



Listautuminen First North Finland -markkinapaikalle
Alustavasti enintään 2 136 832 Uuden Osakkeen Osakeanti
Osakemyynti enintään 863 168 Myyntiosaketta

Merkintähinta 5,62 euroa Tarjottavalta Osakkeelta Yleis- ja Instituutioannissa sekä 5,06 euroa Henkilöstöannissa

Tämä esite (**Esite**) on laadittu Suomessa perustetun julkisen osakeyhtiön Merus Power Oyj:n (**Yhtiö** tai **Merus Power**) listautumisantia ja listautumista varten. Yhtiö tarjoaa merkittäväksi alustavasti enintään 2 136 832 Yhtiön uutta osaketta (**Uudet Osakkeet**) (**Osakeanti**). Lisäksi Yhtiön nykyisistä osakkeenomistajista Power Fund III Ky, Risto Laakso, Aki Leinonen, Kari Tuomala ja Jyri Öörni (**Myyjät**) tarjoavat ostettavaksi alustavasti enintään 863 168 Yhtiön olemassa olevaa osaketta (**Myyntiosakkeet** ja yhdessä Uusien Osakkeiden kanssa **Tarjottavat Osakkeet**) (**Osakemyynti**), ja yhdessä Osakeannin kanssa **Listautumisanti**), jos Osakeanti ylimerkitään ja Yhtiön hallitus käyttää oikeuttaan lisätä Tarjottavien Osakkeiden määrää. Jos Osakeanti ylimerkitään, Yhtiön hallituksella on oikeus lisätä Tarjottavien Osakkeiden määrää enintään 863 168 Myyntiosakkeella (**Lisäosake-erä**). Mikäli myös Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti, Listautumisannissa voidaan laskea liikkeeseen ja myydä yhteensä enintään 3 000 000 Tarjottavaa Osaketta.

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 täyttyessä (**Instituutioanti**).

Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, tietyt Aktia Rahastoyhtiö Oy:n ja OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastot, Ahlstrom Invest B.V., Harjavalta Oy, Holdix Oy Ab, Tirinom Oy, Turret Oy Ab, Umo Capital Oy ja Veinvest Oy (**Ankkurisijoittajat**) ovat antaneet toukokuussa 2021 sitoumukset, joiden mukaisesti ne ovat sitoutuneet tietyn tavanomaisiin ehdoin merkitsemään Listautumisannin yhteydessä Tarjottavia Osakkeita yhteensä noin 13,6 miljoonalla eurolla eli 80,6 prosenttia Tarjottavista Osakkeista olettaen, että Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti. Sitoumukset ovat ehdollisia sille, että Yhtiö allokoi Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita sitoumuksen antajille yhteensä noin 11,8 miljoonalla eurolla eli 70,2 prosenttia Tarjottavista Osakkeista olettaen, että Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti.

Ennen Listautumisantia Yhtiön osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla. Yhtiö aikoo jättää listalleottohakemuksen Nasdaq Helsinki Oy:lle (**Helsingin Pörssi**) Yhtiön osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssin ylläpitämälle monenkeskiselle Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle (**First North**) (**Listautuminen**), Yhtiön kaupankäyntitunnuksen odotetaan olevan MERUS. Uudet Osakkeet merkitään Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin (**Kaupparekisteri**) arviolta 11.6.2021. Tarjottavien Osakkeiden kaupankäynnin First Northissa odotetaan alkavan arviolta 15.6.2021. First North Nordic Rulebook -sääntöjen (**First Northin Säännöt**) mukaisena hyväksyttyä neuvonantajana toimii Alexander Corporate Finance Oy (**Hyväksytty Neuvonantaja**), joka toimii myös Listautumisannin pääjärjestäjänä (**Pääjärjestäjä**). Listautumisannin merkintäpaikkoina toimivat Alexander Corporate Finance Oy sekä Nordnet Bank AB Suomen sivuliike (**Nordnet**). Listautumisannin merkintäaika alkaa 24.5.2021 ja päättyy 4.6.2021, ellei merkintäaika keskeytetä tai pidennetä. Ohjeet merkinnän tekemiseksi ja Listautumisannin tarkemmat ehdot on kuvattu Esitteen kohdassa ”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. Esitettä 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 minkään 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. Mahdollisten sijoittajien tulisi tutustua koko tähän Esitteeseen ja erityisesti sen kohtaan ”Riskitekijät”.

Pääjärjestäjä ja Hyväksytty Neuvonantaja

ALEXANDER
CORPORATE FINANCE

ESITTEESEEN LIITTYVIÄ TIETOJA

Esite on laadittu arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen **Arvopaperimarkkinalaki**), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta (**Esiteasetus**), komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 (Liitteiden 1 ja 11) arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen muodon, sisällön, tarkastuksen ja hyväksymisen osalta sekä komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 kumoamisesta, komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/979 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 notifiointiprotokollaa koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla sekä komission delegoidun asetuksen (EU) N:o 382/2014 ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/301 kumoamisesta sekä Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden mukaisesti. Esite sisältää lisäksi tiivistelmän, joka on laadittu Esiteasetuksen 7 artiklan edellyttämässä muodossa. Esite on laadittu suomen kielellä. Finanssivalvonta on hyväksynyt Esitteen Esiteasetuksessa tarkoitettuna toimivaltaisena viranomaisena, mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonta on hyväksynyt Esitteen vain siltä osin, että se täyttää Esiteasetuksen mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset. Finanssivalvonnan hyväksyntää ei tule pitää osoituksena sen liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä, jota Esite koskee. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen diarinumero on FIVA 27/02.05.04/2021.

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

Esite on saatavilla sähköisenä versiona Yhtiön verkkosivustolta osoitteesta [sijoittajat.meruspower.fi/ipo](https://www.meruspower.fi/ipo) ja Pääjärjestäjän verkkosivustolta osoitteesta www.alexander.fi/meruspower arviolta 21.5.2021. Esite on saatavilla lisäksi tulostettuna versiona Yhtiön toimipaikasta osoitteesta Pirkkalaistie 1, 37100 Nokia, Pääjärjestäjän toimipisteestä osoitteesta Pohjoisesplanadi 37 A, 00100 Helsinki ja Helsingin Pörssin vastaanotosta osoitteesta Fabianinkatu 14, 00130 Helsinki arviolta 24.5.2021 alkaen.

Esitteessä Merus Power Oyj, Yhtiö ja Konserni tarkoittavat Merus Power Oyj:tä ja sen kokonaan omistamia tytäryhtiöitä yhdessä, ellei asiayhteydestä selvästi ilmene, että ilmaisulla tarkoitetaan vain Merus Power Oyj:tä tai edellä mainittuja tytäryhtiöitä. Viittauksilla Yhtiön osakkeisiin, osakepääomaan tai Yhtiön hallintoon tarkoitetaan kuitenkin Merus Power Oyj:n osakkeita, osakepääomaa ja hallintoa. Merus Power Oyj on Suomen lakien mukaisesti perustettu julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan voimassaolevaa osakeyhtiölakia (624/2006, muutoksineen, **Osakeyhtiölaki**).

Yhtiö on laatinut Esitteen tarjotakseen Tarjottavia Osakkeita. 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 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. Osakkeenomistajien ja mahdollisten sijoittajien tulee tukeutua ainoastaan Esitteen sekä Merus Powerin julkistamien yhtiötiedotteiden sisältämiin tietoihin. Esitteen jakelu ei missään tapauksessa merkitse sitä, että Esitteen tiedot ovat paikkansapitäviä muuna ajankohtana kuin Esitteen päivämääränä, tai että Esitteen päivämäärän jälkeen ei olisi ollut haitallisia muutoksia tai tapahtumia, jotka voisivat vaikuttaa haitallisesti Merus Powerin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Esitteessä annettu tieto ei ole takuu Merus Powerin tulevista tapahtumista, eikä sitä tule pitää sellaisena. Ellei toisin todeta, kaikki arviot Merus Powerin markkinakehityksestä taikka sen toimialasta perustuvat Merus Powerin johdon kohtuullisiin arvioihin. Mikäli sen jälkeen, kun Finanssivalvonta on hyväksynyt Esitteen, mutta ennen kuin Tarjottavat Osakkeet on hyväksytty kaupankäynnin kohteeksi First Northissa, ilmenee merkittävä uusi seikka taikka 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, merkitsijöillä, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia Osakkeita ennen Esitettä koskevan täydennysasiakirjan julkaisemista, on Esiteasetuksen mukaan oikeus perua merkintänsä peruutusajan kuluessa. Peruutusaika kestää vähintään kolme työpäivää täydennysasiakirjan julkaisemisesta. Peruutusoikeus on lisäksi ehdollinen sille, että Esitteen täydentämiseen johtanut seikka ilmenee tai havaitaan ennen merkintäajan päättymistä tai ennen kuin Tarjottavat Osakkeet on kirjattu merkitsijän arvo-osuustilille (sen mukaan kumpi tapahtuu aiemmin).

Tiettyjen valtioiden lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia Esitteen levittämiselle 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

merkitä Tarjottavia Osakkeita. Asianmukaisten tietojen hankkiminen sanotuista rajoituksista tai rajoitusten noudattaminen eivät ole Yhtiön 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 ei ole minikäänlaista oikeudellista vastuuta näiden rajoitusten rikkomuksista riippumatta siitä, ovatko tällaiset rajoitukset Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittamista harkitsevien tiedossa vai eivät.

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

Listautumisasiin sovelletaan Suomen lakia. Listautumisasiä koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

SISÄLTÖ

ESITTEESEEN LIITTYVIÄ TIETOJA	II
SISÄLTÖ	IV
TIIVISTELMÄ	1
RISKITEKIJÄT	8
YHTIÖ, YHTIÖN HALLITUKSEN JÄSENET, NEUVONANTAJAT JA TILINTARKASTAJAT	23
MUITA TIETOJA ESITTEESTÄ	24
LISTAUTUMISANTIIN LIITTYVIÄ TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ	27
LISTAUTUMISANNIN TAUSTA JA SYYT SEKÄ HANKITTAVIEN VAROJEN KÄYTTÖ	28
LISTAUTUMISANNIN EHDOT	29
LISTAUTUMISANNIN JÄRJESTÄMINEN	37
PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS	39
ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA	41
LIIKETOIMINNAN TULOS, TALOUDELLINEN ASEMA JA TULEVAISUUDENNÄKYMÄT	46
Yleiskatsaus	46
Liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia keskeisiä tekijöitä	46
Tilikausien väliseen vertailukelpoisuuteen vaikuttavia tekijöitä	50
Viimeaikaiset tapahtumat	51
Tulosennusteet, lähiajan epävarmuustekijät ja tulevaisuudennäkymät	52
Liiketoiminnan tulos	52
Tilikauden tulos	52
Tasetietoja	54
Maksuvalmius ja pääomanlähteet	56
Rahoitusriskien hallinta	58
Kirjanpidolliset arviot ja harkinta tilinpäätösten laatimisessa	59
MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS	60
YHTIÖN LIIKETOIMINTA	66
Yleiskatsaus	66
Historia	67
Tuotteet ja palvelut	67
Asiakkaat	69
Yhteistyöverkosto ja myyntikanavat	72
Keskeiset vahvuudet	73
Missio, visio ja arvot	76
Strategia	76
Taloudelliset tavoitteet	78
Henkilöstö	79
Vastuullisuus ja ympäristö	79
Sääntely-ympäristö ja viranomaisluvut	80
Immateriaalioikeudet	81
Tutkimus ja tuotekehitys	81
Tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomat sopimukset	82
Merkittävät osakeomistukset	82
Oikeudenkäynnit	82
Vakuutukset	82
HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT	84
Yleistä	84
Hallitus ja johto	84
Hallinto- ja ohjausjärjestelmä	86
Eräitä tietoja hallituksen ja johdon jäsenistä	86
Eturistiriidat	87
Hallituksen ja johdon palkkiot	87
Hallituksen ja johdon omistukset	88
Kannustinjärjestelmät	88
Tilintarkastajat	89
OMISTUSRAKENNE	90
LÄHIPHILIIKETOIMET	92
OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA	93

FIRST NORTH JA ARVOPAPERIMARKKINAT	99
VEROTUS.....	103
OIKEUDELLISET SEIKAT.....	109
NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT	109
LIITE A – MYYJÄT	A
LIITE B – MERUS POWER OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS	B
LIITE C – YHTIÖN TILINTARKASTETUT KONSERNITILINPÄÄTÖKSET 31.12.2020, 31.12.2019 JA 31.12.2018 PÄÄTTYNEILTÄ TILIKAUSILTA	C

TIIVISTELMÄ

Tämä tiivistelmä sisältää kaikki ne osiot, jotka kyseessä olevasta arvopaperista ja sen liikkeeseenlaskijasta tulee esittää Esiteasetuksen mukaisesti. Tätä tiivistelmää tulee lukea Esitteen johdantona. Sijoittajan tulee perustaa päätöksensä sijoittaa Tarjottaviin Osakkeisiin Esitteeseen kokonaisuutena. Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittava sijoittaja voi menettää kaiken tai osan sijoitetusta pääomasta. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi sovellettavan lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Esitteen käännöskustannuksista. Yhtiö vastaa siviilioikeudellisesti tästä tiivistelmästä vain, jos tiivistelmä luettuna yhdessä Esitteen muiden osien kanssa on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen tai jos siinä ei luettuna yhdessä Esitteen muiden osien kanssa anneta keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista Tarjottaviin Osakkeisiin.

Liikkeeseenlaskijan yhteystiedot ovat seuraavat:

Liikkeeseenlaskijan nimi:	Merus Power Oyj
Postiosoite:	Pirkkalaistie 1, 37100 Nokia
Käyntiosoite:	Pirkkalaistie 1, 37100 Nokia
Yritys- ja yhteisötunnus:	2230775-9
Oikeushenkilötunnus (LEI-tunnus):	743700YERV5NBRG3QU71
Osakkeiden ISIN-tunnus:	FI4000506902
Kaupankäyntitunnus:	MERUS

Yhtiön osakkeet on laskettu liikkeeseen arvo-osuuksina Euroclear Finlandin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä.

Finanssivalvonta on Esiteasetuksen mukaisena toimivaltaisena viranomaisena hyväksynyt Esitteen 21.5.2021. Finanssivalvonta on hyväksynyt Esitteen vain siltä osin, että se täyttää Esiteasetuksen mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset. Finanssivalvonnan hyväksyntää ei tule pitää osoituksena sen liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä, jota Esite koskee. Esitteen hyväksymispäätöksen numero on FIVA 27/02.05.04/2021.

Finanssivalvonnan yhteystiedot ovat seuraavat:

Finanssivalvonta
PL 103, 00101 Helsinki
Puhelinnumero: +358 9 183 51
Sähköposti: kirjaamo@fiva.fi

Keskeisiä tietoja liikkeeseenlaskijasta

Kuka on arvopapereiden liikkeeseenlaskija?

Liikkeeseenlaskijan rekisteröity toiminimi on Merus Power Oyj, englanniksi Merus Power Plc ja ruotsiksi Merus Power Abp, ja sen kotipaikka on Tampere. Yhtiö on rekisteröity kaupparekisteriin y-tunnuksella 2230775-9, ja sen oikeushenkilötunnus (LEI-tunnus) on 743700YERV5NBRG3QU71. Yhtiö on julkinen osakeyhtiö, joka on perustettu Suomessa ja johon sovelletaan Suomen lakia.

Yleistä

Merus Power on kasvuun tähtäävä teknologiayhtiö, joka hyödyntää kestävän energian murrosta. Yhtiö suunnittelee, valmistaa ja myy kotimaisia innovatiivisia sähkövarastoja, sähkönlaturatkaisuja ja palveluita. Merus Powerin liiketoiminnan perustana ovat skaalautuva ja modulaarinen tehoelektroniikka, älykkäät ohjelmistoteknologiat sekä sähkötekninen erityisosaaminen.

Merus Power edistää maailmanlaajuisia muutosta kohti kestäviä energiamuotoja mahdollistamalla uusiutuvien energialähteiden hyödyntämisen sähköverkoissa. Yhtiö haluaa olla globaali edelläkävijä uusiutuvan energian integroinnissa ja varastoinnissa sekä kehittyneissä sähkönlaturatkaisuissa. Yhtiö suunnittelee ja tuottaa innovatiivisia sähköteknikan ratkaisuja, kuten sähkövarastoja, aktiivisuodattimia sekä kompensattoreita uusiutuvan energian ja yhteiskunnan tarpeisiin.

