoituksella, ja ne erääntyvät alla olevan taulukon mukaisesti.

	Lyhyt-	Pitkäaikaiset					Yht.
	aikaiset	Erääntyy	Erääntyy	Erääntyy	Erääntyy	Erääntyy	
	Erääntyy < 1 vuodessa	1-2 vuodessa	2-3 vuodessa	3-4 vuodessa	4-5 vuodessa	> 5 vuodessa	
Kauppahintavelat	390	1.192	225	-	-	-	1.807
Yhteensä	390	1.192	225	-	-	-	1.807

Yhtiö on lisäksi vuonna 2021 Esitteen päivämäärään saakka suunnitelmallisesti hankkinut vähemmistöosuuksia omistamistaan tytäryhtiöistä. Yhtiö on investoinut näihin hankintoihin yhteensä 4 788 tuhatta euroa, josta 3 197 tuhatta euroa on maksettu Yhtiön omilla osakkeilla, 913 tuhatta euroa käteisellä ja 678 tuhatta euroa on jäänyt kauppahintavelaksi. Viimeksi mainittu on kokonaisuudessaan tulevaisuuden tuloskehityksestä riippuvaa ehdollista kauppahintavelkaa, ja se erääntyy alla olevassa taulukossa esitetyn mukaisesti.

	Lyhyt-	Pitkäaikaiset					Yht.
	aikaiset	Erääntyy	Erääntyy	Erääntyy	Erääntyy	Erääntyy	
	Erääntyy < 1 vuodessa	1-2 vuodessa	2-3 vuodessa	3-4 vuodessa	4-5 vuodessa	> 5 vuodessa	
Vähemmistöhankinnat	77	505	97	-	-	-	678
Yhteensä	77	505	97	-	-	-	678

Osa yhtiön investoinneista liittyy operatiivisten yhtiöiden kehittämiin teknologioihin, joita muut Solwers-yhtiöt voivat hyödyntää ja näin ollen säästää kehityskuluissa. Tietotekniikka- ja ohjelmistoinvestoinnit ovat osa Solwers-yhtiöiden normaalia toimintaa.

Joissain Solwers-yhtiöissä tehdään myös laboratorio-, kone- ja laiteinvestointeja tutkimustoimintaa varten. Kokonaisuuteen nähden nämä investoinnit eivät kuitenkaan ole merkittäviä.

Liiketoimintaympäristö, lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Yli puolet Solwers-yhtiöiden liikevaihdosta tulee infrastruktuuri- ja muista julkisista projekteista, jotka ovat vähemmän syklisiä ja vähemmän herkkiä suhdanteille. Solwers tarjoaa palveluita kuitenkin myös yksityisille rakennuttajille, teollisuuden toimijoille sekä urakoitsijoille. Tämä altistaa Konsernin liiketoiminnan rakennusalan suhdannevaihteluille, joita Yhtiö tasapainottaa toimimalla usealla osaamisen alalla ja hajauttamalla toimintaansa myös maantieteellisesti. Tyypillistä toiminnalle on myös, että jälkimmäinen vuosipuolisko on toiminnan sesonkiluonteisuuden vuoksi yleensä vuoden alkupuoliskoa parempi. Myös ankarat talvet voivat viivästyttää erityisesti rakennusalan hankkeita. Solwers-yhtiöiden liiketoimintaan vaikuttavat myös lainsäädäntö ja määräykset koskien esimerkiksi maankäyttöä ja rakentamista, terveyttä ja turvallisuutta, ympäristöasioita, tietosuojaa ja julkisia hankintoja.

Solwers-yhtiöissä suuret projektit sitovat merkittävän määrän resursseja. Tällaisen projektin päättyttyä Solwers-yhtiöissä ei välttämättä ole käynnistymässä uusia projekteja, minkä vuoksi resurssit eivät aina ole tehokkaasti käytössä. Lisäksi meneillään olevan koronapandemian aiheuttaman epävarmuuden johdosta projekteja voidaan keskeyttää tai niiden käynnistäminen voi kestää tavanomaista kauemmin, jolloin hyvän laskutus- ja käyttöasteen ylläpitäminen saattaa olla vaikeaa. Kun Solwers-yhtiöiden lukumäärä kasvaa, yksittäisten Solwers-yhtiöiden väliaikaisesti heikentyneen tuloksetekokyvyn vaikutus Konsernin tulokseen ja taloudelliseen asemaan kuitenkin pienenee.

Solwers-yhtiöt ovat erityisen riippuvaisia avainhenkilöstöstään ja pätevän työvoiman saatavuudesta. Solwers-yhtiöiden toimialoilla asiantuntevan henkilöstön rekrytointi saattaa olla haastavaa ja osaavista työntekijöistä on kova kilpailu. Vaikka Solwers-yhtiöt ovat tähän asti onnistuneet sitouttamaan avainhenkilöstönsä ja palkkaamaan asiantuntevia työntekijöitä, ei ole varmaa, että tässä onnistutaan tulevaisuudessa.

Yhtiön rahoituksen lähteet

Solwers on tällä hetkellä keskittänyt vieraan pääoman rahoituksen hankkimisen yhteen pankkiin. Mikäli pankki syystä tai toisesta päättäisi katkaista Yhtiön rahoituksen, ei Konserni välttämättä pystyisi saavuttamaan kasvutavoitettaan. Tämä saattaisi heikentää myös Yhtiön likviditeettiä.

Solwers pyrkii turvaamaan vieraan pääoman saatavuuden laajentamalla rahoituspohjaansa. Yhtiö on tehnyt 28.5.2021 päärahoittajapankkinsa kanssa uuden rahoitussopimuksen, jolla korvattiin Solwersin aiemmat rahoitussopimukset ja maksettiin pois Konsernin yhteismäärältään 7,5 miljoonan euron suuruiset pankkilainat. Tämän lisäksi uusi rahoitussopimus tarjoaa lainarahoitusta yritysostoja varten. Uusi rahoitussopimus muodostuu 8 miljoonan euron ja 20,3 miljoonan Ruotsin kruunun vakuudellisesta term-lainasta, 5 miljoonan euron komittoidusta limiitistä ja 5 miljoonan euron komittoimattomasta limiitistä. Uuden rahoitussopimuksen mukaiset lainat erääntyvät toukokuussa 2026. Limiitistä voi nostaa lainaa marraskuuhun 2023 saakka.

Yhtiön korollisten velkojen maturiteettijakauma Esitteen päivämääränä on esitetty alla olevassa taulukossa. Taulukko ei sisällä IFRS 16 -standardin mukaisia vuokra- ja leasingosopimusvelkoja, factoringvelkoja eikä nostamattomia rahoituslimiittejä.

	Lyhyt-	Pitkäaikaiset					Yht.
	aikaiset	Erääntyy	Erääntyy	Erääntyy	Erääntyy	Erääntyy	
	Erääntyy	Erääntyy	Erääntyy	Erääntyy	Erääntyy		
	< 1	1–2	2–3	3–4	4–5	> 5	
	<u>vuodessa</u>	<u>vuodessa</u>	<u>vuodessa</u>	<u>vuodessa</u>	<u>vuodessa</u>	<u>vuodessa</u>	
Lainat päärahoittajapankilta	666	1.332	1.332	1.332	5.338	-	10.000
Korolliset velat muilta	319	22	15	15	15	9	397
Yhteensä	985	1.354	1.347	1.347	5.353	9	10.397

Uusi rahoitussopimus sisältää kovenanteja, joiden ehdot koskevat Konsernin korollisten nettovelkojen suhdetta pro forma -käyttökatteeseen, omavaraisuusastetta, Konsernin investointi- ja yritysostomääriä sekä rajoittavat alle 90 prosenttia omistettujen tytäryhtiöiden määrää. Korko uuden rahoitussopimuksen alaisille lainoille muodostuu viitekorosta lisätyn marginaalilla, joka voi vaihdella 1,65 ja 2,95 prosentin välillä riippuen Konsernin korollisten nettovelkojen suhteesta pro forma -käyttökatteeseen ja Listautumisannin toteutumisesta. Uusi rahoitussopimus sisältää myös useita muita tämääntyyppisissä rahoitussopimuksissa tyypillisesti esiintyviä ehtoja. Lisäksi uuden rahoitussopimuksen vakuudeksi on pantattu tytäryhtiöosakkeita ja annettu yrityskiinnityksiä.

Mikäli Konserni ei onnistu täyttämään kovenanttiehtoja, Yhtiö voi joutua pyytämään kovenanttiehtoa koskevaa poikkeusta tai Yhtiön rahoitussopimus joudutaan neuvottelemaan uudelleen. Muita mahdollisia seurauksia ovat rahoitussopimukseen kuuluvien lainojen ennaaikainen eräännyttäminen, vaikeudet uuden tai korvaavan rahoituksen saamisessa ja/tai rahoituksen hinnan nousu. Näissä tilanteissa Konserni joutuu hakemaan rahoitusta muualta lainojen uudelleenrahoittamista varten.

Yhtiöllä on lainoja, joiden korot on sidottu markkinakorkoihin. Korkotason nousu voisi johtaa rahoituskustannusten nousuun, joka puolestaan voisi heikentää Yhtiön likviditeettiä olennaisesti. Tämän vuoksi Yhtiö on suojautunut korkojen nousulta lainojensa osittaisella korkosuojauksella. Solwers altistuu myös translaatio- ja valuuttariskeille, jotka aiheutuvat yrityskaupoista, tuotteiden ja tavaroiden ostamisesta ja myynnistä sekä investoinneista muilla kuin Solwersin kotivaluutoilla. Yritysostoissa Solwers pienentää valuuttariskiä ottamalla lainaa kauppahinnan valuutassa.

Yhtiön likvidin rahoituksen lähteitä ovat Solwers-yhtiöiden tulorahoitus ja emoyhtiön tytäryhtiöiltään veloittamat hallintopalkkiot, osinkotuotot ja konserniavustukset. Kahdeksalla Solwers-yhtiöllä on myös käytössään rahoituslimiitti, jonka yhteenlaskettu kokonaismäärä on 975 tuhatta euroa. Yhdellä Solwers-yhtiöllä on tämän lisäksi käytössään 200 tuhannen euron factoringlimiitti.

Muutama Solwers-yhtiö on koronapandemian johdosta neuvotellut vuonna 2020 lykkäyksiä verojen maksuihin. Lykättyjen verojen määrä vuoden 2020 tilinpäätöksessä oli 142 tuhatta euroa, ja ne maksetaan kokonaisuudessaan vuoden 2021 aikana.

Toimialakatsaus

Solwers toimii Suomessa ja Ruotsissa teknisen konsultoinnin ja suunnittelun markkinoilla. Konsernin 19 operatiivista yhtiötä ovat erikoistuneet arkkitehtuurin, teknisen konsultoinnin, ympäristövaikutusten valvonnan, projektinjohtamisen ja -valvonnan, kiertotalouden ja digitaalisten ratkaisujen tarjoamiseen. Vuonna 2020 liikevaihdosta arviolta yli 50 prosenttia tuli julkiselta sektorilta, pääosin infrastruktuuriprojekteista. Vuoden 2020 liikevaihdosta Suomen osuus oli 79 prosenttia ja Ruotsin 21 prosenttia (pro forma -liikevaihdosta Suomen osuus oli 66 prosenttia ja Ruotsin 34 prosenttia).

Vuonna 2020 Suomen suunnittelu- ja konsultointialan markkinoiden koon arvioidaan olleen Suomessa noin 6,5 miljardia euroa ja työllistäneen noin 53 tuhatta alan asiantuntijaa. Viimeisen kuuden vuoden ajan Suomen markkinat ovat kasvaneet vuosittain keskimäärin 5,3 prosenttia. Ruotsin markkinoiden on arvioitu olleen vuonna 2020 noin 97,2 miljardia Ruotsin kruunua ja työllistäneen 74,5 tuhatta asiantuntijaa. Ruotsin markkinoiden on arvioitu kasvaneen noin 8,4 prosentin vuotuista vauhtia vuosina 2014–2020. Markkinoilla toimii asiantuntijoita ja suunnittelijoita teollisuuden, rakentamisen, yhteiskunnan kehittämisen ja investointien alueilla.^{3,4}

Solwers-yhtiöillä on puitesopimuksia Suomessa ja Ruotsissa monien eri julkisten tahojen, kuten kuntien, kaupunkien, Väyläviraston, ELY-keskusten ja Ruotsin Trafikverketin kanssa. Tästä johtuen julkisten investointien kasvaminen lisää Solwers-yhtiöille puitesopimuksien kautta tulevien toimeksiantojen määrää. Myös mahdollisen EU-elvytystuen tai vastaavien tukimuotojen uskotaan heijastuvan positiivisesti infrastruktuuripalvelujen kysyntään lähivuosina.

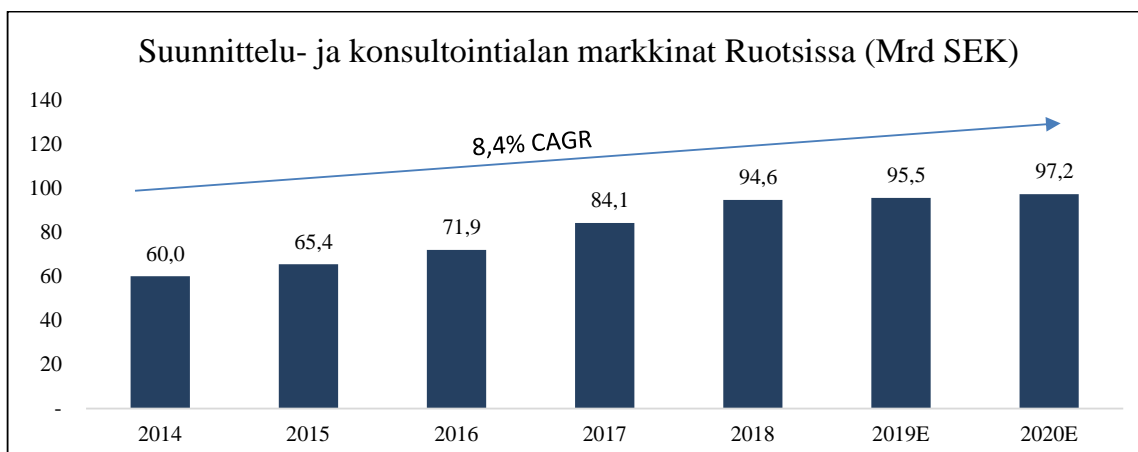


Taulukko: Markkinan koko ja kasvu Suomessa 2014–2020 (miljardia euroa).⁵

³ Suunnittelu- ja konsultointiyhtykset SKOL ry.

⁴ Innovationsföreningen, Branschöversikten 2019.

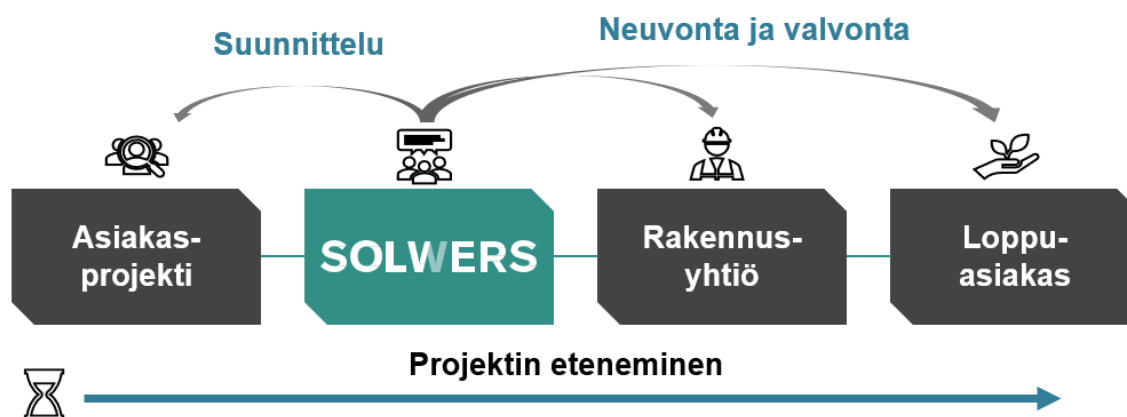
⁵ Suunnittelu- ja konsultointiyhtykset SKOL ry.



Taulukko: Markkinan koko ja kasvu Ruotsissa 2014–2020E (miljardia Ruotsin kruunua).⁶

Solwers arvoketjussa

Alla olevassa kaaviossa on havainnollistettu Solwersin asemaa teknisen konsultoinnin markkinoilla ja arvoketjussa. Solwers sijoittuu arvoketjun keskelle, kuitenkin vaikuttaen läpi arvoketjun. Yhtiö tarjoaa suunnittelupalveluita muun muassa yksityisiin ja julkisiin uudisrakennus- ja korjausrakentamisprojekteihin, kiertotalous- sekä infrastruktuurihankkeisiin. Solwers-yhtiöt osallistuvat projekteihin yleensä jo aikaisessa vaiheessa ja ne ovat niissä parhaimmillaan mukana koko projektin elinkaaren ajan. Projektien alkuvaiheessa Solwers-yhtiöt ovat mukana arkkitehdin luonnossuunnittelulla, jossa voidaan käyttää hyväksi myös muiden Solwers-yhtiöiden asiantuntijaosaamista. Sen jälkeen projekti etenee hankesuunnittelu- ja kustannuslaskentavaiheeseen ennen kuin projekti siirtyy varsinaiseen suunnitteluvaiheeseen. Hankkeiden myöhemmissä vaiheissa Solwers-yhtiöt tarjoavat suunnittelu-, projektinjohto- ja valvontapalveluita, minkä Solwersin kattava palvelutarjonta mahdollistaa. Solwersin asiakkaita hankkeissa ovat tyypillisesti rakennuttajat, jotka voivat olla kiinteistökehittäjiä, infrastruktuurin omistajia tai näille palveluja tarjoavia rakennusyhtiöitä. Loppuasiakkaita voivat olla projektin tilaajat tai valmistuneen projektin käyttäjät, kuten koululaiset. Solwers-yhtiöiden sijoittuminen arvoketjun keskelle lieventää hankekohtaisia riskejä ja vaikutuksia rakentamisen laskusuhdanteissa, sillä Solwers-yhtiöiden toiminta rajoittuu ainoastaan konsultointiin, eivätkä ne osallistu urakointiin tai investoi rakennushankkeisiin. Solwersin asemaa arvoketjussa on kuvattu seuraavassa kaaviossa.



Kuva: Johdon näkemys arvoketjusta.⁷

Markkinatrendit ja kasvuajurit

Solwersin markkinoihin Suomessa ja Ruotsissa vaikuttavat monet trendit ja kasvutekijät, kuten ilmastonmuutos, kaupungistuminen ja korjausvelka. Edellä mainittuja trendejä ja kasvutekijöitä kuvataan seuraavissa kappaleissa.

Kaupungistuminen

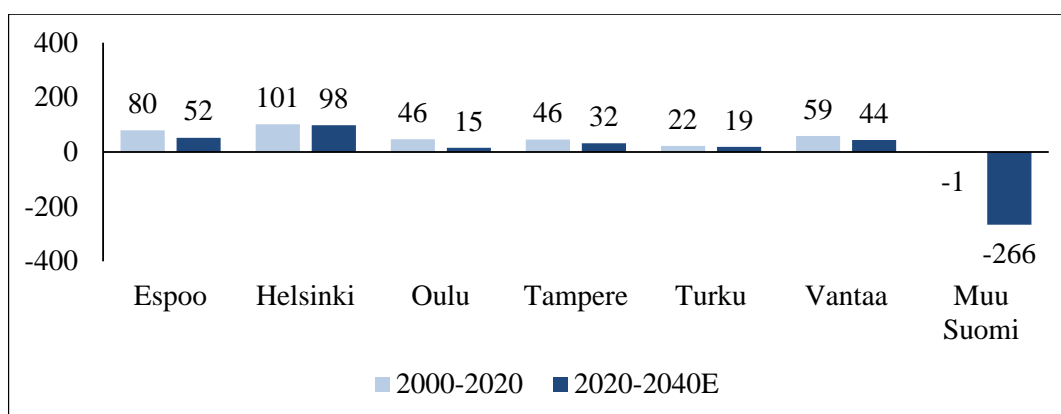
⁶ Innovationsföreningen, Branschöversikten 2019.

⁷ Yhtiön johdon näkemys.

Kaupungeissa asuvan väestön osuus kokonaisväestöstä on kasvanut Suomessa ja Ruotsissa jo useita vuosikymmeniä. Suomessa tämä näkyy muun muassa kuuden suurimman kaupungin (Espoo, Helsinki, Oulu, Tampere, Turku ja Vantaa) väestömäärän merkittävänä kasvuna vuosina 2000–2020. Näiden kaupunkien asukasmäärä on kasvanut yhteensä noin 354 000 hengellä (24,0 prosenttia) ajanjaksolla 2000–2020 samalla, kun muun Suomen asukasmäärä on laskenut noin 1 000 hengellä (-0,0 prosenttia) vastaavana ajanjaksona. Suurimpiin kaupunkiin ja kasvukeskuksiin kohdistuvan muuttoliikkeen odotetaan jatkuvan siten, että Suomen kuuden suurimman kaupungin asukasmäärä kasvaa ajanjaksolla 2020–2040 yhteensä noin 261 000 asukkaalla (14,2 prosenttia). Muualla Suomessa asukasmäärän odotetaan laskevan yhteensä noin 266 000 asukkaalla (-7,2 prosenttia).⁸

Ruotsin osalta trendi on samansuuntainen kuin Suomessa. Ruotsin kuuden suurimman kaupungin (Tukholma, Uppsala, Linköping, Malmö, Göteborg ja Örebro) väestömäärä on kasvanut merkittävästi vuosina 2000–2020. Näiden kaupunkien asukasmäärät ovat kasvaneet yhteensä noin 538 000 hengellä (27,9 prosenttia) ajanjaksolla 2000–2020 samalla, kun muun Ruotsin asukasmäärä on kasvanut noin 959 000 hengellä (13,8 prosenttia) vastaavana ajanjaksona. Suurimpiin kaupunkiin ja kasvukeskuksiin kohdistuvan muuttoliikkeen odotetaan jatkuvan siten, että Ruotsin kuuden suurimman kaupungin asukasmäärä kasvaa ajanjaksolla 2020–2040 yhteensä noin 506 000 asukkaalla (20,6 prosenttia). Muualla Ruotsissa asukasmäärän odotetaan kasvavan yhteensä noin 644 000 asukkaalla (8,1 prosenttia).

Yhtiön johdon arvion mukaan muuttoliike kaupunkiin ja väestömäärän kasvu kaupungeissa luovat investointitarpeita sekä uuteen että jo rakennettuun ympäristöön. Kysyntä kasvaa erityisesti katu-, kunnallis-, tie-, raide- ja siltasuunnittelun alueilla. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan tämänhetkiset trendit, kuten liikenteen siirtyminen raiteille ja kevyen liikenteen väylien kasvu, tuo mukanaan paljon tunneli- ja muuta infrasuunnittelua. Voimalaitokset ja vedenkäsittelylaitokset halutaan yhä enenevässä määrin siirtää maan alle, mikä lisää erikoissuunnittelun tarvetta.



Taulukko: Väestönkasvu Suomessa 2000–2040E (tuhatta asukasta).⁹

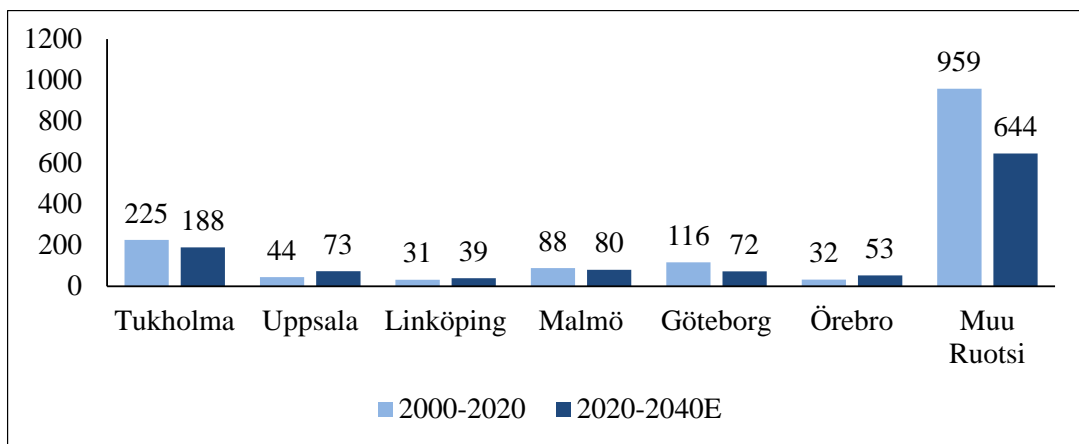
Kaupunki	Väestönkasvu-% ajanjaksolla	
	2000-2020	2020-2040E
Espoo	37,3 %	17,9 %
Helsinki	18,3 %	14,8 %
Oulu	28,9 %	7,5 %
Tampere	23,3 %	13,2 %
Turku	12,7 %	9,7 %
Vantaa	32,9 %	18,7 %
Muu Suomi	0,0 %	-7,2 %
Yhteensä	6,8 %	-0,1 %

Taulukko: Väestönkasvu Suomessa 2000-2040E (%).¹⁰

⁸ Tilastokeskus: Tunnuslukuja väestöstä alueittain, 1990–2020. Tilastokeskus: Väestöennuste 2019: Väestö iän ja sukupuolen mukaan alueittain, 2019–2040.

⁹ Tilastokeskus: Tunnuslukuja väestöstä alueittain, 1990–2020. Tilastokeskus: Väestöennuste 2019: Väestö iän ja sukupuolen mukaan alueittain, 2019–2040.

¹⁰ Tilastokeskus: Tunnuslukuja väestöstä alueittain, 1990–2020. Tilastokeskus: Väestöennuste 2019: Väestö iän ja sukupuolen mukaan alueittain, 2019–2040.



Taulukko: Väestönkasvu Ruotsissa 2000-2040E (tuhatta asukasta)¹¹

Kaupunki	Väestönkasvu-% ajanjaksolla	
	2000-2020	2020-2040E
Tukholma	30,0 %	19,3 %
Uppsala	23,4 %	31,3 %
Linköping	23,6 %	23,8 %
Malmö	34,0 %	23,0 %
Göteborg	24,9 %	12,4 %
Örebro	25,9 %	33,7 %
Muu Ruotsi	13,8 %	8,1 %
Yhteensä	16,8 %	11,1 %

Taulukko: Väestönkasvu Ruotsissa 2000–2040E (%).¹²

Korjausvelka

Yhtiön johdon arvion mukaan Suomen ja Ruotsin vanhentuvan rakennus- ja infrakanan (tiet, radat, sillat ja tunnelit) voidaan odottaa kasvattavan tähän kantaan kohdistuvien kunnossapito- ja korjauspalveluiden sekä uudisrakentamisen tarvetta.¹³ Infra- ja rakennuskannan ikä vaikuttaa korjausrakentamiseen merkittävästi. Esimerkiksi talonrakentamisen kohdalla 1960–1980-luvuilla rakennetut talot ovat seuraavaksi korjausvuorossa. Suomen rakennuskannasta hieman alle 50 prosenttia on rakennettu 1960–1980-luvuilla, ja korjausrakentamisen osuus talonrakentamisesta on noin 50 prosenttia, kun taas Ruotsissa vastaava luku on 60 prosenttia. Rakennusteollisuuden mukaan kuntien kiinteistöistä yhä useammat tarvitsevat merkittäviä korjauksia kosteus- ja homevaurioiden vuoksi ja erityisesti kuntien koulujen, päiväkotien ja toimitilojen kunto heikkenee.¹⁴ VTT arvioi asuinrakennusten korjauksiin vaadittavien investointien olevan keskimäärin 9,4 miljardia euroa ajanjaksolla 2016–2025 korjaustarpeiden kasvaessa 1,1 miljardilla eurolla seuraavan kymmenvuotiskauden aikana.¹⁵ Kuntien palvelurakennuskannan laskennallinen korjausvaje on noin 9 miljardia euroa.¹⁶

Suomen tieverkot ovat pääosin 1960-luvulta, ja vastataksaan nykyisiin vaatimuksiin ne kaipaavat kunnan parantamisen lisäksi toiminnallista päivitystä¹⁷. Suomen hallitus on laatinut liikennejärjestelmäsuunnitelmaa vuosille 2021–2032

¹¹ Ruotsin tilastokeskus: Väestö alueen, siviilisäädyn, iän ja sukupuolen mukaan, 1968–2019. Ruotsin tilastokeskus: Väestöennuste 2020: Väestömäärä, syntyvyys, kuolleisuus ja muuttoliike alueen, sukupuolen ja iän mukaan, 2020–2070.

¹² Ruotsin tilastokeskus: Väestö alueen, siviilisäädyn, iän ja sukupuolen mukaan, 1968–2019. Ruotsin tilastokeskus: Väestöennuste 2020: Väestömäärä, syntyvyys, kuolleisuus ja muuttoliike alueen, sukupuolen ja iän mukaan, 2020–2070

¹³ Yhtiön johdon näkemys.

¹⁴ Rakennusteollisuus.

¹⁵ ROTI: Rakennetun omaisuuden tila 2021.

¹⁶ ROTI: Rakennetun omaisuuden tila 2021.

¹⁷ ROTI: Rakennetun omaisuuden tila 2021.

tavoitellakseen valtakunnallisesti kestävä ja tehokasta liikennejärjestelmää¹⁸. Huhtikuussa 2021 julkaistussa Valtioneuvoston selonteossa Suomen valtion väylaverkon korjausvelan on arvioitu olevan noin 2,8 miljardia euroa¹⁹. Suomen väylaverkon korjausvelkaa pyritään pienentämään 2,2 miljardiin euroon vuoteen 2032 mennessä²⁰. Suomen perusväylänpidon rahoituksen vuosittaisen tason on arvioitu olevan noin 1,4 miljardia euroa vuodesta 2025 alkaen, josta maanteille kohdistetaan noin 52 prosenttia, radoille 39 prosenttia ja vesiväylille 9 prosenttia²¹. Lisäksi vesihuollon kokonaisinvestoinnit tulisi jatkossa lähes kaksinkertaistaa korjausvelan hallitsemiseksi noin 400 miljoonasta eurosta noin 770 miljoonaan euroon²². Liikenne- ja viestintäministeriön tavoitteena on muodostaa suurempia infrastruktuuria rahoitettavia yksiköitä Ruotsia vastaavalla tavalla. Ruotsin hallitus on suunnitellut investoivansa liikenneinfrastruktuuriin kaudella 2022–2033 noin 799 miljardia kruunua²³.