Merus Powerin pääkonttori sijaitsee Nokiassa, ja sillä on lisäksi Singaporessa tytäryhtiö Merus Power Asia-Pacific Pte Ltd ja Hongkongissa tytäryhtiö Merus Power Hong Kong Limited, joka ei harjoita liiketoimintaa Esitteen päivämääränä.

Merus Power työllisti keskimäärin 41 henkilöä tilikaudella 2020 (39 henkilöä tilikaudella 2019 ja 28 henkilöä tilikaudella 2018). Yhtiöllä on noin 2 000 neliömetrin tuotanto- ja laboratoriotilat sekä toimisto Nokialla.

Suurimmat osakkeenomistajat

Seuraavassa taulukossa esitetään ne osakkeenomistajat, jotka omistavat yksin tai määräysvalta yhteisönsä kautta vähintään viisi prosenttia Merus Powerin osakkeista tai osakkeisiin liittyvistä äänistä tämän Esitteen päivämääränä. Omistusosuudet on esitetty ennen Listautumista huomioon otettuna Listautumisannille ehdollisena päätetyn osakesarjojen yhdistämisen vaikutus ja välittömästi Listautumisannin jälkeen olettaen, että nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse Tarjottavia Osakkeita ja Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti.

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä ennen Listautumista	Omistus- ja ääni- osuus ennen Listautumista (%)	Osakkeiden lukumäärä Listautumisen Jälkeen	Omistus- ja ääni- osuus Listautumisen jälkeen (%)
Uudet osakkeenomistajat	-	-	3 000 000	39,2
Power Fund III Ky	1 727 742	31,4	1 193 934	15,6
Kari Tuomala	1 579 484	28,7	1 497 144	19,6
Inventure Fund Ky	873 530	15,9	873 530	11,4
Aki Leinonen	411 700	7,5	329 360	4,3
Risto Laakso	411 700	7,5	329 360	4,3
Jyri Öörni	411 700	7,5	329 360	4,3
Muut osakkeenomistajat	92 278	1,7	92 278	1,2
Osakkeenomistajat yhteensä	5 508 134	100,0	7 644 966	100,0

Yhtiön tiedossa ei ole, että kenelläkään osakkeenomistajalla olisi Arvopaperimarkkinalain 2 luvun 4 pykälän mukaista suoraa tai välillistä määräysvaltaa Yhtiössä. Yhtiön tiedossa ei ole järjestelyjä, jotka voisivat tulevaisuudessa johtaa määräysvallan vaihtumiseen Yhtiössä.

Johdon avainhenkilöt ja tilintarkastaja

Esitteen päivämääränä Yhtiön hallitukseen kuuluvat Vesa Sadeharju (puheenjohtaja), Vesa Riihimäki, Kari Tuomala ja Aki Leinonen. Kari Tuomala ja Aki Leinonen jäävät pois Yhtiön hallituksesta, mikäli Listautuminen toteutuu, ja Anne Leskelä on valittu uudeksi hallituksen jäseneksi ehdollisena Listautumisen toteutumiselle. Mikäli Listautuminen toteutuu, hallituksen muodostavat Vesa Sadeharju, Vesa Riihimäki ja Anne Leskelä.

Yhtiön johtoryhmään kuuluvat Kari Tuomala (toimitusjohtaja), Rainer Antila (talousjohtaja), Jyri Öörni (kehitysjohtaja), Aki Leinonen (myyntijohtaja, järjestelmät), Maiju Levirinne (johtaja, toimitusprosessit), Raimo Naskali (myyntijohtaja, laitteet) ja Aki Tiira (jälkimarkkinointi- ja huoltojohtaja).

Yhtiön laajennettuun johtoryhmään kuuluvat Risto Laakso (projekti-, laatu- ja ympäristöjohtaja), Jonna Kannosto (markkinointi- ja viestintäjohtaja) ja Lauri Lehto (tuotantojohtaja).

Yhtiön lakisääteinen tilintarkastaja on tilintarkastusyhteisö Moore Rewinet Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Jukka Lahdenpää. Jukka Lahdenpää on merkitty tilintarkastuslain (1141/2015, muutoksineen) 6 luvun 9 §:ssä tarkoitettuun tilintarkastajarekisteriin.

Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaa koskevat keskeiset taloudelliset tiedot?

Historialliset taloudelliset tiedot

Seuraavassa taulukossa on esitetty Merus Powerin keskeisiä tunnuslukuja ilmoitettuina päivinä ja ajanjaksoina:

	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018
(tuhatta euroa)			
	(tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoiteta)		
Liikevaihto ⁽²⁾	6 500	10 302	9 351
Liikevaihdon kasvu (%) ⁽¹⁾	-36,9 %	10,2 %	218,3 %
Liikevoitto (EBIT) ⁽²⁾	-360	239	386
% liikevaihdosta ⁽¹⁾	-5,5 %	2,3 %	4,1 %
Tilikauden tulos ⁽²⁾	-465	146	319
Taseen loppusumma ⁽²⁾	6 174	6 340	5 797
Oma pääoma ⁽²⁾	1 994	2 000	1 856
Korollinen nettovelka ⁽¹⁾	2 096	1 350	-755
Liiketoiminnan rahavirta ⁽²⁾	-668	-1 620	1 375
Investointien rahavirta ⁽²⁾	-536	-485	-295
Rahoituksen rahavirta ⁽²⁾	1 519	1 017	211
Osakekohtainen tulos (euroa) ⁽¹⁾	-0,09	0,03	0,07

⁽¹⁾ Vaihtoehtoinen tunnusluku. Vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät ole tilintarkastettuja.

⁽²⁾ Tilintarkastettu.

Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaan liittyvät olennaiset riskit?

- Maailmanlaajuisilla epidemioilla ja pandemioilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Merus Powerin toimintaan ja kannattavuuteen
- Kansainväliset poliittiset, taloudelliset, lainsäädännölliset ja sosiaaliset epävarmuudet Suomessa tai globaalisti voivat vaikuttaa Merus Powerin liiketoimintaan ja kannattavuuteen olennaisen haitallisesti esimerkiksi kysynnän heikentymisen kautta
- Merus Power on henkilöstö-, rahoitus- ja teknisiltä resursseiltaan verrattain pieni toimija suurten toimijoiden joukossa, mikä saattaa heikentää sen kilpailukykyä ja supistaa liikevaihtoa ja kannattavuutta
- Yhtiö ei välttämättä onnistu sähkövarastoliiketoiminnan kasvuun liittyvän strategiansa toteuttamisessa suunnitelmiansa mukaisesti, millä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön kannattavuuteen ja liiketoiminnan kasvuun
- Teknologia kehittyy jatkuvasti, ja Merus Power voi epäonnistua tuotekehityksessä, tuotteiden valmistuksessa ja markkinoinnissa, millä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön kannattavuuteen
- Mahdollinen epäonnistuminen avainhenkilöiden ja ammattitaitoisen henkilöstön rekrytoinnissa ja sitouttamisessa voi vaikuttaa haitallisesti Merus Powerin kasvuun, kilpailukykyyn ja kannattavuuteen
- Yhtiö ei välttämättä onnistu suojaamaan immateriaalioikeuksiaan riittävästi, Yhtiö voi loukata kolmansien osapuolten immateriaalioikeuksia tai sitä vastaan voidaan nostaa kanne immateriaalioikeuksien loukkauksista, mikä voi aiheuttaa Yhtiölle merkittäviä lisäkustannuksia ja mainehaittaa
- Yhtiö on hajauttanut liiketoimintaansa maailmanlaajuisesti, ja eri maiden viranomaisten poikkeavat menettelytavat sekä kulttuurierot ja poliittiset näkemykset saattavat aiheuttaa Yhtiölle merkittäviä lisäkustannuksia
- Yhtiön tuotannossaan tarvitsemien komponenttien ja raaka-aineiden hintojen, saatavuuden ja laadun vaihtelut voivat heikentää Yhtiön toimituskykyä ja lisätä kustannuksia
- Merus Powerin kansainvälinen liiketoiminta on riippuvaista Yhtiön yhteistyöverkostosta ja yhteistyöverkoston liittyvillä haasteilla, kuten tietokatkoksilla tai väärinkäytöksillä, voi olla haitallinen vaikutus Merus Powerin kasvuun, maineeseen ja kannattavuuteen
- Yhtiön liiketoiminta riippuu osittain tiettyjen merkittävien asiakkaiden kanssa tehdyistä sopimuksista, ja jos yksi tai useampi tällaisista sopimuksista päätettäisiin tai uusittaisiin Merus Powerin kannalta epäedullisemmilla ehdoilla, Merus Powerin taloudellinen asema ja liiketoiminnan tulos voisivat heiketä

Keskeiset tiedot arvopapereista

Mitkä ovat arvopapereiden keskeiset ominaisuudet?

Osakkeiden ISIN-tunnus on FI4000506902 ja kaupankäyntitunnuksen odotetaan olevan MERUS. Merus Powerilla on Esitteen päivämääränä neljä osakesarjaa, jotka eroavat toisistaan siinä, miten vastiketta jaetaan yrityskaupassa tai muussa

yritysjärjestelyssä tai miten Yhtiön varallisuutta tai nettovarallisuutta jaetaan osakkeenomistajille selvitystilassa tai konkurssissa. Yhtiöllä on 5 411 645 täysin maksettua osaketta, joista 2 779 100 on A-sarjan osakkeita, 873 530 on B-sarjan osakkeita, 794 118 on C-sarjan osakkeita ja 964 897 on D-sarjan osakkeita.

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä 20.4.2021 osakesarjojen yhdistämisestä mahdollisena Listautumisen toteutumiselle. Osakesarjojen yhdistämisen jälkeen Yhtiön kaikki osakkeet tuottavat Yhtiössä yhtäläiset oikeudet siten, että kukin osake tuottaa yhden äänen Yhtiön yhtiökokouksessa ja yhtäläisen oikeuden osinkoon ja muuhun varojenjakoon Yhtiön muiden osakkeiden kanssa. Yhtiön osakkeenomistajat valtuuttivat samalla Yhtiön hallituksen päättämään yhdistämiseen liittyvästä suunnatusta maksuttomasta osakeannista yhdessä tai useammassa erässä siten, että valtuutuksen perusteella annetaan yhdistämisen toteuttamiseksi enintään 96 489 uutta Yhtiön osaketta, jotka voivat olla minkä lajisia hyvänsä. Osakesarjojen yhdistäminen on mahdollinen sille, että hallitus päättää toteuttaa osakeannin siinä yhteydessä, kun Yhtiön osakkeet mahdollisesti haetaan kaupankäynnin kohteeksi First Northiin. Näin ollen osakesarjojen yhdistäminen toteutetaan vasta hallituksen tehtyä mainitun päätöksen, mutta joka tapauksessa ennen Yhtiön osakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi.

Merus Powerin osakkeenomistajat ovat sitoutuneet Merus Poweria koskevaan osakassopimukseen, joka päättyy Listautumisen toteutuessa. Merus Powerin osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Osakkeet on laskettu liikkeelle Suomen lakien mukaisesti ja maksettu täysimääräisesti.

Esitteen päivämääränä Yhtiön yhtiöjärjestyksessä on lunastuslauseke. Yhtiön osakkeenomistajat päättivät osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä 20.4.2021 poistaa lunastuslausekkeen yhtiöjärjestyksestä mahdollisena Listautumisen toteutumiselle. Lunastuslausekkeen poistaminen ilmoitetaan rekisteröitäväksi Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin (**Kaupparekisteri**) ja se tulee voimaan vasta hallituksen tehtyä Listautumisesta päätöksen, mutta joka tapauksessa ennen Yhtiön osakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi.

Merus Powerin osakkeet on liitetty Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään.

Yhtiön osingonjakopolitiikkana on luoda arvoa osakkeenomistajille käyttämällä Yhtiön varoja kasvutavoitteiden saavuttamiseen, mutta Yhtiö näkee osingonmaksun mahdollisena vaihtoehtona keskipitkällä aikavälillä.

Missä arvopapereilla tullaan käymään kauppaa?

Yhtiö aikoo jättää listalleottohakemuksen Nasdaq Helsinki Oy:lle (**Helsingin Pörssi**) Yhtiön osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssin ylläpitämälle monenkeskiselle Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle (**First North**). Kaupankäynnin Yhtiön osakkeilla odotetaan alkavan arviolta 15.6.2021.

Mitkä ovat arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit?

- Merus Powerin osakkeiden markkinahinta tai likviditeetti saattavat vaihdella merkittävästi
- Yhtiö ei välttämättä kykene jakamaan osinkoa tulevaisuudessa
- Keskittynyt omistus rakenne voi johtaa riittämättömän likvidiin kaupankäyntiin Yhtiön osakkeilla, ja suurten osakkeenomistajien intressit voivat poiketa vähemmistöosakkaiden intresseistä
- Listautuminen aiheuttaa Merus Powerille uusia velvoitteita, joiden noudattamiseen liittyy kustannuksia, ja Merus Power voi epäonnistua näiden velvoitteiden noudattamisessa

Keskeiset tiedot arvopapereiden yleisölle tarjoamisesta ja kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta

Mitkä ovat arvopapereihin sijoittamisen edellytykset ja aikataulu?

Listautumisannin yleiset ehdot

Yhtiö tarjoaa merkittäväksi alustavasti enintään 2 136 832 Yhtiön uutta osaketta (**Uudet Osakkeet**) (**Osakeanti**). Lisäksi Yhtiön nykyisistä osakkeenomistajista Power Fund III Ky, Risto Laakso, Aki Leinonen, Kari Tuomala ja Jyri Öörni (**Myyjät**) tarjoavat ostettavaksi alustavasti enintään 863 168 Yhtiön olemassa olevaa osaketta (**Myyntiosakkeet** ja yhdessä Uusien Osakkeiden kanssa **Tarjottavat Osakkeet**) (**Osakemyynti**, ja yhdessä Osakeannin kanssa **Listautumisasianti**), jos Osakeanti ylimerkitään ja Yhtiön hallitus käyttää oikeuttaan lisätä Tarjottavien Osakkeiden määrää. Jos Osakeanti ylimerkitään, Yhtiön hallituksella on oikeus lisätä Tarjottavien Osakkeiden määrää enintään 863 168 Myyntiosakkeella (**Lisäosake-erä**). Mikäli myös Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti, Listautumisannissa voidaan laskea liikkeeseen ja myydä yhteensä enintään 3 000 000 Tarjottavaa Osaketta. Myyjät saavat Osakemyynnistä noin 4,9 miljoonan euron bruttovarat olettaen, että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita.

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

Instituutioannissa tarjotaan alustavasti enintään 2 304 000 ja Yleisöannissa alustavasti enintään 680 000 Tarjottavaa Osaketta. Instituutioannissa ja Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden määrät voivat olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetyt määrät. Henkilöstöannissa Tarjottavien Osakkeiden enimmäismäärä on 16 000 osaketta. Yleisöannin ehdot soveltuvat myös Henkilöstöantiin, ellei toisin nimenomaisesti todeta.

Uudet Osakkeet vastaavat noin 38,8 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen Osakeantia ja osakesarjojen yhdistämisen jälkeen ja noin 28,0 prosenttia Osakeannin ja osakesarjojen yhdistämisen jälkeen, edellyttäen, että kaikki tarjottavat Uudet Osakkeet merkitään ja lasketaan liikkeeseen täysimääräisesti.

Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, tietyt Aktia Rahastoyhtiö Oy:n ja OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastot, Ahlstrom Invest B.V., Harjavalta Oy, Holdix Oy Ab, Tirinom Oy, Turret Oy Ab, Umo Capital Oy ja Veinvest Oy (**Ankkurisijoittajat**) ovat toukokuussa 2021 antaneet sitoumukset, joiden mukaisesti ne ovat sitoutuneet tietyin tavanomaisin ehdoin merkitsemään Listautumisannin yhteydessä Tarjottavia Osakkeita yhteensä noin 13,6 miljoonalla eurolla eli 80,6 prosenttia Tarjottavista Osakkeista olettaen, että Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti. Sitoumukset ovat ehdollisia sille, että Yhtiö allokoii Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita sitoumuksen antajille yhteensä noin 11,8 miljoonalla eurolla eli 70,2 prosenttia Tarjottavista Osakkeista olettaen, että Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti.

Jos Osakeanti ymlerkitään, Yhtiön hallituksella on oikeus lisätä Tarjottavien Osakkeiden määrää enintään 863 168 Yhtiön Myyntiosakkeella (Lisäosake-erä). Mikäli myös Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti, Listautumisannissa voidaan laskea liikkeeseen ja myydä yhteensä enintään 3 000 000 Tarjottavaa Osaketta, jolloin Listautumisannin jälkeen Tarjottavien Osakkeiden osuus Yhtiön kaikista liikkeeseen lasketuista osakkeista ja äänistä on noin 39,2 prosenttia.

Listautumisannin pääjärjestäjänä ja Yhtiön hyväksyttynä neuvonantajana toimii Alexander Corporate Finance Oy (**Pääjärjestäjä**). Alexander Corporate Finance Oy:n postiosoite on Pohjoisesplanadi 37 A, 00100 Helsinki. Listautumisannin merkintäpaikkoina toimivat Alexander Corporate Finance Oy sekä Nordnet Bank AB Suomen sivuliike (**Nordnet**). Alexander Corporate Finance Oy toimii Instituutioannin (kaikkien muiden paitsi Nordnetin asiakkaiden) ja Henkilöstöannin merkintäpaikkana. Nordnet toimii Yleisöannin merkintäpaikkana ja omien asiakkaidensa Instituutioannin merkintäpaikkana.

Merkintähinta ja -aika

Kunkin Instituutioannissa ja Yleisöannissa Tarjottavan Osakkeen merkintähinta (**Merkintähinta**) on 5,62 euroa. Henkilöstöannin osakekohtainen merkintähinta on 10 prosenttia alhaisempi kuin Merkintähinta eli 5,06 euroa Tarjottavalta Osakkeelta.

Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin merkintäaika alkaa 24.5.2021 kello 9:30 ja päättyy 4.6.2021 kello 16:30.

Yhtiön hallituksella on mahdollisessa ylikysyntätilanteessa oikeus Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin keskeyttämiseen aikaisintaan 28.5.2021 kello 16:30. Mahdollisesta keskeyttämisestä julkistetaan yhtiötiedote viipymättä sen jälkeen, kun Listautumisanti on keskeytetty.

Yhtiön hallituksella on oikeus pidentää Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin merkintäaikaa. Merkintäajan pidentämistä koskeva yhtiötiedote on julkistettava viimeistään Instituutio-, Yleisö- tai Henkilöstöannin merkintäajan yllä esitettyä arvioituna päättymispäivänä.

Esiteasetuksen edellyttämä peruuttamisoikeus

Listautumisannissa annettu merkintäsitoumus (**Merkintäsitoumus**) on sitova, ja sitä ei voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 (**Esiteasetus**) edellyttämässä tilanteissa.

Mikäli sen jälkeen, kun Finanssivalvonta on hyväksynyt Esitteen, mutta ennen kuin Tarjottavat Osakkeet on hyväksytty kaupankäynnin kohteeksi First Northissa, ilmenee merkittävä uusi seikka taikka 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, merkitsijöillä, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia Osakeita ennen Esitettä koskevan täydennysasiakirjan julkaisemista, on Esiteasetuksen mukaan oikeus perua merkintänsä peruutustajan kuluessa. Peruutusaika kestää vähintään kolme työpäivää täydennysasiakirjan julkaisemisesta. Peruutusoikeus on lisäksi ehdollinen sille, että Esitteen täydentämiseen johtanut seikka ilmenee tai havaitaan ennen merkintäajan päättymistä tai ennen kuin Tarjottavat Osakkeet on kirjattu merkitsijän arvo-osuustilille (sen mukaan kumpi tapahtuu aiemmin). Tarjouksen voimassaoloajan katsotaan päättyvän, kun Listautumisannin toteuttamisesta ja allokaatiosta on päätetty, eli arviolta 8.6.2021.

Palkkiot ja kulut

Yhtiö odottaa maksavansa Listautumisannin yhteydessä noin 1 miljoonaa euroa kertaluonteisina palkkioina ja kuluina. Pääjärjestäjän palkkio on sidottu Osakeannista saatavien varojen määrään. Pääjärjestäjä toimii myös Yhtiön Hyväksyttynä Neuvonantajana. Osana tavanomaista liiketoimintaansa Hyväksyttynä Neuvonantajana Pääjärjestäjä saattaa tarjota Yhtiölle neuvonta- ja muita palveluita, joista se saattaa tulevaisuudessa saada palkkioita ja kulukorvauksia. Oikeudellinen neuvonantaja saa palkkion Listautumisannin yhteydessä tekemästään työstä.

Laimentuminen

Yhtiö on Esitteen päivämääränä laskenut liikkeeseen 5 411 645 osaketta. Osakesarjojen yhdistämisen ja Osakeannin toteuttamisen jälkeen nykyisen osakkeenomistajan, joka ei merkitse tai myy Tarjottavia Osakkeita Listautumisannissa, omistusosuus Yhtiössä laimenee välittömästi arviolta noin 28,0 prosenttia, jos Osakeannissa lasketaan liikkeeseen kaikki 2 136 832 Uutta Osaketta (eli olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti).

Luovutusrajoitukset (Lock-up)

Yhtiö ja Pääjärjestäjä ovat sopineet, että Yhtiö ei tietyin poikkeuksin ilman Pääjärjestäjän etukäteistä kirjallista suostumusta laske liikkeeseen tai muutoin luovuta Yhtiön osakkeita Listautumista seuraavan 90 päivän aikana. Luovutusrajoitus ei kuitenkaan koske osakkeiden käyttämistä vastikkeena Yhtiön toteuttamissa yritysjärjestelyissä eikä Yhtiön mahdollisesti perustaman osakepohjaisen kannustinjärjestelmän perusteella mahdollisesti annettavia osakkeita edellyttäen, että osakkeiden merkitsijä tai vastaanottaja osaltaan sitoutuu vastaavaan kaupankäyntirajoitukseen, joka päättyy aikaisintaan 90 päivän kuluttua Listautumisesta.

Yhtiön merkittävät osakkeenomistajat ovat sitoutuneet luovutusrajoituksiin, joiden mukaisesti ne eivät ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta ajanjaksolla, joka päättyy Power Fund III Ky:n ja Inventure Fund Ky:n osalta 180 päivän kuluttua Listautumisesta ja Kari Tuomalan, Aki Leinosen, Risto Laakson, Jyri Öörnin, Rainer Antilan, Pedro Estebanin ja Vesa Riihimäen osalta 365 päivän kuluttua Listautumisesta, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optio-oikeutta osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optio-oikeutta tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti sitoumuksen antajan omistamia Yhtiön osakkeita tai arvopapereita, jotka oikeuttavat Yhtiön osakkeisiin tai ovat vaihdettavissa tai muutettavissa Yhtiön osakkeiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla osakkeen omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muutoin tai tee Yhtiön yhtiökokoukselle ehdotusta toteuttaa tällaista järjestelyä. Sitoumus ei koske Yhtiön osakkeita, jotka sitoumuksen antaja mahdollisesti merkitsee Listautumisannissa tai hankkii First Northista Listautumisen jälkeen.

Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on, että Henkilöstöantiin osallistumiseen oikeutetut henkilöt merkinnän tehdessään sitoutuvat samalla luovutusrajoitukseen, joka päättyy 365 päivän kuluttua Listautumisesta.

Miksi tämä Esite on laadittu?

Merus Power on laatinut ja julkaissut Esitteen tarjotakseen osakkeita yleisölle ja hakeakseen osakkeidensa ottamista kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin First North -markkinapaikalle.

Listautumisannin tarkoitus

Listautumisannilla on tarkoitus luoda edellytykset Yhtiön First North -listautumiselle ja täten mahdollistaa Yhtiön strategian mukainen kasvu, toiminnan laajentaminen, kansainvälisen toiminnan vahvistaminen ja laajentuminen uusille markkinoille. Listautumisannin tavoitteena on laajentaa Yhtiön omistus pohjaa ja luoda osakkeelle likviditeettiä. Lisäksi Listautumisannin tavoitteena on lisätä Yhtiön yleistä tunnettua asiakkaiden, kumppanien ja sijoittajien keskuudessa.

Lisäksi Listautumisanti mahdollistaa osakkeiden tehokkaamman käytön henkilöstön sitouttamisessa ja mahdollisissa yrittysostoissa.

Listautumisannin arvioitu tuotto ja varojen käyttö

Yhtiö suunnittelee käyttävänsä Osakeannilla kerättävät varat liiketoiminnan kasvun ja kansainvälisen liiketoiminnan tukemiseen, uusien teknologioiden kehitykseen ja kaupallistamiseen sekä tuotantokapasiteetin ja markkinointikanavien rakentamiseen. Suunniteltu Listautumisanti koostuu ensisijaisesti noin 12,0 miljoonan euron Osakeannista ja noin 4,9 miljoonan euron Osakemyynnistä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Mikäli kaikki Uudet Osakkeet merkitään, Yhtiö odottaa saavansa Listautumisannista noin 11 miljoonan euron nettovarot sen jälkeen, kun varoista on vähennetty Yhtiön maksettavaksi jäävät Listautumisannin palkkiot ja kulut, jotka ovat kokonaisuudessaan arviolta noin 1 miljoonaa euroa.

Myyjät saavat Osakemyynnistä noin 4,9 miljoonan euron bruttovarat olettaen, että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita. Myyjät odottavat maksavansa noin 0,1 miljoonaa euroa palkkioita Listautumisannin yhteydessä.

Listautumisasiin liittyvät intressit

Pääjärjestäjän palkkio on sidottu Osakeannista saatavien varojen määrään. Pääjärjestäjä toimii myös Yhtiön Hyväksyttynä Neuvonantajana. Osana tavanomaista liiketoimintaansa Hyväksyttynä Neuvonantajana Pääjärjestäjä saattaa tarjota Yhtiölle neuvonta- ja muita palveluita, joista se saattaa tulevaisuudessa saada palkkioita ja kulukorvauksia. Oikeudellinen neuvonantaja saa palkkion Listautumisannin yhteydessä tekemästään työstä.

Myyjät myyvät Listautumisannissa Myyntiosakkeita. Lisätietoja Myyjistä on esitetty tämän Esitteen liitteessä A.

Sovellettava laki ja riidanratkaisu

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

RISKITEKIJÄT

Mahdollisten sijoittajien tulisi tarkastella seuraavia riskitekijöitä huolellisesti muiden Esitteessä esitettyjen tietojen lisäksi.

Mikäli jokin jäljempänä kuvatuista riskitekijöistä toteutuu, saattaa sillä olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon. Mikäli yksi tai useampi tässä mainituista riskeistä toteutuu ja johtaa Tarjottavien Osakkeiden markkinahinnan laskuun, sijoittajat voivat menettää sijoituksensa kokonaan tai osittain. Kuvaus riskitekijöistä perustuu Esitteen päivämääränä Yhtiön hallituksen ja johdon tiedossa olleisiin ja arvioimiin seikkoihin, minkä vuoksi kuvaus ei välttämättä ole kattava. Jäljempänä kuvatut riskit ja epävarmuustekijät eivät ole ainoita Yhtiön toimintaan vaikuttavia tekijöitä. Muilla seikoilla ja epävarmuustekijöillä, joista Yhtiö ei tällä hetkellä ole tietoinen tai joita Yhtiö ei pidä olennaisina, voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin ja Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Esite sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, joihin liittyy riskejä ja epävarmuustekijöitä. Seuraavassa kuvattavien riskien ja muiden Esitteessä esitettyjen tekijöiden vuoksi Yhtiö ei välttämättä saavuta taloudellisia tavoitteitaan.

Tässä esitetyt riskit on jaettu luonteensa mukaan viiteen ryhmään:

Yhtiön toimintaympäristöön ja toimialaan liittyviä riskejä

Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä

Sääntelyyn liittyviä riskejä

Yhtiön rahoitukseen liittyviä riskejä

Osakkeisiin liittyviä riskejä

Listautumiseen ja Listautumisantiin 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.

Yhtiön toimintaympäristöön ja toimialaan liittyviä riskejä

Maa-ilmalaajuisilla epidemioilla ja pandemioilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Merus Powerin toimintaan ja kannattavuuteen

*Maailmanlaajuisilla epidemioilla ja pandemioilla, kuten tämänhetkiselä koronavirustaudin (COVID-19) aiheuttamalla pandemialla, voi olla merkittävä vaikutus maailmantalouteen ja rahoitusmarkkinoihin. Koronaviruspandemia on jo aiheuttanut merkittävää epävarmuutta maailmantaloudessa ja rahoitusmarkkinoilla, ja on mahdollista, että se johtaa globaalin talouden laskusuhdanteeseen. Talouden epävarmuus on heikentänyt kuluttajien sekä yritysten taloudellista toime-
liaisuutta sekä luottamusta talouteen, mikä on osaltaan vaikuttanut myös Merus Powerin asiakkaisiin. Koronavirustaudin vaikutukset voivat näkyä myös suunniteltujen investointien vähentymisenä tai lykkääntymisenä. Useat keskuspankit ja hallitukset ovat julkistaneet yrityksille ja kuluttajille suunnattuja tukipaketteja ja -ohjelmia, joilla tähdätään talouden elvyttämiseen. Ei kuitenkaan ole varmuutta siitä, riittävätkö edellä mainitut elvytystoimenpiteet estämään talouden laskusuhdanteen syntymisen.*

Maailmanlaajuinen epidemia tai pandemia, kuten koronaviruspandemia, voi vaikuttaa sekä suoraan että välillisesti Merus Powerin liiketoimintaan, muun muassa epidemian tai pandemian sekä sen leviämisen estämisestä aiheutuvien rajoitusten ja muiden toimenpiteiden vuoksi. Nämä rajoitustoimenpiteet sekä yleinen maailmantalouden ja rahoitusmarkkinoiden epävarmuus vaikuttavat Merus Powerin lisäksi sen yhteistyöverkoston ja alihankkijoiden toimintaan. Rajoitukset ja toimenpiteet voivat esimerkiksi nostaa Merus Powerin, sen yhteistyöverkoston tai sen alihankkijoiden käyttämien materiaalien hintoja ja johtaa työntekijöiden, yhteistyöverkoston, alihankkijoiden ja materiaalityöntekijöiden laajamittaisiin sairaus- tai muihin poissaoloihin. Liikkumisrajoitukset voivat myös rajoittaa kansainvälisiä materiaalityöntekijöitä tai jopa

pysäyttää ne. Merus Power on kansainvälinen toimija, joka toimii useilla eri markkina-alueilla, minkä vuoksi edellä mainitut tekijät voivat olla erityisen haitallisia sen liiketoiminnalle ja liiketoiminnan kannattavuudelle. Epidemia tai pandemia voi vaikuttaa merkittävästi Merus Powerin ja sen asiakkaiden taloudelliseen tilanteeseen ja rahoitukseen, minkä vuoksi tilaukset voivat siirtyä tai peruuntua. Asiakkaiden taloudellisen tilanteen heikentyminen voi johtaa myös Merus Powerin luottotappioiden kasvuun myyntisaamisten arvon alentuessa.