Solwersin johto katsoo, että korjausvelka ja elvytysraha ylläpitävät tasaista projektikantaa infra- ja julkisella alalla Suomessa, ja että Ruotsissa suuntaus on sama. Lisäksi lisääntynyt akkujen ja biopolttoaineiden tuotantotarve sekä datakeskusten rakentaminen ovat lisänneet investointeja, jotka vaikuttavat Solwersin palvelujen kysyntään kasvukeskusten ulkopuolella. Tällä hetkellä esimerkiksi Pohjois-Ruotsissa tulevat viisi vuotta näyttävät lupaavilta teknisen konsultoinnin ja projektinjohdon osalta. Paikallinen Solwers-yhtiö voi laajentaa palvelutarjontaansa muiden Solwers-yhtiöiden avulla.²⁴

Ilmastonmuutos

Vuoden 2019 marraskuussa Euroopan parlamentti julisti ilmastohätätilan. Parlamentti pyysi Euroopan komissiota varmistamaan, että uudet ehdotukset huomioisivat tavoitteen rajoittaa ilmaston lämpeneminen alle 1,5 °C:seen ja vähentää kasvihuonepäästöjä huomattavasti.²⁵ Nykyisellä kehityksellä väestö tarvitsee kolmen maapallon resurssit vuoteen 2050 mennessä, mikä pakottaa yhteiskunnan siirtymään hiilineutraaliin, ympäristön kannalta kestäväan ja kiertoon perustuvaan talouteen seuraavan 30 vuoden aikana²⁶. Lokakuussa 2020 Euroopan parlamentti hyväksyi Euroopan vihreän kehityksen ohjelman, jonka tavoitteena on saavuttaa ilmastoneutraalisuus vuoteen 2050 mennessä sekä vähentää päästöjä 60 prosentilla vuoteen 2030 mennessä verrattuna vuoden 1990 tasoon²⁷. Koronapandemian seurauksena Euroopan komissio esitteli myös ”Next Generation EU”-elpymissuunnitelman, jonka kulmakivi on Euroopan vihreän kehityksen ohjelma. Elpymissuunnitelman tavoitteena on lievittää koronapandemian aiheuttamia taloudellisia vahinkoja investoimalla vihreään, digitaaliseen ja yhteiskunnallisesti kestävämpään EU:hun yhteensä 750 miljardia euroa²⁸.

Euroopan unionissa vuosittain syntyvä jätemäärä on yli 2,5 miljardia tonnia²⁹, mistä rakennusalan osuus ylittää 35 prosenttia³⁰. Rakennetulla ympäristöllä on merkittävä vaikutus moniin talouden aloihin, paikallisiin työpaikkoihin ja elämäntapaan. Ala vaatii suuria määriä resursseja, ja sen osuus kaikesta louhitusta materiaalista on noin 50 prosenttia³¹. Materiaalien louhinnasta, rakennustuotteiden valmistuksesta sekä rakentamisesta ja kunnostamisesta aiheutuvien kasvihuonekaasupäästöjen arvioidaan olevan 5–12 prosenttia kaikista kansallisista kasvihuonekaasupäästöistä, joista parempi materiaalitehokkuus voisi säästää jopa 80 prosenttia³². Euroopan parlamentti on ilmaissut halunsa kasvattaa rakennusten käyttöikää sekä asettaa materiaalien hiilijalanjälkeä koskevia vähennystavoitteita ja resurssi- ja energiatehokkuutta koskevia vähimmäisvaatimuksia³³.

¹⁸ LVM018:00/2019.

¹⁹ LVM018:00/2019: Liikenne 12 - Valtioneuvoston selonteko valtakunnallisesta liikennejärjestelmäsuunnitelmasta vuosille 2021-2032.

²⁰ LVM018:00/2019: Liikenne 12 - Valtioneuvoston selonteko valtakunnallisesta liikennejärjestelmäsuunnitelmasta vuosille 2021-2032.

²¹ LVM018:00/2019: Liikenne 12 - Valtioneuvoston selonteko valtakunnallisesta liikennejärjestelmäsuunnitelmasta vuosille 2021-2032.

²² ROTI: Rakennetun omaisuuden tila 2021.

²³ Regeringens proposition 2020/21:151 Framtidens infrastruktur – hållbara investeringar Prop. I hela Sverige.

²⁴ Yhtiön johdon näkemys.

²⁵ Euroopan parlamentti: Euroopan vihreän kehityksen ohjelma: avain ilmastoneutraaliin ja kestäväan EU:hun.

²⁶ Euroopan parlamentti: Euroopan parlamentti: Miten EU aikoo saavuttaa kiertotalouden vuoteen 2050 mennessä?

²⁷ Euroopan parlamentti: Euroopan vihreän kehityksen ohjelma: avain ilmastoneutraaliin ja kestäväan EU:hun.

²⁸ Euroopan parlamentti: Euroopan vihreän kehityksen ohjelma: avain ilmastoneutraaliin ja kestäväan EU:hun.

²⁹ Euroopan parlamentti: Mitä kiertotalous on ja miksi sillä on merkitystä?

³⁰ European commission: Internal Market, Industry, Entrepreneurship and SMEs - Buildings and construction.

³¹ European commission: Internal Market, Industry, Entrepreneurship and SMEs - Buildings and construction.

³² European commission: Internal Market, Industry, Entrepreneurship and SMEs - Buildings and construction.

³³ Euroopan parlamentti: Miten EU aikoo saavuttaa kiertotalouden vuoteen 2050 mennessä?

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan ilmastohätätila luo merkittävää tarvetta entistä tehokkaammille energiaratkaisuille rakennetun ympäristön alueella. Olemassa olevan rakennuskannan uudelleenhyödyntäminen korjaamalla ja energiatehokkuutta parantamalla on ainoa tapa, jolla ilmastotavoitteisiin päästään kohtuullisen nopeassa ajassa. Tämä luo markkinoita Solwers-yhtiöille ja Solwersin kiertotalouskorttelikonseptille.³⁴

Energiatehokkuus

Rakennusten ja rakennelmien ympäristövaikutuksia sekä energiatehokkuutta on arvioitava läpi koko elinkaaren. Energiatehokkuuden kannalta keskeisimmät tekijät päätetään monesti rakennusten suunnitteluvaiheessa, sillä näiden muuttaminen myöhemmin on usein vaikeaa ja kallista. Valmistusvaiheessa päästöt saattavat olla korkeammat, mutta energiankulutus koko elinkaaren aikana voi pienentyä merkittävästi rakennuksen teknisiä ominaisuuksia parantamalla. Lisäksi yhdyskuntarakenteessa kaavoituksen ja liikenteen suunnittelulla on merkittävä vaikutus energiatehokkuuteen sekä päästöihin. Toimiva infra- ja sujuva liikennejärjestelmä parantavat energiatehokkuutta.³⁵

Tarve energiatehokkuuden paranemiselle vauhdittaa asiakaslähtöisten kokonaispalveluiden kehitystä kiinteistöjen suunnittelun, toteutuksen ja ylläpidon alueilla. Elinkaariajattelu ja muut suunnittelua, toteutusta ja ylläpitoa yhdistävät toteutusmuodot kannustavat yrityksiä huomioimaan energiataloudellisuuden ja käyttökustannukset entistä laajemmin. Paraneva energiatehokkuus lisää rakennusalan kehitystoimintaa ja synnyttää uusia liiketoimintamahdollisuuksia sekä kannustaa yrityksiä ympäristöosaamisen kehittämiseen. Rakennusmateriaalien valinnalla voi olla suuri vaikutus ympäristöön, ja haittavaikutuksia voidaan vähentää niiden tehokkaammalla ja järkevämmällä hyödyntämisellä ja esimerkiksi uusiokäytöllä.³⁶

Energiatehokkuus on osa kaikkia Solwersin uusia projekteja. Konserniin on hankittu energiatehokkuuteen erikoistunut insinööri-toimisto, jonka osaamista on mahdollista hyödyntää myös muiden Solwers-yhtiöiden suunnittelutoiminnassa.

Kiertotalous

Kiertotalouden tuotanto- ja kulutusmalleilla tarkoitetaan materiaalien sekä tuotteiden hyödyntämistä mahdollisimman tehokkaasti esimerkiksi lainaamalla, vuokraamalla, uudelleen käyttämällä, korjaamalla ja kierrättämällä. Tällä tapaa tuotteiden, kuten rakennusten, elinkaaret pitenevät. Käytännössä tämä tarkoittaa tuotteiden maksimaalista hyödyntämistä ja jätteiden vähentämistä minimiin. Tuotteen tullessa elinkaarensa loppuun materiaalit pyritään aina uudelleen hyödyntämään. Kiertotalouden vastakohta on lineaarinen talouden malli, jossa tuote valmistetaan, kulutetaan loppuun ja hävitetään. Lineaarisen talouden malli edellyttää suuria määriä edullisia resursseja, kun taas kiertotalous merkitsee kestävämpiä, innovatiivisempia ja edullisempia tuotteita.³⁷

Kiertotalous on luonut kiinteistö- sekä rakennusosalalle mahdollisuuksia torjua ilmastonmuutosta ja ehkäistä luonnon monimuotoisuuden köyhtymistä. Keskeisin esimerkki tästä on rakennusmateriaalien ja -osien uudelleenkierto ja kierrätys, jotka säästävät luonnonvaroja ja vähentävät valmistusprosesseissa syntyviä päästöjä sekä jätteitä. Kiertotaloutta on mahdollista edistää läpi rakennuksen elinkaaren, mikä edellyttää osapuolten sitoutumista.³⁸

Purettavat rakennukset ovat kiertotalouden näkökulmasta materiaalipankkeja, joiden materiaaleja voidaan käyttää uudelleen ja kierrättää. Purettavien rakennusten materiaaleja ohjataan perinteisesti energianpolttoon tai poistetaan kierrosta, mikäli niitä ei voida hyödyntää uudelleen. Esimerkiksi betonimurskaa käytetään yleensä teiden pohjatyössä, mutta betonirakennesosan uudelleenkierto ilman murskausta olisi parempi vaihtoehto.

Ymmärrys ja tieto rakennusmateriaaleista ja -tuotteista on arvokasta. Tätä tietoa tulee kerätä, hallita sekä jakaa läpi elinkaaren. Kerätty tieto mahdollistaa hiilijalanjäljen arvioinnin, käytön ohjauksen, ylläpidon ja huollon sekä luo valmiudet rakennusmateriaalin uudelleen hyödyntämiselle tuotteen tullessa elinkaarensa päähän.³⁹

Solwersilla on useita kiertotalouteen liittyviä suunnitelmia. Solwersin kiertotalousprojektin tarkoituksena on toimia esimerkkinä ja näyttää konkreettisesti, miten Solwers-yhtiöt voivat auttaa kaupunkia saavuttamaan ympäristötavoitteitaan. Kiertotalousprojektin ajatuksena on vähentää hiilidioksidipäästöjä merkittävästi kierrättämällä

³⁴ Yhtiön johdon näkemys.

³⁵ Rakennusteollisuus: Rakennettu ympäristö ratkaisee energiatehokkuuden.

³⁶ Euroopan parlamentti: Mitä kiertotalous on ja miksi sillä on merkitystä?

³⁷ Euroopan parlamentti: Mitä kiertotalous on ja miksi sillä on merkitystä?

³⁸ Ympäristöministeriö: Rakentamisen kiertotalous.

³⁹ Ympäristöministeriö: Rakentamisen kiertotalous.

olemassa olevia rakennusosia sekä hyödyntämällä olemassa olevia rakenteita. Nykykäytännön mukaan olemassa olevia rakennuksia puretaan ja tilalle rakennetaan uusia, mikä ei Yhtiön johdon näkemyksen mukaan ole kestävä ratkaisu.

Taloudelliset tavoitteet

Taloudelliset tavoitteet ovat tulevaisuutta koskevia lausumia, eivätkä ne ole takeita tulevasta taloudellisesta menestyksestä. Tavoitteet perustuvat tämänhetkisiin suunnitelmiin, tietoihin sekä niiden pohjalta tehtyihin oletuksiin, ja niihin liittyy useita epävarmuustekijöitä. Näitä epävarmuustekijöitä on kuvattu muun muassa Esitteen kohdissa ”*Tulevaisuudennäkymät*” ja ”*Riskitekijät*”. Kaikki Esitteessä esitetyt taloudelliset tavoitteet ovat ainoastaan tavoitteita eivätkä ennusteita tai arvioita Solwersin tulevasta taloudellisesta kehityksestä, eikä niitä tule pitää sellaisina. Solwersin todellinen liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema voivat poiketa olennaisesti Esitteessä esitetyistä taloudellisista tavoitteista.

Solwersilla on seuraavat keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet:

- **Kasvu:** Yli 20 prosentin liikevaihdon kasvu (12 kuukauden).
- **Kannattavuus:** Yli 12 prosentin EBITA-%.
- **Omavaraisuusaste:** Yli 40 prosentin omavaraisuusaste.

Tulevaisuudennäkymät

Muun muassa koronapandemia ja sen mahdolliset seuraukset ovat tehneet markkinakehityksen ennustamisen entistä epävarmemmaksi. Koronapandemian jatkuminen voi vaikuttaa Solwersin liiketoimintaan haitallisesti.

Investointien määrä vaihtelee vuodesta toiseen ja eri tavoin eri sektoreilla. Investointien määrä sekä julkisella että yksityisellä sektorilla vaikuttaa koko suunnittelualan työllisyyteen ja kannattavuuteen ja siten myös Solwersiin.

Solwers-yhtiöiden tilauskanta on tällä hetkellä keskimäärin hyvällä tasolla. Muutama suurempi projekti on kuitenkin päättymässä, ja näiden projektien korvaaminen uusilla saattaa kestää ja vaikuttaa tulokseen tilapäisesti.

Mikäli koronapandemia saadaan taltutettua, Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Solwersin näkymät vuodelle 2021 ovat hyvät, sillä infrastruktuurin suunnittelupalvelujen kysyntä Suomessa ja Ruotsissa on tällä hetkellä vahvaa ja kaivosteollisuuden suurinvestoinnit Pohjois-Ruotsissa lisäävät paikallista kysyntää teollisuus- ja infrasuunnittelussa. Myös kaupungistuminen, korjausvelan määrä, vastuullisuus ja digitalisaatio tukevat Solwers-yhtiöiden palveluiden kysyntää. Yksityisellä sektorilla kysynnän arvioidaan pysyvän vuoden 2020 tasolla. Listautumisesta aiheutuvat yhteensä noin 0,6 miljoonan euron kertaluontoiset kustannukset rasittavat jonkin verran vuoden 2021 tulosta.

Konsernin laajentamista aiotaan jatkaa yritysostoin myös vuonna 2021.

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Yhtiön johdon käsityksen mukaan Yhtiöllä on riittävästi käyttöpääomaa kattamaan Yhtiön nykyiset tarpeet Esitteen päivämäärää seuraavien 12 kuukauden ajaksi.

Pääomarakenne ja velkaantuneisuus

Jäljempänä esitetään kahdessa perättäisessä taulukossa Solwersin pääomarakenne ja velkaantuneisuus 31.3.2021, ennen listautumista vuonna 2021 ja heti listautumisen jälkeen. Pääomarakenteessa ja velkaantuneisuudessa 31.3.2021 jälkeen, mutta ennen listautumista tapahtuneet muutokset esitetään kunkin taulukon sarakkeessa B, kun puolestaan ne muutokset, jotka listautuminen tulee aiheuttamaan edellyttäen, että Listautumisanti merkitään täysimääräisesti, esitetään kunkin taulukon sarakkeessa D. Taulukkoja on luettava aikajärjestyksessä aloittaen oikealta sarakkeesta A (31.3.2021). Sarake C muodostuu A- ja B-sarakkeiden yhteissummasta, kun taas sarake E muodostuu D- ja C-sarakkeiden yhteissummasta.

Esitetyt muutokset eivät sisällä käyttöpääomaeriä eivätkä niissä vuoden 2021 aikana ennen Esitteen päivämäärää tapahtuneita muutoksia. Ne eivät myöskään sisällä vuoden 2021 tulokertymää eivätkä sen aiheuttamaa muutosta kassavaroihin tai omaan pääomaan (nettotulokseen ja määräysvallattomien omistajien osuuteen).

Ennen Esitteen päivämäärää mutta 31.3.2021 jälkeen tehdyt transaktiot, joiden yhteisvaikutus on esitetty alla olevan pääomarakennetaulukon sarakkeessa B, ovat olleet seuraavat:

- Huhtikuussa toimeenpannun avainhenkilöstölle suunnatun osakeannin vaikutus +970 tuhatta euroa sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.
- Osingonmaksun 31.5.2021 vaikutus -535 tuhatta euroa voittovaroihin.
- Määräysvallattomille omistajille suoritettujen osingonmaksujen vaikutus -257 tuhatta euroa muihin lyhytaikaisiin korottomiin velkoihin.
- Leasingvelkojen lyhennysten vaikutus -178 tuhatta euroa pitkäaikaisiin leasingvelkoihin ja -80 tuhatta euroa lyhytaikaisiin leasingvelkoihin¹⁾.
- Tytäryhtiöiden omistusmuutosten järjestelyt, joiden vaikutus +2 301 tuhatta euroa sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon, -1 836 tuhatta euroa voittovaroihin ja -1 393 tuhatta euroa määräysvallattomien omistajien osuuteen²⁾.
- Rahoituslaitoslainojen lyhennysten ja 28.5.2021 Yhtiön päärahoittajapankin kanssa solmitun uuden rahoitus sopimuksen vaikutus +3 412 tuhatta euroa pitkäaikaisiin rahoituslaitoslainoihin ja -940 tuhatta euroa lyhytaikaisiin rahoituslaitoslainoihin³⁾.
- Ennen tilinpäätöshetkeä 31.12.2020 toimeenpantujen yritysstojen kauppahintavelkojen maksujen vaikutus -107 tuhatta euroa muihin korottomiin lyhytaikaisiin velkoihin.
- 21.5.2021 hankitun LVI-insinööri-toimisto Meskanen Oy:n vaikutus +600 tuhatta euroa sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon, +325 tuhatta euroa pitkäaikaisiin muihin velkoihin ja +200 tuhatta euroa muihin lyhytaikaisiin velkoihin.
- Pääomalinjojen ja niiden kertyneiden korkojen osakkeiksi konvertoinnin vaikutus +5 126 tuhatta euroa sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon, -765 tuhatta euroa voittovaroihin ja -5.126 tuhatta euroa pääomalinjoihin⁴⁾.
- Joensuun Kauppa ja Kone Oy:lle, Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markalle ja Säästöpankki Pienyhtiöt -sijoitusrahastolle ennen Listautumisantia suunnattujen antien (**Pre-Ipo-Anti**) vaikutus +3.000 tuhatta euroa sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon⁵⁾.

Edellyttäen, että Listautumisanti merkitään täysimääräisesti ovat sen vaikutukset alla olevan pääomarakennetaulukon sarakkeessa D esitetyn mukaisesti yhteensä +9.000 tuhatta euroa⁶⁾ sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon jakaantuen seuraavasti:

- Joensuun Kauppa ja Kone Oy:lle, Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markalle ja Säästöpankki Pienyhtiöt -sijoitusrahastolle osakemerkintöjen vaikutus +5.800 tuhatta euroa sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.
- Yleisön osakemerkintöjen vaikutus +3.200 tuhatta euroa sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

PÄÄOMARAKENNE	E	D	C	B	A
	Listautumisen jälkeen (tilin-tarkastamon)	Listautuminen	Listautumis-hetkellä (tilin-tarkastamon)	Järjestelyt 04-05/2021 ennen listautumis-hetkeä	31.3.2021 (tilin-tarkastamon)
Tuhat euroa					
Lyhytaikaiset velat					
Taatut/vakuudelliset	2.011		2.011	-1.020	3.031
Takaamattomat/vakuudettomat	802		802	-627	1.428
Yhteensä	2.813	0	2.813	-1.647	4.460
Pitkäaikaiset velat					
Taatut/vakuudelliset	10.822		10.822	3.234	7.588
Takaamattomat/vakuudettomat	2.028		2.028	-4.658	6.687
Yhteensä	12.850	0	12.850	-1.425	14.275
Oma pääoma					
Osakepääoma	1.000		1.000		1.000
Lakisääteiset rahastot	29.590	9.000	20.590	12.762	7.828
Kertyneet voittovarot	-1.009		-1.009	-3.137	2.128
Määräysvallattomien omistajien osuus	548		548	-1.393	1.941
Oma pääoma yhteensä	30.129	9.000	21.129	8.232	12.897
Yhteensä	45.792	9.000	36.792	5.161	31.631

- 1) Taatut vakuudelliset velat sisältävät leasingvelkoja seuraavasti:
 - a. Lyhytaikaisia: 1 339 tuhatta euroa per 31.3.2021, 1 259 tuhatta euroa Esitteen päivämääränä ja 1 259 tuhatta euroa listautumisen jälkeen
 - b. Pitkäaikaisia: 1 470 tuhatta euroa per 31.3.2021, 1 292 tuhatta euroa Esitteen päivämääränä ja 1 292 tuhatta euroa listautumisen jälkeen
- 2) Tytäryhtiöiden omistusjärjestelyillä vähennettiin määräysvallattomien omistajien osuutta suuntaamalla myyjille yhteensä 396 660 Solwersin osaketta, käyttämällä hankintoihin rahavastiketta yhteensä 863 tuhatta euroa ja kirjaamalla ehdollisia kauppahintavelkoja 143 tuhatta euroa lisää.
- 3) Rahalaitoslainoja on ajalla 04-05/2021 lyhennetty 80 tuhatta euroa. Päärahoittajapankin kanssa 28.5.2021 solmitulla uudella rahoitussopimuksella emoyhtiön vanhat lainat on järjestelty uudelleen. Järjestelyn lopputuloksena yhtiölle myönnettiin 10.000 tuhannen euron term-laina, jonka nettokassavaikutus oli +2 552 tuhatta euroa sen jälkeen, kun vanhat lainat maksettiin pois. Laina-aika on 5 vuotta ja lyhennykset 333 tuhatta euroa/neljännesvuosi alkavat 02/2022. Lainalla on 40% jäännösmaturiteetti ('balloon'). Lisäksi Yhtiölle myönnettiin 5 000 tuhannen euron komittoitu limiitti, joka ei sisälly edellä olevaan taulukkoon.
- 4) Pääomalainahtojen mukaisesti vuoden 2020 loppuun mennessä kertyneet korot on tilinpäätöksessä 31.12.2020 esitetty vastuina. Lainahtojen mukaisesti näille lainoille maksettava korko ja listautumisen yhteydessä maksettava lisäkorko kirjataan vuoden 2021 tilinpäätöksen laajaan tuloslaskelmaan siltä osin kuin ne ovat ajan kulumisen perusteella kertyneet 31.12.2020 mennessä. Laajaan tuloslaskelmaan kirjattava määrä on 667 tuhatta euroa. Vuonna 2021 kertynyt osuus 98 tuhatta euroa sen sijaan kirjataan vuoden 2021 tuloslaskelman rahoituskuluihin.
- 5) Arvioituiden Pre-Ipo-Annin kulut 196 tuhatta euroa vähennetty rahavaroista.
- 6) Arvioituiden listautumisen kulut 588 tuhatta euroa vähennetty rahavaroista.

Edellä sivulla 34 lueteltujen ennen Esitteen päivämäärää tehtyjen transaktioiden vaikutukset Yhtiön velkaantuneisuuteen esitetään alla olevassa nettovelkaantuneisuustaulukon sarakkeissa B ja D.

NETTOVELKAANTUNEISUUS	E	D	C	B	A
	Listautumisen jälkeen (tilin-tarkastamaton)	Listautuminen	Listautumishetkellä (tilin-tarkastamaton)	Järjestelyt 04-05/2021 ennen listautumishetkeä	31.3.2021 (tilin-tarkastamaton)
A Rahavarat	16.896	8.412	8.484	2.331	6.153
B Muut lyhytaikaiset rahavarat	444		444	0	444
C Maksuvalmius (A + B)	17.340	8.412	8.928	2.331	6.598
D Lyhytaikainen rahoitusvelka	876		876	-627	1.503
E Pitkäaikaisen rahoitusvelan lyhytaikainen osa	1.937		1.937	-1.020	2.957
F Lyhytaikainen rahoitusvelka yhteensä (D + E)	2.813	0	2.813	-1.647	4.460
G Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus (F - C)	-14.527	-8.412	-6.115	-3.977	-2.138
H Pitkäaikainen rahoitusvelka	10.685		10.685	3.234	7.451
I Velkainstrumentit	0		0	-5.126	5.126
J Pitkäaikaiset osto- ja muut velat	2.166		2.166	468	1.698
K Pitkäaikaiset rahoitusvelat yhteensä (H + I + J)	12.850	0	12.850	-1.425	14.275
L Nettovelkaantuneisuus (G + K)	-1.677	-8.412	6.735	-5.402	12.137

Rivillä B esitetyt muut lyhytaikaiset rahavarat koostuvat likvideistä sijoitusrahasto-osuuksista.

Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset

Alla olevassa taulukossa esitetään Yhtiön antamat vakuudet ja vastuusitoumukset 31.3.2021 (sarake A), ennen Esitteen päivämäärää vuonna 2021 (sarake B) ja heti listautumisen jälkeen (sarake C). Ennen listautumista ja listautumisen jälkeen esitetyt luvut ovat parhaita etukäteisarvioita. Taulukkoa tulee lukea aikajärjestyksessä oikealta vasemmalle.

ANNETUT VAKUUKSET JA VASTUUSITOUMUKSET	C	B	A
Tuhat euroa	Listautumisen jälkeen (tilin-tarkastamaton)	Listautumishetkellä (tilin-tarkastamaton)	31.3.2021 (tilin-tarkastamaton)
Omien sitoumusten vakuudeksi annetut vakuudet			
Yrityskiinnitykset, nimellisarvo	15.900	15.900	9.450
Pantatut tytäryhtiöosakkeet, kirjanpitoarvo	29.150	29.150	14.850
Yhteensä	45.050	45.050	24.300
Muut omien sitoumusten vakuudeksi annetut vakuudet			
Pantatut pankkitalletukset	290	290	290
Takaukset	228	228	228
Yhteensä	518	518	518
Tulevat vähimmäisvuokrat (sis. ALV:n)			
Erääntyvät ennen seuraavan tilikauden loppua	1.317	1.317	1.331
Erääntyvät seuraavan tilikauden lopun jälkeen	1.014	1.014	1.288
Yhteensä	2.331	2.331	2.619
Johdannaisinstrumenttien käypä arvo			
Koronvaihto- ja korkokattosopimukset	-7	-7	-7
Yhteensä	-7	-7	-7

Yhtiön ehdollisten kauppahintavelkojen määrä oli 31.3.2021 yhteensä 1 189 tuhatta euroa. Esitteen päivämääränä ja sen jälkeen niiden arvioidaan olevan 1 707 tuhatta euroa. Ehdolliset kauppahintavelat ovat korottomia ja ne esitetään tilinpäätöksissä muissa pitkä- ja lyhytaikaisissa veloissa.

Yhtiö on vuonna 2021 hankkinut vähemmistöosuuksia omistamistaan tytäryhtiöistä siten, että Esitteen päivämääränä vähemmistöosuus jokaisessa yhtiössä on kolmea lukuun ottamatta alle 10 prosenttia. Jäljelle jääneiden vähemmistöosuuksien hankinta-/lunastushinnaksi arvioidaan Esitteen päivämääränä noin 1 600 tuhatta euroa.

Kahdeksalla Solwers-yhtiöllä on myös käytössään rahoituslimiitti, joiden yhteenlaskettu kokonaismäärä on 975 tuhatta euroa. Käytössä olevien limiittien kokonaismäärän arvioidaan Esitteen päivämääränä olevan 0 tuhatta euroa.

Yhtiöllä on yksi factoringrahoituslimiitti, josta 31.3.2021 oli käytössä 51 tuhatta euroa. Limiitistä käytetty määrä on historiallisesti vaihdellut 50 tuhannen euron ja 150 tuhannen euron välillä.

RISKITEKIJÄT

Yhtiön sijoittamiseen liittyy useita riskejä, joista monet voivat olla merkittäviä. Jäljempänä on kuvattu Yhtiön ja sen liiketoimintaan sekä Tarjottaviin Osakkeisiin liittyviä riskejä. Monet Yhtiön ja sen liiketoimintaan liittyvistä riskeistä kuuluvat sen liiketoiminnan luonteeseen ja ovat tyypillisiä sen toimialalla. Sijoittamista harkitsevia kehoitetaan tutustumaan huolellisesti Esitteeseen sisältyviin tietoihin ja erityisesti jäljempänä kuvattuihin riskitekijöihin. Sijoituspäätökseen mahdollisesti vaikuttavia tekijöitä on käsitelty myös muualla Esitteessä. Esitteen kuvaus riskitekijöistä perustuu laatimishetken tietoihin ja arvioihin eikä ole välttämättä tyhjentävä. Yhtiö on osana riskitekijöiden olennaisuuden arviointia ottanut huomioon riskien mahdollisen toteutumisen todennäköisyyden. Riskitekijöissä on esitetty potentiaalisia tapahtumia, jotka voivat joko toteutua tai jäädä toteutumatta. Tällaisille potentiaalisille tapahtumakuluille ominaisen epävarmuuden johdosta Yhtiö ei pysty esittämään kaikkien riskien osalta tarkkaa arviota tapahtumien toteutumisen tai toteutumatta jäämisen todennäköisyydestä.

Riskit on jaettu luonteensa mukaan yhdeksään ryhmään:

- A. Solwers-yhtiöiden toimintaympäristöön liittyviä riskejä
- B. Solwers-yhtiöiden liiketoimintaan liittyviä riskejä
- C. Solwersin strategiaan liittyviä riskejä
- D. Solwers-yhtiöiden johtoon ja henkilöstöön liittyviä riskejä
- E. Oikeudellisia riskejä
- F. IT-järjestelmiin ja immateriaalioikeuksiin liittyviä riskejä
- G. Rahoituksen ja taloudelliseen asemaan liittyviä riskejä
- H. Listautumiseen liittyviä riskejä
- I. Osakkeisiin liittyviä riskejä.

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

Kuvattujen riskien ja epävarmuustekijöiden lisäksi myös sellaisilla riskeillä ja epävarmuustekijöillä, joita ei tällä hetkellä tunneta tai pidetä olennaisina, voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan tai Tarjottavien Osakkeiden markkinahintaan.

A. Solwers-yhtiöiden toimintaympäristöön liittyviä riskejä

Makrotalouden epäedullisella kehityksellä Solwers-yhtiöiden päämarkkina-alueilla Suomessa ja Ruotsissa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus niiden toimintaympäristöön ja Solwersin liiketoiminnan tulokseen

Solwers-yhtiöt tarjoavat ympäristön rakentamiseen liittyviä konsultointipalveluita sekä monipuolisia suunnittelu- ja projektinjohtopalveluita. Vaikka Solwers-yhtiöiden liiketoiminta kohdistuu valtaosin infrastruktuuri- ja maanrakennusprojekteihin, jotka ovat syklisyyden näkökulmasta rakennusalaan vähemmän herkkiä suhdannevaihteluille, rakennusalan toimijat ovat Solwers-yhtiöille tärkeitä asiakkaita. Tämä altistaa Konsernin liiketoiminnan rakennusalan suhdannevaihteluille, jotka vaikuttavat sen kokonaisvolyyymiin ja palveluiden kysyntään. Rakennusosalalla on tyypillistä, että projektit tuloutuvat loppuvuonna, ja myös poikkeuksellisen ankarat talvet voivat viivästyttää projekteja. Sen sijaan infrarakentamisen alalla Solwers-yhtiöiden liiketoiminta on vakaampaa, ja siihen vaikuttavat muut trendit, kuten kaupungistuminen ja kiinteistöjen kulumisesta aiheutuva korjausvelka.

Solwersin päämarkkina-alueet ovat Suomi ja Ruotsi. Epäedulliset makrotalouden muutokset Suomessa ja Ruotsissa voivat johtua esimerkiksi matalasta investointitasosta sekä elinkeinoelämän ja kuluttajien luottamuksen heikkenemisestä, jotka voivat supistaa kulutusta, työllisyyttä ja rahoituksen saatavuutta, nostaa korkoja ja inflaatiota sekä kasvattaa julkista velkaa ja johtaa epäedullisiin valuuttakurssimuutoksiin. Taloustilanteen heikentyminen, asiakkaiden investointihalukkuuden väheneminen, poliittisten painopisteiden muutokset ja infrastruktuuriin tehtävien investointien lykkäykset ja perumiset voivat heikentää Solwersin palveluiden kysyntää ja vaikuttaa haitallisesti sen liiketoiminnan tulokseen erityisesti rakentamisen alalla.

Tällä hetkellä yli 50 prosenttia Solwersin liikevaihdosta muodostuu julkiselle sektorille tarjottavista palveluista. Epäedullinen kehitys julkisen sektorin taloudellisessa tilanteessa niin valtionhallinnossa kuin kunnissa voi vaikuttaa haitallisesti julkisen sektorin rakentamiseen ja pienentää infrastruktuuri-investointeja. Tämän vuoksi Solwers-yhtiöiden

julkisen sektorin asiakkaiden päätökset nykyisten tai tulevien investointien pienentämisestä, lykkäämisestä tai perumisesta voivat heikentää Solwers-yhtiöiden palvelujen kysyntää.

Solwersin liiketoiminnan tulos riippuu asiakaskysynnästä ja hintatasosta. Palveluiden kysynnän heikentyminen voi johtaa liikevaihdon laskuun, eikä Yhtiö välttämättä pysty sopeuttamaan kustannuksiaan vastaamaan heikentyneitä kysyntää. Solwers ei myöskään välttämättä pysty toteuttamaan laskusuhdanteessa tarvittavia henkilöstövähennyksiä, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Solwersin liiketoiminnan kannattavuuteen. Markkinatilanteen nopeat muutokset voivat vaikeuttaa myös Solwersin liiketoiminnan suunnittelua ja ennusteiden laatimista, ja mahdolliset lomautukset tai irtisanomiset voivat heikentää Solwersin kykyä vastaanottaa uusia kannattavia toimeksiantoja ja johtaa kielteiseen julkisuuteen.

Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Solwersin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Maailmanlaajuiset epidemiat ja pandemiat voivat heikentää yksityisen ja julkisen sektorin toimeliaisuutta, johtaa projektien ja investointien vähenemiseen tai lykkääntymiseen sekä vähentää Solwers-yhtiöiden tarjoamien palveluiden kysyntää

Koronapandemia on vaikuttanut ja sen odotetaan edelleen vaikuttavan olennaisen haitallisesti Suomen ja Ruotsin kansantalouksiin. Taloudellinen epävarmuus on heikentänyt yritysten ja julkisen sektorin taloudellista toimeliaisuutta sekä luottamusta talouteen, mikä on vaikuttanut myös Solwers-yhtiöiden asiakkaisiin. Julkisella sektorilla koronapandemian vaikutukset ovat näkyneet ja voivat myös tulevaisuudessa näkyä suunniteltujen investointien vähentymisenä tai lykkääntymisenä. Tämä koskee erityisesti Finnmap Infra Oy:tä, jonka asiakkaat ovat pääosin julkisia tahoja. Vaikka monet keskuspankit ja hallitukset ovat ottaneet käyttöön yrityksille suunnattuja tukipaketteja ja -ohjelmia, joilla tähdätään talouden elvyttämiseen, elvytystoimilla ei välttämättä pystytä estämään talouden laskusuhdanteen syntymistä. Epidemioiden ja pandemioiden aiheuttamalla globaalilla tai paikallisella taloudellisella laskusuhdanteella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Solwers-yhtiöiden tarjoamien ratkaisujen kysyntään, rahoituksen saatavuuteen ja Solwers-yhtiöiden asiakkaiden tulevaisuudennäkymiin ja päätöksentekoon. Asiakkaiden taloudellisen tilanteen heikentyminen voi kasvattaa myös Solwersin luottotappioita, jos myyntisaamisten arvo alenee.

Koronapandemia on vaikuttanut ja vaikuttaa edelleen myös Solwers-yhtiöiden jokapäiväiseen liiketoimintaan ja työjärjestelyihin. Solwers-yhtiöissä on siirrytty osittain tai kokonaan etätyöskentelyyn, ja fyysiset kokoukset on korvattu etäpalavereilla. Koronapandemian mahdollinen laajentuminen voi johtaa esimerkiksi Solwers-yhtiöiden työntekijöiden laajamittaisiin sairaus- tai muihin poissaoloihin, ja koska Solwers-yhtiöt ovat liiketoiminnassaan riippuvaisia avainhenkilöstöstään ja pätevän työvoiman saatavuudesta, tällaiset poissaolot saattavat vaikuttaa Solwersiin olennaisen haitallisesti.

Esitteen päivämääränä edelleen jatkuvan koronapandemian vaikutuksia globaaliin talouteen, Solwersin toimintamaiden Suomen ja Ruotsin talouteen, Solwersin liiketoimintaan sekä Solwers-yhtiöiden alihankkijoihin ja asiakkaisiin on vaikea arvioida, koska koronapandemiatilanne ja siitä seuraavat viranomaisten toimenpiteet muuttuvat nopeasti. Tilanne voi vaikuttaa Solwersin liiketoimintaan kuitenkin myös lyhyellä aikavälillä, jos projekteja siirretään, keskeytetään tai lykätään taikka yleinen taloudellinen tilanne kiristyy.

Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Solwersin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Kireä kilpailu Solwers-yhtiöiden toimialoilla voi vaikuttaa haitallisesti Solwersin liikevaihtoon ja heikentää sen kannattavuutta

Hajautetun liiketoimintamallin vuoksi Konserni ei altistu merkittävästi yksittäisten toimijoiden aiheuttamalle kilpailulle, mutta Solwers-yhtiöt kilpailevat omilla toimialoillaan merkittävistä toimeksiannoista. Kilpailua saatetaan käydä esimerkiksi toimeksiantojen palkkioitasosta.

Kilpailua voivat lisätä myös Solwers-yhtiöiden toimialoilla toimivien paikallisten yritysten laajentuminen tai markkinaosuuden kasvu joko maantieteellisesti tai eri liiketoiminta-alueille taikka pienempien yritysten yhdistymiset. Lisäksi työntekijät voivat irtisanoutua suurista yhtiöistä ja perustaa kilpailevaa liiketoimintaa. Solwers-yhtiöiden kansalliset ja kansainväliset kilpailijat ovat pääsääntöisesti Solwers-yhtiöitä huomattavasti suurempia, ja koska niillä on Solwers-yhtiöitä laajemmat taloudelliset resurssit, ne voivat sitoutua suurempiin hankkeisiin ja ottaa suurempia taloudellisia ja muita riskejä. Lisäksi kilpailua kiristävät kilpailijoiden yhteenliittymät, jotka pystyvät mahdollisesti tarjoamaan Solwers-yhtiöitä laajemman palveluvalikoiman tai laajemmat resurssit. Pitkällä aikavälillä myös teknologian

ja digitaalisten ratkaisujen kehitys voi johtaa siihen, että Solwers-yhtiöiden tarjoamien konsultti- ja suunnittelupalveluiden markkinoille tulee uusia toimijoita ja uusia liiketoiminnan malleja.

Kilpailun kiristyminen voi johtaa siihen, että Solwers-yhtiöt menettävät asiakkaitaan ja epäonnistuvat uusien toimeksiantojen hankkimisessa. Lisäksi kiristynyt kilpailu voi supistaa Solwers-yhtiöiden myyntiä ja heikentää Solwersin kannattavuutta, jos hintatasoa pitää laskea. Kilpailun kiristymiseen liittyvien riskien toteutumisella voi siten olla olennaisen haitallinen vaikutus Solwersin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

B. Solwers-yhtiöiden liiketoimintaan liittyviä riskejä

Solwers-yhtiöt eivät välttämättä onnistu hinnoittelemaan projektejaan oikein tai toteuttamaan niitä suunnitellusti, mikä saattaa heikentää Solwersin kannattavuutta ja mainetta

Solwersin liiketoimintamallissa Solwers-yhtiöt huolehtivat itse projektinhallinnastaan ja kantavat itse vastuun projektiansa kannattavuudesta. Monista suuremmista alan toimijoista poiketen Solwers ei toimi keskusjohtoisesti, ja tuloksenseurantaprosessia lukuun ottamatta Solwersilla ei ole Konzernin laajuisesti noudatettavia prosesseja. Solwers-yhtiöiden välisissä yhteisprojekteissa sopimus tehdään yksittäisen yhtiön nimissä, ja muut Solwers-yhtiöt laskuttavat mahdollisesta osallistumisestaan toimeksiantoon kyseistä yhtiötä sisäisellä laskutuksella.

Solwersin kannattavuus riippuu Solwers-yhtiöiden tehokkaasta projektinhallinnasta ja siitä, että projektit ja toimeksiannot hinnoitellaan oikein ja kustannusten laskenta ja seuranta toteutetaan luotettavalla tavalla. Solwers-yhtiöissä projektien hinnoittelu perustuu pääasiassa arvioon projekteihin käytettävistä tuntimääristä ja alihankinta- ja projektikustannuksista. Solwers-yhtiöt ovat näin ollen riippuvaisia siitä, että ne pystyvät riittävän tarkasti arvioimaan projektiin tarvittavan ajan, kustannukset ja resurssit, ennakoimaan tekijät, jotka voivat mahdollisesti viivästyttää tai vaikeuttaa projektin toteuttamista, sekä hinnoittelemaan palvelunsa arvioiden mukaisesti. Kustannusten ja projektin vaatimien työtuntien odottamaton kasvu voi kuitenkin tehdä projektista kannattamattoman, etenkin jos Solwers-yhtiöt eivät pysty mukauttamaan hinnoitteluaan kustannusten nousua vastaavalla tavalla. Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi siten olla olennaisen haitallinen vaikutus Solwersin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Solwers-yhtiöiden mahdollinen epäonnistuminen hyvän laskutus- ja käyttöasteen ylläpidossa saattaa heikentää Solwersin kannattavuutta

Solwersin kannattavuus riippuu Solwers-yhtiöiden kyvystä ylläpitää hyvää laskutus- ja käyttöastetta. Monet tekijät voivat vaikuttaa Solwers-yhtiöiden laskutusasteeseen. Tällaisia tekijöitä ovat muun muassa Solwers-yhtiöiden kyky siirtää työntekijöitään uusiin projekteihin, mikä voi olla erityisen haastavaa suurten projektien päättyessä, keskeytyessä tai viivästyessä, sillä tällaiset projektit sitovat merkittävän määrän Solwers-yhtiöiden resursseja. Laskutus- ja käyttöasteeseen vaikuttavat myös toimeksiannoissa työskentelevien henkilöiden asiantuntemus ja kokemus, työntekijöiden tunnollisuus toimeksiannoissa käytetyn ajan kirjaamisessa sekä toimeksiantojen tyyppi ja koko. Solwers-yhtiöiden toimialoilla laskutusaste tyypillisesti vaihtelee yhtiöittäin. Suunnittelupalveluissa laskutusaste voi olla 70–80 prosenttia ja jossain yksiköissä tätä suurempi. Mittauspalveluissa vuokrattujen mittareiden määrä ja talouspalveluissa asiakasmäärät ovat kuitenkin laskutusastetta parempi mittari.

Solwersin kannattavuus riippuu Solwers-yhtiöiden kyvystä saada toimeksiantoja henkilöstölleen, tuottaa korkealaatuisia palveluja ja huolehtia siitä, että työntekijöiden osaamista hyödynnetään optimaalisesti ja että käyttöaste pysyy hyvällä tasolla. Solwers-yhtiöiden toimeksiantojen koko ja kesto vaihtelevat kuitenkin huomattavasti. Laskutus- ja käyttöasteeseen vaikuttavat myös Solwers-yhtiöiden kyky siirtää työntekijöitä viivästyneestä, keskeytetystä tai perutusta projektista uusiin tai muihin meneillään oleviin projekteihin, huomioida liiketoiminnan vähentyminen ja sovittaa henkilöstön osaaminen ja kokemus eri toimeksiantoihin sekä asiakkaiden tarpeisiin ja odotuksiin. Mikäli Solwers-yhtiöiden laskutus- ja käyttöaste jäävät heikoiksi, se vaikuttaa haitallisesti myös Solwersin liikevaihtoon ja kannattavuuteen. Lisäksi mahdollinen epäonnistuminen työtuntien hallinnoinnissa voi johtaa siihen, että kustannukset ylittävät liikevaihdon tai että Solwers-yhtiö ei onnistu saavuttamaan tietyille toimeksiannolle alun perin laskettua katetta.

Solwers-yhtiöiden mahdollinen epäonnistuminen hyvän laskutus- ja käyttöasteen ylläpidossa voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Solwersin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Julkisten hankintojen tarjouskilpailuihin liittyy hallinnollisia velvoitteita ja muita vaatimuksia, jotka voivat aiheuttaa Solwers-yhtiöille lisäkustannuksia ja heikentää siten Solwersin kannattavuutta, eikä julkisissa hankintamenettelyissä menestyminen ole varmaa

Tällä hetkellä yli 50 prosenttia Solwersin liikevaihdosta tulee julkisella sektorilla toimivilta asiakkailta, ja suurin osa näistä toimeksiannoista perustuu julkisten hankintojen tarjouskilpailuihin. Solwers-yhtiöistä erityisesti Finnmap Infra Oy on riippuvainen julkisen sektorin asiakkaista. Tarjousten laatiminen julkisissa hankintamenettelyissä aiheuttaa Solwers-yhtiöille merkittäviä kustannuksia ja vaatii niiden johdon aikaa. Erityisesti infra-alalla julkisiin hankintamenettelyihin liittyy merkittäviä hallinnollisia velvoitteita, joiden vuoksi näiden toimeksiantojen laskutusaste jää alhaisemmaksi. Lisäksi julkisten hankintojen luonne ja niitä koskeva sääntely rajoittavat Solwersin mahdollisuuksia neuvotella sopimusehdoista. Hankintailmoituksissa asetetaan usein yksityiskohtaisia vaatimuksia tarjouskilpailuun osallistuville ja tarvittavien palveluiden laatu määritellään tarkoin. Näiden vaatimusten täyttämiseksi tehtyjä panostuksia ei välttämättä saada katettua, jos tarjouskilpailua ei voiteta, ja vaatimusten jääminen täyttämättä voi estää Solwersia osallistumasta tarjouskilpailuihin tai pakottaa sen luopumaan jo voitetusta hankinnasta. Julkisiin hankintoihin liittyvistä toimeksiannoista myös kilpaillaan voimakkaasti. Lisäksi koska noin 30–40 prosenttia julkisiin hankintoihin liittyvistä toimeksiannoista perustuu julkisten hankintayksiköiden kanssa tehtäviin puitesopimuksiin, mahdollinen epäonnistuminen puitesopimuksen uusimiseen liittyvässä tarjouskilpailussa voi pienentää Solwersin liikevaihtoa olennaisesti.

Mahdollisella epäonnistumisella julkisiin hankintoihin liittyvissä tarjousmenettelyissä, niihin liittyvillä kustannuksilla tai julkisen sektorin asiakkaiden mahdollisella menettämällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Solwersin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Solwers-yhtiöiden henkilöstökulujen kasvu voi heikentää Solwersin kannattavuutta ja liiketoiminnan tulosta

Solwersin liiketoimintamallin ominaispiirteiden vuoksi Solwers-yhtiöiden henkilöstökulut ovat niiden suurin kuluerä. Solwers-yhtiöt huolehtivat henkilöstönsä asiantuntemuksen ylläpidosta ja kouluttamisesta, mutta liiketoiminnan asiantuntijaluonteen vuoksi Solwers-yhtiöillä ei ole mahdollisuutta tehostaa toimintaa merkittävästi. Solwersin yritysostoihin perustuva kasvustrategia tarkoittaa kuitenkin myös sitä, että uuden yritysoston toteuduttua ostokohteeseen saatetaan tarvita lisää henkilöstöä Konsernista tulevien uusien toimeksiantojen hoitamiseksi. Tässä tilanteessa Solwers-yhtiön henkilöstökulut nousevat, mutta nousuvaikutus Konsernin liikevaihdossa näkyy vasta myöhemmin.

Solwers-yhtiöiden henkilöstökuluihin eniten vaikuttavia tekijöitä ovat työntekijöiden pätevyystaso ja kokemus, kilpailijoiden palkkataso, yleinen taloustilanne, työehtosopimuksissa sovitut palkat sekä verojen, maksujen ja eläkkeiden määrä. Pystyäkseen houkuttelemaan henkilöstöä, jolla on tarvittava osaaminen ja kokemus, Solwers-yhtiöiden palkitsemisen on oltava kilpailukykyistä. Palkkatason nousu voi kuitenkin vaikuttaa haitallisesti kannattavuuteen ja liiketoiminnan tulokseen, jos Solwers-yhtiöt eivät pysty muuttamaan palveluidensa hinnoittelua tätä vastaavalla tavalla. Toisaalta liian matala palkkataso voi johtaa ongelmiin uusien työntekijöiden rekrytoinnissa tai olemassa olevien työntekijöiden sitouttamisessa, koska pätevistä työntekijöistä kilpaillaan Solwers-yhtiöiden toimialoilla voimakkaasti. Palkankorotukset ja muiden henkilöstökulujen nousu voivat aiheuttaa Solwers-yhtiöille merkittäviä lisäkustannuksia, jotka voivat edelleen heikentää Konsernin liiketoiminnan kannattavuutta.

Solwers-yhtiöiden henkilöstökulujen mahdollisella kasvulla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Solwers-yhtiöiden kilpailuasemaan ja projektien kannattavuuteen ja sitä kautta Konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Solwers-yhtiöt altistuvat niiden maineeseen, brändeihin ja ulkoiseen viestintään liittyville riskeille, joiden toteutuminen voi heikentää Konsernin mainetta ja vaikuttaa haitallisesti sen liiketoimintaan

Solwers-yhtiöiden maine ja niiden brändien herättämät mielikuvat riippuvat muun muassa niiden palveluiden laadusta, turvallisuudesta ja luotettavuudesta sekä niiden kyvystä toteuttaa kiertotalouteen ja vastuullisuuteen liittyviä tavoitteita liiketoiminnassaan. Solwers-yhtiöiden on oltava ennakoivia ja ylläpidettävä mainettaan ja brändejään toimiessaan eri sidosryhmien kanssa, mukaan lukien alihankkijat, liikekumppanit, asiakkaat, työntekijät ja korkeakoulut. Solwers-yhtiöiden liiketoimintaa koskeva mahdollinen kielteinen julkisuus ja mahdollinen epäonnistuminen ulkoisessa viestinnässä voivat johtaa niiden asiakkaiden menettämiseen. Solwersin liiketoimintamallissa Solwers-yhtiöt toimivat itsenäisesti sekä tekevät tarjoukset ja asiakassopimukset omilla nimissään, minkä vuoksi mahdolliset toimeksiantoihin liittyvät asiakasreklamaatiot kohdistuvat etupäässä yksittäisiin Solwers-yhtiöihin. Koska Solwersin strategian mukaisesti Konserni kuitenkin viime kädessä vastaa myös Solwers-yhtiöiden työn laadusta, tällaiset reklamaatiot voivat heikentää välillisesti myös Konsernin mainetta. Lisäksi vaikka Solwersin periaatteena on hankkia hajautettuun salkkuunsa ainoastaan kannattavia yhtiötä, on mahdollista, että ostokohteelle asetetut taloudelliset tavoitteet eivät täyty. Ei ole

myöskään varmuutta, että Konserni onnistuu liiketoimintamalliinsa kuuluvan hajautetun brändisalkun hallinnoinnissa odotetusti. Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Solwersin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Solwers-yhtiöiden alihankkijoiden mahdolliset virheet ja viivästykset voivat aiheuttaa niille lisäkustannuksia ja heikentää niiden kannattavuutta ja mainetta

Solwers-yhtiöt toimivat yhteistyössä alihankkijoiden ja muiden kumppaneiden kanssa niiden projektien eri vaiheissa. Alihankintaan tai ulkoistamiseen sisältyy tyypillisesti tutkimus- ja asiantuntijapalveluja, kuten laboratorioanalyysijä, vuokrattuja laitteita, materiaalihankintoja ja suunnittelua. Vaikka Solwers-yhtiöt eivät ole sinänsä riippuvaisia alihankkijoistaan ja ne voivat toimeksiantotilanteesta riippuen hoitaa alihankkijoille ulkoistetut työt myös itse, alihankkijat ovat Solwers-yhtiöille kuitenkin tärkeä resurssi, ja niitä käytetään osana tavanomaista liiketoimintaa. Solwers-yhtiöt voivat kuitenkin epäonnistua alihankkijoidensa arvioinnissa ja valinnassa. On myös mahdollista, että alihankkijat eivät pysty noudattamaan Solwers-yhtiöiden asettamia aikataulu- tai laatuvaatimuksia tai että niiden kustannusarviot eivät pidä paikkaansa. Alihankkijoilla voi olla myös toimitusvaikeuksia ja ne voivat nostaa hintojaan merkittävästi. Solwers-yhtiöihin vaikuttavat häiriöt, kuten viivästyminen tai sopimusten irtisanomiset, tai alihankkijoiden kyvyttömyys toimittaa palveluja sovitussa määräajassa tai hyväksyttävään hintaan voivat myös johtaa kiistoihin, jos asiakkaat vaativat korvauksia Solwers-yhtiön aiheuttamista vahingoista. Alihankkija voi joissakin tapauksissa olla taloudellisesti kyvytön korvaamaan tekemiään virheitä, jolloin Solwers-yhtiö saattaa olla vastuussa menetyksestä ilman, että se voi hakea korvausta alihankkijalta. Joissakin projekteissa Solwers-yhtiöt saattavat olla myös vastuussa alihankkijansa aiheuttamista virheistä, vaikka ne olisivat täyttäneet kaikki velvollisuutensa liittyen alihankkijan tai sen henkilöstön tekemän työn valvontaan. Tämän seurauksena Solwers-yhtiöt voidaan sulkea pois projekteista tai toimeksiantoista, ja niille voidaan esittää vahingonkorvausvaatimuksia virheistä tai puutteista työn suunnittelussa, järjestämisessä tai laadussa. Lisäksi alihankkijoiden toimenpiteet tai laiminlyönnit voivat vahingoittaa Solwers-yhtiöiden mainetta, mikä voi heijastua myös Konsernin maineeseen.

Solwers-yhtiöiden alihankkijoiden toiminnan mahdollisilla viivästyksillä ja puutteilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Solwersin maineeseen, liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Poikkeuksellisilla asiakassopimusmalleilla sekä sopimusten epädullisilla ehdoilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Solwersin liiketoimintaan ja sen kannattavuuteen

Solwers-yhtiöissä toimeksiantoista sovittaessa käytetään valtaosin konsulttitoiminnan yleisiä sopimusehtoja, kuten suomalaisia KSE 2013 -ehtoja, ruotsalaisia ABK 09 -ehtoja ja kansainvälisiä FIDIC-ehtoja. Vaikka Solwers-yhtiöt pyrkivät mahdollisuuksiensa mukaan rajoittamaan sopimusvastuitaan sopimusteknisin keinoin, toisinaan vakiosopimuksiin saatetaan joutua lisäämään niistä poikkeavia ehtoja, jotka saattavat olla Solwers-yhtiöiden kannalta epädullisia. On esimerkiksi mahdollista, että Solwers-yhtiöt joutuvat sitoutumaan korvausvelvollisuuden ylärajan nostamiseen tai vastaamaan myös välillisistä vahingoista. Tällaisissa tapauksissa Solwers-yhtiöt pyrkivät kattamaan epädullisista ehdoista aiheutuvat riskit projektikohtaisin vakuutuksin. Tällaiset vakuutukset eivät kuitenkaan välttämättä kata kaikkia toimeksiantoon liittyviä mahdollisia vahinkoja, kuten viivästyssakkoja.

Solwers-yhtiöiden vastuiden määrää ja laajuutta ei aina voida määrittää ja rajoittaa tehokkaasti, eikä tällaisten rajoitusten täytäntöönpanokelpoisuudesta ole varmuutta, minkä vuoksi vastuut voivat vaikuttaa Solwers-yhtiöihin haitallisesti. Lisäksi puutteet sopimusvelvoitteiden täyttämässä voivat johtaa kannattavuuden heikentymiseen, asiakkaan tyytymättömyyteen, Solwers-yhtiöiden maineen vahingoittumiseen ja mahdollisesti asiakkaan menettämiseen. Tämä riski korostuu sopimusmalleissa, joiden irtisanomisaika on lyhyt tai jotka voidaan irtisanoa erityisestä syystä, jolloin Solwers-yhtiöllä on vain vähän aikaa valmistautua sopimuksen päättymiseen.

Edellä kuvattujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Solwersin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Solwers-yhtiöiden mahdollisella epäonnistumisella niiden nykyisten asiakkaiden pitämisessä tai uusien asiakkaiden hankinnassa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Solwersin liiketoiminnan tulokseen, kilpailuun ja maineeseen

Koska Solwersin liiketoimintamalli perustuu hajautukseen, Solwersilla ei ole merkittävää asiakasriskiä, vaan riski kohdistuu Solwers-yhtiöihin. Vaikka Solwers-yhtiöillä on hyvät ja pitkäaikaiset suhteet useiden keskeisten asiakkaidensa kanssa, ei voi olla varmuutta siitä, että Solwers-yhtiöt voittavat tarjouskilpailuja näiden asiakkaiden uusista projekteista tai saavat niiltä uusia toimeksiantoja. Vaikeudet palveluiden toimittamisessa tai muu epäonnistuminen asiakassuhteen

ylläpidossa voivat heikentää asiakastyytyväisyyttä ja johtaa siihen, että Solwers-yhtiöt menettävät asiakkaitaan kilpailijoilleen. Nykyisten tai potentiaalisten asiakkaiden menettäminen voi pienentää Solwers-yhtiöiden markkinaosuutta sekä siten heikentää Solwersin kasvumahdollisuuksia ja kannattavuutta. Lisäksi epäonnistuminen asiakkaiden vaatimusten täyttämässä voi vahingoittaa Solwers-yhtiöiden mainetta ja vähentää niiden houkuttelevuutta liikekumppanina.

Solwers-yhtiöiden mahdollisella epäonnistumisella niiden nykyisten asiakkaiden pitämisessä tai uusien asiakkaiden hankinnassa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Solwersin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Solwers-yhtiöiden mahdollisesti riittämätön vakuutusurva voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Solwersin liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan

Solwers-yhtiöillä on kullakin oma yleisten sopimusehtojen mukainen vakuutusurva, joka vaihtelee yhtiöittäin. Solwers-yhtiöiden vakuutukset kattavat niiden projekteihin liittyviä vastuita. Solwers-yhtiöiden vakuutusurva esimerkiksi konsulttivastuun osalta ei kuitenkaan välttämättä riitä kattamaan kaikkia niiden liiketoiminnan riskejä. Lisäksi vakuutusurva ei kata tietyn tyypisiä menetyksiä, koska niitä ei joko voida pitää vakuuttamiskelpoisina tai ne on suljettu pois soveltuvista vakuutus sopimuksista. Konsulttivastuuvakuutuksissa tällaisia vahinkoja voivat olla välilliset vahingot, Solwers-yhtiöiden viivästysten aiheuttamat vahingot, vastuu kolmansille osapuolille tai korvausvaatimukset tahallisesta, törkeän tuottamuksellisesta tai rikollisesta toiminnasta. Solwers-yhtiöiden vakuutus sopimuksissa on myös vakuutus korvauksen enimmäismääriä ja vakuutus tapahtumien enimmäismäärää koskevia rajoituksia. Mahdollisesti riittämätön vakuutusurva voi aiheuttaa Solwers-yhtiöille kustannuksia ja siten vaikuttaa olennaisen haitallisesti myös Solwersin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

C. Solwersin strategiaan liittyviä riskejä

Solwersin yritysostoihin perustuva kasvustrategia ei välttämättä toteudu suunnitellusti, jos sopivia ostokohteita ei ole tarjolla, järjestelyjä ei voida toteuttaa taloudellisesti edullisin ehdoin, niihin sisältyy vastuita, joita ei ole otettu huomioon ostohinnassa, tai Solwers ei onnistu hankkimaan riittävää rahoitusta niitä varten

Solwersin kasvustrategia perustuu yritysostoihin. Solwersin strategia on ostaa ainoastaan vakaita ja hyvämaineisia yhtiöitä, joilla on näyttöä kannattavasta liiketoiminnasta usean vuoden ajanjaksolta. Ei kuitenkaan ole varmuutta, onnistuuko Solwers kasvustrategiansa toteuttamisessa odotetusti.

Solwers ostaa yhtiöitä eri toimialoilta ja eri maista siten, että yhtiöiden yrityskulttuuriin ei puututa ja ne säilyttävät oman brändinsä ja itsenäisyytensä osana Konsernia. Kevyt integraatio ja Solwers-yhtiöiden erilaiset toimintatavat voivat heikentää myös Konsernin laajuisten tavoitteiden selkeyttä ja yhdenmukaisuutta, mikä voi puolestaan vähentää Solwersin toiminnan tuottavuutta. Esimerkiksi ostettavan kohteen aiempien palveluntarjoajien, kuten tilitoimiston, vaihto voi aiheuttaa Solwersille lisätyötä ja viivästyksiä sekä edellyttää neuvotteluja ennen kaupantekoa. Solwersin strategian kannalta on myös olennaista huolehtia siitä, että ostokohteesta saadaan tulevaisuudessa luotettavaa ja riittävää tietoa, eikä ole varmuutta, onnistutaanko tässä tavoitteessa odotetusti. Vaikka Solwersilla on vakiintunut malli yritysoston toteuttamiseen, yritysostot voivat vaatia merkittävästi Solwersin johdon resursseja. Lisäksi Solwersin tarkoituksena on jatkaa tytäryhtiöiden vähemmistöosuuksien lunastuksia siten, että Konsernin ulkopuolinen vähemmistöomistus kussakin Solwers-yhtiössä olisi alle 10 prosenttia. Tässä ei kuitenkaan välttämättä onnistuta suunnitellussa aikataulussa, ja lisäksi lunastushinnat saattavat nousta ennakoitua suuremmiksi. Esitteen päivämääränä Solwersin omistusosuus sen jokaisessa tytäryhtiössä on kolmea lukuun ottamatta yli 90 prosenttia.

Solwers on laajentunut nopeasti yritysostoin ja Solwersin suorittamat ostokohteiden tarkastukset ovat olleet laajuudeltaan rajoitettuja. Solwersin toteuttamassa ostokohteiden tarkastuksissa ei ole välttämättä onnistuttu tunnistamaan kaikkia sellaisia tietoja, joita tarvittaisiin strategisesta, taloudellisesta tai oikeudellisesta näkökulmasta oikeiden päätösten tekemiseen.

Solwers on tällä hetkellä riippuvainen yhden päärahoittajapankin myöntämästä vieraan pääoman ehtoisesta rahoituksesta. Yritysostot saattavat kuitenkin edellyttää myös uutta ulkopuolista rahoitusta ja lisätä Solwersin velkaantumista. Tällaista rahoitusta ei lisäksi välttämättä ole aina saatavilla kaupallisesti suotuisin ehdoin tai lainkaan. Lisäksi mikäli yritysostot rahoitetaan osakeanneilla joko kokonaan tai osittain, Solwersin nykyisten osakkeenomistajien omistusosuus laimentuu.