Koronaviruspandemiasta aiheutuneiden kansainvälisten rajoitusten ja toimenpiteiden johdosta Yhtiön tuotteiden ja palveluiden kysyntä heikkeni hetkellisesti vuonna 2020. Yhtiössä pidettiin koronaviruspandemian seurauksena keväällä 2020 yhteistoimintaneuvottelut, joiden seurauksena Yhtiön henkilökuntaa lomautettiin. Koronaviruspandemia on vaikuttanut haitallisesti Yhtiön toimintaan Kiinassa, Espanjassa ja Italiassa, minkä seurauksena Yhtiön tilauksissa ja toimituksissa on ollut viiveitä. Yhtiö toimii globaaleilla markkinoilla, ja tällä hetkellä koronaviruspandemia hankaloittaa Yhtiön myyntiä lähinnä Aasiassa. Koronaviruspandemian lopullisia vaikutuksia (mukaan lukien vaikutuksien ajoittuminen, kesto ja laajuus) niin globaaliin talouteen, Merus Powerin toimintamaiden talouteen, Merus Powerin liiketoimintaan kuin Merus Powerin yhteistyöverkoston, alihankkijoihin ja asiakkaisiin on vaikea arvioida, erityisesti koska pandemiatilanne ja siitä seuraavat julkisen vallan toimenpiteet muuttuvat nopeasti. Merus Power arvioi tilanteen voivan kuitenkin lyhyellä aikavälillä vaikuttaa Merus Powerin liiketoimintaan tilausten siirtymisten, hidastumisten tai väliaikaisten pysähdysten sekä yleisen taloudellisen tilanteen kiristymisen myötä. Millä tahansa edellä kuvatulla riskillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Merus Powerin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Kansainväliset poliittiset, taloudelliset, lainsäädännölliset ja sosiaaliset epävarmuudet Suomessa tai globaalisti voivat vaikuttaa Merus Powerin liiketoimintaan ja kannattavuuteen olennaisen haitallisesti esimerkiksi kysynnän heikentymisen kautta

Merus Power on kansainvälinen teknologiayhtiö, joka toimii maailmanlaajuisesti eri markkina-alueilla, minkä takia se altistuu esimerkiksi kansainvälisistä, poliittisista, taloudellisista, lainsäädännöllisistä ja sosiaalisista muutoksista aiheutuville riskeille. Yhtiö on toimittanut ratkaisujaan 59 eri maahan, ja sen asiakkaat toimivat muun muassa teollisuuden, sähköntuotannon ja uusiutuvan energian aloilla. Kansainvälisen kaupan taantuminen tai epävakaus voivat vähentää Yhtiöltä tilattavien tuotteiden tai muiden palveluiden määrää. Muita kansainväliseen kauppaan liittyviä riskejä ovat muun muassa taloudellinen ja poliittinen epävakaus, kansainväliset kriisitilanteet sekä Yhtiön toimintamaihin taikka raaka-aineiden tai elektroniikkakomponenttien alkuperämaihin kohdistuvat pakotteet, sotatoimet ja terroristiuhkakäykset, työtaistelut ja lakot sekä mahdollinen toimintamaiden työvoimapolitiittinen epävakaus. Yhtiö on toiminut maissa, joihin esimerkiksi Yhdysvallat on kohdistanut pakotteita. Eri maiden asettamat pakotteet voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön toimimiseen pakotteiden kohteena olevissa valtioissa ja hankaloittaa Yhtiön pankkirahoituksen saatavuutta ja Yhtiön maksuliikennettä. Pakotteet voivat hankaloittaa myös Yhtiön tuotteiden toimituksia, ja niistä voi aiheutua Yhtiölle mainehaittaa. Poliittinen tai taloudellinen epävakaus voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön toimintaan kyseisissä maissa ja sitä kautta Yhtiön liiketoiminnan kannattavuuteen ja Yhtiön taloudelliseen asemaan.

Merus Powerin asiakkaat ovat alttiita yleiselle taloudelliselle kehitykselle, ja talouden suhdannevaihtelut sekä hidas tai negatiivinen talouskasvu voivat vähentää Merus Powerin palveluiden kysyntää. Yhtiön asiakassegmentteihin kuuluu muun muassa uusiutuvan energian hyödyntäjiä, raskaan ja kevyen luokan teollisuutta sekä kiinteistöalan toimijoita. Epäsuotuisa talouskehitys Suomessa ja kansainvälisesti voi vaikuttaa Merus Powerin sekä sen asiakkaiden ja yhteistyökumppaneiden tuloihin, varoihin, maksuvalmiuteen, liiketoimintaan ja/tai taloudelliseen asemaan. Asiakaskäyttäytymisessä ja kysynnässä saattaa tapahtua vaihtelua lyhyelläkin aikavälillä, ja uusien asiakastilausten määrä saattaa vähentyä nopeasti yleisen taloudellisen tilanteen heikentyessä. Taloudellisen tilanteen heilahtelut ja epäselvyys heikentävät Merus Powerin liiketoiminnan ennustettavuutta. Pienentynyt kysyntä voi vaikuttaa Merus Powerin neuvotteluvoimaan ja sen tuotteiden ja palveluiden hinnoitteluun. Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Merus Powerin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Merus Powerin tuotteiden ja palveluiden kysyntä riippuu tietyistä megatrendeistä, mukaan lukien energiamarkkinan murroksesta, ja näiden trendien muutoksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön tuotteiden kysyntään ja liiketoiminnan kannattavuuteen

Merus Powerin tuotteiden ja palvelujen kysyntä nykyhetkellä ja tulevaisuudessa riippuu tiettyjen megatrendien kehityksestä, erityisesti energiamarkkinan murroksesta ja vaihtoehtoisen energiantuotannon kysynnästä. Merus Powerin tuotteiden ja palvelujen kysynnän kasvuun vaikuttaa erityisesti kehitys kohti hiilineutraaliutta ja uusiutuvan energian käytön kasvu. Nämä trendit voivat vaikuttaa siihen, kuinka paljon sähköä tarvitaan ja tuotetaan uusiutuvilla energiamuodoilla. Yhtiön johdon käsityksen mukaan sähkön kulutuksen kasvu ja uusiutuvan energian määrän kasvu lisäävät Yhtiön tuotteiden kysyntää. Energiamarkkinan muutokset voivat vaikuttaa haitallisesti Merus Powerin liiketoimintaan ja kysyntään

muun muassa siten, että sähkön vaihtoehtoiset varastointimuodot saattavat heikentää Merus Powerin sähkövarastojen kysyntää. Näiden riskien toteutumisen seurauksena Yhtiön tuotteiden ja palveluiden kysyntä voi heiketä merkittävästi, millä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan.

Muita Merus Powerin liiketoiminnan kysyntään vaikuttavia megatrendejä ovat esimerkiksi energia-alan siirtyminen fossiilipolttoaineiden käytöstä kohti uusiutuvaa energiantuotantoa, ilmastomuutoksen ehkäisyä koskevan politiikan kehitys sekä valtioiden ja yksityisen sektorin ilmastotavoitteet ja investoinnit. Siirtyminen fossiilisista polttoaineista kohti sähköistyvää liikennettä kasvattaa sähkönkulutusta ja sähköntuotantoa ja yhä suurempi osa sähköstä halutaan tuottaa uusiutuvilla energiamuodoilla. Tämä kehitys on Yhtiölle positiivista ja kehityksen negatiiviset muutokset voivat pienentää Yhtiön tuotteiden ja palveluiden kysyntää. Edellä mainittujen ilmastoa ja ympäristötietoisuutta koskevien megatrendien lisäksi kysyntään vaikuttavia trendejä ovat myös esimerkiksi kaupungistuminen ja energiaressurssien niukkuus. Nämä trendit voivat muuttua monien sellaisten tekijöiden takia, joihin Merus Powerilla ei ole vaikutusvaltaa. Yhtiön käsityksen mukaan kaupungistuminen lisää sähkönkulutusta ja tarvetta laadukkaammalle sähkölle ja näin ollen kasvattaa Yhtiön tuotteiden ja palveluiden kysyntää. Kaupungistumisessa tapahtuvat negatiiviset muutokset voivat vaikuttaa heikentävästi Yhtiön tuotteiden ja palveluiden kysyntään. Trendeihin vaikuttavia tekijöitä voivat olla vaihtoehtoisten energialähteiden käyttö sekä muutokset julkisessa keskustelussa fossiilisten polttoaineiden käytön haitallisista vaikutuksista. Yhdenkin edellä mainitun muutoksen toteutuessa Merus Powerin tuotteiden tai palvelujen kysyntä saattaa heiketä merkittävästi, millä voi olla haitallinen vaikutus Merus Powerin liiketoimintaan, Yhtiön kannattavuuteen ja liiketoiminnan tulokseen. Erityisesti muutos nykyisissä ja suunnitteilla olevissa poliittisissa hankkeissa ja niiden seurauksena tehtävissä lainsäädäntöuudistuksissa (esimerkiksi koskien yritystukia tai verotuksellisia tukia), joiden tarkoituksena on vähentää kannustinta fossiilisten polttoaineiden käyttöön ja kannustaa vaihtoehtoisten energiamuotojen käyttöön, voisi vaikuttaa haitallisesti Merus Powerin tuotteiden ja palveluiden kysyntään. Muutokset tietyissä megatrendeissä ja poliittisessa ympäristössä voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä

Merus Power on henkilöstö-, rahoitus- ja teknisiltä resursseiltaan verrattain pieni toimija suurten toimijoiden joukossa, mikä saattaa heikentää sen kilpailukykyä ja supistaa liikevaihtoa ja kannattavuutta

Merus Powerilla on lukuisia alueellisia, kansallisia ja kansainvälisiä kilpailijoita. Merus Powerin tuotteet ja palvelut kilpailevat useiden eri toimijoiden kanssa. Merus Powerin organisaatio on verrattain pieni. Yhtiö kilpailee kuitenkin tiettyjen esimerkiksi sähkövoimatekniikan alan suurimpien monikansallisten yhtiöiden kanssa. Ei ole varmuutta, että Merus Powerin rajalliset resurssit riittävät kilpailussa alan suuria, pitkään toimineita ja toimintansa markkinoilla vakiinnuttaneita yrityksiä vastaan. Pysyäkseen mukana kansainvälisessä kilpailussa Merus Powerin tulee täyttää asiakkaiden tarpeet niin hinnan, toimitusvarmuuden kuin tuotteiden laadukkuuden osalta. Merus Powerin asiakkaat ovat laatu- ja tietoisia ja odottavat kumppaneiltaan jatkuvaa tehostamista sekä kilpailukykyyn ylläpitoa, ja Merus Powerin on kyettävä sopeutumaan nopeasti mahdollisiin markkinamuutoksiin. Nykyisille markkinoille voi myös tulla uusia kilpailijoita, eikä Merus Power kykene välttämättä kilpailemaan menestyksekkäästi nykyisten tai uusien kilpailijoidensa kanssa. Sähkövarastojen ja sähkönlääturatkaisujen markkinoiden kehittyessä ja alan kasvaessa on todennäköistä, että myös suuremman kokoluokan kilpailijat kiinnostuvat näistä markkinoista enenevässä määrin. On odotettavaa, että hintakilpailu kiristyy markkinoiden ja niillä toimivien yhtiöiden määrän kasvaessa. Merus Power ei tässä tilanteessa välttämättä pysty kilpailemaan markkinoilla menestyksekkäästi esimerkiksi sellaisten suuren kokoluokan toimijoiden kanssa, joiden resurssit ovat huomattavasti Yhtiötä suuremmat.

Mikäli Merus Power ei pysty täyttämään hintoihin, toimitusvarmuuteen ja tuotteiden laadukkuuteen liittyviä asiakkaiden vaatimuksia, se voi menettää markkinaosuuttaan tai sille voi aiheutua tappioita. Kilpailu voi myös lisätä painetta laskea Merus Powerin tuotteiden ja palveluiden hintoja, mikä voi heikentää Merus Powerin liiketoiminnan kannattavuutta. Kilpailuympäristön muutokset, Merus Powerin mahdollinen epäonnistuminen niihin sopeutumisessa tai niiden hallinnassa sekä muiden kilpailuun liittyvien riskien toteutuminen voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Merus Powerin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö ei välttämättä onnistu sähkövarastoliiketoiminnan kasvuun liittyvän strategiansa toteuttamisessa suunnitelmiansa mukaisesti, millä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön kannattavuuteen ja liiketoiminnan kasvuun

Yhtiön tuotteet ja palvelut skaalautuvat useisiin eri käyttökohteisiin ja useille eri toimialoille, ja uusia käyttökohteita ja markkina-alueita ilmaantuu jatkuvasti. Yhtiö pyrkii kasvattamaan erityisesti sähkövarastoliiketoimintaansa uusiin käyttökohteisiin ja uusille toimialoille, joita ovat esimerkiksi sähkövarastojen käyttö yhdessä vesivoiman kanssa ja mikroverkoissa, millä vähennetään dieselgeneraattoreiden päästöjä kehittyneissä maissa. On kuitenkin mahdollista, että Yhtiö ei

pysty ennakoimaan kaikkia uusille markkinoille sijoittautumiseen liittyviä haasteita tai hankkimaan uudella markkinalla tarvitsemiaan resursseja. Yhtiö ei välttämättä onnistu tunnistamaan oikea-aikaisesti uusia markkina-alueita ja potentiaalisia asiakkaita, minkä johdosta Yhtiö saattaa menettää liiketoimintamahdollisuuksia kilpailijoilleen. On myös mahdollista, että kilpailevat energialähteet saavat suuremman jalansijan joillain markkina-alueilla. Jos tällaiset riskit realisoituvat, Yhtiö voi epäonnistua laajenemisessaan uusille toimialoille tai markkina-alueille, jolloin Yhtiön kasvu saattaa hidastua ja sen kilpailuasema voi heiketä.

Merus Powerin näkemyksen mukaan se menestystekijöitä tulevaisuudessa ovat työntekijöiden yrittäjähenkkinen ja asiakaslähtöinen kulttuuri, joustava toimintamalli ja kustannusten hallinta. Yhtiön strategiaan kuuluu toimia paikallisten osavien kumppaneiden kanssa toimituksissa ja jo suunnittelu- ja tarjousvaiheessa. Tämä sekä edesauttaa uudelle markkinalle pääsemistä, kun Yhtiö lisää taloudellista aktiviteettia hankkeillaan, että kasvattaa Yhtiön liiketoiminnan riskiä johtuen erityisesti rajallisesta uusien markkinoiden markkinatuntemuksesta, resurssien saatavuudesta ja kustannusten hallinnasta.

Kaikki edellä mainitut tekijät voivat johtaa siihen, että Yhtiö ei onnistu toteuttamaan strategiaansa eri markkina-alueilla kannattavasti tai ollenkaan. On myös mahdollista, että Merus Powerin strategia ei ole riittävän kilpailukykyinen tai että Yhtiö ei pysty tulevaisuudessa vastaamaan asiakkaiden vaatimuksiin kilpailluilla markkinoilla. Yhtiön mahdollisella epäonnistumisella strategiansa toteuttamisessa voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Teknologia kehittyy jatkuvasti, ja Merus Power voi epäonnistua tuotekehityksessä, tuotteiden valmistuksessa ja markkinoinnissa, millä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön kannattavuuteen

Yhtiö toimii korkean teknologian toimialalla, jolla menestyminen edellyttää merkittäviä ja oikea-aikaisia investointeja tutkimukseen ja tuotekehitykseen. Toimialan nopeassa kehityksessä mukana pysyminen ja tulevaisuudessa menestymisen riippuvat siitä, että Yhtiöllä on oikeaan aikaan käytössä riittävät resurssit tuotekehitykseen. Merus Powerin tuotekehityksenot tilikaudella 2020 olivat 1 015 tuhatta euroa (1 057 tuhatta euroa tilikaudella 2019 ja 772 tuhatta euroa tilikaudella 2018). Yhtiö aktivoi osan tuotekehitysmenoistaan vuosittain niiden tulonodotusten mukaisesti, ja tilikaudella 2020 Yhtiö aktivoi tuotekehitysmenoja 469 tuhatta euroa (465 tuhatta euroa tilikaudella 2019 ja 269 tuhatta euroa tilikaudella 2018).

Sähkövarastojen ja uusiutuvan energian integraatioiden markkinat ovat tällä hetkellä sähkönlaatumarkkinoita huomattavasti suuremmat ja kasvavat nopeammin. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan sähkövarastojen käyttökohteita tulee markkinoille jatkuvasti lisää. Oikea-aikaiset ja oikein mitoitettut investoinnit ovat tästä syystä sähkövarastojen markkinoilla erityisen tärkeitä. Uusiutuvien energialähteiden markkinoilla käytännöt kehittyvät voimakkaasti, ja Yhtiö muokkaa toimintaansa jatkuvasti markkinatilanteeseen sopivaksi. Yhtiö on pyrkinyt luomaan joustavan toimintamallin ja kattavan jakeluverkoston, jolla se pystyy reagoimaan nopeasti asiakkaiden muuttuviin tarpeisiin. Merus Power suunnittelee ja tuottaa innovatiivisia sähkötekniikan ratkaisuja, kuten sähkövarastoja, aktiivisuodattimia sekä kompensattoreita uusiutuvan energian ja teollisuuden tarpeisiin. Halpatuotantoa tarjoavat toimijat ovat kuitenkin viime vuosina parantaneet tasaisesti tuotantoaan sähkönlaaturatkaisujen markkinoilla, mikä voi heikentää Yhtiön tuotteiden ja palveluiden kilpailukykyisyyttä pitkällä aikavälillä.

Mahdollisella epäonnistumisella Yhtiön liiketoiminnan kannalta riittävien ja oikea-aikaisten tuotekehitysinvestointien tekemisessä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön tuotteiden kysyntään, kilpailukykyyn ja liiketoiminnan tulokseen.