Yrityskaupasta aiheutuvat omistussuhteiden muutokset voivat toisinaan johtaa ostokohteen avainhenkilöiden irtisanoutumiseen. Vaikka Solwers pyrkii hallitsemaan yritysostoihin liittyvää riskiä siten, että hankittavien kohteiden

johto jää Konserniin aina vähemmistöomistajaksi ja johdon jäsenten sitoutumista tuetaan luomalla asianmukaiset kannustinjärjestelmät, ei ole varmuutta, että näissä toimenpiteissä onnistutaan suunnitellusti. Lisäksi Solwers ei välttämättä onnistu tunnistamaan sopivia ostokohteita tai toteuttamaan yritysostoja taloudellisesti edullisin ehdoin. Jos sopivia ostokohteita ei löydy tai niitä ei osata tunnistaa taikka tarvittavaa rahoitusta ei onnistuta hankkimaan, Solwers ei pysty toteuttamaan kasvustrategiaansa eikä laajentumaan suunnitellusti. Solwersille voi aiheutua yritysostoista myös merkittäviä hankinta-, uudelleenjärjestely- ja muita kustannuksia. Solwers voi myös joutua tekemään alaskirjauksia yritysostojen yhteydessä muodostuneeseen liikearvoon tai muihin aineettomiin hyödykkeisiin. Liikearvon kokonaismäärä oli tilinpäätöksessä 31.12.2020 noin 16,6 miljoonaa euroa ja 31.3.2021 noin 17,3 miljoonaa euroa, ja Esitteen päivämääränä sen arvioidaan olevan noin 18,2 miljoonaa euroa. Liikearvon suhde Yhtiön omaan pääomaan, määräysvallattomille osakkeenomistajille kuuluva osuus mukaan lukien, oli tilinpäätöshetkellä 31.12.2020 noin 130 prosenttia.

Yritysostot voivat myös altistaa Solwersin ennakoimattomille riskeille. Ostokohteen velat siirtyvät yleensä yritysoston yhteydessä ostajalle sen kaikkien varojen ohella. Kaikkia mahdollisia velvoitteita ja sitoumuksia ei kuitenkaan ole mahdollista tunnistaa ennen yritysostoa, eikä myyjällä ole välttämättä riittäviä taloudellisia valmiuksia maksaa Solwersille korvauksia myyjän kauppakirjassa antamien vakuutusten rikkomisesta, jolloin Solwersille voi aiheutua merkittäviä kustannuksia. Sopimuskumppaneilla voi olla myös suullisia sopimuksia, joista voi aiheutua ennakoimattomia vastuita. Sopimuskumppanit eivät myöskään välttämättä aina pysty suoriutumaan velvoitteistaan. Yritysostojen seurauksena voi syntyä myös erimielisyyksiä osakkeiden arvostuksesta osapuolten ja/tai veroviranomaisten kanssa, ja yritysostot voivat johtaa riitoihin ja oikeudenkäynteihin.

Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Solwersin kasvustrategian toteuttamiseen ja sitä kautta sen liiketoimintaan.

Solwersin ostokohteiden kulttuurierot ja epäyhtenäiset käytänteet saattavat aiheuttaa Solwersille ylimääräisiä kustannuksia, hankaloittaa liiketoimintaa ja heikentää henkilöstön tyytyväisyyttä

Solwersin orgaaninen kasvu perustuu Konsernin Solwers-yhtiöille tarjottuihin tukifunktioihin ja malliin, jossa kasvustrategian mukaisesti hankitut ostokohteet säilyttävät itsenäisyytensä mutta tukeutuvat hallinnollisissa prosesseissaan Konsernin tarjoamiin palveluihin. Tämän vuoksi Solwersin sisäisiä järjestelmiä, toimintaohjeita, prosesseja ja arviointimenetelmiä pitää kehittää jatkuvasti. Solwersin sisäiset valvontajärjestelmät, joita käytetään riskien arvioimiseen ja hallintaan, eivät kuitenkaan välttämättä ota riittävän tehokkaasti huomioon kaiken tyyppisiä riskejä. Sisäisissä valvontajärjestelmissä voi olla puutteita, ja niitä voidaan kiertää tarkoituksellisesti tai ne voivat osoittautua riittämättömiksi erityisesti, jos olosuhteet muuttuvat. Solwersille voi aiheutua tästä taloudellisia menetyksiä tai sen maine voi vahingoittua. Ei ole myöskään varmuutta, onnistuvatko ostetut yhtiöt vastaamaan Solwersin asettamiin raportointi- ja muihin vaatimuksiin riittävällä tavalla ja onko niissä riittävät resurssit tätä varten.

Solwers on tehnyt toimintansa aikana useita yritysostoja kasvustrategiansa mukaisesti. Solwersin tavoitteena ei ole integroida ostokohteiden brändiä osaksi Konsernia vaan säilyttää niiden itsenäisyys. Solwersilla ei ole esimerkiksi toiminnanohjausjärjestelmää eikä sellaista ole tarkoitus hankkia, vaan Konserni pyrkii huolehtimaan asianmukaisesta tietojenvaihdosta luomalla liityntäpinnat eri järjestelmiin. Tästä huolimatta yritysostot voivat heikentää Konsernin yhtenäisyyttä ja aiheuttaa lisätyötä ja -kustannuksia, koska ostokohteiden raportointijärjestelmissä ja projektien seurannassa saattaa olla huomattavia eroavaisuuksia. Ostokohteiden erilaiset työkulttuurit ja käytänteet saattavat aiheuttaa Konsernissa ristiriitoja ja erimielisyyksiä, joiden johdosta kasvustrategiassa tavoitellut synergiat voivat jäädä toteutumatta.

Solwersin ostokohteiden kulttuurierot ja epäyhtenäiset käytänteet saattavat aiheuttaa Solwersille ylimääräisiä kustannuksia ja lisätyötä, ja niillä saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Solwersin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Solwers saattaa epäonnistua vastuullisuuteen ja kiertotalouteen liittyvien tavoitteidensa saavuttamisessa

Solwersin visiona on olla paras kumppani uusien elinympäristöjen luovassa ja kestävässä suunnittelussa ja rakentamisessa, jonka monipuolinen osaaminen mahdollistaa innovatiiviset ratkaisut Yhtiön asiakkaille. Solwers panostaa visionsa mukaisesti kiertotaloutta ja kestävästä kehitystä koskevien vaatimusten täyttämiseen ja pyrkii näin yhdistämään sekä toimintansa että brändinsä vastuullisuuteen. Solwers voi kuitenkin epäonnistua vastuullisuutta ja kiertotaloutta koskevien tavoitteidensa saavuttamisessa. On mahdollista, että Solwersilla ei ole riittävästi resursseja tai osaamista vastuullisuus- ja kiertotaloustavoitteiden toteutumisen seurantaan varten ja että Solwers-yhtiöt eivät ymmärrä asiakkaidensa vastuullisuustarpeita oikein. Myös vastuullisuustavoitteisiin liittyvä mahdollinen kielteinen julkisuus tai Solwers-yhtiöiden epäonnistuminen liiketoiminnan ympäristö- tai ilmastovaikutusten viestimisessä tai niiden

mittaamisessa voi heikentää Solwers-yhtiöiden mainetta ja hankaloittaa työntekijöiden houkuttelemista ja sitouttamista. Mahdollisella epäonnistumisella vastuullisuus- ja kiertotaloustavoitteiden saavuttamisessa saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Solwersin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

D. Solwers-yhtiöiden johtoon ja henkilöstöön liittyviä riskejä

Solwers-yhtiöiden mahdollisella epäonnistumisella johdon ja henkilöstön sitouttamisessa ja rekrytoinnissa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Solwersin kasvustrategian toteuttamiseen, liikevaihtoon ja liiketoiminnan tulokseen

Solwersin tärkein menestystekijä on Solwers-yhtiöiden inhimillinen pääoma. Solwers-yhtiöiden kyky toteuttaa projekteja, tarjota kehittyneitä konsulttipalveluja ja hankkia uusia toimeksiantoja riippuu suurelta osin niiden kyvystä sitouttaa, rekrytoida ja motivoida osaavia ja asiantuntevia johtohenkilöitä ja työntekijöitä, kuten suunnittelijoita, projektipäälliköitä ja johtohenkilöitä. Solwers-yhtiöiden orgaaninen kasvu ja kannattavuus riippuvat myös niiden henkilöstön pysyvyydestä ja niiden kyvystä rekrytoida riittävästi päteviä työntekijöitä. Solwers pyrkii tarjoamaan alan parhaalle osaajille taloudellisesti turvattun tulevaisuuden sekä erinomaiset urakehitysmahdollisuudet osana Konsernia, mutta ei ole varmuutta siitä, saavutetaanko näitä tavoitteita suunnitellusti.

Mahdolliset kilpailijoiden työtarjoukset, Solwers-yhtiöiden palkkataso ja etuudet, mahdollinen epäonnistuminen työntekijöiden sitouttamisessa ja työympäristön jatkuvien muutosten mahdollisesti aiheuttama turhautuminen tuovat mukanaan riskin siitä, että osaavat työntekijät siirtyvät Solwers-yhtiöistä kilpailijoiden tai asiakkaiden palvelukseen taikka perustavat oman yrityksen. Henkilöstön mahdollinen vaihtuvuus voi myös viivästyttää asiakasprojekteja, aiheuttaa laatuvirheitä tai vahingoittaa Solwers-yhtiön mainetta. Kaikki avainhenkilöiden työsopimukset eivät sisällä kilpailu- tai houkuttelukieltoa tai salassapitoa koskevia ehtoja tai tällaiset ehdot voivat osoittautua riittämättömiksi tai täytäntöönpanokelvottomiksi. Tämä riski korostuu tilanteessa, jossa lähtevä työntekijä, joka on mahdollisesti perehtynyt hyvin Solwers-yhtiön liiketoimintaan ja asiakkaisiin, vie mukanaan myös muita osaavia työntekijöitä. Tämä voi johtaa liikevaihdon pienenemiseen ja vaikeuttaa toimeksiantojen toteuttamista. Lisäksi Solwers-yhtiöiden kanssa samoista asiantuntijoista kilpailevat myös muiden toimialojen yhtiöt.

Solwers-yhtiöiden mahdollisella epäonnistumisella henkilöstön sitouttamisessa ja rekrytoinnissa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Solwersin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

E. Oikeudellisia riskejä

Muutokset lainsäädännössä tai julkisen sektorin politiikoissa saattavat aiheuttaa Solwers-yhtiöille lisäkustannuksia ja heikentää niiden liiketoiminnan kannattavuutta

Solwers-yhtiöiden on noudatettava useita sekä Euroopan että kansallisella tasolla säädettyjä lakeja ja määräyksiä (mukaan lukien Suomen ulkopuolisten maiden lainsäädäntö), jotka koskevat esimerkiksi maankäyttöä ja rakentamista, terveyttä ja turvallisuutta, ympäristöasioita, tietosuojaa ja julkisia hankintoja. Lisäksi jotkin Solwers-yhtiöiden asiakkaat toimivat toimialoilla, joihin sovelletaan seikkaperäistä ja jatkuvasti muuttuvaa sääntelyä. Myös julkisen sektorin asiakkaat, kuten kunnat ja viranomaiset, asettavat lisävaatimuksia Solwers-yhtiöiden tarjoamille palveluille. Tällaiset vaatimukset voivat myös vaihdella Suomessa ja Ruotsissa tai myös alueittain tai kunnittain, mikä voi johtaa vaikeasti yhteensovitettaviin tai ristiriitaisiin velvoitteisiin. Muutokset lainsäädännössä, lainsäädännön tulkinnoissa tai valtionhallinnon tai muiden sääntelyviranomaisten käytännöissä voivat johtaa siihen, että Solwers-yhtiöiden pitää mukauttaa liiketoimintaansa, uudistaa palvelujaan tai suunnata lisäresursseja sääntelyn noudattamiseen, mistä saattaa aiheutua niille merkittäviä kustannuksia.

Myös mahdolliset muutokset julkisen rahoituksen tavoitteissa, jakamisessa ja ehdoissa vaikuttavat Solwersiin. On mahdollista, että Solwers-yhtiöiden julkisen sektorin asiakkaat vähentävät investointeja niiden liiketoiminta-alueille. Toisaalta julkisen sektorin investointien painopistealueiden muutokset voivat edellyttää Solwers-yhtiöiltä uutta osaamista ja palvelutarjonnan kehittämistä, mikä voi heikentää kannattavuutta. Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Solwersin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Mahdolliset Solwers-yhtiöiden projekteissa ilmenevät suunnitteluvirheet ja muut virheet voivat johtaa merkittäviin korvausvaatimuksiin, ja tällaiset vaatimukset ja niihin liittyvät oikeudenkäynnit voivat aiheuttaa lisäkustannuksia ja heikentää Solwers-yhtiöiden ja edelleen myös Solwersin mainetta

Solwers-yhtiöiden tulee toimittaa asiakkaille palveluja, jotka täyttävät asiakkaiden vaatimukset ja odotukset laadun, toteutuksen ja aikataulun osalta ja ovat lainsäädännön mukaisia. Solwers-yhtiöille voidaan esittää vaatimuksia, jos Solwers-yhtiöiden tuottamat palvelut ovat tai niiden väitetään olevan virheellisiä tai huonosti toteutettuja. Solwers-yhtiöiden tekemissä sopimuksissa voidaan määrätä sopimussakoista tai muista sopimusrikkomuksiin liittyvistä seuraamuksista. Vaikka vaatimukset onnistuttaisiin ratkaisemaan ilman suoraa taloudellista vaikutusta, ne voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Solwers-yhtiön brändiin ja maineeseen sekä viedä taloudellisia ja johdon resursseja pois liiketoiminnan kehittämisestä ja muista kohteista.

Solwers-yhtiö voi myös joutua osalliseksi liiketoimintaansa liittyviin muihin oikeudenkäynteihin tai oikeudellisiin menettelyihin. Tavanomaisen liiketoiminnan yhteydessä Solwers-yhtiöiden asiakkaat tekevät reklamaatioita ja nostavat toisinaan niitä vastaan kanteita. Tällaiset vaatimukset voivat johtaa oikeudenkäynteihin, joiden tuloksena Solwers-yhtiöt saatetaan velvoittaa maksamaan vahingonkorvauksia tai myöntämään hinnanalennuksia ja jotka saattavat vaikuttaa haitallisesti myös Solwersin maineeseen. Tällaisilla menettelyillä voi siten olla olennaisen haitallinen vaikutus Solwersin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkömiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Solwers-yhtiöt eivät välttämättä pysty täyttämään tietoturvaa ja tietosuojaa koskevia vaatimuksia, mikä voi johtaa taloudellisiin seuraamuksiin ja vahingoittaa niiden ja edelleen Solwersin mainetta

Solwers-yhtiöt käsittelevät liiketoiminnassaan henkilötietoja, jotka koskevat muun muassa niiden työntekijöitä, yhteistyökumppaneita ja asiakkaita. Henkilötietojen käsittelyyn sovelletaan kattavia tietosuojalakeja ja -määräyksiä, jotka on otettu käyttöön ihmisten yksityisyyden suojaamiseksi, ja tämä asettaa myös vaatimuksia sille, miten Solwers-yhtiöt toimivat. Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2016/679 (yleinen tietosuoja-asetus, **GDPR**) tuli voimaan EU:ssa 25.5.2018. GDPR muutti EU:n aikaisempaa tietosuojakehystä, vahvisti yksilöiden oikeuksia, asetti tiukempia vaatimuksia henkilötietoja käsitteleville yhtiöille ja mahdollisti ankarammat seuraamukset, kuten hallinnollisen sakon, joka voi olla enintään 20 miljoonaa euroa tai neljä prosenttia yhtiön maailmanlaajuisesta vuotuisesta liikevaihdosta. Solwers-yhtiöiden pitää varata resursseja GDPR:n ja muun henkilötietojen käsittelyä koskevan lainsäädännön noudattamiseen, ja niille voi aiheutua tulevaisuudessa lisäkustannuksia järjestelmien ja IT-valvonnan käyttöönotosta. Lainsäätäjät, media ja sijoittajat ovat myös kiinnittäneet huomiota GDPR:n täytäntöönpanoon. GDPR:n tai muun henkilötietojen käsittelyä koskevan lainsäädännön rikkominen voi johtaa siihen, että Solwers-yhtiöt joutuvat maksamaan vahingonkorvauksia kolmansille osapuolille ja merkittäviä sakkoja, tai että Solwersin maine vahingoittuu.

Lisäksi osassa Solwers-yhtiöiden asiakasprojekteista asiakkailta voi olla tietoturvaan liittyviä erityisvaatimuksia. Yleisin esimerkki tällaisista erityisvaatimuksista ovat valtionhallinnon asiakkaat, joiden tapauksessa erityisvaatimukset johtuvat suoraan lainsäädännöstä, kuten valtioneuvoston asetuksesta asiakirjojen turvallisuusluokittelusta valtionhallinnossa (1101/2019, muutoksineen). Lisäksi jos Solwers-yhtiöt eivät kykene noudattamaan tietoturvalainsäädäntöä tai tähän liittyviä asiakassopimuksiin perustuvia velvoitteita, tästä voi aiheutua sopimusperusteisia vaatimuksia, joihin voi sisältyä asiakkaalle määrättyihin sakkoihin perustuvia korvausvaatimuksia, mikäli sakkojen väitetään johtuvan Solwers-yhtiöiden sopimusrikkomuksesta. Lisäksi Solwers-yhtiöt eivät välttämättä pysty osallistumaan tiettyihin julkisiin hankintoihin tai tarjouskilpailuihin, jos ne eivät kykene vastaamaan riittävällä tavalla hankintamenettelyn tai tarjouskilpailun ehdossa määriteltyihin tietoturva- ja tietosuojavaatimuksiin, mikä voi johtaa liikevaihdon menettämiseen. Solwers-yhtiöiden tietosuojaselosteissa saattaa myös olla puutteita, ja mahdollisella epäonnistumisella tietoturva ja tietosuojaa koskevien vaatimusten täyttämässä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Solwersin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkömiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

F. IT-järjestelmiin ja immateriaalioikeuksiin liittyviä riskejä

Solwers-yhtiöiden IT-järjestelmiin vaikuttavat toimintahäiriöt, katkokset, vikatilat tai kyberturvallisuusloukkaukset voivat johtaa merkittäviin häiriöihin niiden liiketoiminnassa, ja niillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Solwersin palveluiden jatkuvuuteen ja sen maineeseen, ja ne voivat aiheuttaa odottamattomia kustannuksia

Solwers-yhtiöiden liiketoiminta on riippuvainen hyvin toimivasta IT-infrastruktuurista ja keskeytymättömästä pääsystä IT-pohjaisiin työkaluihin, järjestelmiin ja viestintäalustoihin. IT-järjestelmät ovat herkkiä virhe- ja häiriötilanteille, ja odottamattomat katkokset voivat aiheuttaa häiriöitä Solwers-yhtiöiden tuotantoprosesseissa ja siten vähentää liikevaihtoa. Katkokset tai häiriötilanteet voivat johtua muun muassa tietokoneviruksista, sähkökatkoksista, inhimillisistä erehdyksistä, sabotaasista, sääolosuhteista, luonnonilmiöistä tai puutteellisen ylläpidon aiheuttamista ongelmista. Lisäksi hyökkäykset IT-järjestelmiin, virheet ja IT-järjestelmien vahingoittuminen, toiminnalliset häiriöt, Solwers-yhtiöiden IT-toimittajien virheelliset tai puutteelliset toimitukset sekä virheet ja viivästykset uusien IT-järjestelmien tulevaisuudessa toteutuksissa voivat vaikuttaa haitallisesti Solwersin IT-infrastruktuuriin. Tällaiset tapahtumat voivat myös altistaa Solwersin, sen asiakkaat tai muut sopimuspuolet mahdollisille korvausvastuulle, oikeudenkäynneille tai viranomaisten toimenpiteille, johtaa

liiketoimintatilaisuuksien menettämiseen sekä heikentää Solwersin mainetta. Lisäksi toimivan ja riittävän IT-infrastruktuurin ylläpito voi olla kallista.

Järjestelmien vikatilanteiden vaikutukset voivat laajentua ja aiheuttaa häiriöitä Konsernin kaikkiin järjestelmiin, mikä voi häiritä tuotantoprosesseja ja johtaa merkittäviin taloudellisiin menetyksiin. Solwersin IT-järjestelmiin vaikuttavat toimintahäiriöt, katkokset, vikatilanteet tai kyberturvallisuusloukkaukset voivat viivästyttää palveluiden toimittamista, heikentää tuottavuutta ja vaatia Solwersia varaamaan resursseja järjestelmien korjaamiseen ja häiriötilanteisiin varautumiseen, mikä voi vähentää muihin projekteihin käytettävissä olevia resursseja. Edellä kuvattujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Solwersin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyihin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Solwers ei välttämättä onnistu suojaamaan immateriaalioikeuksiaan riittävästi, ja sitä vastaan voidaan nostaa immateriaalioikeuksien mahdolliseen loukkaamiseen perustuvia kanteita

Brändi on keskeinen omaisuuserä Solwers-yhtiöille. Solwers-yhtiöiden brändin ja siihen yhdistetyn arvon ylläpitäminen on keskeinen tekijä Konsernin liiketoiminnan menestykselle, ja jos asiakkaat menettävät luottamuksensa Solwers-yhtiöiden tuottamien palveluiden laatuun, tämä voi vaikuttaa haitallisesti Solwersiin. Tulevaisuudessa Solwers-yhtiöt saattavat hankkia ja/tai kehittää palveluja ja teknisiä ratkaisuja, jotka voidaan patentoida tai rekisteröidä tai joita voidaan suojata muilla tavoilla. Solwers-yhtiöillä on oikeus käyttää palveluissaan kolmansien osapuolten ohjelmistoja lisenssi- tai muiden sopimusten perusteella, ja ne saattavat käyttää niitä myös tulevaisuudessa. Jos Solwers-yhtiöiden kykyä myydä tai käyttää ohjelmistoja tai teknologioita sisältäviä palveluja rajoitetaan, tämä voi johtaa liikevaihtoa tuottavien liiketoimintamahdollisuuksien menettämiseen tai aiheuttaa Solwers-yhtiöille lisäkustannuksia. Lisäksi kolmansien osapuolten kieltäytymisellä lisensoimasta ohjelmistojaan Solwers-yhtiöille tai jatkamasta niiden lisensointia voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Solwers-yhtiöiden kykyyn tarjota palveluja asiakkailleen tai varmistaa palveluiden jatkuvuus. Solwers-yhtiöiden pitää myös mahdollisesti nostaa kanteita oikeuksiensa puolustamiseksi tai niiden voidaan väittää loukkaavan muiden immateriaalioikeuksia. Solwers-yhtiöitä tai niiden asiakkaita kohtaan voidaan myös nostaa immateriaalioikeuksien loukkauskanteita, ja tapauskohtaisesti Solwers-yhtiöt voivat olla vastuussa myös asiakkaaseen kohdistetuista immateriaalioikeuksia koskevista vaatimuksista. Tällaiset kanteet ja oikeudenkäynnit voivat viedä paljon aikaa ja aiheuttaa Solwers-yhtiöille merkittäviä kustannuksia, vahingoittaa niiden mainetta, vaatia Solwers-yhtiöitä sopimaan uusista rojalti- tai lisenssijärjestelyistä tai estää Solwers-yhtiöitä tarjoamasta joitakin ratkaisuja tai palveluja.

Solwers-yhtiöt hyödyntävät myös osaamista, jota ei ole aina suojattu immateriaalioikeuksilla. Työntekijöiden, alihankkijoiden ja kumppaneiden salassapitositoumukset tai muut toimenpiteet tällaisten tietojen suojaamiseksi eivät aina välttämättä riitä estämään arkaluontoisten tietojen joutumista väärin käsiin. Mahdollisella epäonnistumisella Solwers-yhtiöiden brändin tai niiden muiden immateriaalioikeuksien suojaamisessa tai väitteillä kolmansien osapuolten immateriaalioikeuksien loukkaamisesta voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Solwers-yhtiöihin ja sitä kautta myös Solwersin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyihin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

G. Rahoitukseen ja taloudelliseen asemaan liittyviä riskejä

Solwersin rahoitus sopimuksen kovenantit ja muut ehdot voivat rajoittaa Solwersin liiketoimintaa ja taloudellista joustavuutta

Solwersin päärahoittajapankin kanssa 28.5.2021 tekemä uusi rahoitus sopimus sisältää kovenantteja, joiden ehdot koskevat Konsernin korollisten nettovelkojen suhdetta pro forma -käyttökatteeseen, omavaraisuusastetta, Konsernin investointi- ja yritysostomääriä sekä rajoittavat alle 90 prosenttia omistettujen tytäryhtiöiden määrää. Korkeuuden uuden rahoitus sopimuksen alaisille lainoille muodostuu viitekorosta lisättyä marginaalilla, joka voi vaihdella 1,65 ja 2,95 prosentin välillä riippuen Konsernin korollisten nettovelkojen suhteesta pro forma -käyttökatteeseen ja Listautumisannin toteutumisesta. Uusi rahoitus sopimus sisältää myös useita muita tämän tyyppisissä rahoitus sopimuksissa tyypillisesti esiintyviä ehtoja. Lisäksi uuden rahoitus sopimuksen vakuudeksi on pantattu Yhtiön omistamia tytäryhtiö osakkeita ja annettu yritys kiinnityksiä.

Solwersin kykyyn täyttää kovenanttiehdot voivat vaikuttaa sellaiset tapahtumat, jotka ovat sen vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella, kuten muutokset rakentamisen markkinoilla, oman ja vieraan pääoman ehtoisen rahoituksen markkinoilla, yleisissä taloussuhdanteissa sekä valuuttakursseissa. Kyseiset ehdot voivat rajoittaa Yhtiön liiketoimintaa ja Yhtiön strategian mukaisten yritysostojen toteuttamista tai estää sen. Lisäksi kovenanttien noudattamatta jättäminen voi johtaa siihen, että sopimus päärahoittajapankin kanssa joudutaan neuvottelemaan uudelleen. Muita mahdollisia seurauksia ovat sopimukseen kuuluvien lainojen lyhennysten aikaistuminen, vaikeudet uuden tai korvaavan rahoituksen saamisessa ja/tai

rahoituksen hinnan nousu. Lisätietoja Yhtiön rahoituksen lähteistä on esitetty Esitteen kohdassa ”Yhtiön rahoituksen lähteet”.

Jos Solwers ei kykene noudattamaan rahoituksensa ehtoja, mukaan lukien kovenanttiehtoja, tai jos rahoituksen hankkiminen tulevaisuudessa edellyttää sitoutumista nykyistä ankarampiin ehtoihin, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Solwersin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Solwers ei välttämättä onnistu hankkimaan riittävästi vieraan pääoman ehtoista rahoitusta kasvustrategiansa toteuttamista varten

Solwersilla on Esitteen päivämääränä sovittua vieraan pääoman ehtoista rahoitusta 20,0 miljoonaa euroa Solwersin päärahoittajapankilta, joten Solwers on tietyssä määrin riippuvainen tästä pankista. Vaikka Yhtiön arvion mukaan tämä summa riittää Yhtiön kasvustrategian toteuttamiseen vähintään vuoden 2022 loppuun, ei ole varmuutta, että Yhtiö pystyy hankkimaan lisää vieraan pääoman rahoitusta myöhemmin tai että tällaista rahoitusta onnistutaan hankkimaan Yhtiölle edullisin ehdoin. Vaikka vieraan pääoman rahoituksen keskittäminen yhteen pankkiin on tuonut Yhtiölle tehokkuusetuja, se muodostaa myös keskittymäriskin, joka pahimmassa tapauksessa saattaa johtaa tilanteeseen, jossa Yhtiön on nopeasti hankittava uutta vieraan pääoman ehtoista rahoitusta muusta lähteestä. Mikäli päärahoittajapankki syystä tai toisesta päättäisi katkaista Solwersin rahoituksen, ei Solwers välttämättä pystyisi toteuttamaan liiketoimintasuunnitelmaansa ja kasvustrategiaansa, ja tässä tilanteessa Solwersin tulisi todennäköisesti hankkia myös lisää kassavaroja.

Solwers ei välttämättä pysty perimään saataviaan oikea-aikaisesti, mikä voi pienentää Solwersin rahavirtoja ja vaikuttaa haitallisesti Solwersin maksuvalmiuteen

Solwers-yhtiöt altistuvat esimerkiksi keskeneräisiin projekteihin ja asiakassaamisiin perustuviin saataviin liittyvälle luottoriskille. Taloudellisesti epävarmoina aikoina Solwers-yhtiöiden asiakkailta voi olla vaikeuksia saada luottoa tai muuta rahoitusta. Vaikka Solwersin tiedossa ei ole merkittäviä asiakkaiden maksuvaikeuksia, on aina riski, että asiakkaat eivät kykene suoriutumaan maksuvelvoitteistaan joko osittain tai kokonaan, tai maksut voivat viivästyä. Lisäksi merkittävä osa Solwersin asiakkaista toimii samoilla tai ainakin samankaltaisilla toimialoilla, joista monet saattavat olla hyvinkin suhdanneherkkiä, jolloin monilla asiakkailta voi esiintyä samanaikaisesti maksuvaikeuksia ja luottotappioiden määrä saattaa olla suuri myös lyhyellä aikavälillä.

Solwers-yhtiöiden asiakkaiden maksuvaikeudet tai maksukäyttäytymisen muutokset voisivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Solwersin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Solwers altistuu toiminnassaan likviditeettiriskille

Koska Solwers-yhtiöiden liiketoiminta on projektiluonteista ja työvoimavaltaista ja Solwers toteuttaa samanaikaisesti kasvustrategiaa, sen liiketoimintaan kohdistuu likviditeettiriski. Riskin pienentämiseksi Solwers sopii usein alihankkijoidensa kanssa, että Solwersin ei tarvitse maksaa ostovelkojaan alihankkijoille ennen kuin asiakkaat ovat suorittaneet maksunsa Solwersille. Likviditeettiriskin toteutuminen voi osaltaan hankaloittaa Yhtiön rahoituksen hankkimista edullisin kustannuksin ja johtaa siihen, että Yhtiön maksuvalmius muodostuu riittämättömäksi, millä puolestaan voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Solwersin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

Valuuttakurssien vaihtelut voivat vaikuttaa Solwersin tulokseen haitallisesti

Solwers-yhtiöiden liiketoiminnassa käytetyt tärkeimmät valuutat ovat euro ja Ruotsin kruunu. Näiden valuuttojen välisten valuuttakurssien muutoksilla voi olla negatiivinen vaikutus Solwersin liikevaihtoon, tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Solwers altistuu transaktioriskeille, jotka aiheutuvat tuotteiden ja tavaroiden ostamisesta ja myynnistä muilla kuin Solwersin kotivaluutoilla, sekä ulkomaanyksiköiden investointien riskeille ja translaatoriskeille, jotka syntyvät, kun eri valuutoissa olevat sijoitukset muunnetaan Solwersin toimintavaluutaksi eli euroksi. Merkittävimmät valuuttariskit liittyvät euron ja Ruotsin kruunun välisiin vaihteluihin. Valuuttariskien toteutuminen voi vaikuttaa haitallisesti Solwersin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Korkojen vaihtelut saattavat vaikuttaa Solwersin tulokseen haitallisesti

Korot ovat tällä hetkellä historiallisen alhaalla, mutta ei voi olla varmuutta siitä, että korot pysyvät nykyisellä tasolla pidemmällä aikavälillä. Korot voivat nousta lukuisista eri syistä, joihin Solwers ei voi vaikuttaa, kuten valtion ja keskuspankin harjoittaman politiikan johdosta.

Solwersilla on Esitteen päivämääränä korollisia lainoja noin 10,0 miljoonaa euroa, joiden korot on sidottu markkinakorkoihin. Vaikka Solwers on suojannut lainansa osittaisella korkosuojauksella, korkojen nousu voi lisätä Solwersin omia rahoituskustannuksia ja vaikuttaa myös asiakkaiden investointipäätöksiin ja vähentää Solwers-yhtiöiden palvelujen kysyntää. Rahoituskulujen nousu voi heikentää myös Solwersin likviditeettiä. Korkojen nousu voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Solwersin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

H. Listautumiseen liittyviä riskejä

Listautuminen aiheuttaa Yhtiölle lisäkustannuksia sekä listayhtiönä toimimiseen liittyviä uusia velvoitteita

Yhtiö aikoo jättää hakemuksen Helsingin Pörssille Tarjottavien Osakkeiden listaamiseksi First Northiin. Listautumisesta aiheutuu Yhtiölle noin 0,6 miljoonan euron kertaluonteisten kustannusten lisäksi hallinnollisia lisäkustannuksia. Listautumisen seurauksena Yhtiön tulee noudattaa lakisääteisiä vaatimuksia, joita sovelletaan sellaisiin yhtiöihin, joiden osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi First Northissa. Listayhtiöltä vaadittavat johtamis-, suunnittelu-, raportointi-, tiedottamis- ja seurantajärjestelmät ovat yksityiseltä osakeyhtiöltä vaadittavia laajemmat. Yhtiön täytyy kohdentaa johdon ja henkilöstön resursseja näihin toimiin sekä varmistaa sääntelyn ja ohjeistusten noudattamisen taloudelliset edellytykset. Tästä mahdollisesti seuraavilla kohonneilla kustannuksilla tai heikentyneellä kyvyllä panostaa riittävästi resursseja Yhtiön operatiiviseen toimintaan voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoiminnan johtamiseen ja kehittämiseen.

Yhtiö on pyrkinyt valmistautumaan listautumiseen ja listayhtiöltä vaadittavien velvoitteiden noudattamiseen. Tästä huolimatta on mahdollista, että Yhtiö ei pysty täyttämään kaikkia listayhtiön velvoitteitaan, tai että Yhtiö listautumisen jälkeen epäonnistuu sitä koskevien nykyisten tai tulevien vaatimusten noudattamisessa. Sääntelyn noudattamisesta johtuvilla kasvaneilla kustannuksilla sekä mahdollisista laiminlyönneistä määrättävillä sakoilla ja maksuilla voi olla olennainen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Sijoittajat tekevät sijoituspäätöksensä tilanteessa, jossa Listautumisannin lopullinen tulos ei ole vielä tiedossa

Listautumisannissa tehtävät merkinnät ovat sitovia, eikä niitä voida peruuttaa tai muuttaa Listautumisannin ehdoissa mainittua poikkeusta lukuun ottamatta enää sen jälkeen, kun merkintä on tehty. Lisätietoja merkintöjen sitovuudesta ja merkinnän peruuttamisesta on esitetty kohdassa ”*Esitteen täydentäminen ja oikeus merkintä- tai ostopöytäkirjan peruuttamiseen*”. Näin ollen sijoittajat tekevät sijoituspäätöksensä tilanteessa, jossa Listautumisannin lopullinen tulos ei ole vielä tiedossa.

I. Osakkeisiin liittyviä riskejä

Yhtiön osakkeiden markkinahinta tai likviditeetti saattavat vaihdella huomattavasti

Yhtiön osakkeet eivät ole ennen Listautumisannia olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä. Yhtiö aikoo hakea Tarjottavien Osakkeiden listaamista First Northiin, mutta ei ole takeita siitä, että Yhtiön osakkeille syntyy Listautumisannin jälkeen aktiivisia markkinoita tai että niitä voidaan ylläpitää. Ensimmäistä kertaa kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä tarjottujen osakkeiden hinnassa on esiintynyt tietyllä aikavälillä huomattavia vaihteluja, jotka eivät välttämättä liity kyseisiin osakkeita liikkeeseen laskeneen yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen menestykseen tai tulevaisuudennäkymiin. Myös Yhtiön osakkeiden markkinahinta saattaa vaihdella huomattavasti. Markkinahinnan vaihtelun syynä voivat olla markkinoiden suhtautuminen Yhtiön osakkeiden tai monet muut tekijät, kuten Solwers-yhtiöiden toimialoja koskeva julkisuudessa käytävä keskustelu ja uutiset, Solwers-yhtiöiden toimintaa koskevan lainsäädännön suunnitellut ja toteutuneet muutokset taikka Solwersin liiketoiminnan tuloksen tai liiketoiminnan kehityksen vaihtelut. Osakemarkkinoiden yleinen lasku tai osakkeisiin verrattavien arvopapereiden hintojen lasku saattavat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön osakkeiden kysyntään ja likviditeettiin. Myös esimerkiksi epätavalliset tapahtumat ja yleiset taloudelliset olosuhteet Euroopassa voivat vaikuttaa osakemarkkinoihin.

On myös mahdollista, että Solwersin liiketoiminnan kasvu, kannattavuus, tulos tai tulevaisuudennäkymät eivät vastaa osakeanalyytikkojen ja sijoittajien odotuksia. Muun muassa nämä tekijät voivat johtaa siihen, että Yhtiön osakkeiden markkinahinta laskee Merkintähinnan alapuolelle.

Osakkeenomistajille tulevaisuudessa mahdollisesti jaettavasta osingosta tai maksettavasta pääomanpalautuksesta ei ole takeita

Yhtiön osinkopolitiikkana on jakaa osinkoa 20–40 prosenttia Yhtiön tilikauden voitosta. Hallitus arvioi vuosittain jaettavien osinkojen ja Yhtiön kasvuun sijoitettavien varojen välisen tasapainon ja tekee tämän perusteella ehdotuksen jaettavan osingon määrästä tai siitä, jaetaanko osinkoa lainkaan. Ei voi olla takeita, että Yhtiö maksaa tulevaisuudessa osinkoa tai pääomanpalautusta Yhtiön liikkeeseen laskemille osakkeille. Osingon tai pääomanpalautuksen maksu ja määrä riippuvat Yhtiön hallituksen harkinnasta ja viime kädessä Yhtiön yhtiökokouksen päätöksestä sekä kassavaroista, edellisten tilikausien voitoista, arvioituista rahoitustarpeista, Yhtiön tuloksesta ja taloudellisesta asemasta, mahdollisista Yhtiötä sitovista lainasopimusten ehdoista, Osakeyhtiölain säännöksistä sekä muista asiaan vaikuttavista seikoista (katso myös kohta ”*Osingot ja osinkopolitiikka*”).

Keskittynyt omistusrakenne antaa Yhtiön suurimmalle osakkeenomistajalle Yhtiössä määräysvallan, ja Yhtiön suurimman osakkeenomistajan intressit eivät välttämättä vastaa muiden osakkeenomistajien intressejä

Esitteen päivämääränä Yhtiön hallituksen puheenjohtaja Leif Sebbas omistaa suoraan 3,66 prosenttia Yhtiön osakekannasta. Lisäksi Sebbas omistaa 88,59 prosenttia Finnmap Engineering Oy:n, ja Finnmap Engineering Oy omistaa 33,33 prosenttia CEB Invest Oy:n osakekannasta. Finnmap Engineering Oy:n omistusosuus Solwersin osakekannasta on 55,20 prosenttia ja CEB Invest Oy:n 9,85 prosenttia. Listautumisannin jälkeen ja olettaen, että Listautumisanti merkitään täysimääräisesti, Myyjä myy enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse tai osta Tarjottavia Osakkeita Listautumisannissa, Leif Sebbas on Yhtiön suurin osakkeenomistaja 43,45 prosentin osuudella (kun huomioidaan suora ja välillinen omistus) ja pystyy vaikuttamaan Yhtiön osakkeenomistajien päätettäväksi saatettaviin seikkoihin, kuten hallituksen jäsenten valintaan ja erottamiseen, tilinpäätöksen hyväksymiseen, osingonjaosta päättämiseen, osakepääoman korottamiseen ja yhtiöjärjestyksen muuttamiseen. Suurimman osakkeenomistajan intressit voivat kuitenkin poiketa Yhtiön muiden osakkeenomistajien intresseistä. Omistusrakenteen mahdollinen edelleen keskittyminen saattaa myös viivästyttää mahdollisia päätösvallan muutoksia Yhtiössä taikka estää ne, mikä voi vaikuttaa Yhtiön osakkeiden arvoon haitallisesti. Keskittynyt omistusrakenne voi myös heikentää Yhtiön osakkeiden kaupankäynnin likviditeettiä, millä voi olla olennaisen haitallisen vaikutus Yhtiön osakkeiden arvoon.

Tulevat osakeannit, myynnit tai muut luovutukset voivat vaikuttaa Yhtiön osakkeiden arvoon tai laimentaa osakkeenomistajien suhteellista omistusosuutta ja äänioikeuksia

Solwersin tulevat osakeannit tai myynnit tai käsitys siitä, että tällaisia anteja tai myyntejä saatetaan tulevaisuudessa toteuttaa, voivat vaikuttaa haitallisesti Tarjottavien Osakkeiden markkina-arvoon sekä Solwersin kykyyn hankkia oman pääoman ehtoista rahoitusta tulevaisuudessa. Lisäksi, jos Solwers tarvitsee velkarahoituksen lisäksi oman pääoman ehtoista rahoitusta uusien osakeantien kautta tai muulla tavalla, Solwersin on mahdollisesti järjestettävä uusia osakeanteja, joissa osakkeenomistajilla on merkintäetuoikeus, tai suunnattuja osakeanteja, joissa poiketaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta, jos yhtiökokous antaa Solwersin hallitukselle valtuuden tällaisten osakeantien toteuttamiseen. Suunnattuja osakeanteja voidaan järjestää myös Solwersin johdon ja henkilöstön kannustinohjelmien yhteydessä, yritysostojen toteuttamiseksi tai muista syistä, mikäli Solwersilla on painava taloudellinen syy suunnattuun osakeantiin. Suunnatut osakeannit ja merkintäetuoikeuden sisältävät osakeannit, joihin osakkeenomistaja ei osallistu tai joihin se osallistuu vain osittain, laimentavat osakkeenomistajan suhteellista omistusta Solwersissa.

Tietyt ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä kykene käyttämään merkintäoikeuksiaan

Suomen lainsäädännön mukaan osakkeenomistajilla on niiden omistuksen mukaisessa suhteessa tiettyjä merkintäoikeuksia Yhtiön laskiessa liikkeeseen uusia osakkeita tai uusien osakkeiden merkintään oikeuttavia arvopapereita. Tietyt Yhtiön osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on tietyissä muissa maissa Suomen ulkopuolella, kuten Yhdysvalloissa, eivät välttämättä voi käyttää merkintäoikeuksiaan mahdollisissa tulevilla osakeanneissa, ellei osakkeita ole rekisteröity kyseisen maan arvopaperilainsäädännön mukaisesti tai muulla vastaavalla tavalla tai ellei saatavilla ole soveltuvan lainsäädännön tarjoamaa poikkeusta rekisteröinti- tai muista vastaavista vaatimuksista. Tämä voi laimentaa näiden osakkeenomistajien omistusosuutta Yhtiössä. Lisäksi jos tällaisia osakkeenomistajia on paljon ja niiden merkintäoikeudet myydään markkinoilla, tämä voi vaikuttaa epäedullisesti merkintäoikeuksien hintaan. Ulkomaisen osakkeenomistajan oikeutta saada tietoja osakeanneista ja muista tärkeistä liiketoimista saatetaan myös rajoittaa kyseisen maan lainsäädännön perusteella. Katso lisätietoja kohdasta ”*Arvopapereita koskevat ehdot*”.

Sijoittajat, joiden viitevaluutta on muu kuin euro, altistuvat osakkeisiin sijoittaessaan tietyille valuuttariskeille

Helsingin Pörssin ylläpitämässä kaupankäynnissä osakkeet hinnoitellaan ja niillä käydään kauppaa euroissa. Myös osakkeille mahdollisesti maksettavat osingot ovat euromääräisiä. Euron kurssivaihtelut vaikuttavat näin ollen mahdollisesti maksettavien osinkojen arvoon ja muun jaettavan vapaan oman pääoman, kuten pääoman palautuksen arvoon, jos sijoittajan pää- tai viitevaluutta ei ole euro. Lisäksi osakkeiden muussa valuutassa esitetty markkinahinta vaihtelee osittain valuuttakurssien vaihtelusta johtuen. Tämä voi vaikuttaa osakkeiden ja osakkeille mahdollisesti maksettavien osinkojen arvoon, mikäli sijoittajan päävaluutta ei ole euro. Lisäksi tällaisille sijoittajille voi aiheutua ylimääräisiä transaktiokuluja euron muuntamisesta muuksi valuutaksi.

ARVOPAPEREITA KOSKEVAT EHDOT

Arvopapereiden liikkeeseenlaskija

Yhtiön toiminimi on Solwers Oyj. Yhtiö on Suomessa 20.4.1988 rekisteröity osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia. Yhtiö on merkitty Kaupparekisteriin y-tunnuksella 0720734-6. Yhtiön LEI-tunnus on 7437002BMPCI7Q5PN611. Yhtiön rekisteröity osoite on Kappelikuja 6 B, 02200 Espoo, ja sen puhelinnumero on +358 400 466 460. Yhtiön pääkonttori sijaitsee osoitteessa Kappelikuja 6 B, 02200 Espoo. Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

Yleistä tietoa Tarjottavista Osakkeista

Tarjottavien Osakkeiden ISIN-tunnus on FI4000452545, ja niiden kaupankäyntitunnuksen First Northissa odotetaan olevan SOLWER. Tarjottavilla Osakkeilla ei ole nimellisarvoa, ja Yhtiöllä on yksi osakesarja. Tarjottavat Osakkeet ovat euromääräisiä. Yhtiön osakkeet on liitetty Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään.

Tietoa Tarjottaviin Osakkeisiin liittyvistä osakkeenomistajan oikeuksista

Yhtiön osakkeisiin liittyvät oikeudet määräytyvät kulloinkin voimassa olevan Suomen osakeyhtiölain (624/2006) muutoksineen, Osakeyhtiölaki) ja muun Suomessa voimassa olevan lainsäädännön mukaan. Osakkeisiin liittyvät oikeudet sisältävät oikeuden osallistua Yhtiön yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeutta. Kukin Yhtiön osake tuottaa yhtiökokouksessa yhden äänen. Kaikki Yhtiön osakkeet tuottavat yhtäläiset taloudelliset oikeudet, mukaan lukien oikeuden osinkoon ja muuhun varojenjako. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajalla on etuoikeus merkitä osakkeita osakeomistuksensa suhteessa, ellei antia koskevassa päätöksessä toisin määrätä. Yhtiön osakkeita koskee Osakeyhtiölain lunastusoikeus ja -velvollisuus. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja, jolla on enemmän kuin yhdeksän kymmenesosaa yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, on oikeutettu käyvistä hinnasta lunastamaan muiden osakkeenomistajien osakkeet kyseenomaisessa yhtiössä. Tällaisella osakkeenomistajalla on vastaavasti velvollisuus lunastukseen, jos lunastukseen oikeutettu osakkeenomistaja vaatii osakkeidensa lunastamista.

Omistusoikeus Myyntiosakkeisiin siirtyy, kun Myyntiosakkeet on maksettu ja kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille. Myyntiosakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Yhtiön osakkeet ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojen jakoon sekä muihin Yhtiön osakkeisiin liittyviin oikeuksiin Yhtiössä omistusoikeuden siirtymisestä lukien. Uudet Osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Yhtiön osakkeet, ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojen jakoon sekä muihin osakkeisiin liittyviin oikeuksiin Yhtiössä sen jälkeen, kun Uudet Osakkeet on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin arviolta 18.6.2021. Uusiin Osakkeisiin liittyviä oikeuksia ei voi käyttää, ennen kuin Uudet Osakkeet on kirjattu sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 21.6.2021.

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 ääneen yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksissa useimmat päätökset tehdään yksinkertaisella äänen enemmistöllä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten poikkeamiset osakkeenomistajien merkintäetuoikeuksista osakeanneissa ja omien osakkeiden hankkimisessa, yhtiöjärjestyksen muutokset ja päätökset Yhtiön sulautumisesta, jakautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä ja yhtiökokouksessa edustetuista 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 ulkopuolella, eivät välttämättä voi käyttää osakeomistukseensa perustuvaa merkintäetuoikeutta, ellei osakkeita ole rekisteröity kyseisten maiden sovellettavien arvopaperilakien mukaisesti tai muulla vastaavalla tavalla tai ellei käytettävissä ole poikkeusta kyseisten maiden sovellettavissa laeissa asetetuista rekisteröintiin liittyvistä tai muista vastaavista vaatimuksista.

Lisäksi tietyt päätökset, kuten esimerkiksi tietyt yhtiöjärjestyksen muutokset, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien suostumusta tai muita erityisiä päätöksentekomenettelyjä.

Osinko-oikeudet

Yhtiön osinkopolitiikkana on jakaa osinkoa 20–40 prosenttia Yhtiön tilikauden voitosta. Hallitus arvioi vuosittain jaettavien osinkojen ja Yhtiön kasvuun sijoitettavien varojen välisen tasapainon ja tekee tämän perusteella ehdotuksen jaettavan osingon määrästä tai siitä, jaetaanko osinkoa lainkaan. Päätökset mahdollisesta osingonjaosta tehdään Osakeyhtiölain mukaisesti Yhtiön hallituksen esityksen perusteella. Mikäli osinkoa jaetaan, Yhtiön kaikki osakkeet oikeuttavat samaan osinkoon.

Yhtiö on jakanut osinkoa 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta splittausta edeltäneen osakemäärän mukaan laskettuna 2,06 euroa/osake (vastaa 0,1030 euroa/osake vuonna 2021 tehdyn splittauksen jälkeen), eli yhteensä 535 338,38 euroa ja 31.12.2019 päättyneiltä tilikaudelta splittausta edeltäneen osakemäärän mukaan laskettuna 0,79 euroa/osake (vastaa 0,0395 euroa/osake vuonna 2021 tehdyn splittauksen jälkeen), eli yhteensä 170 037,32 euroa.

Lunastusoikeus- ja velvollisuus

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajalla, jonka omistamat osakkeet edustavat yli 90 prosenttia 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.

Hallituksen osakeantivaltuutukset

Yhtiön 22.4.2021 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään osakeannista ja osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä siten, että valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 4 166 667 uutta tai Yhtiön hallussa olevaa osaketta. Hallitus voi valtuutuksen perusteella päättää osakeannista myös suunnatusti eli osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta poiketen. Valtuutus on voimassa 30.4.2023 saakka.

Tarjottavien Osakkeiden merkintäaika ja kaupankäynnin alkaminen

Listautumisannin merkintäaika alkaa 7.6.2021 kello 10.00 ja päättyy 16.6.2021 kello 16.00. Tarjottavien Osakkeiden kaupankäynnin First Northissa odotetaan alkavan arviolta 22.6.2021.

Varoitus liittyen Tarjottaviin Osakkeisiin ja Listautumisantiin liittyviin verokysymyksiin

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

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

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 valtuutus voi olla voimassa enintään 18 kuukautta. Julkinen osakeyhtiö ei saa omistaa omia osakkeitaan suoraan tai välillisesti siten, että niiden määrä ylittää 10 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Yksityinen osakeyhtiö ei saa hankkia tai lunastaa kaikkia omia osakkeitaan. Yhtiöllä on Esitteen päivämääränä 151 500 omaa osaketta.

Ostotarjouksia koskevasta sääntelystä ja ostotarjoukset Yhtiöstä

Arvopaperimarkkina-laissa säädetään kaupankäynnin kohteeksi säänneltylle markkinalle otettuja osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita koskevasta julkisesta ostotarjouksesta. Julkisia ostotarjouksia koskeva sääntely ei kaikilta

osiltaan koske monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi otettuja osakkeita, mutta tietyt julkisia ostotarjouksia koskevat yleiset periaatteet, kuten osakkeenomistajien tasapuolisen kohtelun vaatimus, olennaisten ja riittävien tietojen antaminen tarjouksesta ja tarjouksen rahoituksen varmistaminen, soveltuvat myös monenkeskisen kaupankäynnin kohteena oleviin osakkeisiin. Monet ostotarjouksen kohteena olevia osakkeita koskevat tarjousvastikkeen osalta annetut säännökset koskevat soveltuvin osin monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevista osakkeista tehtyä julkista ostotarjousta. Lisäksi Osakeyhtiölain vähemmistöosakkeiden lunastamista koskevat säännökset soveltuvat myös First Northissa kaupankäynnin kohteeksi otettuihin osakkeisiin. Esitteen päivämääränä Yhtiön osakkeet eivät ole minkään julkisen ostotarjouksen kohteena eikä julkisia ostotarjouksia ole tehty Yhtiön osakkeista tai muista arvopapereista kuluvaan tai 31.12.2020 tai 31.12.2019 päättyneiden tilikausien aikana.

TARJOUKSEN ELI LISTAUTUMISANNIN EHDOT

Jäljempänä termillä ”merkintä” tarkoitetaan sijoittajan antamaa tarjousta tai sitoumusta merkitä Tarjottavia Osakkeita Listautumisannissa eikä merkitystä ole sillä, onko sijoittaja tarjoutunut tai sitoutunut ostamaan olemassa olevia osakkeita tai merkitsemään uusia osakkeita. Sijoittajalle voidaan allokoida joko uusia liikkeeseen laskettavia osakkeita tai myytäviä osakkeita. Vastaavasti termit ”merkitsijä”, ”merkintäaika”, ”merkintäpaikka”, ”merkintähinta”, ”merkintäsitoumus” (ja muut vastaavat termit) viittaavat sekä osakeantiin että osakemyyntiin.

Listautumisannin yleiset ehdot

Yleiskuvaus

Listautumisanti koostuu Osakeannista ja Osakemyynnistä (määritelty jäljempänä tässä kohdassa ja yhdessä **Listautumisanti**).

Solwers Oyj, Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö (**Yhtiö** tai **Solwers**) pyrkii keräämään osakeannilla noin 9,0 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla merkittäväksi alustavasti enintään 1 200 000 Yhtiön uutta osaketta (**Uudet Osakkeet**) (**Osakeanti**). Lisäksi Finnmap Engineering Oy (**Myyjä**) tarjoaa ostettavaksi alustavasti enintään 400 000 Yhtiön olemassa olevaa osaketta (**Myyntiosakkeet**) (**Osakemyynti**), ja yhdessä Osakeannin kanssa **Listautumisanti**). Ellei asiayhteydestä muuta johdu, Uusiin Osakkeisiin ja Myyntiosakkeisiin viitataan yhteisesti termillä **Tarjottavat Osakkeet**.

Listautumisanti koostuu (i) yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa (**Yleisöanti**), (ii) henkilöstöannista Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden työntekijöille ja johdolle sekä Yhtiön ja Yhtiön tytäryhtiöiden hallituksen jäsenille (**Henkilöstöanti**) ja (iii) instituutioannista institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja kansainvälisesti paikallisiin säännöksiin perustuvien vaatimusten täytyessä (**Instituutioanti**).

Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 22,0 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen Listautumisantia ja enintään noin 18,9 prosenttia Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että kaikki Uudet Osakkeet merkitään ja lasketaan liikkeeseen ja Myyjä myy enimmäismäärän Myyntiosakkeita.

UB Securities Oy toimii First North Sääntöjen mukaisena Yhtiön hyväksyttynä neuvonantajana (**Hyväksytty Neuvonantaja**) ja Listautumisannin pääjärjestäjänä (**Pääjärjestäjä**). UB Securities Oy:n osoite on Aleksanterinkatu 21 A, 00100 Helsinki. Listautumisannin merkintäpaikkana toimii Nordnet Bank AB Suomen sivuliike (**Nordnet**).

Listautumisannin ehdot koostuvat tässä esitettyjen Listautumisannin yleisten ehtojen lisäksi Yleisöannin erityisistä ehdoista, Instituutioannin erityisistä ehdoista sekä Henkilöstöannin erityisistä ehdoista, jotka on esitetty jäljempänä.

Osakeanti

Yhtiön 22.4.2021 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti Yhtiön hallituksen päättämään enintään 4 166 667 Yhtiön Uuden Osakkeen antamisesta. Valtuutus sisältää oikeuden poiketa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta, jos siihen on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Yhtiön hallitus päätti 3.6.2021 tämän valtuutuksen nojalla laskea alustavasti liikkeeseen enintään 1 200 000 Uutta Osaketta Osakeannissa siten, että Uusia Osakkeita tarjotaan merkittäväksi Yleisöannissa, Instituutioannissa ja Henkilöstöannissa.

Uudet Osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Yhtiön osakkeiden saattamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n (**Helsingin Pörssi**) ylläpitämälle Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle (**First North**). Osakeannilla on tarkoitus luoda edellytykset Yhtiön First North -listautumiselle ja täten mahdollistaa Yhtiön strategian mukainen kasvu ja toiminnan laajentaminen. Yhtiö odottaa, että First North -listautuminen avaa Yhtiölle uuden kanavan oman pääoman ehtoisen rahoituksen hankintaan sekä Suomesta että ulkomailta, luo Tarjottaville Osakkeille likviditeetin ja kehittää Yhtiön yleistä tunnettavuutta ja mainetta potentiaalisten asiakkaiden, kumppaneiden ja sijoittajien keskuudessa. Niin ikään Osakeannin tarkoituksena on vahvistaa Yhtiön pääomarakennetta. Lisäksi Osakeannin tarkoituksena on myös laajentaa Yhtiön omistajapohjaa sekä suomalaisten yksityissijoittajien että kotimaisten ja kansainvälisten instituutioiden keskuudessa. Henkilöstöannin kautta tarkoituksena on sitouttaa Yhtiön johtoa ja muuta henkilöstöä Yhtiöön ja Konserniin. Yhtiön osakkeita voidaan myös käyttää listautumisen jälkeen tehokkaammin maksuvälineenä yrityskaupoissa ja henkilöstön sitouttamisen välineenä. Osakeannilla kerättävät varat on tarkoitus käyttää yritysostoihin. Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle on siten Osakeyhtiölain 9 luvun 4§:n mukainen Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

Hyväksytyistä Uusien Osakkeiden merkinnöistä Yhtiölle suoritettavat maksut merkitään kokonaisuudessaan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Tämän johdosta Yhtiön osakepääoma ei nouse Osakeannin yhteydessä. Osakeannin seurauksena Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi nousta enintään 8 487 155 osakkeeseen, edellyttäen, että kaikki Listautumisannissa tarjottavat Uudet Osakkeet merkitään ja lasketaan liikkeeseen.

Osakeannissa liikkeeseen laskettavat Uudet Osakkeet edustavat noin 16,5 prosenttia Yhtiön osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen Listautumisannin ja noin 14,1 prosenttia Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että kaikki Listautumisannissa tarjottavat Uudet Osakkeet merkitään ja lasketaan liikkeeseen täysimääräisesti.

Osakemyynti

Myyjä tarjoaa Osakemyynissä alustavasti enintään 400 000 Myyntiosaketta. Myyntiosakkeet vastaavat noin 4,7 prosenttia Yhtiön osakkeista Osakeannin jälkeen olettaen, että Myyjä myy enimmäismäärän Myyntiosakkeita, ja että kaikki Listautumisannissa tarjottavat Uudet Osakkeet merkitään ja lasketaan liikkeeseen täysimääräisesti.

Luovutusrajoitukset (Lock-up)

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenet, jotka omistavat Yhtiön osakkeita Esitteen päivämääränä, sekä Yhtiön osakkeenomistajista (Ankkurisijoittajia lukuun ottamatta) ne, jotka omistavat yli yksi (1) prosenttia Yhtiön osakkeista Esitteen päivämääränä, ovat sitoutuneet luovutusrajoituksiin, joiden mukaisesti nämä eivät ilman Yhtiön hallituksen antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta tarjoa, myy, myy lyhyeksi tai muutoin luovuta suoraan tai välillisesti omistamiaan 5 363 694 Yhtiön osaketta osakkeiden ensimmäistä kaupankäyntipäivää First Northissa seuraavan 180 päivän aikana. Sijoittajat sitoutuvat luovutusrajoituksiin listautumisannin ja Yhtiön listautumisen tarkoituksenmukaiseksi toteutumiseksi. Nämä sitoumukset eivät koske Yhtiön osakkeita, jotka sitoumuksen antaja on mahdollisesti merkinnyt Listautumisannissa tai hankkinut Listautumisannin jälkeen.

Mikäli Myyjä ei pysty myymään kaikkia omistamiaan osakkeita Osakemyynissä, Myyjä on sitoutunut luovutusrajoituksiin, joiden mukaisesti se ei ilman Yhtiön antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta tarjoa, myy, myy lyhyeksi tai muutoin luovuta suoraan tai välillisesti Listautumisannin jälkeen omistamiaan Yhtiön osakkeita osakkeiden ensimmäistä kaupankäyntipäivää First Northissa seuraavan 180 päivän aikana. Sitoumus ei koske Yhtiön osakkeita, jotka sitoumuksen antaja on mahdollisesti merkinnyt Listautumisannissa tai hankkinut Listautumisannin jälkeen.

Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on luovutusrajoituksen sitoutuminen. Luovutusrajoituksen mukaisesti Henkilöstöantiin osallistuvat eivät ilman Yhtiön antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta myy tai muutoin luovuta Henkilöstöannissa merkitsemiään Yhtiön Uusia Osakkeita osakkeiden ensimmäistä kaupankäyntipäivää First Northissa seuraavan 180 päivän aikana. Henkilöstöantiin liittyvät luovutusrajoitukset ovat sitovia siitä riippumatta, onko kyseiset luovutusrajoitukset kirjattu osakkeenomistajien arvo-osuustileille.

Luovutusrajoitukset koskevat yhteensä noin 64,0 prosenttia Yhtiön osakkeista Listautumisannin jälkeen olettaen, että Myyjä myy enimmäismäärän Myyntiosakkeita, Yhtiö laskee liikkeeseen 1 200 000 Uutta Osaketta Osakeannissa ja Henkilöstöannissa merkitään 65 000 Uutta Osaketta (ilman Henkilöstöannissa merkittäviä Uusia Osakkeita noin 63,2 prosenttia Osakkeista Listautumisannin jälkeen).

Yhtiön ennen Listautumisannin vastaanottamat sitoumukset merkitä Tarjottavia Osakkeita

Joensuun Kauppa ja Kone Oy, Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka, Säästöpankki Pienyhtiöt -sijoitusrahasto ja Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma (**Ankkurisijoittajat**) ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita tietyin tavanomaisin edellytyksin. Joensuun Kauppa ja Kone Oy, Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka ja Säästöpankki Pienyhtiöt -sijoitusrahasto ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään Listautumisannissa 133 333 Tarjottavaa Osaketta. Lisäksi Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma on sitoutunut merkitsemään Listautumisannissa yhteensä enintään 381 922 Tarjottavaa Osaketta siten, että sen omistusosuus Yhtiössä ei ylitä 4,5 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista Listautumisannin jälkeen. Joensuun Kauppa ja Kone Oy ja Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka ovat antaneet Listautumisannin koskevan sitoumuksensa 4.5.2021 ja Säästöpankki Pienyhtiöt -sijoitusrahasto 6.5.2021. Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma on antanut Listautumisannin koskevan sitoumuksensa 17.5.2021.