Mahdollinen epäonnistuminen avainhenkilöiden ja ammattitaitoisen henkilöstön rekrytoinnissa ja sitouttamisessa voi vaikuttaa haitallisesti Merus Powerin kasvuun, kilpailukykyyn ja kannattavuuteen

Merus Powerilla on kokenut johto ja tuotekehitystiimi, jolla on syvällistä sähkötekniikan asiantuntemusta ja Yhtiön liiketoiminnan kannalta sen osaava ja ammattitaitoinen henkilöstö on avainasemassa. Merus Powerilla oli 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella keskimäärin 41 työntekijää. Merus Powerin organisaatio on verrattain pieni, joten Merus Power on riippuvainen yksittäisistä työntekijöistä. Yhtiön tuleva kehitys ja toiminnan kasvu riippuvat olennaisesti johdon ja muun avainhenkilöstön ammattitaidosta, kokemuksesta ja sitoutumisesta Yhtiön toimintaan. Tällaisten henkilöiden mahdollisella irtisanoutumisella voi olla lyhyellä aikavälillä haitallinen vaikutus Yhtiön kannattavuuteen ja asiakkuuksien menestyksekkääseen hoitamiseen.

Vaikka Yhtiöllä on hyvä maine innovatiivisena teknologiayhtiönä ja se on aiemmin onnistunut rekrytoimaan päteviä työntekijöitä, Yhtiön tulevista mahdollisuuksista rekrytoida uusia osaavia työntekijöitä toivomassaan määrin ei voida olla varmoja. Lisäksi mahdollinen kielteinen julkisuus, joka kohdistuu esimerkiksi Merus Powerin taloudelliseen asemaan, tuotteiden laatuun, työturvallisuuteen, lainsäädännön ja viranomaisten määräysten noudattamiseen tai muiden

velvoitteiden täyttämiseen voi vahingoittaa olennaisesti Merus Powerin mainetta sen nykyisten ja potentiaalisten työntekijöiden sekä nykyisten ja potentiaalisten kumppaneiden keskuudessa ja vaikuttaa haitallisesti avainhenkilöiden rekrytointiin ja sitouttamiseen. Mahdollinen epäonnistuminen avainhenkilöstön rekrytoinnissa ja sitouttamisessa voi vaikuttaa olennaisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö ei välttämättä onnistu suojaamaan immateriaalioikeuksiaan riittävästi, Yhtiö voi loukata kolmansien osapuolten immateriaalioikeuksia tai sitä vastaan voidaan nostaa kanne immateriaalioikeuksien loukkauksista, mikä voi aiheuttaa Yhtiölle merkittäviä lisäkustannuksia ja mainehaittaa

Immateriaalioikeudet ovat Merus Powerin liiketoiminnan kannalta tärkeä omaisuuserä. Merus Powerille on myönnetty katkottoman virransyötön teknologiaa koskeva patentti, joka on voimassa Etelä-Koreassa ja Yhdysvalloissa, ja lisäksi kyseistä patenttia koskeva hakemus on vireillä EU:ssa. Ei voi kuitenkaan olla varmuutta siitä, että Merus Powerin toimenpiteet estävät tehokkaasti kilpailijoita käyttämästä oikeudetta sen immateriaaliomaisuutta. Kilpailijat voivat käyttää väärin Merus Powerin omistamaa tai lisensoimaa immateriaaliomaisuutta, immateriaaliomaisuuden omistuksesta voi syntyä kiistoja, ja immateriaaliomaisuus voi muutoin tulla kilpailijoiden tietoon tai kilpailijat voivat kehittää sitä itsenäisesti. Merus Power voi myös päättää ryhtyä toimenpiteisiin estääkseen kolmansia osapuolia hankkimasta patenttisuojaa tai muuta immateriaalioikeuksia koskevaa suojaa, mikä saattaa aiheuttaa Yhtiölle merkittäviä kustannuksia. Edelleen ei ole olemassa mitään takeita siitä, että Merus Powerin työntekijät tai yhteistyökumppanit eivät riko Merus Powerin liikesalaisuuksiin liittyviä salassapitovelvoitteitaan tavalla, joka voi vaarantaa Merus Powerin immateriaalioikeudet. Kielteiset päätökset Yhtiön patenttihakemuksista tai muu epäonnistuminen immateriaaliomaisuuden suojaamisessa voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön kannattavuuteen ja aiheuttaa Yhtiölle merkittäviä lisäkustannuksia. Lisäksi Yhtiö jättää tietoisesti joitakin teknologioitaan patentoimatta suojautuakseen kopioinnin riskeiltä. Toisaalta Yhtiö julkaisee joitain teknologioitaan esimerkiksi alan tieteellisissä julkaisuissa taatakseen liikkumavapauden (*freedom to operate*) muiden yhtiöiden mahdollisilta patenteilta. Ei ole kuitenkaan varmuutta, saavuttaako Yhtiö teknologioilleen näin riittävää suojaa.

Tietyt Merus Powerin käyttämät teknologiat ja prosessit saattavat olla tietyissä maissa kolmansien osapuolten immateriaalioikeudellisen suojan piirissä, eikä kolmansiin osapuoliin kohdistuvia immateriaalioikeudellisia loukkauksia pystytäkään aina varmasti sulkemaan pois. Kolmannet osapuolet voivat ryhtyä oikeudellisiin toimenpiteisiin immateriaalioikeuksien loukkausten vuoksi. Merus Powerilta voidaan kieltää tällaisen teknologian käyttö tuotteissaan, ja tällaiset kanteet voivat viivästyttää Merus Powerin tuotteiden kehittämistä tai toimittamista tai estää sen kokonaan. Merus Power voi joutua korvaamaan kehittämänsä teknologian toisella teknologialla tai hankkimaan lisenssin tällaisen teknologian käyttöön ja siten joutua maksamaan lisenssimaksuja tai rojalteja teknologian hyödyntämisestä. Ei ole takeita siitä, että Merus Power kykenee hankkimaan tällaisia lisenssejä kaupallisesti kannattavilla ehdoilla tai ollenkaan. Mahdollisista patenttिलoukkauksista voi koitua Merus Powerille merkittäviä kustannuksia, eikä se välttämättä onnistu torjumaan tällaisia kanteita. Kolmansien osapuolten immateriaalioikeuksien loukkaukset tai mahdolliset immateriaalioikeuksien loukkaamisesta nostetut kanteet voisivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö on hajauttanut liiketoimintaansa maailmanlaajuisesti, ja eri maiden viranomaisten poikkeavat menettelytavat sekä kulttuurierot ja poliittiset näkemykset saattavat aiheuttaa Yhtiölle merkittäviä lisäkustannuksia

Yhtiö harjoittaa liiketoimintaansa globaalisti, ja se on toimittanut ratkaisujaan 59 eri maahan, joiden kulttuurit voivat poiketa toisistaan. Kulttuurierojen takia Merus Power saattaa esimerkiksi epäonnistua tilaustensa toteuttamisessa tai niiden toteuttamiselle voi muodostua odottamattomia haasteita, joiden takia tilausten eteneminen saattaa hidastua tai peruuntua kokonaan. Kulttuurierot ja erilaiset toimintatavat voivat myös aiheuttaa haasteita asiakasmarkkinointiin ja asiakastoimeksiantojen solmimiseen ja täten heikentää Yhtiön liiketoimintaa ja kannattavuutta. Eri maissa on myös erilaisia sopimuskäytäntöjä, joista osa saattaa osoittautua Merus Powerille kohtuuttomiksi Yhtiön verrattain pienen koon vuoksi. Merus Power ei välttämättä pysty hyväksymään tiettyjä ulkomailla vakiintuneesti käytettyjä sopimusehtoja, jotka asettaisivat Yhtiölle esimerkiksi merkittäviä sopimusvastuita. Tämä voi heikentää Yhtiön tuotteiden ja palveluiden kysyntää joissain toimintamaissa. Merus Powerille saattaa aiheutua lisäkustannuksia siitä, että Yhtiö selvittää toimintatavat ja vaatimukset, jotta se toimii kullakin lainkäyttöalueella asianmukaisesti. Lisäksi Merus Powerille saattaa aiheutua lisäkustannuksia ammattitaitoisten yhteistyökumppaneiden etsimisestä ja tilausten koordinoinnista eri toimijoiden kanssa.

Merus Powerin liiketoiminnan kannattavuus riippuu useista tekijöistä, joista monet eivät ole Merus Powerin hallittavissa. Erityisesti uusiutuvaa energiaa koskevat trendit ja julkiset näkemykset vaikuttavat Yhtiön tuotteiden kysyntään. On mahdollista, että kilpailevat energialähteet saavat suuremman jalansijan jossain Merus Powerin toimintamaista. Uusiutuvien energialähteiden kasvava suosio voi johtaa uudenlaisen sääntelyn kehittämiseen ja on mahdollista, että Merus Powerin tuotteet eivät vastaa tällaisia uusia vaatimuksia eri maissa. On myös olemassa riski siitä, että eri valtioissa asenteet ja yleinen poliittinen ilmapiiri Merus Powerin tarjoamia uusiutuvan energian palveluita ja ratkaisuja kohtaan muuttuu

kielteiseen suuntaan. Jos tällaiset riskit realisoituvat, Yhtiö voi epäonnistua ylläpitämään toimintaansa tietyillä markkina-alueilla tai laajenemisessaan joillekin markkina-alueille, jolloin Yhtiön kasvu hidastuu. Myös toimituskustannukset uudella markkinalla voivat nousta ennakoitua suuremmiksi, jolloin Yhtiön kannattavuus heikkenee. Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön tuotannossaan tarvitsemien komponenttien ja raaka-aineiden hintojen, saatavuuden ja laadun vaihtelut voivat heikentää Yhtiön toimituskykyä ja lisätä kustannuksia

Yhtiö valmistaa kaikki tuotteensa Suomessa mutta ostaa komponentteja ja raaka-aineita sekä kotimaisilta että ulkomaisilta toimijoilta. Yhtiön käyttämistä raaka-aineista kuparin ja alumiinin hinnat ovat nousseet merkittävästi viime vuosineljänneksen aikana, ja Yhtiön käsityksen mukaan myös elektroniikkakomponentteihin kohdistuu hintapaineita. Yhtiön tuotannossaan tarvitsemien komponenttien ja raaka-aineiden hinnoilla, saatavuudella ja komponenttien laadulla on olennainen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan. Komponenttien ja raaka-aineiden hintoihin ja saatavuuteen vaikuttavat useat sellaiset tekijät, joihin Yhtiö ei voi vaikuttaa, kuten markkinaolosuhteet, yleiset maailmanlaajuiset talousnäkymät, tuotantokapasiteetti asianomaisilla markkinoilla, infrastruktuurin häiriöt, sääntely, vientirajoitukset, tuontitullien taso, valuuttakurssit ja muut tekijät. Myös meneillään oleva koronaviruspandemia on heikentänyt ja heikentää edelleen komponenttien saatavuutta. Lisäksi mikäli Yhtiön toimittajien tuotannossa sattuu keskeytys tai muu häiriö, kuten tuotantokapasiteetin puute tai tulipalo, ei keskeytyksen tai häiriön aiheuttamia ongelmia valmistuksessa tai toimituksissa pystytä välttämättä korjaamaan toimitusten edellyttämässä aikataulussa.

Saatavuus voi heikentyä myös esimerkiksi kysynnän nopean kasvun takia tai jos Yhtiön sopimussuhteet komponenttitoimittajien kanssa päättyvät. Vaikka komponentti olisi korvattavissa toisen toimittajan komponentilla, tämä saattaa edellyttää alkuperäiseen tuotteeseen tehtäviä muutoksia ja aiheuttaa Yhtiölle viivästyksiä ja lisäkustannuksia. Lisäksi Yhtiö on komponentti- ja raaka-ainemarkkinoilla verrattain pieni toimija, joten sillä ei välttämättä ole näissä tilanteissa merkittävää neuvotteluvaltaa. Yhtiö saattaa joutua maksamaan komponenteista ja raaka-aineista suuria toimijoita korkeamman hinnan, sillä komponentti- ja raaka-ainemarkkinoilla pienemmät tilaukset ovat usein suuria kalliimpia. Korkeammat kustannukset voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön kilpailuasemaan markkinoilla sekä Yhtiön kannattavuuteen.

Mikäli Yhtiön tuotannossa tarvitsemien komponenttien tai raaka-aineiden kustannusten nousua ei voida siirtää Yhtiön asiakkaille ilman merkittäviä vaikutuksia tuotteiden kysyntään tai tämä kestää pitkään tai komponenttien ja raaka-aineiden saatavuudessa ilmenee häiriöitä tai puutteita, seurauksena voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Merus Powerin kansainvälinen liiketoiminta on riippuvaista Yhtiön yhteistyöverkostosta ja yhteistyöverkoston liittyvillä haasteilla, kuten tietokatkoksilla tai väärinkäytöksillä, voi olla haitallinen vaikutus Merus Powerin kasvuun, maineeseen ja kannattavuuteen

Merus Power tarjoaa tuotteitansa ja palveluita maailmanlaajuisesti. Merus Powerilla on laaja maailmanlaajuinen yhteistyöverkosto. Yhtiöllä on Esitteen julkaisupäivänä yhteistyökumppaneita muun muassa Euroopassa, Aasiassa, Australiassa, Lähi-idässä, Afrikassa ja Pohjois- ja Etelä-Amerikassa. Merus Power on riippuvainen yhteistyöverkostonsa toimivuudesta ja kumppaneidensa ammattitaitoisesta ja luotettavasta toiminnasta, eikä Merus Power pysty omilla päätöksillään määrittämään täysin kumppaneidensa toiminnasta Merus Powerin toimeksiannoissa eikä huolehtimaan, valvomaan ja ohjeistamaan, että tilaukset tulevat hoidetuksi asianmukaisesti kussakin yksittäisessä tapauksessa.

Merus Powerin kansainvälisen liiketoiminnan menestykselle on keskeistä, että Merus Power löytää luotettavat ja ammattitaitoiset yhteistyökumppanit maailmanlaajuisesti. Merus Powerilla on kuitenkin vain rajalliset resurssit ja mahdollisuudet varmistaa, että yhteistyökumppanit toimivat Merus Powerin toimintatapojen ja etujen mukaisesti. Lisäksi Merus Powerin mahdollisuudet irtautua yhteistyökumppaneiden toiminnasta Merus Powerille edullisin ehdoin voivat olla rajalliset, tai yhteistyökumppani voi irtautua yhteistyöverkostosta, millä voi olla hetkellisesti olennaisen haitallinen vaikutus Merus Powerin toimintaan. Yhtiö ei ole solminut kaikkien jakelijoiden kanssa kirjallisia sopimuksia. Merus Power on solminut joidenkin yhteistyökumppaneidensa kanssa eksklusiivisia jakelijasopimuksia, jotka antavat jakelijalle yksinoikeuden myydä ja jaella Yhtiön tuotteita tietyillä markkina-alueilla. Ei ole takeita siitä, että tällaiset jakelijat suoriutuvat tehtävistään Yhtiön toivomalla tavalla. Ei myöskään ole takeita siitä, että Merus Power onnistuu ylläpitämään yhteistyöverkostoaan ja hankkimaan onnistuneesti uusia kumppanuuksia eri maista, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Merus Powerin mahdollisuuksiin kilpailla asiakkuuksista ja huolehtia asiakastilausten asianmukaisesta toteuttamisesta eri maissa.

Yhtiö käyttää liiketoiminnassaan myös alihankkijoita muun muassa asennustöiden kapasiteettihankinnassa, valvonnassa ja muissa yksittäisissä tehtävissä. Alihankintaan liittyy tavanomaisia riskejä, kuten vastuu alihankkijan puutteellisista toimista. Edellä mainittujen Merus Powerin yhteistyöverkostoa koskevien riskien toteutumisella voi olla olennaisen

haitallinen vaikutus Merus Powerin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön tuotteiden mahdolliset virheet tai puutteet voivat heikentää Yhtiön mainetta ja aiheuttaa Yhtiölle taloudellista vahinkoa

Merus Powerin asiakkaat ovat oman alansa johtavia toimijoita, ja Yhtiön valmistamia tuotteita voidaan käyttää muun muassa uusiutuvan energian tuotannossa, teollisuusliiketoiminnassa, kiinteistöissä, kuten sairaaloissa ja lentokentillä, sekä osana muuta infrastruktuuria, kuten veden- ja jätteenkäsittelylaitoksissa ja kaukolämpölaitoksissa. Yhtiön asiakas-kunta toimii toimialoilla, joilla tuotteiden kestävyys ja luotettavuus vaativissa olosuhteissa on erityisen tärkeää. Merus Powerin tarjoamien tuotteiden taustalla oleva teknologia riippuu muun muassa innovatiivisesta sähkötekniikasta, tehoelektroniikasta ja kehittyneistä ja luotettavista kontrollijärjestelmistä.