Merkintäaika

Listautumisannin merkintäaika alkaa 7.6.2021 kello 10.00 ja päättyy 16.6.2021 kello 16.00.

Yhtiön hallituksella on mahdollisessa ylikysyntätilanteessa oikeus Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin keskeyttämiseen aikaisintaan 14.6.2021 kello 16.00. Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannit voidaan keskeyttää tai olla keskeyttämättä toisistaan riippumatta. Mahdollisesta keskeyttämisestä julkistetaan viipymättä yhtiötiedote.

Yhtiön hallituksella on oikeus pidentää Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöannin merkintäaika. Yleisö-, Instituutio- tai Henkilöstöannin merkintäaikoja voidaan pidentää tai olla pidentämättä toisistaan riippumatta. Merkintäajan pidentämistä koskeva yhtiötiedote on julkistettava viimeistään Yleisö-, Instituutio- tai Henkilöstöannin merkintäajan yllä esitetynä arvioituna päättymispäivänä.

Merkintähinta

Kunkin Yleisöannissa ja Instituutioannissa Tarjottavan Osakkeen merkintähinta (**Merkintähinta**) on 7,50 euroa. Henkilöstöannin osakekohtainen merkintähinta on 10,0 prosenttia alhaisempi kuin Merkintähinta eli 6,75 euroa Tarjottavalta Osakkeelta. Katso jäljempänä kohta ”Verotus Suomessa – Henkilöstöanti” liittyen Henkilöstöannin verokohteluun.

Merkintähintaa määrittäessä on otettu huomioon muun muassa vallitseva markkinatilanne, toimialalla toimivien yhtiöiden arvostuskertoimet sekä Yhtiön tulosodotukset. Merkintähinta vastaa Yhtiön hallituksen käsitystä Tarjottavan Osakkeen käyvistä arvosta Esitteen päivämääränä.

Esitteen täydentäminen ja oikeus merkintä- tai ostositoumuksen peruuttamiseen

Listautumisannissa annettu sitoumus merkitä tai ostaa Tarjottavia Osakkeita (**Sitoumus**) on sitova, eikä sitä voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin Euroopan parlamentin ja neuvoston 14.6.2017 antaman asetuksen (EU) 2017/1129 (**Esiteasetus**) edellyttämässä tilanteissa.

Yhtiön Listautumisannin yhteydessä julkaisemaa listalleottoesitettä (**Esite**) tulee täydentää tietyissä tilanteissa, kuten sellaisten Esitteessä olevien virheiden tai puutteiden taikka olennaisten uusien tietojen johdosta, joilla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajalle. Jos Esitettä oikaistaan tai täydennetään, on sijoittajille, jotka ovat sitoutuneet ostamaan tai merkitsemään Tarjottavia Osakkeita ennen oikaisun tai täydennyksen julkistamista, annettava oikeus peruuttaa merkintänsä määräajassa, joka on vähintään kolme (3) työpäivää siitä, kun oikaisu tai täydennys on julkaistu. Perumisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että virhe, puute tai olennainen uusi tieto on käynyt ilmi ennen Listautumisannin merkintäajan päättymistä.

Mikäli Esitettä täydennetään, siitä ilmoitetaan yhtiötiedotteella sekä Yhtiön verkkosivustolla osoitteessa www.solwers.fi/ipo. Kyseisessä yhtiötiedotteessa ilmoitetaan myös sijoittajien Sitoumuksen peruuttamisoikeudesta ja tarkemmista ohjeista peruuttamiseen liittyen.

Menettely Sitoumusta peruuttaessa

Sitoumuksen peruuttamistilanteessa Nordnetin kautta merkinneiden tulee lähettää kirjallinen peruutuspyyntö sähköpostilla asetetun määräajan kuluessa osoitteeseen operations.fi@nordnet.fi tai toimittaa peruutuspyyntö toimipaikalle seuraavin poikkeuksin: Nordnetin omien asiakkaiden Nordnetin verkkopalvelun kautta annetun Sitoumuksen voi peruuttaa valtuutetun välityksellä tai Nordnetin verkkopalvelun kautta hyväksymällä erillisen Sitoumuksen peruutuksen käyttäen Nordnetin pankkitunnuksia.

Sitoumuksen peruuttamistilanteessa UB Securities Oy:n kautta merkinneiden tulee lähettää kirjallinen peruutuspyyntö sähköpostilla asetetun määräajan kuluessa osoitteeseen ubs@unitedbankers.fi tai toimittaa peruutuspyyntö UB Securities Oy:n toimipaikalle.

Sitoumuksen mahdollisen peruutuksen tulee koskea yksittäisen sijoittajan antamien Sitoumusten kattamaa osakemäärää kokonaisuudessaan. Peruuttamiseen oikeuttavan ajanjakson päätyttyä peruuttamisoikeutta ei enää ole. Mikäli Sitoumus peruutetaan, palautetaan Sitoumuksen mukainen maksettu määrä Sitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille, arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluessa merkintäpaikalle annetusta peruuttamisilmoituksesta, tai viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin, mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka. Niille Nordnetin omille asiakkaille, jotka ovat antaneet Sitoumuksensa Nordnetin kautta, palautettava määrä maksetaan vain Nordnetin rahatilille. Niille Instituutioannin sijoittajille, jotka ovat antaneet Sitoumuksensa UB Securities Oy:n kautta, palautettava määrä maksetaan sijoittajan ilmoittamalle pankkitilille. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Oikeus peruuttaa Listautumisanti

Yhtiön hallituksella on oikeus peruuttaa Listautumisanti koska tahansa ennen Listautumisannin toteuttamista muun muassa markkinatilanteen, Yhtiön taloudellisen aseman tai Yhtiön liiketoiminnan olennaisen muutoksen, Helsingin Pörssin kielteisen listautumista koskevan päätöksen tai muun syyn johdosta. Mikäli hallitus päättää peruuttaa Listautumisannin, maksettu Merkintähinta palautetaan sijoittajalle arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluttua hallituksen päätöksestä, tai viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin, mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin tili, jolle Merkintä-hinta on maksettu. Niille Nordnetin omille asiakkaille, jotka ovat antaneet Sitoumuksensa Nordnetin kautta, palautettava määrä maksetaan vain Nordnetin rahatilille. Niille Instituutioannin sijoittajille, jotka ovat antaneet Sitoumuksensa UB Securities Oy:n kautta, palautettava määrä maksetaan vain sijoittajan ilmoittamalle pankkitilille. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Listautumisantia koskevat päätökset ja allokaatioperiaatteet

Yhtiön hallitus päättää arviolta 17.6.2021 Listautumisannin toteuttamisesta, Tarjottavien Osakkeiden lopullisen määrän, Tarjottavien Osakkeiden lopullisen määrän jakautumisen Yleisö-, Instituutio ja Henkilöstöannin välillä sekä Listautumisannissa annettujen Sitoumusten hyväksymisestä kokonaan tai osittain. Yhtiön hallitus päättää menettelystä yli- ja alikysyntätilanteessa, ja se voi myös päättää olla toteuttamatta Listautumisantia. Yhtiö tiedottaa Listautumisannin tuloksesta yhtiötiedotteella sekä Yhtiön verkkosivustolla osoitteessa www.solwers.fi/ipo.

Yhtiön hallitus päättää Yleisöannissa, Instituutioannissa ja Henkilöstöannissa Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta sijoittajille.

Yleisöannin osalta Yhtiön hallitus pyrkii hyväksymään annetut Sitoumukset kokonaan 100 Tarjottavaan Osakkeeseen saakka ja jakamaan tämän määrän ylittävältä osalta Tarjottavia Osakkeita Sitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa.

Henkilöstöannin osalta Yhtiön hallitus pyrkii hyväksymään annetut Sitoumukset kokonaan 100 Tarjottavaan Osakkeeseen saakka ja jakaa tämän määrän ylittävältä osalta Tarjottavia Osakkeita Sitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa.

Tarjottavia Osakkeita voidaan siirtää Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöannin välillä riippuen muun muassa Tarjottavien Osakkeiden kysynnän jakautumisesta Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöannin välillä.

Mikäli Listautumisanti ei tule kokonaan merkityksi ja Listautumisanti siitä huolimatta toteutetaan, kohdennetaan merkinnät ensisijaisesti Uusiin Osakkeisiin ja vasta tämän jälkeen Myyntiosakkeisiin, jolloin Listautumisannissa myytävien Myyntiosakkeiden määrää vähennetään Myyjän omistuksen mukaisessa suhteessa.

Maksetun määrän palauttaminen

Mikäli sijoittajan Sitoumus hylätään tai hyväksytään vain osittain, maksettu määrä tai sen osa palautetaan Sitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluessa Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta, tai viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin, mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin tili, jolle merkintä on maksettu. Niille Nordnetin omille asiakkaille, jotka ovat antaneet Sitoumuksensa Nordnetin kautta, palautettava määrä maksetaan vain Nordnetin rahatilille. Niille Instituutioannin sijoittajille, jotka ovat antaneet Sitoumuksensa UB Securities Oy:n kautta, palautettava määrä maksetaan sijoittajan ilmoittamalle pankkitilille. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Sitoumuksen antaneilla sijoittajilla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa, ja sijoittajien on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot Sitoumuksessaan. Merkintöjen tekeminen osakesäästötileille onnistuu Nordnetin kautta vain Nordnetissä olevalle osakesäästötileille tehtynä. Listautumisannissa merkityt ja allokoitut Tarjottavat Osakkeet kirjataan hyväksytyyn Sitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 21.6.2021.

Omistus- ja osakasoikeudet

Omistusoikeus Myyntiosakkeisiin siirtyy, kun Myyntiosakkeet on maksettu ja kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille. Myyntiosakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Yhtiön osakkeet, ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojen jakoon sekä muihin Yhtiön osakkeisiin liittyviin oikeuksiin Yhtiössä omistusoikeuden siirtymisestä lukien. Uudet Osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Yhtiön osakkeet, ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojen jakoon sekä muihin osakkeisiin liittyviin oikeuksiin Yhtiössä sen jälkeen, kun Uudet Osakkeet on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin (**Kaupparekisteri**) arviolta 18.6.2021. Uusiin Osakkeisiin liittyviä oikeuksia ei voi käyttää, ennen kuin Uudet Osakkeet on kirjattu sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 21.6.2021.

Kaupankäynti Yhtiön osakkeilla

Yhtiön osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä ennen Listautumisantiä. Yhtiö jättää listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille Yhtiön osakkeiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi First Northiin. Mikäli Helsingin Pörssi hyväksyy Yhtiön listalleottohakemuksen, kaupankäynnin Yhtiön osakkeilla First Northissa odotetaan alkavan arviolta 22.6.2021 kaupankäyntitunnuksella SOLWER, ja ISIN-tunnuksella FI4000452545. Yhtiön First Northin sääntöjen mukaisena Hyväksyttynä Neuvonantajana toimii UB Securities Oy.

First North -kaupankäynnin alkaessa arviolta 22.6.2021 kaikkia Tarjottuja Osakkeita ei välttämättä ole kaikilta osin vielä siirretty sijoittajien arvo-osuustileille. Sijoittajan harkitessa Listautumisannissa merkitsemiensä Tarjottavien Osakkeiden myymistä tai välittäjän vastaanottaessa sijoittajalta toimeksiannon myydä Tarjottavia Osakkeita tulee varmistua siitä, että sijoittajalle on allokoitu kulloinkin kysymyksessä oleva määrä Tarjottavia Osakkeita.

Varainsiirtovero ja toimenpidemaksut

Uusien Osakkeiden liikkeeseen laskemisen tai merkinnän yhteydessä ei peritä varainsiirtoveroa Suomessa. Tilinhoitajat perivät hinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja osakkeiden säilyttämisestä.

Myyntiosakkeet myydään, kun kaupankäynti Yhtiön osakkeilla alkaa First North -markkinapaikalla, eikä näistä kaupoista odoteta maksettavan varainsiirtoveroa Suomessa. Mikäli varainsiirtovero tulisi perittäväksi, Myyjä maksaisi Osakemyynnin yhteydessä tapahtuvista Myyntiosakkeidensa kaupoista perittävän varainsiirtoveron.

Tarjottavien Osakkeiden tarjoaminen muualla kuin Suomessa

Tiettyjen maiden säännökset saattavat asettaa rajoituksia Listautumisantiin osallistumiselle. Tarjottavien Osakkeiden tai Listautumisannin rekisteröimiseksi tai Tarjottavien Osakkeiden tarjoamiseksi missään muualla kuin Suomessa ei ole ryhdytty minkäänlaisiin toimenpiteisiin. Tarjottavia Osakkeita ei tarjota sijoittajille, joiden osallistuminen Listautumisantiin edellyttäisi erillistä esitettä tai muita kuin Suomen lain mukaisia toimenpiteitä. Esite on laadittu ainoastaan suomeksi.

Lisätietoja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamista koskevista rajoituksista on esitetty Esitteen kohdassa ”*Esitteeseen liittyviä tietoja*”.

Ehtojen tai säännösten vastainen Sitoumus

Yhtiön hallituksella, Nordnetilla ja UB Securities Oy:lla on oikeus hylätä mikä tahansa Sitoumus, jonka Yhtiön hallitus, Nordnet tai UB Securities Oy katsoo olevan lain, säännöksen tai määräyksen tai näiden ehtojen vastainen.

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

Saatavilla olevat asiakirjat

Osakeyhtiölain 5 luvun 21 §:n mukaiset asiakirjat ovat merkintäajan saatavilla Yhtiön rekisteröidyssä toimipaikassa osoitteessa Kappelikuja 6 B, 02200 Espoo.

Muut seikat

Listautumisantiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättää Yhtiön hallitus.

Sovellettava laki

Listautumisantiin sovelletaan Suomen lakia. Listautumisannista mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Yleisöannin erityiset ehdot

Yleistä

Yleisöannissa tarjotaan alustavasti enintään 300 000 Tarjottavaa Osaketta yksityishenkilöiden ja yhteisöjen merkittäväksi Suomessa. Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden määrä voi olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetty määrä. Tarjottavia Osakkeita voidaan siirtää Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöannin välillä riippuen muun muassa Tarjottavien Osakkeiden kysynnän jakautumisesta Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöannin välillä. Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 300 000 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.

Osallistumisoikeus sekä Sitoumusten vähimmäis- ja enimmäismäärä

Yleisöannissa Tarjottavat Osakkeet tarjotaan yksityishenkilöiden ja yhteisöjen merkittäväksi Suomessa. Yleisöantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden pysyvä osoite tai kotipaikka on Suomessa ja jotka antavat Sitoumuksensa Suomessa. Sitoumuksen antavalla yhteisöllä tulee olla voimassa oleva oikeushenkilötunnus (LEI-tunnus).

Yleisöannin Sitoumuksen tulee koskea vähintään 100 ja enintään 14 999 Tarjottavaa Osaketta. Saman sijoittajan yhtä useammat Sitoumukset yhdistetään yhdeksi Sitoumukseksi, johon sovelletaan edellä mainittua enimmäismäärää. Saman sijoittajan sekä Yleisöannissa että Henkilöstöannissa antamia Sitoumuksia ei kuitenkaan yhdistetä.

Yhtiöllä ja merkintäpaikalla on oikeus hylätä Sitoumus osittain tai kokonaan, ellei sitä ole tehty näiden ehtojen mukaisesti tai se on muuten puutteellinen.

Merkintäpaikat ja Tarjottavien Osakkeiden maksaminen

Yleisöannin merkintäpaikkana kaikkien tilinhoitajapankkien asiakkaille toimii Nordnet:

- Nordnetin verkkopalvelu osoitteessa www.nordnet.fi/fi/solwers.

Sitoumuksen tekeminen osakesäästötillille onnistuu Nordnetin kautta vain Nordnetissa olevalle osakesäästötillille tehtynä.

- Merkintä voidaan tehdä verkkopalvelussa Nordnetin sekä Aktian, Danske Bankin, Handelsbankenin, Nordean, Oma Säästöpankin, Osuuspankin, POP Pankin, S-Pankin, Säästöpankin ja Ålandsbankenin verkkopankkitunnuksilla.

Nordnetin verkkopalvelun kautta voi antaa Sitoumuksen myös yhteisön puolesta.

Kuolinpesät tai edunvalvonnassa olevat, jotka eivät ole Nordnetin omia asiakkaita, eivät voi antaa Sitoumusta Nordnetin verkkopalvelun kautta, vaan niiden tulee antaa Sitoumus Nordnetin toimipisteessä osoitteessa Yliopistonkatu 5, 00100 Helsinki. Vierailusta on sovittava erikseen.

Sitoumus katsotaan annetuksi, kun allekirjoitettu merkintälomake on jätetty verkkopalvelussa tai Nordnetin toimipisteeseen ja merkintä on maksettu. Maksu tulee suorittaa Tarjottavia Osakkeita merkittäessä merkinnän tekevän sijoittajan omista nimissä olevalta suomalaiselta pankkitililtä tai Nordnetissa Nordnetin rahatililtä.

Yhtiön hallituksella on oikeus hylätä Sitoumus, mikäli merkinnän maksu ei ole Yhtiön pankkitilillä merkintäajan päättyessä.

Ilmoitus Sitoumusten hyväksymisestä

Kaikille Yleisöantiin osallistuneille sijoittajille lähetetään vahvistukset Sitoumusten hyväksymisestä ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta niin pian kuin mahdollista, arviolta 30.6.2021. Nordnetin kautta merkinneet Nordnetin omat

asiakkaat näkevät Sitoumuksensa sekä Tarjottavien Osakkeiden allokaation Nordnetin verkkopalvelun tapahtumasivulla. Sitoumus on vahvistusilmoituksesta ja sen vastaanottamisesta riippumatta sitova.

Instituutioannin erityisehdot

Yleistä

Instituutioannissa tarjotaan alustavasti enintään 1 235 000 Tarjottavaa Osaketta institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja kansainvälisesti paikallisiin säännöksiin perustuvien vaatimusten täyttyessä. Instituutioannissa Tarjottavien Osakkeiden määrä voi olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetty määrä. Tarjottavia Osakkeita voidaan siirtää Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöannin välillä riippuen muun muassa Tarjottavien Osakkeiden kysynnän jakautumisesta Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöannin välillä.

Osallistumisoikeus

Instituutioantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden Sitoumus käsittää vähintään 15 000 Tarjottavaa Osaketta. Saman sijoittajan yhtä useammat Sitoumukset yhdistetään yhdeksi Sitoumukseksi, johon sovelletaan edellä mainittua vähimmäismäärää. Saman merkitsijän Henkilöstöannissa antamia Sitoumuksia ei kuitenkaan yhdistetä Instituutioannissa annettuihin Sitoumuksiin.

Instituutioantiin voivat osallistua sijoittajat Suomessa ja muualla ETA-alueella, jos tarjoamiseen soveltuu ETA-alueella jokin Esiteasetuksen 1 artiklan 4 kohdan poikkeuksista. Sitoumuksen antavalla yhteisöllä tulee olla voimassa oleva LEI-tunnus.

Yhtiöllä ja merkintäpaikalla on oikeus hylätä sijoittajan Instituutioannissa antama Sitoumus osittain tai kokonaan, ellei sitä ole tehty näiden ehtojen mukaisesti tai se on muuten puutteellinen.

Merkintäpaikka

UB Securities Oy ja Nordnet ottavat vastaan Sitoumuksia Instituutioannissa.

Tarjottavien Osakkeiden maksaminen

Instituutioantiin osallistuvien sijoittajien tulee maksaa hyväksytyt Sitoumuksen mukaiset sijoittajille allokoitua Tarjottavat Osakkeet Nordnetin tai UB Securities Oy:n antamien ohjeiden mukaisesti siten, että maksu on Yhtiön tilillä viimeistään 22.6.2021 kello 16.00, ellei merkintäaikaa keskeytetä tai pidennetä. Merkintäpaikalla on oikeus tarvittaessa vaatia Sitoumuksen saadessaan tai ennen Sitoumuksen hyväksymistä Sitoumuksen antajalta selvitystä tämän kyvystä maksaa Sitoumusta vastaavat Tarjottavat Osakkeet tai vaatia Sitoumusta vastaava määrä suoritettavaksi etukäteen. Maksettava määrä on tällöin Merkintähinta kerrottuna Sitoumuksen mukaisella Tarjottavien Osakkeiden määrällä.

Ilmoitus Sitoumusten hyväksymisestä

Hyväksytyistä Sitoumuksista toimitetaan vahvistusilmoitus niin pian kuin käytännössä on mahdollista Tarjottavien Osakkeiden allokoimisen jälkeen. Nordnetin kautta merkinneet Nordnetin omat asiakkaat näkevät Sitoumuksensa sekä Tarjottavien Osakkeiden allokaation Nordnetin verkkopalvelun tapahtumasivulla.

Merkintäsitoumukset

Joensuun Kauppa ja Kone Oy, Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka, Säästöpankki Pienyhtiöt -sijoitusrahasto ja Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma (**Ankkurisijoittajat**) ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita tietyin tavanomaisin edellytyksin. Joensuun Kauppa ja Kone Oy, Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka ja Säästöpankki Pienyhtiöt -sijoitusrahasto ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään Listautumisannissa 133 333 Tarjottavaa Osaketta. Lisäksi Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma on sitoutunut merkitsemään Listautumisannissa yhteensä enintään 381 922 Tarjottavaa Osaketta siten, että sen omistusosuus Yhtiössä ei ylitä 4,5 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista Listautumisannin jälkeen. Joensuun Kauppa ja Kone Oy ja Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka ovat antaneet Listautumisantia koskevan sitoumuksensa 4.5.2021 ja Säästöpankki Pienyhtiöt -sijoitusrahasto 6.5.2021. Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma on antanut Listautumisantia koskevan sitoumuksensa 17.5.2021.

Henkilöstöannin erityisehdot

Yleistä

Henkilöstöannissa tarjotaan alustavasti enintään 65 000 Tarjottavaa Osaketta merkittäväksi Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden toimitusjohtajille ja koko- ja osa-aikaisille vakituksessa tai määräaikaisessa työsuhteessa oleville työntekijöille Suomessa ja Ruotsissa merkintäajan alkaessa 7.6.2021 sekä Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenille ja Yhtiön tytäryhtiöiden hallituksen jäsenille. Henkilöstöannissa Tarjottavien Osakkeiden määrä voi olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetty määrä. Tarjottavia Osakkeita voidaan siirtää Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöannin välillä riippuen muun muassa Tarjottavien Osakkeiden kysynnän jakautumisesta Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöannin välillä. Edellä esitetystä huolimatta Henkilöstöannissa Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 65 000 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Henkilöstöannissa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä on tätä vähemmän, Henkilöstöannissa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.

Osallistumisoikeus Henkilöstöantiin ja luovutusrajoitukset (lock-up)

Henkilöstöannin Sitoumuksen tulee koskea vähintään 100 Tarjottavaa Osaketta ja enintään 65 000 Tarjottavaa Osaketta. Saman merkitsijän yhtä useammat Sitoumukset yhdistetään yhdeksi Sitoumukseksi, johon sovelletaan edellä mainittua enimmäismäärää. Saman merkitsijän Henkilöstöannissa antamia Sitoumuksia ei kuitenkaan yhdistetä Yleisö- ja Instituutioannissa annettuihin Sitoumuksiin.

Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on, että asianomaisen merkitsijän työ- tai toimisuhte Yhtiöön tai sen tytäryhtiöön tai hallituksen jäsenyys Yhtiössä tai sen tytäryhtiössä on edelleen voimassa merkintäajan päättyessä eikä edellä mainittua työ- tai toimisuhdetta ole irtisanottu tai hallituksen jäsenyyttä ole päätetty.

Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on lisäksi luovutusrajoituksen sitoutuminen. Luovutusrajoituksen mukaisesti Henkilöstöantiin osallistuvat eivät ilman Yhtiön antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta myy tai muutoin luovuta Henkilöstöannissa merkitsemiään Tarjottavia Osakkeita osakkeiden ensimmäistä kaupankäyntipäivää First Northissa seuraavan 180 päivän aikana. Henkilöstöantiin liittyvät luovutusrajoitukset ovat sitovia siitä riippumatta, onko kyseiset luovutusrajoitukset kirjattu sijoittajien arvo-osuustileille.

Oikeus osallistua Henkilöstöantiin ei ole siirrettävissä. Merkintään oikeutettu voi kuitenkin tehdä merkinnän valtuutetun välityksellä.

Yhtiöllä ja merkintäpaikalla on oikeus hylätä Sitoumus osittain tai kokonaan, ellei sitä ole tehty näiden ehtojen mukaisesti tai se on muuten puutteellinen.

Merkintäpaikat ja Tarjottavien Osakkeiden maksaminen

Henkilöstöannin merkintäpaikkana toimii Nordnet, jossa Sitoumukset annetaan ja maksut suoritetaan osallistumiseen oikeutetuille henkilöille annetun erillisen ohjeistuksen mukaisesti.

Sitoumus katsotaan annetuksi, kun allekirjoitettu merkintälomake on jätetty Nordnetin verkkopalvelussa tai Nordnetin toimipisteeseen ja merkintä on maksettu. Maksu tulee suorittaa Tarjottavia Osakkeita merkittäessä merkinnän tekevän sijoittajan omissa nimissä olevalta suomalaiselta pankkitililtä tai Nordnetissa Nordnetin rahatililtä.

Ilmoitus Sitoumusten hyväksymisestä

Kaikille Henkilöstöantiin osallistuneille sijoittajille lähetetään vahvistukset Sitoumusten hyväksymisestä ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta niin pian kuin mahdollista eli arviolta 30.6.2021. Nordnetin kautta merkinneet Nordnetin omat asiakkaat näkevät Sitoumuksensa sekä Tarjottujen Osakkeiden allokaation Nordnetin verkkopalvelun tapahtumasivulla. Sitoumus on vahvistusilmoituksesta ja sen vastaanottamisesta riippumatta sitova.

Myyvät arvopaperien haltijat

Finnmap Engineering Oy

Tieto olennaisesta suhteesta Yhtiöön: Finnmap Engineering Oy on Leif Sebbasin määräysvalta-yhteisö.
Yritys- ja yhteisötunnus: 0206685-5
Kotipaikka: Helsinki
Osoite: Välitie 3 B, 02700 Kauniainen
Myyntiosakkeiden määrä enintään: 400 000

Laimentuminen

Osakeannin toteuttamisen jälkeen nykyisen osakkeenomistajan, joka ei merkitse tai osta Tarjottavia Osakkeita Listautumisannissa, omistusosuus Yhtiössä laimentuu välittömästi arviolta noin 14,1 prosenttia, jos Osakeannissa lasketaan liikkeeseen enimmäismäärä 1 200 000 Uutta Osaketta (eli olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti). Yhtiön oma pääoma per osake 31.12.2020 oli 34,36 euroa. Tarjottavien Osakkeiden merkintähinta on 7,50 euroa.

Sopimus Hyväksytyin Neuvonantajan kanssa

Yhtiö on tehnyt 25.5.2021 Certified Adviser -sopimuksen Pääjärjestäjän kanssa First Northin Sääntöjen mukaisena hyväksyttynä neuvonantajana toimimisesta Yhtiön First North -listautumisessa. Sopimus on voimassa toistaiseksi. Sopimuksessa määritellään Hyväksytyin Neuvonantajan palvelut sekä osapuolten oikeudet, velvollisuudet ja vastuunjako. Yhtiö on sitoutunut maksamaan Hyväksytylle Neuvonantajalle kuukausipalkkion Hyväksyttynä Neuvonantajana toimimisesta. Hyväksytty Neuvonantaja on myös Listautumisannin Pääjärjestäjä.

Järjestämissopimus

Yhtiö on tehnyt 3.6.2021 järjestämissopimuksen Pääjärjestäjän kanssa, jossa määritellään UB Securities Oy:n tehtävät Listautumisannin Pääjärjestäjänä. Järjestämissopimus sisältää Pre-Ipo-Annin ja Listautumisannin järjestämistä koskevia tavanomaisia ehtoja. Pääjärjestäjällä on oikeus tietyissä tilanteissa ja tietyin edellytyksin irtisanoa järjestämissopimus. Tällaisiin tilanteisiin kuuluvat muun muassa merkittävät kielteiset muutokset Yhtiön liiketoiminnassa, taloudellisessa tai muussa asemassa, liiketoiminnan tuloksessa sekä tietyt muut muutokset muun muassa poliittisissa tai taloudellisissa olosuhteissa. Lisäksi Yhtiö on antanut Pääjärjestäjälle tavanomaisia vakuutuksia muun muassa Yhtiön liiketoiminnasta ja lakien noudattamisesta, Yhtiön osakkeista ja Esitteen sisällöstä. Lisäksi Yhtiö on sitoutunut Pääjärjestäjää kohtaan vahingonkorvausvastuuseen eräistä vastuista Listautumisannin yhteydessä.

Pääjärjestäjän palkkiot on sidottu Pre-Ipo-Annin ja Osakeannissa hankittavien varojen määrään.

Pääjärjestäjä ja/tai sen lähipiiriin kuuluvat tahot saattavat tulevaisuudessa tarjota Yhtiölle neuvonanto-, konsultointi- ja/tai sijoituspalveluita osana tavanomaista liiketoimintaansa, josta ne tulevat saamaan tavanomaiset palkkiot ja kulukorvaukset.

Varoitus liittyen Tarjottaviin Osakkeisiin liittyviin verokysymyksiin

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

Tarjottavien Osakkeiden kohdemarkkina

Johtuen yksinomaan tuotehallintavaatimuksista, jotka sisältyvät (a) rahoitusvälineiden markkinoista annettuun direktiiviin (2014/65/EU) (**MiFID II**); (b) 9 ja 10 artikloihin komission delegoidussa direktiivissä (EU) 2017/593, joka täydentää MiFID II:ta; ja (c) täytäntöönpanotoimenpiteisiin, mukaan lukien sijoituspalvelulakiin (747/2012 muutoksineen), ESMA:n ohjeisiin ja Finanssivalvonnan määräyksiin ja ohjeisiin (yhdessä **MiFID II:n Tuotehallintavaatimukset**), sekä kiistäen kaiken vastuun, joka rahoitusvälineen valmistajalla tai kehittäjällä voi muutoin asiaa koskien olla, riippumatta siitä, perustuuko vastuu rikkomukseen, sopimukseen vai muuhun, Tarjottavat Osakkeet ovat olleet hyväksyntämenettelyn kohteena, jonka mukaan ne (i) täyttävät loppuasiakkaiden kohdemarkkinavaatimukset

ei-ammattimaisille sijoittajille sekä vaatimukset sijoittajille, jotka määritellään ammattimaisiksi asiakkaiksi ja hyväksyttäväksi vastapuoliksi, kuten erikseen in määritelty sijoituspalvelulaissa (**Kohdemarkkina-arviointi**); ja (ii) soveltuvat tarjottavaksi kaikkien jakelukanavien kautta. Jakelijoiden ja sijoittajien tulisi huomioida, että Tarjottavien Osakkeiden arvo voi laskea eivätkä sijoittajat välttämättä saa takaisin koko sijoittamaansa summaa tai osaa siitä; Tarjottavat Osakkeet eivät takaa tuottoa tai pääoman suojaa; ja sijoitukset Tarjottaviin Osakkeisiin soveltuvat vain sijoittajille, jotka eivät tarvitse taattua tuottoa tai pääoman suojaa ja jotka (yksin tai yhdessä soveltuvan taloudellisen tai muun neuvonantajan kanssa) pystyvät arvioimaan tällaisen sijoituksen hyödyt ja riskit ja joilla on riittävästi varoja sijoituksista mahdollisesti aiheutuvien tappioiden kattamiseksi. Kohdemarkkina-arviointi ei vaikuta sopimukseen, lakiin tai sääntelyyn perustuviin myyntirajoituksiin Listautumisannissa. Kohdemarkkina-arviointia ei tule pitää (a) MiFID II:n tai sijoituspalvelulain mukaisena asianmukaisuus- tai soveltuvuusarviointina tai (b) suosituksena sijoittajalle tai sijoittajaryhmälle sijoittaa, hankkia tai ryhtyä muihin toimiin Tarjottavia Osakkeita koskien. Jokainen Tarjottavien Osakkeiden jakelija on vastuussa omasta Tarjottavia Osakkeita koskevasta Kohdemarkkina-arvioinnista ja soveltuvien jakelukanavien määrittämisestä.