Yhtiön tuotteissa voi ilmetä niiden elinkaaren aikana virheitä tai puutteita, jotka voivat johtaa esimerkiksi tuotantokatkoksiin ja sitä kautta tuottojen menettämiseen, vahingonkorvausvastuuseen ja/tai oikeudenkäyntiin. Yhtiöön voidaan kohdistaa vaatimuksia ja reklamaatioita osana sen liiketoimintaa, ja Merus Power voi joutua osalliseksi oikeudenkäynteihin ja muihin menettelyihin tällaisten vaatimusten takia. Ellei Yhtiö kykene välttämään tehokkaasti tuotevirheitä toiminnassaan, se voi altistua merkittävälle kustannuksille ja tappioille. Yhtiö seuraa avoimia tuotetakuutapauksiaan jatkuvasti, ja niistä raportoidaan säännöllisesti Yhtiön johtoryhmälle ja hallitukselle. Yhtiö tekee vuosittain kirjanpidossaan noin 2–4 prosentin takuuvarauksen. Takuuvarauksen suuruus 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella oli 75 tuhatta euroa. Yhtiö tekee lisäksi vuosittain tilinpäätöshetkellä projektikohtaisia varauksia. Lisäksi mahdollisten tuotevastuiden toteutumista seurataan jatkuvasti tilausten edetessä. Yhtiön tuotevastuisiin liittyvät vahinkoriskit on katettu Yhtiön näkemyksen mukaan asianmukaisin vakuutuksin, minkä lisäksi Yhtiö pyrkii suojautumaan tällaisilta virheiltä kouluttamalla ja valvomalla henkilöstöään. Tästä huolimatta Yhtiön tuotteiden mahdollisilla virheillä tai puutteilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön maineeseen ja sitä kautta Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön liiketoiminta riippuu osittain tiettyjen merkittävien asiakkaiden kanssa tehdyistä sopimuksista, ja jos yksi tai useampi tällaisista sopimuksista päätettäisiin tai uusittaisiin Merus Powerin kannalta epäedullisemmilla ehdoilla, Merus Powerin taloudellinen asema ja liiketoiminnan tulos voisivat heiketä

Yhtiön liiketoiminta riippuu osittain tiettyjen merkittävien asiakkaiden kanssa tehdyistä sopimuksista. Yhtiön tarjoamat tuotteet ja palvelut skaalautuvat moniin käyttökohteisiin, ja Yhtiön asiakaskunta jakautuu useille eri toimialoille, joihin kuuluvat raskas ja kevyt teollisuus, kiinteistöt, uusiutuva energia ja infrastruktuuri. Tilikausien 2018–2020 yhteenlasketujen liikevaihtojen jakauman mukaan Merus Powerin liikevaihdosta 72 prosenttia muodostui Yhtiön kymmenestä suurimmasta ja 28 prosenttia muista asiakkuuksista. Yhtiön tilauskannan koko on vaihdellut merkittävästi aiempina vuosina ja voi vaihdella myös tulevaisuudessa. Esimerkiksi koronaviruspandemia vaikutti haitallisesti Yhtiön tilausten kertymiseen ja laski liikevaihtoa vuonna 2020, mistä huolimatta Yhtiön tilauskanta kasvoi tilikauden 2020 neljännellä vuosineljänneksellä voimakkaan tilauskertymän vuoksi.

Yhtiön asiakaskunta vaihtelee vuosittain kulloinkin vireillä olevien tilausten mukaan, eikä Yhtiöllä näin ollen ole tiettyä pysyvälouonteista vakiintunutta asiakaskuntaa. Jos yksi tai useampi merkittävien asiakkaiden kanssa tehdyistä kooltaan suuremmista sopimuksista päätettäisiin tai uusittaisiin Merus Powerin kannalta epäedullisemmilla ehdoilla, Merus Powerin taloudellinen asema ja liiketoiminnan tulos voisivat lyhyellä aikavälillä heiketä huomattavasti. Jos Merus Power epäonnistuu merkittävien asiakassopimusten hankinnassa tai ei onnistu solmimaan sopimuksia kannaltaan edullisin ehdoin, voi tällä olla Merus Powerin liiketoiminnan kannan tuloksen ja kannattavuuden kannalta olennaisen haitallinen vaikutus. Merkittävien asiakkuuksien hankkiminen ja sopimusten solmiminen voi osoittautua odotettua haastavammaksi ja työläemmäksi ja asiakkuuksien saamiseen vaikuttavat lisäksi useat tekijät, jotka eivät ole Merus Powerin vaikutuspiirissä, kuten yleinen talouden kehitys ja mahdolliset energia-alan politiikkaa ja sääntelyä koskevat muutokset.

Yhtiön asiakkuudet ovat historiallisesti painottuneet sähkölaaturatkaisuihin, ja useiden asiakkuuksien vuoksi niiden myynti ei ole ollut riippuvaista yksittäisistä asiakkuuksista. Jos sähkölaaturatkaisujen kysyntä heikkenisi odottamattomasti, voisi tällä olla haitallinen vaikutus Yhtiön toiminnan kannattavuuteen. Yksi tai useampi asiakas voi tulevaisuudessa vähentää, siirtää tai perua arvoltaan tai lukumäärältään merkittäviä odotettuja tai jo vahvistettuja tilauksia. Tämä voi johtua esimerkiksi kilpailutilanteen kiristymisestä, asiakkaan markkina-aseman heikkenemisestä tai toimialan rakennemuutoksista. Yhden tai useamman tärkeän asiakkaan menettäminen, asiakkaiden ostojen merkittävä väheneminen tai asiakkaiden taloudelliset tai liiketoiminnalliset ongelmat voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön maineen vahingoittuminen tai Yhtiötä koskevat kielteiset käsitykset saattavat heikentää Yhtiön kykyä houkuttaa ja pitää asiakkaita ja vaikeuttaa työntekijöiden rekrytointia

Merus Powerin maine ja tunnettuus vaikuttavat keskeisesti Yhtiön kykyyn pitää olemassa olevat asiakkaat ja luoda uusia asiakassuhteita. Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulottumattomissa olevat seikat, kuten Yhtiöön mahdollisesti kohdistuva kielteinen julkisuus, voivat vaikuttaa asiakkaiden ja muun julkisen yleisön käsityksiin Yhtiöstä. Yhtiön maine voi vahingoittua esimerkiksi epäonnistuneiden asiakashankkeiden, oikeudenkäyntien tai viranomaisseuraamusten, työntekijöiden virheiden tai epäeettisten menettelyjen seurauksena. Yhtiö toimii maailmanlaajuisesti, ja myös erilaiset kulttuurierot ja poliittiset näkemykset energia-alan hankkeista voivat vaikuttaa kielteisesti Yhtiön maineeseen. Kielteiset käsitykset Yhtiöstä tai kielteinen julkisuus saattavat heikentää Yhtiön mainetta ja siten kykyä houkuttaa uusia asiakkaita ja pitää Yhtiön nykyiset asiakkaat sekä vaikeuttaa ammattitaitoisten työntekijöiden rekrytointia ja sitouttamista Yhtiöön.

Merus Powerin missiona on, että sen sähkövarastot ja sähkönlaaturatkaisut mahdollistavat uusiutuvan energian kasvun, lisäävät teollisuuden tehokkuutta ja luovat kestävän ja energiatehokkaamman tulevaisuuden. Kestävää kehitystä koskeva sääntely ja yleinen julkinen keskustelu yritysten vastuullisuudesta on monitasoista, ja näitä aiheita koskevassa poliittisessa keskustelussa on näkemyseroja. Poliittiset näkemykset eroavat muun muassa siltä osin, pidetäänkö akkujen käyttöä kestävän kehityksen mukaisena ja ympäristöasioita edistävänä toimintana. On mahdollista, että Merus Power katsottaisiin julkisessa keskustelussa ympäristöä kuormittavaksi toimijaksi sen käyttämien raaka-aineiden, kuten alumiinin johdosta. Lisäksi Merus Powerin tuotteita käytetään muun muassa kaivosteollisuudessa, minkä vuoksi on olemassa riski siitä, että Yhtiön tuotteisiin yhdistetään mielikuvia ympäristölle haitallisesta toiminnasta. Edellä mainittuihin tekijöihin liittyy riski siitä, että Merus Powerin ei katsottaisi harjoittavan ympäristöasioita edistävää ja vastuullista toimintaa. Tällä voisi olla Merus Powerin mainetta ja brändiä vahingoittava vaikutus.

Mikäli Yhtiön brändi tai maine heikkenee, menetetyn mainearvon palauttaminen saattaa osoittautua mahdottomaksi tai vaatia merkittäviä kustannuksia. Yhtiön maineen tai brändin mahdollisella vahingoittumisella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäköyksiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Merus Power ei välttämättä onnistu hinnoittelemaan tuotteitaan tai palveluitaan oikein, minkä tuloksena tilaukset voivat olla kannattamattomia Merus Powerille

Merus Powerin kannattavuus riippuu tehokkaasta tilausten hallinnasta, jossa tilaukset ja toimeksiannot hinnoitellaan oikein ja kustannusten laskenta ja seuranta toteutetaan luotettavalla tavalla. Tilauksen hinnoittelussa lähtökohtana on asiakkaan kanssa etukäteen sovittu kiinteä veloitus, joka perustuu Yhtiön arvioon kussakin tilauksessa tarvittavien resurssien määrästä. Tämän seurauksena Merus Power on riippuvainen siitä, että se pystyy riittävästi arvioimaan tilaukseen tarvittavan ajan, kustannukset ja resurssit sekä ennakoimaan tekijät, jotka voivat mahdollisesti viivästyttää tai vaikeuttaa tilauksen toteuttamista. Kustannusten ja työtuntien yllättävä kasvu voi kuitenkin tehdä tilauksesta Merus Powerille kannattamattoman, etenkin jos Merus Power ei pysty mukauttamaan hinnoitteluaan kustannusnousua vastaavalla tavalla. Toisaalta tilausten hallinnassa epäonnistuminen voi myös lisätä Merus Powerin henkilöstön stressiä ja sairauspoissaoloja, heikentää tuottavuutta ja johtaa korkeampiin palkkavaatimuksiin.

Mahdollinen epäonnistuminen tilausten hallinnassa voi johtaa tehottomaan ajankäyttöön, heikentää tuottavuutta ja aiheuttaa vaikeuksia tuotteiden ja palveluiden toimittamisessa Merus Powerin asiakkaille. Jos Merus Power ei onnistu toimittamaan lupaamia tuotteita tai palveluja, Merus Powerille voi aiheutua kustannuksia toimituksen puutteiden korjaamisesta, ja tämä voi myös vahingoittaa Merus Powerin mainetta. Puutteellinen tilausten hallinta voi siten aiheuttaa merkittäviä lisäkustannuksia tai viivästyttää tilauksen toteuttamista, mikä voi puolestaan vaikuttaa Merus Powerin liiketoiminnan kannattavuuteen.

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

Virheet tai häiriöt tietojärjestelmissä, tietojärjestelmien vanhentuminen sekä riippuvuus kolmansien tahojen kehittämistä järjestelmistä voivat lisätä Yhtiön operatiivista työtä, aiheuttaa tietoturvariskejä ja toimintahäiriöitä sekä heikentää Yhtiön mainetta

Merus Powerin päivittäinen yhteydenpito asiakkaiden, yhteistyökumppanien ja toimittajien kanssa sekä operatiivinen verkosto Suomessa ja ulkomailla ovat enenevässä määrin riippuvaisia hyvin toimivasta toiminnanohjausjärjestelmästä. Suuri osa Yhtiön asiakaskunnasta on ulkomailla ja onnistunut päivittäinen yhteydenpito asiakkaisiin edellyttää luotettavia tietojärjestelmiä. Tietojärjestelmillä on myös tärkeä merkitys Yhtiön toimittajilta tilaamien tuotteiden ja komponenttien sekä asiakastietojen hallinnassa. Osa Yhtiön käyttämistä tietojärjestelmistä ja ohjelmistoista on kolmansien tahojen

kehittämiä ja Yhtiön lisensoimia, ja niiden osalta Yhtiö on riippuvainen kyseisten kolmansien tahojen kyvystä ja halusta kehittää ja ylläpitää kyseisiä ohjelmistoja sekä Yhtiön saamien lisenssien jatkuvuudesta.

Yhtiön käyttämät IT-järjestelmät ja verkkoyhteydet voivat joutua kyberturvallisuushkien kohteeksi muun muassa luvattoman käytön, väärinkäytösten, työntekijöiden tahallisen toiminnan tai aseman väärinkäytöstä johtuvien rikkomusten, hakkereiden hyökkäysten ja muiden verkon turvallisuutta heikentävien toimenpiteiden seurauksena. Tällaiset tapahtumat voivat vaarantaa Yhtiön järjestelmien toimivuuden sekä mahdollistaa niihin tallennettujen tietojen luvattoman käytön, julkistamisen, katoamisen tai varkauden. Mikäli edellä mainitut riskit toteutuvat, Yhtiön asiakkaat saattavat luopua Yhtiön palveluiden käytöstä, Yhtiö voi joutua toteuttamaan korvaavia toimenpiteitä ja Yhtiön maine voi heiketä.

Tietojärjestelmien virheet ja häiriöt voivat myös lisätä operatiivista työtä, häiritä asiakaspalvelua, aiheuttaa toimintahäiriöitä ja tietoturvariskejä sekä heikentää asiakkaiden luottamusta Yhtiöön. Yhtiön tietojärjestelmät voivat myös vahingoittaa tai ne voivat lakata toimimasta esimerkiksi kolmansien palveluntuottajien häiriöiden, katastrofien, sähkökatkosten tai suuronnettomuuksien, kuten tulipalojen ja luonnonmullistusten takia. Tietojärjestelmiin liittyvien riskien toteutuminen voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön vakuutusturva ei välttämättä kata kaikkia Yhtiön toiminnan riskejä, ja kokonaan tai osittain evätyt korvausvaatimukset voivat aiheuttaa Yhtiölle merkittäviä lisäkustannuksia

Merus Power on pyrkinyt suojautumaan toimialalleen tavanomaisella vakuutusturvalla ja siinä laajuudessa kuin Yhtiön johto on katsonut tarpeelliseksi. Yhtiö on pyrkinyt kattamaan vakuutuksilla tuotevastuut, toiminnan keskeytykset sekä omaisuus- ja henkilövahingot. Yhtiö toimii myös alueilla, joiden vakuutuskäytännöt poikkeavat Suomen ja Euroopan maiden käytännöistä. Vakuutukset eivät näin ollen välttämättä kata riittävästi kaikkia riskejä, ja vakuutusyhtiöt voivat evätä Merus Powerin korvausvaatimukset kokonaan tai osittain eivätkä välttämättä pysty täyttämään velvoitteitaan vakuutussopimuksen edellyttämällä tavalla. Kukin edellä mainitun riskin toteutuminen voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Epäonnistuminen mahdollisissa yritysostoissa ja yritysostoihin liittyvät haasteet, kuten ostetun yhtiön tai liiketoiminnan integroiminen Yhtiöön, voivat aiheuttaa Yhtiölle lisäkustannuksia ja kielteisiä vaikutuksia Yhtiön päivittäiseen liiketoimintaan ja toiminnan kannattavuuteen

Merus Powerin ensisijaisena tavoitteena on strategiansa mukaisesti kasvattaa olemassa olevaa liiketoimintaansa orgaanisesti, mutta Merus Power saattaa pyrkiä kehittämään ja kasvattamaan liiketoimintaansa myös yritysostojen ja muiden yritysjärjestelyiden avulla. Merus Power voi käyttää yritysostoja myös hankkiakseen tietyn alan erikoisosaamista osaksi Merus Powerin palvelutarjontaa tai esimerkiksi kasvattaakseen henkilöstöresurssejaan.

Yritysostoihin liittyy velvoitteita ja riskejä. Merus Powerin toiminta pohjautuu vahvasti yhteiselle toimintakulttuurille ja -tavoille, ja on mahdollista, että ostettavien yhtiöiden toimintakulttuurit tai -tavat poikkeavat niistä olennaisesti. Merus Power on kooltaan verrattain pieni organisaatio, ja Yhtiön vähäiset resurssit voivat hankaloittaa yritysostokohteiden integraatiota. Ongelmat yritysostokohteiden integroinnissa voivat johtaa esimerkiksi siihen, etteivät yritysostoilla tavoitellut synergiat toteudu odotetusti tai lainkaan. On mahdollista, että Merus Power pyrkii laajentumaan uudelle maantieteelliselle alueelle yritysostojen kautta ja näin laajentaa tarjontaansa ja toimintaansa kansainvälisesti. Yritysostojen kautta uusille maantieteellisille alueille laajentumiseen liittyy hallinnollisia, poliittisia, kulttuurisia ja oikeudellisia riskejä. Merus Power saattaa myös pyrkiä tulevaisuudessa myymään osan tai osia liiketoiminnastaan, jolloin on olemassa riski siitä, ettei Merus Power löydä liiketoiminnalle sopivaa ostajaa. Yritysostoille tai liiketoimintojen myynnille ei myöskään välttämättä saada tarvittavia viranomaishyväksyntöjä, ja tällaisilla kaupoilla voi olla odottamattomia kielteisiä vaikutuksia Merus Powerin muuhun toimintaan.