Pääjärjestäjä ja Hyväksytty Neuvonantaja

UB Securities Oy

Osoite: Aleksanterinkatu 21 A

Postinumero ja -toimipaikka: 00100 Helsinki

HALLITUS JA JOHTO

Yleistä tietoa

Osakeyhtiölain ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti vastuu Yhtiön valvonnasta ja hallinnosta on jaettu yhtiökokouksen, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Osakkeenomistajat osallistuvat Yhtiön valvontaan ja hallintoon yhtiökokouksissa tehtyjen päätösten kautta. Yleensä hallitus kutsuu yhtiökokoukset koolle. Tämän lisäksi yhtiökokous on pidettävä, mikäli Yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista Yhtiön liikkeeseen lasketuista osakkeista, kirjallisesti vaativat yhtiökokouksen koollekutsumista.

Hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja johtoryhmän osoite on Kappelikuja 6 B, 02200 Espoo.

Hallitus ja johto

Hallitus

Hallituksella on yleinen vastuu Yhtiön ja Konsernin hallinnosta sekä Yhtiön toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus ohjaa ja valvoo Yhtiön toimivaa johtoa, nimittää ja erottaa toimitusjohtajan sekä hyväksyy merkittävät Yhtiön strategialla, investointeja, organisaatiota, johdon palkitsemisjärjestelmää ja rahoitusta koskevat päätökset. Toimitusjohtaja vastaa Yhtiön strategian toteuttamisesta ja Yhtiön juoksevien asioiden hoitamisesta hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti.

Yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiön hallituksessa on yhdestä kahdeksaan jäsentä, joiden toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Alla olevassa taulukossa on esitetty hallituksen jäsenet Esitteen päivämääränä.

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Vuosi, jolloin nimitetty hallitukseen
Leif Sebbas	1962	Hallituksen puheenjohtaja	2017
Hanna-Maria Heikkinen	1979	Hallituksen jäsen	2019
John Lindahl	1959	Hallituksen jäsen	2019
Mari Pantsar	1969	Hallituksen jäsen	2019
Emma Papakosta	1984	Hallituksen jäsen	2019

Leif Sebbas on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä ja hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2017. Hän toimii myös Finnmap Infra Oy:n sekä PP-Laatta Oy:n hallituksen puheenjohtajana. Lisäksi hän on ollut hallituksen jäsenenä yhteensä yli neljässä kymmenessä yhtiössä. Aikaisemmin hän on toiminut toimitusjohtajana Sweco India Pvt. Ltd:ssä (2005–2016), vanhempana neuvonantajana Sweco Finland Oy:ssä (2004–2016), johtotehtävissä Finnmap Consulting Oy:ssä (2012–2014) ja toimitusjohtajana Aaro Kohonen Oy:ssä (2007–2012). Sebbasilla on diplomi-insinöörin tutkinto Teknillisestä korkeakoulusta.

Hanna-Maria Heikkinen on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2019. Lisäksi hän toimii Nordea Kiinnitysluottopankki Oyj:n hallituksen jäsenenä ja tarkastusvaliokunnan puheenjohtajana. Hän on aikaisemmin ollut hallituksen sekä tarkastusvaliokunnan jäsen Helen Oy:ssä (2015–2019) sekä hallituksen puheenjohtaja Suomen IR-yhdistys ry:ssä (hallituksen jäsenenä vuosina 2013–2016, joista hallituksen puheenjohtajana 2015–2016). Heikkinen toimii lisäksi Cargotec Oyj:n sijoittajasuhdejohtajana. Hän on aikaisemmin toiminut Valmet Oyj:n sijoittajasuhteista vastaavana johtajana (2013–2016) sekä YIT:n sijoittajasuhdejohtajana (2010–2013). Lisäksi hän on työskennellyt Nordea Marketsissa osakeanalyytikkona (2007–2010). Heikkisellä on kauppatieteiden maisterin tutkinto Turun kauppakorkeakoulusta.

John Lindahl on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2019. Hän toimii lisäksi Fintoil Oy:ssä hallituksen puheenjohtajana sekä hallituksen jäsenenä Gösta Serlachiuksen taidesäätiössä, Mond Powerflute Oy:ssä ja Mond Dynäs Ab:ssa. Hän on aikaisemmin toiminut Mondin Groupin teknisenä johtajana ja johtoryhmän jäsenenä (2011–2019), Pöyry Oyj:n myynnin ja markkinoinnin johtajana (2000–2011) sekä UPM-Kymmene Oyj:n teknologiajohtajana (1992–2000). Lindahlilla on diplomi-insinöörin tutkinto Teknillisestä korkeakoulusta ja MBA-tutkinto Jyväskylän yliopistosta.

Mari Pantsar on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2019. Lisäksi hän on hallituksen jäsenenä International Institute for Sustainable Developmentissa, Lahden teollisuusseuran säätiössä, Pääkaupunkiseudun Smart & Clean -säätiössä ja Kestävä Lahti -säätiössä. Hän on aikaisemmin ollut hallituksen jäsenenä muun muassa Ahlström Capital

Cleantech Management Ky:ssä (2010–2019) ja Mediatalo ESA Oy:ssä (2014–2016). Lisäksi hän on toiminut useissa luottamustehtävissä sekä hallituksen jäsenenä lukuisissa cleantech-yrityksissä. Pantsar on toiminut Suomen itsenäisyyden juhlarahasto Sitran kestävyysratkaisujen johtajana vuodesta 2014. Aikaisemmin hän on työskennellyt muun muassa Suomen hallituksen Cleantech-ohjelman strategisena johtajana (2012–2013), Suomen Cleantech-klusterin ohjelmajohtajana (2007–2012) ja UPM-Kymmene Oyj:n ympäristöpäällikkönä (2000–2007). Pantsarilla on analyyttisen kemian tohtorin tutkinto Helsingin yliopistosta.

Emma Papakosta on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2019. Hän toimii myös Wirba Ab:n hallituksen jäsenenä. Lisäksi hän on toiminut vuodesta 2016 NCC Groupin ostopäällikkönä. Ennen nykyistä tehtäväänsä Papakosta on työskennellyt NCC Groupissa erilaisissa projektikehittämiseen ja hankintaan liittyvissä tehtävissä (2014–2016). Lisäksi hän on toiminut myynti- ja projektipäällikkönä Myyntivirta Printcenter Ab:ssa (2011–2013). Papakostalla on ammattikorkeakoulututkinto Tukholman kauppakoulusta.

Johto

Yhtiön johtoon kuuluvat Esitteen päivämääränä seuraavat henkilöt:

Nimi	Syntymävuosi	Asema
Stefan Nyström	1961	Toimitusjohtaja
Roger Lindqvist	1963	Talousjohtaja
Nina Nikander	1984	Henkilöstöjohtaja
Taina Erkkilä	1962	Viestintäjohtaja
Olli Kuusi	1988	Lakiasiaintohtaja

Stefan Nyström on ollut Yhtiön toimitusjohtaja tammikuusta 2019. Hän on toiminut lisäksi Finnmap Infra Oy:n toimitusjohtajana vuodesta 2017, missä tehtävässä hän lopettaa 31.5.2021. Ennen nykyistä tehtäväänsä Yhtiön toimitusjohtajana Nyström toimi Yhtiön varatoimitusjohtajana (2017–2018). Hän on lisäksi aikaisemmin toiminut Pöyry Sweden Ab:n toimitusjohtajana (2014–2016), Pöyryn paikallispalveluliiketoiminnan johtajana (2010–2014), Pöyry Civil Oy:n toimitusjohtajana (2006–2010) sekä Aaro Kohonen Oy:n toimitusjohtajana (2003–2005). Nyströmillä on diplomi-insinöörin tutkinto Teknillisestä korkeakoulusta.

Roger Lindqvist on ollut Yhtiön talousjohtaja vuodesta 2019. Hän on toiminut aikaisemmin muun muassa Leinolift Oy:ssä talousjohtajana (2017–2019), Senior Advisorina Storent Oy:ssä 2015–2016, Business Controllerina Kemppe Group Oy:ssä (2012–2014), Financial Controllerina Lantmännen Unibake Finland Oy:ssä (2011–2012) ja Controllerina Raskone Oy:ssä (2010–2011). Lisäksi hän on työskennellyt sisäisen tarkastuksen johtajana Ramirent Oyj:ssä (2004–2009) ja tilintarkastajana KPMG Oy Ab:ssa (1988–2003). Lindqvistillä on kauppatieteiden maisterin tutkinto Hanken Svenska handelshögskolanista.

Nina Nikander on ollut Yhtiön henkilöstöjohtaja vuodesta 2020. Ennen nykyistä tehtäväänsä hän on työskennellyt Yhtiön HR-liikekumppanina (2019–2020). Aikaisemmin Nikander on toiminut HR-asiantuntijana KONE Oyj:ssä (2014–2017), rekrytointiasiantuntijana Lemminkäinen Oyj:ssä (2013–2014) sekä HR-asiantuntijana Rautaruukki Oyj:ssä (2012–2013) ja Comptel Oyj:ssä (2011–2012). Nikanderilla on kauppatieteiden maisterin tutkinto Aalto-yliopistosta.

Taina Erkkilä on ollut Yhtiön viestintäjohtaja vuodesta 2020. Hän on toiminut aikaisemmin muun muassa Pihlajalinna Oyj:n viestintä- ja sijoittajasuhdejohtajana (2019–2019), Nissan Nordic Europe Oyj:n viestintäjohtajana vastaten Pohjoismaista ja Baltiasta (2008–2016), Huhtamäki Oyj:n viestintäjohtajana (2005–2008) sekä Fortumissa viestintäjohtajana (1999–2005). Erkkilällä on yhteisviestinnän maisterin tutkinto Jyväskylän yliopistosta.

Olli Kuusi on ollut Yhtiön lakiasiaintohtaja ja hallituksen sihteeri vuodesta 2020. Hän on toiminut aikaisemmin lakiasiaintohtajana Edzcom Oy:ssä (2019–2020) ja lakimiehenä Terveystalo Oyj:ssä (2014–2019). Kuusi toimii myös johtokunnan puheenjohtajana Teollisuuslakimiesten yhdistys ry:ssä. Lisäksi hän on ollut hallituksen jäsen Nuoret Juristit Ry:ssä (2017–2020). Kuusella on oikeustieteen maisterin tutkinto Helsingin yliopistosta.

Eräitä tietoja hallituksen ja johdon jäsenistä

Esitteen päivämääränä hallituksen tai johdon jäsenet taikka toimitusjohtaja eivät ole Yhtiön käsityksen mukaan viiden viime vuoden aikana:

- saaneet tuomioita petosrikoksista tai -rikkomuksista,

- toimineet johtavassa asemassa, kuten hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai kuuluneet johtoon sellaisessa yhtiössä, joka on haettu konkurssiin, selvitystilaan tai saneeraukseen, taikka olleet osallisena tällaisen yhtiön pesänhoitoon, tai
- olleet oikeus- tai valvontaviranomaisen (mukaan lukien ammattialajärjestöt) syytteen tai seuraamuksen kohteena tai saaneet tuomioistuimelta tuomiota kelpaamattomuudesta toimimaan minkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimissä tai hoitamaan minkään yhtiön liiketoimintaa.

Hallituksen ja johdon palkkiot

Osakeyhtiölain mukaisesti Yhtiön hallituksen jäsenille maksettavista palkkioista päättävät osakkeenomistajat varsinaisessa yhtiökokouksessa. Yhtiön 22.4.2021 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti, että hallituksen jäsenille maksetaan palkkiona 2 000 euroa kokoukselta.

Hallituksen jäsenten suoriteperusteiset palkkiot 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella olivat yhteensä 46 tuhatta euroa ja 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella 18 tuhatta euroa.

Vuonna 2021 Esitteen päivämäärään mennessä kertyneet hallituksen jäsenten suoriteperusteiset palkkiot olivat 38 tuhatta euroa. Johdon suoriteperusteiset palkat ja luontoisedut olivat samana ajanjaksona yhteensä 180 tuhatta euroa, 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella yhteensä 382 tuhatta euroa ja 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella yhteensä 357 tuhatta euroa.

Yhtiön toimitusjohtajan Stefan Nyströmin suoriteperusteiset palkat luontoisetuineen 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella olivat 137 tuhatta euroa ja 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella 143 tuhatta euroa. Nyström toimii Yhtiön lisäksi myös Yhtiön tytäryhtiön Finnmap Infra Oy:n toimitusjohtajana, joten osa näistä palkoista ja luontoiseduista maksettiin hänelle tämän tytäryhtiön kautta. Esitteen päivämääränä Stefan Nyström on jättänyt tehtävänsä Finnmap Infra Oy:n toimitusjohtajana ja siirtynyt täysimääräisesti Yhtiön toimitusjohtajaksi. Nyströmin suoriteperusteiset palkat luontoisetuineen vuonna 2021 Esitteen päivämäärään mennessä olivat 43 tuhatta euroa.

Yhtiön hallituksen tai johdon jäsenten työsopimuksissa ei ole sovittu työsuhteen päättymisestä johtuvista etuuksista.

Liikkeeseenlaskijalla tai sen tytäryhtiöillä ei ole Esitteen päivämääränä eläke- tai muista vastaavista sitoumuksista johtuvia kattamattomia vastuita.

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän omistukset

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön hallituksen jäsenten ja johdon omistukset Yhtiössä ennen Listautumisantia ja Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisanti merkitään täysimääräisesti, Myyjä myy enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse tai osta Tarjottavia Osakkeita Listautumisannissa. Kukin Yhtiön osake tuottaa yhtiökokouksessa yhden äänen.

	Osakeomistus ennen Listautumisantia (kpl)	Omistusosuus (osakkeet) ennen Listautumisantia (%)	Osakeomistus Listautumisannin jälkeen (kpl)	Omistusosuus (osakkeet) Listautumisannin jälkeen (%)
Hallituksen ja johtoryhmän jäsen				
Leif Sebbas*	266 540	3,7	266 540	3,1
Hanna-Maria Heikkinen	1 500	0,0	1 500	0,0
John Lindahl**	6 000	0,1	6 000	0,1
Mari Pantsar	0	0,0	0	0,0
Emma Papakosta***	4 180	0,1	4 180	0,0
Stefan Nyström	310 800	4,3	310 800	3,7
Roger Lindqvist	53 060	0,7	53 060	0,6
Nina Nikander	7 460	0,1	7 460	0,1
Taina Erkkilä	8 620	0,1	8 620	0,1
Olli Kuusi	17 260	0,2	17 260	0,2

*Lisättyä Finnmap Engineering Oy:n ja CEB Invest Oy:n välillisellä omistusosuudella osakeomistus ennen Listautumisantia yhteensä 4 042 128 kpl ja omistusosuus (osakkeet) Esitteen päivämääränä 55,5 prosenttia.

** Lisättyä Topix Ab:n välillisellä omistusosuudella osakeomistus Esitteen päivämääränä yhteensä 12 000 kpl ja omistusosuus (osakkeet) Esitteen päivämääränä 0,2 prosenttia.

***Hallintarekisteröity.

ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA

Osingot ja osinkopolitiikka

Osakeyhtiölain mukaan Yhtiö voi jakaa osinkoa, jos sillä on yhtiökokouksen viimeksi vahvistaman tilintarkastetun tilinpäätöksen mukaan jakokelpoisia varoja osingonjakoon eikä voitonjako vaaranna Yhtiön maksukykyä. Yhtiökokous päättää osingon jakamisesta Yhtiön hallituksen osingonjakoesityksen perusteella. Jos osinkoa jaetaan, sitä jaetaan yleensä kerran tilikaudessa.

Yhtiön osinkopolitiikkana on jakaa osinkoa 20–40 prosenttia tilikauden voitosta.

Yhtiö on jakanut osinkoa 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta splittausta edeltäneen osakemäärän mukaan laskettuna 2,06 euroa/osake (vastaa 0,1030 euroa/osake vuonna 2021 tehdyn splittauksen jälkeen), eli yhteensä 535 338,38 euroa ja 31.12.2019 päättyneiltä tilikaudelta splittausta edeltäneen osakemäärän mukaan laskettuna 0,79 euroa/osake (vastaa 0,0395 euroa/osake vuonna 2021 tehdyn splittauksen jälkeen), eli yhteensä 170 037,32 euroa.

Mikäli osinkoa jaetaan, Yhtiön kaikki osakkeet oikeuttavat samaan osinkoon.

Seuraavissa taulukoissa on esitetty eräitä Yhtiön taloudellisia tilinpäätöstietoja 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneiltä tilikausilta.

KONSERNIN TUOSLASKELMA

Tuhat EUR	2020	2019
LIIVEVAIHTO	32 649	25 802
Liiketoiminnan muut tuotot	284	15
Materiaalit ja palvelut	-5 154	-4 344
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-19 347	-15 654
Poistot ja arvonalentumiset	-1 431	-968
Liiketoiminnan muut kulut	-3 462	-3 373
LIIKEVOITTO	3 539	1 478
Rahoitustuotot ja -kulut	-105	-184
Osuus yhteisyritysten tuloksesta	0	32
VOITTO ENNEN VEROJA	3 434	1 326
Tuloverot	-759	-314
TILIKAUDEN VOITTO	2 675	1 013
Tilikauden voitto		
Emoyhtiön omistajille	1 735	626
Määräysvallattomille omistajille	940	387
EPS (EUR)		
Tulos/osake, laimentamaton	7,98	3,03
Tulos/osake, laimennettu	7,98	3,03
Keskimääräinen osakemäärä tilikauden aikana		
Laimentamaton	217 479	206 387
Laimennettu	217 479	206 387

Muut laajan tuloksen erät

Aiempien vuosien oikaisut

Kertyneisiin voittovaroihin kirjatut erät	0	29
Laskennalliset verot	0	246

Erät, jotka saatetaan myöhemmin kirjata tulosvaikutteisiksi:

Muuntoerot	21	9
------------	----	---

TILIKAUDEN LAAJAN**TUOSLASKELMAN TULOS****2 696****1 298****Tilikauden laajan tuloslaskelman tulos**

Emoyhtiön omistajille	1 748	864
Määräysvallattomille omistajille	949	433

KONSERNIN TASE**TUHAT EUR****31.12.2020****31.12.2019****VARAT****PITKÄAIKAISET VARAT**

Aineettomat hyödykkeet	19 019	13 064
Aineelliset hyödykkeet	2 791	1 457
Sijoitukset	1 568	1 634
Saamiset	537	542

PITKÄAIKAISET VARAT YHTEENSÄ**23 915****16 698****LYHYTAIKAISET VARAT**

Vaihto-omaisuus	262	556
Saamiset	9 428	6 002
Sijoitukset	311	271
Rahavarat	6 101	4 335

LYHYTAIKAISET VARAT YHTEENSÄ**16 102****11 164****VARAT YHTEENSÄ****40 017****27 862****OMA PÄÄOMA JA VELAT****OMA PÄÄOMA**

Osakepääoma	1 000	1 000
Osakeanti	3 332	0
Ylikurssirahasto	20	20
Muut rahastot	2 841	1 463
Kertyneet voittovarot	1 522	1 080
Tilikauden voitto	1 735	626

OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ**10 450****4 189****MÄÄRÄYSVALLATTOMIEN OMISTAJIEN OSUUS****2 292****1 662**

VELAT		
Pitkäaikaiset velat	14 102	7 414
Lyhytaikaiset velat	13 172	14 597
VELAT YHTEENSÄ	27 275	22 011

OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	40 017	27 862
-------------------------------------	---------------	---------------

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA		
TUHAT EUR	2020	2019

Liiketoiminnan rahavirta		
Tilikauden voitto	2 675	1 013
Oikaisut		
Poistot ja arvonalentumiset	1 431	968
Rahoituksen nettotuotot	105	191
Tuloverot	759	508
Määräysvallattomien omistajien osuus	-940	-387
Muut oikaisut	153	0
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	4 183	2 293
Käyttöpääoman muutos		
Varaston muutos	294	0
Lyhytaikaisten korottomien saamisten muutos	-1 260	-512
Lyhytaikaisten sijoitusten muutos	31	0
Lyhytaikaisten korottomien velkojen muutos	1 526	780
Nettokäyttöpääoman muutos yhteensä	591	268
Rahoituksen nettotuotot ja tuloverot		
Rahoituslaitoslainoista ja muista korollisista veloista maksetut korot	-244	-134
Leasingveloista maksetut korot	-78	-45
Saadut korot	7	6
Muut maksetut ja saadut rahoituserät (netto)	9	-19
Maksetut tuloverot	-180	-508
Liiketoiminnan nettorahavirta	4 288	1 862
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin	-131	-202
Investoinnit aineellisiin hyödykkeisiin	-165	-563
Investoinnit pitkäaikaisiin saamisiin (netto)	6	-65
Liiketoimintojen yhdistämiset	-2 512	-2 386
Määräysvallattomien omistajien osuuden muutos	9	-80
Tuotot aineellisten hyödykkeiden myynnistä	49	0
Investointien nettorahavirta	-2 745	-3 296
Rahoituksen rahavirta		
Omien osakkeiden hankinta	0	-5
Emoyhtiön osakeanti	659	1 463
Nostetut pääomalainat	2 000	0

Nostetut lainat rahoituslaitoksilta	2 230	1 762
Pääomalainojen lyhennys	-600	0
Rahoituslaitoslainojen ja muiden korollisten velkojen lyhennys	-1 399	-377
Leasingvelkojen lyhennys	-1 050	-565
Korottomien velkojen lyhennys	-980	0
Maksetut osingot	-636	-726
Rahoituksen nettorahavirta	224	1 552
Rahavarojen muutos	1 766	118
Rahavarat, avaava tase 1.1.	4 335	4 217
Rahavarat, päättävä tase 31.12.	6 101	4 335

Keskeiset tunnusluvut

Solwers viittaa tässä Esitteessä tiettyjä historiallista taloudellista tulosta ja taloudellista asemaa kuvaaviin vaihtoehtoisin tunnuslukuihin, jotka eivät ole ESMAn antaman ohjeen ”Vaihtoehtoiset tunnusluvut” (2015/1415) mukaan IFRS-standardeissa määriteltyjä tai nimettyjä tunnuslukuja. Näitä vaihtoehtoisia tunnuslukuja ovat EBITDA, EBITDA-%, EBITA, EBITA-%, EBIT, EBIT-%, liikevaihto per henkilö, orgaaninen liikevaihdon kasvu ja omavaraisuusaste.

Vaihtoehtoisia tunnuslukuja voidaan laskea käyttämällä erilaisia laskentakaavoja, ja siksi tässä Esitteessä olevat vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät välttämättä ole vertailukelpoisia muiden yhtiöiden esittämien samannimisten tunnuslukujen kanssa. Esitteessä käytettyjen vaihtoehtoisten ja muiden tunnuslukujen laskentakaavat on kuvattu Esitteen kohdassa ”Vaihtoehtoisten ja muiden tunnuslukujen laskentakaavat”. Vaihtoehtoiset tunnusluvut ovat tilintarkastamattomia.

Konsolidoidut luvut	2020	2019
Tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu		
Liikevaihto	32 649	25 802
Liikevaihto per henkilö	110	102
EBITDA	4 970	2 446
EBITA	4 427	2 083
EBIT	3 539	1 478
Nettotulos	2 675	1 013
Omavaraisuusaste	44,7 %	41,6 %
Taseen loppusumma	40 017	27 862
Henkilöstön kokonaismäärä keskimäärin	297	253
Henkilöstön kokonaismäärä vuoden lopussa	371	257

Edellä olevan taulukon EBITDA ja EBITA lukujen täsmäytyslaskelmat on esitetty seuraavassa taulukossa:

Konsolidoidut luvut	2020	2019
Tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu		
EBIT tilinpäätöksessä	3 539	1 478
+ Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	+888	+604
EBITA	4 427	2 083

+ Aineellisten hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	+543	+364
EBITDA	4 970	2 446

Vaihtoehtoisten ja muiden tunnuslukujen laskentakaavat

Tunnusluku	Määritelmä tai laskentakaava
Liikevaihto per henkilö	Liikevaihto / henkilöstön kokonaismäärä keskimäärin
Orgaaninen liikevaihdon kasvu	Liikevaihdon muutos pois lukien yrityshankintojen ja -myyntien vaikutus
Epäorgaaninen kasvu	Tilikauden yritysostoista ja -myynneistä aiheutunut liikevaihdon nettomuutos
Laskutusaste	Konserniyhtiöiden myyntikatteiden Σ / (yhtiö1 myyntikate / yhtiö1 laskutusaste) + (yhtiö2 myyntikate / yhtiö2 laskutusaste) + ... + (yhtiön myyntikate / yhtiön laskutusaste), jossa n = konserniyhtiöiden määrä, joille laskutusaste on soveltuva tunnusluku
EBITDA	Käyttökate = EBIT + poistot ja arvonalentumiset
EBITDA-%	Käyttökate-% = (EBIT + poistot ja arvonalentumiset) / liikevaihto x 100
EBITA	Oikaistu EBIT ilman aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalennuksia = EBIT + aineettomien hyödykkeiden poistot + arvonalentumiset
EBITA-%	Oikaistu EBIT-% = (Liiketulos + aineettomien hyödykkeiden poistot + arvonalentumiset) / liikevaihto x 100
EBIT	Liiketulos
EBIT-%	EBIT / liikevaihto x 100
Nettotulos	Tilikauden voitto/tappio
Nettotulos-%	(Tilikauden voitto/tappio) / liikevaihto x 100
EPS	Osakekohtainen tulos = Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva osuus tilikauden nettotuloksesta / keskimääräinen ulkona olevien osakkeiden määrä tilikauden aikana
Oikaistu oma pääoma	Oma pääoma + määräysvallattomien omistajien osuus + pääomalainat
Omavaraisuusaste	Oikaistu oma pääoma / Taseen loppusumma
Henkilöstön kokonaismäärä keskimäärin	Solwersin palveluksessa olevien työntekijöiden määrä keskimäärin vuoden aikana laskettuna jakamalla vuoden jokaisen kuukauden lopun työntekijämäärän summa 12:lla
Henkilöstön kokonaismäärä vuoden lopussa	Solwersin palveluksessa olevien työntekijöiden määrä vuoden lopussa
Korollinen nettovelka (ilman pääomalainoja)	Rahalaitoslainat + leasingvelat + kauppahintavelat – rahavarat – lyhytaikaiset sijoitukset

TILINTARKASTAMATTOMIA PRO FORMA -TALOUDELLISIA TIETOJA

Koska yritysostot ovat keskeinen osa Solwersin liiketoimintastrategiaa, niiden vaikutusten huomioiminen on tärkeässä roolissa Yhtiön liikevaihdon volyymin, kasvun ja tuloksellisuuden mittaamisessa. Vuosittaiset yritysostot voivat näin ollen muodostaa olennaisen osan Konsernin taloudellisesta kokonaisuudesta.

Koska tilikauden aikana hankitut yhtiöt yhdistellään Konserniin niiden hankintapäivästä alkaen, Konsernin tilinpäätöksen tuloslaskelma ei sisällä tilikauden aikana hankittujen yhtiöiden tuloslaskelmaeriä niiden hankintaa edeltävältä ajalta eikä siten anna hankintavuoden osalta oikeaa kuvaa Konsernin muodostaman kokonaisuuden viimeisen 12 kuukauden liikevaihdon volyymin ja tuloksellisuudesta.

Solwers teki vuonna 2020 kolme yritysostoa. Yhtiö osti ruotsalaisen Licab AB:n koko osakekannan elokuussa 2020. Lokakuussa Solwers osti 91 prosentin enemmistöosuuden ruotsalaisesta Enerwex AB:sta ja 53,54 prosentin omistusosuuden Geounion Oy:stä, josta Solwers-yhtiö Finnmap Infra Oy omisti entuudestaan 37,50 prosenttia.

Koska edellä mainittujen kolmen yhtiön vaikutus Solwersin vuoden 2020 vuositason liikevaihdon volyymin ja tuloksellisuuteen on olennainen, alla olevassa taulukossa on esitetty keskeisiä tietoja tilintarkastamattomasta pro forma -tuloslaskelmasta 31.12.2020 päättyneeltä 12 kuukauden ajanjaksolta.

Jäljempänä esitetyt tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa. Luonteensa vuoksi ne kuvaavat sitä oletettua tilannetta, että edellä mainitut kolme yhtiötä olisi ostettu tilivuoden 2020 ensimmäisenä päivänä, eivätkä ne siten kuvaa Yhtiön tilikauden 2020 todellista liiketoiminnan tulosta. Ne eivät myöskään kuvaa yritysostoihin liittyvien arvioitujen synergioiden vaikutuksia, eikä niiden tarkoitus ole kuvata liiketoiminnan volyymin ja/tai tuloksellisuutta millään tulevilla tilikaudella. Alla olevaa taulukkoa tulee lukea oikealta vasemmalle.

Tuhat EUR	Pro Forma 2020 (12 kk)	Pro forma oikaisu						Tilin-päätös 2020
		F	E	D	C	B	A	
Liikevaihto	42.281		2.312		592		6.727	32.649
Liiketoiminnan muut tuotot	303		1		14		4	284
Materiaalit ja palvelut	-7.668		-272		-35		-2.206	-5.154
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-24.193		-1.167		-354		-3.325	-19.347
Poistot ja arvonalentumiset	-1.791	-12	-116	-33	0	-176	-22	-1.431
Liiketoiminnan muut kulut	-4.598	13	-582	36	-128	205	-681	-3.462
EBIT	4.334	1	176	3	89	29	497	3.539
Rahoitustuotot ja -kulut	-135	-1	-5	-3	0	-29	8	-105
Osuus yhteisyritysten tuloksessta	0		0		0		0	0
VOITTO ENNEN VEROJA	4.199	0	170	0	89	0	505	3.434
Tuloverot	-926		-34		-19		-113	-759
TILIKAUDEN VOITTO	3.273	0	136	0	70	0	392	2.675

Pro forma -liitetiedot

Edellä esitettyjen pro forma -tietojen lähteinä toimivat ostettujen yhtiöiden tilikauden 2020 paikallisen kirjanpitolainsäädännön mukaisesti laaditut kirjanpidon tulos- ja taseraportit, jotka on tehtyjen tuloverojaksotusten jälkeen muutettu IFRS-sääntöjen mukaisiksi edellä taulukossa kuvatuin oikaisuin. Yhtiöiden paikallisen lainsäädännön mukaisesti laaditut vuoden 2020 tilinpäätökset, joista pro forma -oikaisujen sarakkeet A, C ja E muodostavat osan, on tilintarkastettu, mutta niiden tilintarkastuskertomuksia ei ole julkistettu.

Edellä esitetyt pro forma -oikaisut ovat sisällöltään seuraavat:

- A. Licab AB:n tulokertymä sen ostoa edeltävältä ajanjaksolta 01-08/2020
- B. Licab AB:n IFRS 16 -oikaisu sen ostoa edeltävältä ajanjaksolta 01-08/2020
- C. Enerwex AB:n tulokertymä sen ostoa edeltävältä ajanjaksolta 01-09/2020
- D. Enerwex AB:n IFRS 16 -oikaisu sen ostoa edeltävältä ajanjaksolta 01-09/2020
- E. Geounion Oy:n tulokertymä sen ostoa edeltävältä ajanjaksolta 01-10/2020
- F. Geounion Oy:n IFRS 16 -oikaisu sen ostoa edeltävältä ajanjaksolta 01-10/2020.

Pro forma -oikaisuilla on kertavaikutus vuoden 2020 pro forma -tietoihin.

Pro forma -tunnusluvut

Alla olevassa taulukossa esitetään vaihtoehtoisten tunnuslukujen EBITDA:n ja EBITA:n täsmäytyslaskelmat laskettuna vuoden 2020 pro forma- sekä vuoden 2020 ja 2019 tilinpäätöksen EBIT:stä.

Täsmäytyslaskelma	Pro		
	Forma	Tilin-	Tilin-
Tuhat EUR	2020	päätös	päätös
	(12 kk)	2020	2019
EBIT	4.334	3.539	1.478
+ Aineettomien hyödykkeiden poistot	1.113	888	604
EBITA	5.447	4.427	2.083
+ Aineellisten hyödykkeiden poistot	678	543	364
EBITDA	6.125	4.970	2.446

**YHTIÖN TILINTARKASTAMATTOMIA PRO FORMA -TALOUDELLISIA TIETOJA KOSKEVA
RIIPPUMATTOMAN TILINTARKASTAJAN RAPORTTI**

Revico Grant Thornton Oy

PL/P.O. Box 18

Tietokuja 4

FI-00271 Helsinki

T +358 9 512 3330

Solwers Oyj:n hallitukselle

Riippumattoman tilintarkastajan varmennusraportti esitteeseen sisältyvän taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta

Olemme saattaneet päätökseen varmennustoimeksiannon, jossa raportoimme Solwers Oyj:n taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta, jonka on tehnyt Solwers Oyj:n hallitus. Taloudellinen pro forma -informaatio sisältää pro forma -tuloslaskelman ja pro forma -tunnusluvut päättyneeltä tilikaudelta 31.12.2020 sekä näihin liittyvät liitetiedot, ja se esitetään Solwers Oyj:n 3.6.2021 päivätyn Esitteen kohdassa "Tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja". Sovellettavat periaatteet, joiden mukaisesti Solwers Oyj:n hallitus on koonnut taloudellisen pro forma -informaation, yksilöidään komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 liitteessä 20, ja kokoamisessa sovelletut periaatteet kuvataan Esitteen kohdassa "Tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja".

Solwers Oyj:n hallitus on koonnut taloudellisen pro forma -informaation tarkoituksenaan havainnollistaa Esitteen kohdassa "Tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja" kuvattujen kolmen yritystalon vaikutusta Solwers Oyj:n taloudelliseen tulokseen 31.12.2020 päättyneeltä kaudelta, ikään kuin yritystalon olisivat toteutuneet pro forma -tuloslaskelman osalta 1.1.2020. Osana tätä prosessia Solwers Oyj:n hallitus on ottanut Solwers Oyj:n taloudellista tulosta koskevan tiedon Solwers Oyj:n konsernitilinpäätöksestä 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta, josta on julkistettu tilintarkastuskertomus.

Hallituksen vastuu taloudellisesta pro forma -informaatiosta

Solwers Oyj:n hallitus vastaa taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 mukaisesti.

Tilintarkastajan riippumattomuus ja laadunvalvonta

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

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

Tilintarkastajan velvollisuudet

Meidän velvollisuutenamme on antaa komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 Liitteen 20 jaksossa 3 tarkoitettu lausunto siitä, onko Solwers Oyj:n hallitus koonnut taloudellisen pro forma -

informaation kaikilta olennaisilta osiltaan esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja noudattavatko mainitut periaatteet liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

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

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

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

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

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

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

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

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

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että

- taloudellinen pro forma -informaatio on asianmukaisesti koottu Esitteen kohdassa ”Tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja” esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja
- mainitut periaatteet noudattavat Solwers Oyj:n soveltamia tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Raportin luovuttamista koskeva rajoitus

Tämä raportti on annettu ainoastaan liitettäväksi komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 mukaiseen esitteeseen.

Helsingissä 3. kesäkuuta 2021

Revico Grant Thornton Oy
Tilintarkastusyhteisö

Satu Peltonen
KHT

OSAKEPÄÄOMAA, OSAKKEENOMISTAJIA JA ARVOPAPEREIDEN HALTIJOITA KOSKEVAT TIEDOT

Suurimmat osakkeenomistajat

Yhtiön osakasluetteloon on merkitty Esitteen päivämääränä 208 osakkeenomistajaa. Esitteen päivämääränä Yhtiön osakasluetteloon ei ole kuitenkaan merkitty Yhtiön kaikkia osakeomistajia, sillä hallintarekisteröityjä osakkeenomistajia ja yhteistilillä olevia osakkeenomistajia ei ole huomioitu Yhtiön osakasluettelossa, ja Solwersin tiedossa on Esitteen päivämääränä yli 300 Yhtiön osakkeenomistajaa. Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat perustuen Esitteen päivämääränä Yhtiön saatavilla olevaan tietoon sekä välittömästi ennen Listautumisantia että välittömästi Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisasiäniä merkitään täysimääräisesti, Myyjä myy enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse tai osta Tarjottavia Osakkeita Listautumisannissa. Kukin osake oikeuttaa yhteen (1) ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa.

Osakkeenomistaja	Osakeomistus ennen Listautumisantia (kpl)	Omistusosuus (osakkeet) ennen Listautumisantia (%)	Osakeomistus Listautumisannin jälkeen (kpl)	Omistusosuus (osakkeet) Listautumisannin jälkeen (%)
Finnmap Engineering Oy ¹⁾	4 022 661	55,2 %	3 622 661	42,7 %
CEB Invest Oy ²⁾	717 690	9,8 %	717 690	8,5 %
Stefan Nyström	310 800	4,3 %	310 800	3,7 %
Leif Sebbas	266 540	3,7 %	266 540	3,1 %
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka Osake	148 148	2,0 %	281 481	3,3 %
Joensuun Kauppa ja Kone Oy	148 148	2,0 %	281 481	3,3 %
Sijoitusrahasto Säästöpankki Pienyhtiöt	148 148	2,0 %	281 481	3,3 %
Matias Meskanen	88 900	1,2 %	88 900	1,0 %
Martti Peljo	73 000	1,0 %	73 000	0,9 %
Roger Lindqvist	53 060	0,7 %	53 060	0,6 %
Muut omistajat	1 310 060	18,0 %	2 510 061	29,6 %
Yhteensä	7 287 155	100,00 %	8 487 155	100,00 %

1) Yhtiön hallituksen puheenjohtajan Leif Sebbasin määräysvalta yhteisö.

2) Yhtiön hallituksen puheenjohtajan Leif Sebbasin osittain omistama yhteisö.

Yhtiön hallussa on Esitteen päivämääränä 151 500 omaa osaketta.

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenten omistukset on esitetty Esitteen kohdassa ”Hallitus ja johto – Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän omistukset”.

Esitteen päivämääränä Yhtiön hallituksen puheenjohtaja Leif Sebbas omistaa suoraan 3,66 prosenttia Yhtiön osakekannasta. Lisäksi Sebbas omistaa 88,59 prosenttia Finnmap Engineering Oy:n, ja Finnmap Engineering Oy omistaa 33,33 prosenttia CEB Invest Oy:n osakekannasta. Finnmap Engineering Oy:n omistusosuus Solwersin osakekannasta on 55,20 prosenttia ja CEB Invest Oy:n 9,85 prosenttia. Näin ollen Esitteen päivämääränä Leif Sebbas omistaa suoraan tai välillisesti Solwersista yli 50 prosenttia, joten hän käyttää määräysvaltaa Yhtiössä (Leif Sebbasin laskennallinen suora ja välillinen kokonaisomistusosuus Yhtiössä Esitteen päivämääränä on laskettu kertomalla omistusyhtiöiden Finnmap Engineering Oy:n ja CEB Invest Oy:n omistus Yhtiössä Sebbasin suoralla suhteellisella omistusosuudella Finnmap Engineering Oy:stä ja välillisellä suhteellisella omistusosuudella CEB Invest Oy:stä sekä lisäämällä näin laskettuun välilliseen omistukseen Leif Sebbasin suora omistusosuus Yhtiössä).

Tämän esitteen päivämääränä Yhtiöllä on yksi osakassopimus. Osakassopimus sisältää tavanomaisia Yhtiön hallinnointia, osakkeiden siirtoa sekä muita osapuolten oikeuksia ja velvollisuuksia koskevia määräyksiä. Osakassopimus päättyy, mikäli Listautumisasiäni toteutuu.

Oikeudenkäynnit

Yhtiö ei ole Esitteen päivämäärää edeltävän 12 kuukauden aikana ollut osallisena sellaisessa hallintomenettelyssä, oikeudenkäynnissä tai välimiesmenettelyssä, jolla voi olla tai jolla on ollut merkittävä vaikutus Yhtiön taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen, eikä Yhtiö ole tietoinen tällaisen menettelyn alkamisen uhasta.

Eturistiriidat

Suomalaisten yhtiöiden johtoa koskevista eturistiriidoista on säädetty Osakeyhtiölaissa. Osakeyhtiölain 6 luvun 4 §:n mukaan hallituksen jäsen ei saa osallistua hänen ja yhtiön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn. Hän ei myöskään saa ottaa osaa yhtiön ja kolmannen henkilön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn, mikäli hänellä on siitä odotettavissa olennaista etua, joka saattaa olla ristiriidassa yhtiön edun kanssa. Edellä mainittua säännöstä on vastaavasti sovellettava muuhun oikeustoimeen sekä oikeudenkäyntiin ja muuhun puhevallan käyttämiseen. Toimitusjohtajaan sovelletaan samoja säännöksiä.

Hallituksen jäsenillä ei ole Yhtiön suhteen eturistiriidoja, jotka johtuisivat heidän henkilökohtaisesta omistuksestaan, eivätkä hallituksen jäsenet harjoita kilpailevaa liiketoimintaa tai osallistu hallitustoimintaan kilpailevaa liiketoimintaa harjoittavassa yhtiössä. Hallituksen tai johtoryhmän jäsenet eivät omista osuuksia Yhtiön asiakasyrityksistä, eikä hallituksen tai johtoryhmän jäsenten välillä ole perhesuhteita.

Lähipiiriliiketoimet

Yhtiön lähipiiriin kuuluvat hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja, johdon jäsenet sekä osakkeenomistajat, joilla on huomattava vaikutusvalta Yhtiössä. Yhtiön lähipiiriin kuuluvat lisäksi näiden henkilöiden läheiset perheenjäsenet ja määräysvaltayhteisöt.

Yhtiön hallituksen puheenjohtaja Leif Sebbas ja hänen määräysvaltayhteisönsä Finnmap Engineering Oy ja osittain omistamansa CEB Invest Oy ovat konvertoineet Yhtiöltä olevia saataviaan yhteensä 2 590 013,20 euron edestä Yhtiön osakkeiksi Yhtiön 16.12.2020 päättämässä suunnatussa osakeannissa. Konvertoidut saatavat perustuvat pääomalainoihin, korollisiin lainoihin ja osinkosaataviin. Kyseisessä konversiossa osakkeita merkittiin seuraavassa taulukossa kuvatulla tavalla:

Velkoja	Kuitattavien velkojen määrä	Merkitsijä	Merkintähinta ⁴⁰	Osakkeiden lkm ⁴¹
Leif Sebbas	394 168,00 euroa	Finnmap Engineering Oy	116,00 euroa	3 398
Leif Sebbas	11 797,20 euroa	Leif Sebbas	104,40 euroa ⁴²	113
Finnmap Engineering Oy	132 356,00 euroa	Finnmap Engineering Oy	116,00 euroa	1 141
CEB Invest Oy	2 051 692,00 euroa	CEB Invest Oy	116,00 euroa	17 687
Yhteensä	2 590 013,20 euroa			22 339

Yhtiön hallituksen puheenjohtaja Leif Sebbas ja hänen määräysvaltayhteisönsä Finnmap Engineering Oy ja osittain omistamansa CEB Invest Oy ovat konvertoineet Yhtiölle myöntämiensä pääomalainojen pääoman Yhtiön osakkeiksi Yhtiön 10.5.2021 päättämässä suunnatussa osakeannissa. Kyseisessä konversiossa osakkeita merkittiin seuraavassa taulukossa kuvatulla tavalla:

⁴⁰ Yhtiössä on 4.5.2021 päätetty osakkeiden splittauksesta, jossa jokaista olemassa olevaa osaketta kohti annettiin 19 uutta osaketta. Taulukossa esitetyt merkintähinnat perustuvat splittausta edeltäneeseen tilanteeseen.

⁴¹ Yhtiössä on 4.5.2021 päätetty osakkeiden splittauksesta, jossa jokaista olemassa olevaa osaketta kohti annettiin 19 uutta osaketta. Taulukossa esitetyt osakkeiden lukumäärät perustuvat splittausta edeltäneeseen tilanteeseen.

⁴² Henkilöstöannissa merkintähintaan sisältyi 10 prosentin alennus.

Velkoja	Kuitattavien velkojen määrä	Merkitsijä	Merkintähinta ⁴³	Osakkeiden lkm ⁴⁴
Finnmap Engineering Oy	3 000 000,00 euroa	Finnmap Engineering Oy	6,75 euroa	444 444
Finnmap Engineering Oy	976 300,00 euroa	Finnmap Engineering Oy	6,75 euroa	144 637
CEB Invest Oy	1 150 000,00 euroa	CEB Invest Oy	6,75 euroa	170 370
Yhteensä	5 126 000,00 euroa			759 451

Lisätietoja Yhtiön toteuttamista osakeanneista on esitetty kohdassa ”– Osakepääoman historiallinen kehitys”.

Tarkempia tietoja hallituksen jäsenille sekä johtoryhmälle maksetuista palkkioista ja etuuksista on esitetty Esitteen kohdassa ”Hallitus ja johto – Hallituksen ja johdon palkkiot”.

Osakepääoma

Esitteen päivämääränä Yhtiön kokonaan maksettu osakepääoma on 1 000 000 euroa, ja se jakautuu 7 287 155 osakkeeseen. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Tarjottavien Osakkeiden ISIN-tunnus on FI4000452545. Esitteen päivämääränä Yhtiön hallussa on 151 500 omaa osaketta. Osakkeet on liitetty Euroclear Finlandin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään 25.–31.1.2021. Euroclear Finlandin toimipaikka sijaitsee osoitteessa Urho Kekkosen katu 5 C, 00100 Helsinki.

Yhtiön osakkeet tuottavat äänioikeuden sekä muut Osakeyhtiölaissa mainitut oikeudet. Kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksissa. Osakkeet on laskettu liikkeeseen Suomen lain mukaisesti.

Osakepääoman historiallinen kehitys

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto Yhtiön osakepääoman ja osakkeiden lukumäärän historiallisesta kehityksestä alkaen 1.1.2019 Esitteen päivämäärään asti.

Päätöksen päivämäärä	Toimenpide ⁴⁵	Muutokset osakkeiden lukumäärässä ⁴⁶	Osakkeiden lukumäärä toimenpiteen jälkeen	Osakepääoma (euroa)	Päivämäärä, jolloin rekisteröity Kaupparekisteriin
Tilanne 1.1.2019	-	-	200 000	1 000 000,00	14.7.2017
2.4.2019	Suunnattu osakeanti Invesdor Oy:n järjestämän joukkorahoituskierroksen yhteydessä ⁴⁷	15 237	215 237	1 000 000,00	31.7.2019
17.8.2020	Suunnattu osakeanti Licab AB:n myyjille ⁴⁸	8 926	224 163	1 000 000,00	6.10.2020

⁴³ Yhtiössä on 4.5.2021 päätetty osakkeiden splittauksesta, jossa jokaista olemassa olevaa osaketta kohti annettiin 19 uutta osaketta. Taulukossa esitetyt merkintähinnat perustuvat splittauksen jälkeiseen tilanteeseen.

⁴⁴ Yhtiössä on 4.5.2021 päätetty osakkeiden splittauksesta, jossa jokaista olemassa olevaa osaketta kohti annettiin 19 uutta osaketta. Taulukossa esitetyt osakkeiden lukumäärät perustuvat splittauksen jälkeiseen tilanteeseen.

⁴⁵ Yhtiössä on 4.5.2021 päätetty osakkeiden splittauksesta, jossa jokaista olemassa olevaa osaketta kohti annettiin 19 uutta osaketta. Alaviitteissä esitetyt osakkeiden merkintähinnat splittausta edeltävältä ajalta perustuvat splittausta edeltäneeseen tilanteeseen.

⁴⁶ Yhtiössä on 4.5.2021 päätetty osakkeiden splittauksesta, jossa jokaista olemassa olevaa osaketta kohti annettiin 19 uutta osaketta. Taulukossa esitetyt osakkeiden lukumäärät splittausta edeltävältä ajalta perustuvat splittausta edeltäneeseen tilanteeseen.

⁴⁷ Merkintähinta Konsernin henkilöstölle 90 euroa ja muille 100 euroa.

⁴⁸ Merkintähinta 116,12 euroa. Merkintähinta maksettu rahan sijasta muulla omaisuudella luovuttamalla Yhtiölle Licab AB:n osakkeita.

Päätöksen päivämäärä	Toimenpide ⁴⁵	Muutokset osakkeiden lukumäärässä ⁴⁶	Osakkeiden lukumäärä toimenpiteen jälkeen	Osakepääoma (euroa)	Päivämäärä, jolloin rekisteröity Kaupparekisteriin
14.10.2020	Suunnattu osakeanti Enerwex AB:n myyjälle ⁴⁹	1 562	225 725	1 000 000,00	21.12.2020
14.10.2020	Suunnattu osakeanti Geounion Oy:n myyjälle ⁵⁰	1 184	226 909	1 000 000,00	21.12.2020
16.12.2020	Merkintäetuosakeanti ⁵¹	1 979	228 888	1 000 000,00	18.1.2021
16.12.2020	Suunnattu osakeanti Konsernin henkilöstölle ⁵²	3 080	231 968	1 000 000,00	18.1.2021
16.12.2020	Suunnattu osakeanti sijoittajille ⁵³	27 905	259 873	1 000 000,00	18.1.2021
16.12.2020	Suunnattu maksuton osakeanti yhtiölle itselleen	44 290	304 163	1 000 000,00	18.1.2021
4.3.2021	Suunnattu osakeanti Inmeco Rakennuskonsultit Oy:n myyjälle ⁵⁴	1 724	304 163 ⁵⁵	1 000 000,00	18.1.2021
4.3.2021	Suunnattu osakeanti Accado Oy Ab:n myyjälle ⁵⁶	925	304 163 ⁵⁷	1 000 000,00	18.1.2021
4.3.2021	Suunnattu osakeanti Arkkitehdit Davidsson Tarkela Oy:n myyjälle ⁵⁸	1 508	304 163 ⁵⁹	1 000 000,00	18.1.2021
4.3.2021	Suunnattu osakeanti Dreem AB:n myyjälle ⁶⁰	3 579	304 163 ⁶¹	1 000 000,00	18.1.2021
4.3.2021	Suunnattu osakeanti KAM Redovisning AB:n myyjälle ⁶²	7 503	304 163 ⁶³	1 000 000,00	18.1.2021

⁴⁹ Merkintähinta 116,12 euroa. Merkintähinta maksettu rahan sijasta muulla omaisuudella luovuttamalla Yhtiölle Enerwex AB:n osakkeita.

⁵⁰ Merkintähinta 116,12 euroa. Merkintähinta maksettu rahan sijasta muulla omaisuudella luovuttamalla Yhtiölle Geounion Oy:n osakkeita.

⁵¹ Merkintähinta 116 euroa.

⁵² Merkintähinta 104,40 euroa. Merkintähinta maksettu osittain kuittaamalla Yhtiöltä olleita saatavia. Lisätietoja esitetty kohdassa ” – Lähipiiriliiketoimet”.

⁵³ Merkintähinta 116 euroa. Merkintähinta maksettu osittain kuittaamalla Yhtiöltä olleita saatavia. Lisätietoja esitetty kohdassa ” – Lähipiiriliiketoimet”.

⁵⁴ Merkintähinta 116 euroa. Merkintähinta maksettu rahan sijasta muulla omaisuudella luovuttamalla Yhtiölle Inmeco Oy Rakennuskonsultit osakkeita.

⁵⁵ Osakeannissa annettu Yhtiön hallussa olleita omia osakkeita.

⁵⁶ Merkintähinta 116 euroa. Merkintähinta maksettu rahan sijasta muulla omaisuudella luovuttamalla Yhtiölle Accado Oy Ab:n osakkeita.

⁵⁷ Osakeannissa annettu Yhtiön hallussa olleita omia osakkeita.

⁵⁸ Merkintähinta 116 euroa. Merkintähinta maksettu rahan sijasta muulla omaisuudella luovuttamalla Yhtiölle Arkkitehdit Davidsson Tarkela Oy:n osakkeita.

⁵⁹ Osakeannissa annettu Yhtiön hallussa olleita omia osakkeita.

⁶⁰ Merkintähinta 116 euroa. Merkintähinta maksettu rahan sijasta muulla omaisuudella luovuttamalla Yhtiölle Dreem AB:n osakkeita.

⁶¹ Osakeannissa annettu Yhtiön hallussa olleita omia osakkeita.

⁶² Merkintähinta 116 euroa. Merkintähinta maksettu rahan sijasta muulla omaisuudella luovuttamalla Yhtiölle KAM Redovisning AB:n osakkeita.

⁶³ Osakeannissa annettu Yhtiön hallussa olleita omia osakkeita.

Päätöksen päivämäärä	Toimenpide ⁴⁵	Muutokset osakkeiden lukumäärässä ⁴⁶	Osakkeiden lukumäärä toimenpiteen jälkeen	Osakepääoma (euroa)	Päivämäärä, jolloin rekisteröity Kaupparekisteriin
4.3.2021	Suunnattu osakeanti Insinööri-toimisto W. Zenner Oy:n myyjälle ⁶⁴	1 531	304 163 ⁶⁵	1 000 000,00	18.1.2021
4.3.2021	Suunnattu osakeanti Konsernin avainhenkilöille ⁶⁶	8 536	304 163 ⁶⁷	1 000 000,00	18.1.2021
4.5.2021	Suunnattu osakeanti Insinööri-toimisto Pontek Oy:n myyjille ⁶⁸	961	304 163 ⁶⁹	1 000 000,00	18.1.2021
4.5.2021	Suunnattu osakeanti Contria Oy:n myyjille ⁷⁰	2 118	304 163 ⁷¹	1 000 000,00	18.1.2021
4.5.2021	Suunnattu osakeanti Taitotekniikka Oy:n myyjille ⁷²	2 873	304 163 ⁷³	1 000 000,00	18.1.2021
4.5.2021	Suunnattu osakeanti Finnmap Infra Oy:n myyjille ⁷⁴	5 264	304 163 ⁷⁵	1 000 000,00	18.1.2021
4.5.2021	Suunnattu osakeanti Kalliosuunnittelu Oy Rockplan Ltd:n myyjälle ⁷⁶	671	304 163 ⁷⁷	1 000 000,00	18.1.2021
4.5.2021	Suunnattu osakeanti Licab East AB:n myyjälle ⁷⁸	431	304 163 ⁷⁹	1 000 000,00	18.1.2021
4.5.2021	Omistuksen suhteessa toteutettu maksuton osakeanti eli ns. osakkeiden splittaus	5 779 097	6 083 260	1 000 000,00	6.5.2021

⁶⁴ Merkintähinta 116 euroa. Merkintähinta maksettu rahan sijasta muulla omaisuudella luovuttamalla Yhtiölle Insinööri-toimisto W. Zenner Oy:n osakkeita.

⁶⁵ Osakeannissa annettu Yhtiön hallussa olleita omia osakkeita.

⁶⁶ Merkintähinta 116 euroa. Yhtiö tarjoutui antamaan merkintään oikeutetuille rahalainan käytettäväksi siihen tarkoitukseen, että merkintään oikeutetut voivat merkitä osakkeita.

⁶⁷ Osakeannissa annettu Yhtiön hallussa olleita omia osakkeita.

⁶⁸ Merkintähinta 116 euroa. Merkintähinta maksettu rahan sijasta muulla omaisuudella luovuttamalla Yhtiölle Insinööri-toimisto Pontek Oy:n osakkeita.

⁶⁹ Osakeannissa annettu Yhtiön hallussa olleita omia osakkeita.

⁷⁰ Merkintähinta 116 euroa. Merkintähinta maksettu rahan sijasta muulla omaisuudella luovuttamalla Yhtiölle Contria Oy:n osakkeita.

⁷¹ Osakeannissa annettu Yhtiön hallussa olleita omia osakkeita.

⁷² Merkintähinta 116 euroa. Merkintähinta maksettu rahan sijasta muulla omaisuudella luovuttamalla Yhtiölle Taitotekniikka Oy:n osakkeita.

⁷³ Osakeannissa annettu Yhtiön hallussa olleita omia osakkeita.

⁷⁴ Merkintähinta 116 euroa. Merkintähinta maksettu rahan sijasta muulla omaisuudella luovuttamalla Yhtiölle Kalliosuunnittelu Oy Rockplan Ltd:n osakkeita.

⁷⁵ Osakeannissa annettu Yhtiön hallussa olleita omia osakkeita.

⁷⁶ Merkintähinta 116 euroa. Merkintähinta maksettu rahan sijasta muulla omaisuudella luovuttamalla Yhtiölle Kalliosuunnittelu Oy Rockplan Ltd:n osakkeita.

⁷⁷ Osakeannissa annettu Yhtiön hallussa olleita omia osakkeita.

⁷⁸ Merkintähinta 116 euroa. Merkintähinta maksettu rahan sijasta muulla omaisuudella luovuttamalla Yhtiölle Licab East AB:n osakkeita.

⁷⁹ Osakeannissa annettu Yhtiön hallussa olleita omia osakkeita.

Päätöksen päivämäärä	Toimenpide ⁴⁵	Muutokset osakkeiden lukumäärässä ⁴⁶	Osakkeiden lukumäärä toimenpiteen jälkeen	Osakepääoma (euroa)	Päivämäärä, jolloin rekisteröity Kaupparekisteriin
10.5.2021	Suunnattu osakeanti sijoittajille ⁸⁰	444 444	6 527 704	1 000 000,00	18.5.2021
10.5.2021	Suunnattu osakeanti pääomalainavelkojille ⁸¹	759 451	7 287 155	1 000 000,00	18.5.2021
14.5.2021	Suunnattu osakeanti LVI-insinööri-toimisto Meskanen Oy:n myyjälle ⁸²	88 900	7 287 155 ⁸³	1 000 000,00	18.5.2021

Osa suunnatuista osakeanneista liittyy Yhtiössä tilikaudella 2021 toteutettuun, Konsernin vahvistamiseen ja Solwers-yhtiöiden omistuksen lujittamiseen tähtäävään hankkeeseen. Hankkeen tarkoituksena oli hankkia kaikki Solwers-yhtiöt Konsernin omistukseen siten, että Konsernin ulkopuolinen vähemmistöomistus kussakin Solwers-yhtiössä on alle 10 prosenttia. Vastikkeena vähemmistöomistusten hankkimisessa käytettiin pääosin Yhtiön hallussa olevia omia osakkeita. Hankkeen päätyttyä Konsernin ulkopuolinen vähemmistöomistus Solwers-yhtiöissä on alle 10 prosenttia kaikissa paitsi kolmessa yhtiössä.

Yhtiön hallitus päätti 10.5.2021 Pre-Ipo-Annista, jossa Joensuun Kauppa ja Kone Oy, Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka ja Säästöpankki Pienyhtiöt -sijoitusrahasto merkisivät Yhtiön osakkeita antamiensa merkintäsitoumusten mukaisesti. Pre-Ipo-Annin merkintähinta oli 10 prosenttia Listautumisannin merkintähintaa alhaisempi, ja Pre-Ipo-Annissa merkittiin yhteensä 444 444 Yhtiön osaketta 2 999 997 eurolla. Yhtiö toteutti Pre-Ipo-Annin lisätäkseen Listautumisannin toteutumisen todennäköisyyttä. Solwers aikoo käyttää Pre-Ipo-Annilla kerätyt varat pääasiassa uusien yritysostojen rahoittamiseen.

Lisätietoja Yhtiön toteuttamista lähipiirilainojen konvertoinneista on esitetty kohdassa ”– Lähipiiriliiketoimet”.

Avainhenkilöiden kannustinohjelma

Yhtiö on sitouttanut yli 60 Solwers-yhtiöiden avainhenkilöä tarjoamalla heille Yhtiön osakkeita suunnatusti ja rahoitusta osakkeiden hankintaan. Avainhenkilöistä päättivät kunkin Solwers-yhtiön toimitusjohtajat. Osakkeita merkittiin 8 536. Avainhenkilöiden merkittäviä osakkeita koskee luovutusrajoitus, joka päättyy 24 kuukauden kuluttua Listautumisannista.

Yhtiö suunnittelee uutta pitkäaikaista osakepohjaista kannustinjärjestelmää avainhenkilöiden sitouttamiseksi ja palkitsemiseksi. Alustavan suunnitelman mukaan kannustinjärjestelmä otetaan käyttöön vuoden 2021 lopussa.

Merkittävät sopimukset

Yhtiö ei ole tehnyt Esitettä edeltävän tilikauden aikana merkittäviä muita kuin tavanomaiseen liiketoimintaan kuuluvia sopimuksia.

⁸⁰ Merkintähinta 6,75 euroa.

⁸¹ Merkintähinta 6,75 euroa. Merkintähinta maksettu kuittaamalla pääomalainoja niille kertyneine korkoineen. Lisätietoja esitetty kohdassa ”– Lähipiiriliiketoimet”.

⁸² Merkintähinta 6,75 euroa. Merkintähinta maksettu rahan sijasta muulla omaisuudella luovuttamalla Yhtiölle LVI-insinööri-toimisto Meskanen Oy:n osakkeita.

⁸³ Osakeannissa annettu Yhtiön hallussa olleita omia osakkeita.

SAATAVILLA OLEVAT ASIAKIRJAT

Seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä Esitteen voimassaoloaikana arkisin normaalina työaikana Yhtiön rekisteröidyssä toimipaikassa osoitteessa Kappelikuja 6 B, 02200 Espoo ja Yhtiön verkkosivustolla osoitteessa www.solwers.fi/ipo:

- Kaupparekisteriote, sellaisena kuin se on voimassa Esitteen päivämääränä;
- Yhtiöjärjestys, sellaisena kuin se on voimassa Esitteen päivämääränä;
- Yhtiön tilintarkastetut tilinpäätökset 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneiltä tilikausilta;
- Esite
- Finanssivalvonnan päätös Esitteestä.