Jos yritysjärjestelyt eivät toteudu suunnitellusti, aikataulun mukaisesti tai lainkaan, tai mikä tahansa edellä esitetyistä yrityskauppoihin liittyvistä riskeistä toteutuu, yritysjärjestelyillä tavoitellut hyödyt voivat heikentyä, viivästyä tai niitä ei välttämättä saavuteta lainkaan. Näiden riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Merus Powerin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Sääntelyyn liittyviä riskejä

Merus Power altistuu toiminnassaan oikeudellisille riskeille, joiden toteutumisesta voi aiheutua Yhtiölle lisäkustannuksia, seuraamuksia ja mainehaittaa

Merus Power harjoittaa liiketoimintaansa globaalisti. Maailmanlaajuisesti toimivan Yhtiön tulee tuntea ja noudattaa markkina-alueesta riippuen erilaista sääntelyä. Eri alueiden ja valtioiden sääntelyssä voi olla huomattavia eroavaisuuksia ja Yhtiö saattaa epäonnistua paikallisen sääntelyn ja vaatimusten noudattamisessa, mistä voi aiheutua Yhtiölle merkittäviä lisäkustannuksia, seuraamuksia ja mainehaittaa. Yhtiön toiminnan kannalta keskeistä sääntelyä on annettu erityisesti energia-alalla. Yhtiön liiketoiminnan kannalta on keskeistä tuntea erityisesti kunkin Yhtiön toimintamaan sähkölle ja sähkön laadulle asettamat standardit, jotka vaihtelevat huomattavasti maakohtaisesti. Toimiakseen sääntelyn ja paikallisten vaatimusten mukaisesti Merus Powerin on tehtävä yhteistyötä eri maissa toimivien paikallisten yhteistyökumppaneiden kanssa. Yhtiön tulee tuntea ja noudattaa vaatimuksia, joita asetetaan esimerkiksi Suomen kansallisessa lainsäädännössä, EU-tasolla ja erilaisissa kansainvälisissä sopimuksissa.

Merus Power ei ole osallisena oikeudenkäynneissä Esitteen päivämääränä. Yhtiö on Esitteen päivämääränä osallisena yhdessä patenttia koskevassa hallinnollisessa menettelyssä, jossa Yhtiö vastaa patentin keksinnöllisyyteen liittyviin kolmannen osapuolen väitteisiin osana normaalia patentointiprosessia. Tavanomaisen liiketoimintansa yhteydessä Merus Power saattaa joutua osalliseksi oikeudenkäynteihin tai hallinnollisiin menettelyihin (liittyen esimerkiksi julkisiin hankintoihin, sopimusvastuuihin, työnantajavelvoitteisiin, työ- ja toimisopimusten tulkintaan, työtapaturmiin, petoksiin, kilpailuasioihin, verotuksellisiin tulkintoihin, lahjontaan ja rikoksiin), ja Yhtiöön voidaan kohdistaa esimerkiksi verotarkastuksia ja hallinnollisia tarkastuksia. Mahdollisten oikeudenkäyntien lopputulos saattaa olla esimerkiksi vahingonkorvausvastuu joko yksin tai yhteisvastuullisesti Merus Powerin yhteistyökumppanin kanssa, sakkojen määrääminen tai tietyn Merus Powerin harjoittaman toiminnan kieltäminen. Oikeudenkäynnit voivat myös vaikuttaa kielteisesti Merus Powerin maineeseen nykyisten tai potentiaalisten asiakkaiden, työntekijöiden ja muiden sidosryhmien keskuudessa. Lisäksi on mahdollista, että Merus Powerille tai sen johdolle määrätty yhteissakot tai muut seuraamukset voivat johtaa Merus Powerin poissulkemiseen julkisista hankinnoista. Jos Merus Powerille määrätään oikeudenkäyntien seurauksena seuraamuksia tai Merus Powerin maine heikentyy, tällä voi olla haitallinen vaikutus Merus Powerin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Työturvallisuuteen liittyvistä vaatimuksista ja mahdollisista työtapaturmista voi aiheutua kustannuksia ja vastuita

Merus Poweriin sovelletaan useita työterveys- ja työturvallisuuslakeja ja -määräyksiä, joiden noudattamisesta aiheutuu Yhtiölle kustannuksia ja joiden laiminlyönti voi johtaa siviili-, hallinnollisiin ja rikosoikeudellisiin seuraamuksiin, kolmansien osapuolten vaatimuksiin tai kanteisiin. Tällaiset seuraamukset voivat aiheuttaa Yhtiölle lisäkustannuksia ja vastuita. Yhtiössä ei ole sen toimintahistorian aikana tapahtunut merkittäviä työtapaturmia. Yhtiö toimii sähkövarastojen ja sähkölaaturatkaisujen toimialalla, minkä vuoksi Yhtiön henkilöstö altistuu sähköstä johtuville työtapaturmille, jotka voivat pahimmassa tapauksessa olla hengenvaarallisia. Yhtiö kouluttaa henkilöstään jatkuvasti ja pyrkii huolehtimaan asennustyömaiden työturvallisuudesta kehittämiensä toimintaperiaatteiden ja valvonnan avulla. Yhtiö toimii kuitenkin maailmanlaajuisesti, eikä voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy aina vaikuttamaan paikallisiin työoloihin ja huolehtimaan niistä riittävällä tavalla. Työterveyteen ja työturvallisuuteen liittyvien riskien toteutuminen voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön verorasitus voi kasvaa verolainsäädännössä tai sen soveltamisessa tapahtuneiden muutosten tai verotarkastusten epäedullisten lopputulosten vuoksi

Merus Power on verotuksen kohteena Suomessa ja Singaporessa. Merus Powerin verorasitus riippuu tietyistä verotusta koskevista laeista ja määräyksistä sekä niiden soveltamisesta ja tulkinnasta. Yhtiön kansainvälisissä pitkäkestoisissa projekteissa on riski siitä, että projektin toimitusmaan viranomaiset katsovat, että Yhtiölle muodostuu maahan kiinteä toimipaikka, jolloin Yhtiölle voi muodostua verovelvollisuus kyseisessä maassa. Yhtiöllä on lisäksi ainakin joissain maissa konsultteja, jotka voivat myös muodostaa kiinteän toimipaikan kyseisiin maihin. Tuloverojen kokonaismäärän arvioiminen koko Konsernin tasolla edellyttää huolellista harkintaa, ja useiden liiketoimien ja laskelmien osalta lopullisen veron määrä on epävarma. Muutokset verotusta koskevista laeista ja määräyksistä tai niiden tulkinnassa ja soveltamisessa voivat kasvattaa Yhtiön verorasitusta huomattavasti. Mahdollisella Merus Powerin verovelvoitteiden lisääntymisellä tai verotarkastuksen epäedullisella lopputuloksella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön rahoitukseen liittyviä riskejä

Yhtiö ei välttämättä onnistu hankkimaan rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan

Finanssimarkkinoiden epävarmuuden vuoksi Merus Powerin liiketoiminnassa tarvittavan rahoituksen hinta saattaa nousta tai rahoituksen saatavuus voi heikentyä. Merus Power pyrkii rajoittamaan likviditeetin riittävyyteen liittyvää riskiä ylläpitämällä maksuvalmiuttaan rahavirtojen tehokkaalla hallinnalla. Merus Powerin taseessa oli 31.12.2020 vierasta pääomaa 4,1 miljoonaa euroa, josta 3,4 miljoonaa euroa oli korollista. Yhtiö tarvitsee tätä vieraan pääoman ehtoista rahoitusta strategiansa ja liiketoimintasuunnitelmansa toteuttamiseen, ja on mahdollista, että Yhtiö tarvitsee uutta vieraan pääoman ehtoista rahoitusta myös tulevaisuudessa. Yhtiö arvioi ja seuraa jatkuvasti liiketoiminnan vaatimaa rahoituksen määrää, jotta Yhtiöllä olisi riittävästi likvidejä varoja toiminnan rahoittamiseen ja erääntyvien lainojen takaisinmaksuun. Yhtiön pääomarakenne on esitelty tarkemmin Esitteen kohdissa ”*Eräitä taloudellisia tietoja*” ja ”*Pääomarakenne ja velkaantuneisuus*”.

Muutokset makrotaloudellisessa ympäristössä tai rahoitusmarkkinoiden yleisessä tilanteessa voivat vaikuttaa haitallisesti rahoituksen saatavuuteen, hintaan ja muihin ehtoihin. Yhtiön liiketoimintasuunnitelman muutokset tai yleisten taloudellisten tai poliittisten olosuhteiden heikkeneminen Yhtiön markkinoilla saattavat vaikuttaa olennaisesti Yhtiön kassavirtaan ja kasvattaa Yhtiön rahoitustarvetta, jolloin Yhtiö joutuu hankkimaan lisää pääomaa. Tällä hetkellä Yhtiö ei pysty ennustamaan tällaisten mahdollisten rahoitustarpeiden ajankohtaa tai määrää.

Mahdollinen epäonnistuminen rahoituksen hankkimisessa kilpailukykyisin ehdoin saattaisi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö altistuu toiminnassaan valuuttariskeille, joiden toteutuminen voi aiheuttaa Yhtiölle lisäkustannuksia ja heikentää liiketoiminnan kannattavuutta

Merus Powerin toiminnassa käytetyt tärkeimmät valuutat ovat euro, Yhdysvaltain dollari ja Singaporen dollari. Yhdysvaltain dollarin ja Singaporen dollarin valuuttakurssin muutoksilla voi olla negatiivinen vaikutus Merus Powerin liikevaihtoon, tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Mikäli Merus Powerin Yhdysvalloissa harjoittama liiketoiminta laajentuu tulevaisuudessa, myös Yhdysvaltain dollarin valuuttakurssin kehitys muuttuu Yhtiölle merkittävämmäksi. Tämän johdosta Yhtiö altistuu transaktioriskeille, jotka aiheutuvat tuotteiden ja tavaroiden ostamisesta ja myynnistä muilla kuin Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden kotivaluutoilla.

Yhtiö suojautuu näiltä riskeiltä valuuttaoptioilla ja -termineillä. Valuuttariskien toteutuminen voi kuitenkin vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö ei välttämättä kykene täyttämään nykyiseen tai tuleviin laina- ja muihin sopimuksiinsa sisältyviä kovenanttiehtoja, mikä voi vaikuttaa Yhtiön kannattavuuteen ja tulevan rahoituksen saantiin

Kahdessa Merus Powerin lainasopimuksessa ja yhdessä Merus Powerin takausvakuutusopimuksessa on tavanomainen kovenanttiehto, joka liittyy Yhtiön omavaraisuusasteeseen. Sopimusten kovenanttiehdot koskevat 2,0 miljoonan euron pankkilainoja, 1,5 miljoonan euron takauslimiittiä ja 0,5 miljoonan euron tililimiittiä. Lisätietoja kovenanttiehdoista on esitetty Esitteen kohdassa ”*Yhtiön liiketoiminta – Maksuvalmius ja pääomalähteet*”.

Merus Powerin nykyisen tai tulevien lainasopimusten kovenanttiehdot voivat vaikuttaa Merus Powerin rahoitukseen tulevaisuudessa. Kovenanttiehdot voivat vaatia uudelleen neuvotteluja rahoittajien kanssa, jos kovenanttiehdot eivät täyty. Merus Powerin kykyyn täyttää taloudelliset kovenanttiehdot voivat vaikuttaa myös sellaiset tapahtumat, jotka ovat sen vaikutuspiirin ulkopuolella, kuten muutokset julkisessa taloudessa, oman ja vieraan pääoman ehtoisen rahoituksen markkinoilla, yleisissä taloussuhdanteissa sekä valuuttakursseissa.

Ei voi olla varmuutta siitä, että Merus Power pystyy täyttämään kovenanttiehtonsa. Merus Powerin velkaantumistaso voi vaikuttaa sen kykyyn uudelleen rahoittaa olemassa olevat velkansa. Ei voi olla varmuutta siitä, että rahoituslaitokset tulevaisuudessa hyväksyvät rahoituksen nykyiset ehdot, mukaan lukien Yhtiön lainasopimusten sisältämät nykyiset kovenanttiehdot, tai että Merus Power onnistuu neuvotteluissaan rahoittajien kanssa, jos kovenanttiehtoa ei täytetä. Rahoituslaitokset saattavat vaatia aikaisempaa ankarampia rahoitus- ja kovenanttiehtoja sekä lisäsitoumuksia tai vakuuksia, mikä puolestaan voi vaikuttaa Merus Powerin kykyyn saada rahoitusta ja asettaa rajoituksia sen liiketoiminnalle. Kovenanttiehtojen rikkominen voi myös johtaa rahoituksen ennenaikaiseen eräännyttämiseen. Merus Powerin saatavilla oleva

rahoitus ei välttämättä riitä ennenaikaisesti eräännytettyjen velkojen takaisinmaksuun, jolloin Yhtiö voi joutua maksuvaikeuksiin.

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

Korkotason nousu saattaa nostaa Yhtiön rahoituksen kustannuksia, millä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan ja kannattavuuteen

Korot ovat tällä hetkellä historiallisen alhaalla, mutta ei voi olla varmuutta siitä, että korot pysyvät nykyisellä tasolla pidemmällä aikavälillä. Yhtiöllä oli 31.12.2020 korollista velkaa 3,4 miljoonaa euroa. Korkotason muutoksilla on suora vaikutus sekä Merus Powerin omiin rahoituskuluihin että asiakkaiden investointipäätöksiin ja siten myös Merus Powerin liiketoiminnan rahavirtaan. Korkojen nousu lisäisi Merus Powerin ja sen asiakkaiden rahoituskuluja, mikä voisi vähentää Merus Powerin tuotteiden ja palvelujen kysyntää.

Korkojen muutokset vaikuttavat Merus Powerin rahavirtoihin sekä velkojen ja saamisten käypiin arvoihin. Korkoriski muodostuu pääasiassa pitkäaikaisista, vaihtuvakorkoisista lainoista. Valtaosa Merus Powerin korollisista veloista liittyy liiketoiminnan pitkäaikaisen rahoitustarpeiden täyttämiseen. Merus Power ei ole suojautunut korkoriskeiltä esimerkiksi koronvaihotosopimuksilla tai muilla korkojohdannaisilla. Merus Power altistuu korkorisikille pääasiassa korollisten velkojen kautta. Korot voivat nousta lukuisista eri syistä, joihin Yhtiö ei voi vaikuttaa, kuten valtion ja keskuspankin harjoittaman politiikan takia. Korkotason nousulla voi olla olennainen, suora ja haitallinen vaikutus Yhtiön saatavilla olevan rahoituksen kustannuksiin ja olemassa oleviin rahoituskustannuksiin.

Yhtiön asiakkaat eivät välttämättä kykene suoriutumaan maksuvelvoitteistaan

Merus Powerilla on merkittäviä saamia useilta isoilta sekä kotimaisilta että kansainvälisiltä asiakkailta, minkä vuoksi Merus Power altistuu esimerkiksi keskeneräisiin tilauksiin ja asiakassaamiin perustuviin saamiin liittyvälle luottoriskille. Taloudellisesti epävarmoina aikoina Merus Powerin asiakkailla voi olla vaikeuksia saada luottoa tai muuta rahoitusta. Vaikka Yhtiön tiedossa ei ole merkittäviä asiakkaiden maksuvaikeuksia, on mahdollista, että Yhtiön asiakkaat eivät kykene suoriutumaan maksuvelvoitteistaan joko osittain tai kokonaan tai että maksut viivästyvät.

Yhtiöllä oli 0,8 miljoonaa euroa myyntisaamia 31.12.2020. Myyntisaamisista erääntyneitä saamia oli yhteensä 0,3 miljoonaa euroa. Erääntyneistä saamisista 0,1 miljoonaa euroa johtui koronaviruspandemian aiheuttamista käyttöönoton viivästyksistä. Jos yksi tai useampi Yhtiön sopimusosapuolista ajautuu maksuvaikeuksiin tai konkurssiin Yhtiön luottotappioiden määrä voi kasvaa, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoiminnan tulokseen ja kannattavuuteen. Mahdollisilla luottotappioilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Osakkeisiin liittyviä riskejä

Merus Powerin osakkeiden markkinahinta tai likviditeetti saattavat vaihdella merkittävästi

Merus Powerin osakkeet eivät ole aiemmin olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai muulla kauppapaikalla. Merus Power aikoo jättää listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille Tarjottavien Osakkeiden listaamiseksi First Northiin, mutta ei ole varmuutta siitä, että Listautumisen jälkeen osakkeilla käytäisiin aktiivista kauppaa tai että kaupan käynti pysyy aktiivisena, minkä takia osakkeille ei välttämättä muodostu likvidiä markkinaa.

Tarjottavien Osakkeiden merkintähinta ei välttämättä ilmennä sitä, millaisiksi Merus Powerin osakkeiden hinnat muodostuvat julkisilla markkinoilla Listautumisen jälkeen. Merus Powerin osakkeiden markkinahinta voi vaihdella merkittävästi monien tekijöiden takia, joita voivat olla muun muassa toteutuneet tai odotetut muutokset Merus Powerin liiketoiminnan tuloksessa, Merus Powerin kyky saavuttaa liiketoimintatavoitteensa, muutokset sääntely-ympäristössä sekä yleiset markkinaolosuhteet. Tämän lisäksi kansainvälisillä rahoitusmarkkinoilla on toisinaan esiintynyt huomattavia heilahdusosakkeiden hinnoissa ja kaupankäyntimäärissä ilman, että ne olisivat riippuneet yksittäisten yhtiöiden liiketoiminnan kehityksestä tai tulevaisuudennäkyymistä. Tällaiset tekijät ovat yleensä Merus Powerin vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella.

Yhtiö ja Pääjärjestäjä ovat sopineet, että Yhtiö, tietyt Yhtiön merkittävät osakkeenomistajat sekä Henkilöstöantiin osallistuvat työntekijät sitoutuvat Listautumisen yhteydessä tavanomaisiin luovutusrajoihiin. Luovutusrajoihiin osallistuvien osakkeenomistajien osuudet ovat

olevien osakkeiden suhteellinen osuus kaikista Yhtiön osakkeista Listautumisannin jälkeen on 61,0 prosenttia olettaen, että Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti ja Henkilöstöannissa merkitään enimmäismäärä Tarjottavia Uusia Osakkeita. Luovutusrajoitusjakson päätyttyä Yhtiö ei laskea liikkeeseen osakkeita, ja muut tahot voivat myydä niitä. Osakkeiden liikkeeseenlaskulla tai myynnillä huomattavina määrinä tai käsityksellä siitä, että tällainen liikkeeseenlasku tai myynti voisi tapahtua tulevaisuudessa, voi olla haitallinen vaikutus Merus Powerin osakkeiden markkinahintaan ja Yhtiön kykyyn kerätä tulevaisuudessa varoja osakeanneilla.

Yhtiö ei välttämättä kykene jakamaan osinkoa tulevaisuudessa

Yhtiö ei tähän mennessä ole jakanut osinkoa osakkeenomistajilleen. Yhtiön tavoitteena on keskipitkällä aikavälillä luoda arvoa osakkeenomistajilleen käyttämällä Yhtiön varat kasvutavoitteiden saavuttamiseen, mutta Yhtiö näkee osingonmaksun mahdollisena vaihtoehtona keskipitkällä aikavälillä. Vuosittaisessa osingonjakoesityksessään hallitus ottaa tuloshäilyksen ohella huomioon Yhtiön rahoitusrakenteen, tulevaisuudennäkymät sekä investointi- ja kehittämistarpeet. Mahdollisen tulevaisuudessa jaettavan osingon määrä riippuu Yhtiön tulevasta tuloksesta, taloudellisesta asemasta, kassavirrasta, vakavaraisuusvaatimuksista, investointitarpeista ja muista tekijöistä, eikä näin ollen ole varmuutta siitä, että Yhtiö kykenee jakamaan osinkoa. Yhtiön osinkoja ja osinkopolitiikkaa on kuvattu tarkemmin Esitteen kohdassa ”Osakkeet ja osakepääoma – Osakkeenomistajien oikeudet – Osingot ja osingonjakopolitiikka”.

Keskittynyt omistusrakenne voi johtaa riittämättömän likvidiön kaupankäyntiin Yhtiön osakkeilla, ja suurten osakkeenomistajien intressit voivat poiketa vähemmistöosakkaiden intresseistä

Esitteen päivämääränä Kari Tuomala omistaa 28,7 prosenttia, Power Fund III Ky 31,4 prosenttia ja Inventure Fund Ky 15,9 prosenttia Merus Powerin osakkeista ja äänistä osakesarjojen yhdistämisen jälkeen. Mikäli Listautumisanti merkitään kokonaisuudessaan, mutta Lisäosake-erää ei käytetä, Kari Tuomalan omistusosuus Listautumisannin jälkeen on 20,7 prosenttia, Power Fund III Ky:n omistusosuus 22,6 prosenttia ja Inventure Fund Ky:n omistusosuus 11,4 prosenttia. Kari Tuomala, Power Fund III Ky ja Inventure Fund Ky ovat todennäköisesti myös Listautumisannin jälkeen Merus Powerin suurimpia osakkeenomistajia. Merus Powerin suurimpien osakkeenomistajien intressit voivat toisinaan poiketa muiden osakkeenomistajien intresseistä. Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat pystyvät vaikuttamaan osakkeenomistajien päätettäväksi saatettaviin seikkoihin, kuten hallituksen jäsenten valintaan ja erottamiseen, tilinpäätöksen hyväksymiseen, osingonjaosta päättämiseen, osakepääoman korottamiseen ja yhtiöjärjestyksen muuttamiseen. Keskittynyt osakeomistus voi myös heikentää Merus Powerin arvopapereiden likviditeettiä osakemarkkinoilla.

Omistusrakenteen mahdollinen edelleen keskittyminen saattaa myös viivästyttää mahdollisia päätösvallan muutoksia Yhtiössä taikka estää ne, mikä voi vaikuttaa Merus Powerin osakkeiden arvoon haitallisesti.

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

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

Tietyt ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää mahdollisia tulevia merkintäoikeuksiaan tai muita osakkeenomistajien oikeuksia

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on etuoikeus omistusosuuksiensa mukaisessa suhteessa merkitä uusia osakkeita, kun Merus Power laskee liikkeeseen osakkeita tai osakkeiden merkintään oikeuttavia arvopapereita, ellei osakeantista tehdyssä päätöksessä määrätä toisin. Tietyt Merus Powerin osakkeenomistajat, jotka asuvat tietyissä muissa valtioissa kuin Suomessa tai joiden virallinen osoite sijaitsee tällaisessa valtiossa, mukaan lukien Yhdysvalloissa olevat osakkeenomistajat, eivät välttämättä voi käyttää tulevia merkintäoikeuksiaan mahdollisissa tulevissa osakeanneissa, ellei tällaisessa annissa tarjottavia osakkeita ole rekisteröity asianomaisen valtion arvopaperilainsäädännön mukaisesti, paitsi jos rekisteröinnistä tai muusta sovellettavan lainsäädännön vaatimuksesta on poikkeus. Ei voida antaa takeita siitä, että paikalliset vaatimukset täyttyvät, jotta tällaiset osakkeenomistajat voivat käyttää merkintäoikeuksiaan

merkintäetuoikeusannissa tai osallistua mihin tahansa muuhun osakeantiin tai takaisinostotarjoukseen. Tämä voi johtaa osakkeenomistajien omistuksen laimentumiseen Merus Powerissa tai siihen, että mahdollisia takaisinosto- tai muita tarjouksia ei kohdisteta kaikissa valtioissa oleville osakkeenomistajille. Lisäksi joidenkin valtioiden lainsäädännössä saatetaan rajoittaa ulkomaisen osakkeenomistajan oikeutta saada tietoja osakkeista.

Lisäksi on mahdollista, että sellaiset osakkeenomistajat, jotka eivät ole suomalaisia luonnollisia henkilöitä tai oikeushenkilöitä ja jotka hallinnoivat omistamiaan osakkeita niin sanotun hallintarekisteröinnin kautta, eivät kykene käyttämään osakkeenomistajien oikeuksiaan hallinnointiketjun läpi. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajat eivät pysty suoraan käyttämään äänioikeuttaan yhtiökokouksessa, ellei hallintarekisteröidyn osakkeen omistajaa ole tilapäisesti merkitty Merus Powerin osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouksessa mainittuna päivämääränä. Koska tällaisen tilapäisen merkinnän tekeminen edellyttää toimenpiteitä osakkeenomistajan lisäksi osakkeenomistajan omaisuudenhoitajalta ja omaisuudenhoitajan käyttämältä tilinhoitajalta, on mahdollista, ettei merkintää onnistuta tekemään määräajassa.

Jos sijoittajan kotivaluutta on muu kuin euro, hän altistuu tietyille valuuttariskeille sijoittaessaan Tarjottaviin Osakkeisiin

Tarjottavat Osakkeet hinnoitellaan ja niillä Helsingin Pörssissä kauppaa euroissa, ja Tarjottaville Osakkeille tulevaisuudessa mahdollisesti maksettavat osingot ovat euromääräisiä. Tämän seurauksena euron valuuttakurssin muutokset vaikuttavat mahdollisesti maksettavien osinkojen ja vapaasta omasta pääomasta tehtävien muiden varojenjakojen arvoon niiden osakkeenomistajien tapauksessa, joiden pää- tai kotivaluutta ei ole euro. Lisäksi Tarjottavien Osakkeiden markkinahinta ilmaistuna ulkomaanvaluutoissa vaihtelee osittain valuuttakurssien vaihtelun seurauksena. Tämä voi vaikuttaa Tarjottavien Osakkeiden ja niihin perustuvien mahdollisten osinkojen arvoon niiden osakkeenomistajien tapauksessa, joiden pää- tai kotivaluutta ei ole euro.

Listautumiseen ja Listautumisasiin liittyviä riskejä

Listautumisanti ei välttämättä merkitä kokonaan tai Listautumisasi ei välttämättä toteudu suunnitellusti tai ollenkaan

On mahdollista, ettei kaikkia Tarjottavia Osakkeita merkitä Listautumisannin yhteydessä tai että Listautumisasi viivästyy tai ei toteudu lainkaan Listautumiseen ja Listautumisannin täytäntöönpanoon liittyvistä syistä tai esimerkiksi Helsingin Pörssin asettamien vaatimusten tai muiden syiden vuoksi. Listautumisen tai Listautumisannin mahdollisella viivästyksellä tai epäonnistumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Merus Powerin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkömiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Lisäksi jos Listautumisanti ei toteuteta, sijoittaja ei voi käyttää maksamaansa merkintähintaa muuhun sijoitukseen ennen kuin maksettu merkintähinta on palautettu sijoittajalle. Lisätietoja maksetun merkintähinnan palauttamisesta on esitetty Esitteen osiossa ”Listautumisannin ehdot – Listautumisannin yleiset ehdot – Oikeus peruuttaa Listautumisasi”.

Listautuminen aiheuttaa Merus Powerille uusia velvoitteita, joiden noudattamiseen liittyy kustannuksia, ja Merus Power voi epäonnistua näiden velvoitteiden noudattamisessa

Merus Power aikoo jättää listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille Tarjottavien Osakkeiden listaamiseksi Nasdaq Helsingin First North -markkinapaikalle. Kertaluonteisten kustannusten lisäksi Listautumisesta aiheutuu Merus Powerille hallinnollisia kustannuksia. Listautumisen seurauksena Merus Powerilta edellytetään Nasdaq Helsingissä kaupankäynnin kohteeksi otettujen osakkeiden liikkeeseenlaskijoita koskevien vaatimusten noudattamista, esimerkiksi johtamis-, suunnittelu-, tiedottamis-, ja seurantarjestelmien sekä tilinpäätösraportoinnin osalta, ja Merus Powerin tulee kohdentaa henkilöstöä ja resursseja näihin tarkoituksiin. Lisäksi Merus Powerin hallituksessa ja ylimmässä johdossa toimii myös henkilöitä, joilla ei ole aiempaa kokemusta listayhtiön johtamisesta. Siitä huolimatta, että Merus Powerin johdon käsityksen mukaan Merus Power täyttää listayhtiöltä edellytettävät vaatimukset, ei voi olla varmuutta siitä, että Merus Power kykenee suoriutumaan kaikista uusista velvoitteistaan. Listautumisesta johtuvilla kasvaneilla kustannuksilla tai ongelmilla pörssi-yhtiöitä koskevien velvoitteiden noudattamisessa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Merus Powerin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkömiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Ankkurisijoittajien antamien merkintäsitoumusten ehtojen ja edellytysten täyttymisestä ei ole varmuutta

Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, tietyt Aktia Rahastoyhtiö Oy:n ja OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastot, Ahlstrom Invest B.V., Harjavalta Oy, Holdix Oy Ab, Tirinom Oy, Turret Oy Ab, Umo Capital Oy ja Veinvest Oy (Ankkurisijoittajat) ovat toukokuussa 2021 antaneet sitoumukset, joiden mukaisesti ne ovat sitoutuneet tietyin

tavanomaisin ehdoin merkitsemään Listautumisannin yhteydessä Tarjottavia Osakkeita (katso ”*Listautumisannin ehdot – Listautumisannin yleiset ehdot – Yhtiön ennen Listautumisantia vastaanottamat sitoumukset merkitä Tarjottavia Osakkeita*”). Ei ole varmuutta siitä, että merkintäsitoumusten mukaiset ehdot ja edellytykset täyttyvät ja Ankkurisijoittajat merkitsevät Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeista sitoumustensa mukaisesti.

Merkintöjä ei voi peruuttaa tai muuttaa

Yleisöannissa, Henkilöstöannissa ja Instituutioannissa tehdyt merkinnät ovat sitovia, eikä niitä voi perua tai muuttaa merkinnän tekemisen jälkeen lukuun ottamatta kohdassa ”*Listautumisannin ehdot – Listautumisannin yleiset ehdot – Esitteeseen täydentäminen ja oikeus merkintäsitoumuksen peruuttamiseen*” kuvattuja tilanteita. Yleisöannissa, Henkilöstöannissa ja Instituutioannissa Tarjottavat Osakkeet maksetaan merkinnän yhteydessä, ellei Listautumisannin ehdoissa määrätä toisin. Näin ollen sijoittajien on tehtävä sijoituspäätöksensä ennen kuin Listautumisannin lopullinen tulos on tiedossa.

YHTIÖ, YHTIÖN HALLITUKSEN JÄSENET, NEUVONANTAJAT JA TILINTARKASTAJAT

Yhtiö

Merus Power Oyj
Osoite: Pirkkalaistie 1
Postinumero ja -toimipaikka: 37100, Nokia

Yhtiön hallituksen jäsenet

Nimi	Asema
Vesa Sadeharju	Hallituksen puheenjohtaja
Vesa Riihimäki	Hallituksen jäsen
Kari Tuomala	Hallituksen jäsen
Aki Leinonen	Hallituksen jäsen

Hallituksen jäsenten työosoite on Pirkkalaistie 1, 37100, Nokia.

Pääjärjestäjä ja Hyväksytty Neuvonantaja

Alexander Corporate Finance Oy

Osoite: Pohjoisesplanadi 37 A
Postinumero ja -toimipaikka: 00100 Helsinki

Yhtiön oikeudellinen neuvonantaja

Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy

Osoite: Eteläesplanadi 14
Postinumero ja -toimipaikka: 00131 Helsinki

Tilintarkastaja

Tilintarkastaja:

Moore Rewinet Oy
Päävastuullinen tilintarkastaja:
Jukka Lahdenpää, KHT
Osoite: Satakunnankatu 23 A
Postinumero ja -toimipaikka: 33210 Tampere

MUITA TIETOJA ESITTEESTÄ

Esitteessä annetuista tiedoista vastuulliset tahot

Yhtiö

Merus Power Oyj
Osoite: Pirkkalaistie 1
Postinumero ja -toimipaikka: 37100, Nokia

Myyjät

Katso Liite A.

Vakuutus Esitteessä annetuista tiedoista

Yhtiö vastaa Esitteeseen sisältyvistä tiedoista. Yhtiö ja sen hallitus vakuuttavat varmistaneensa riittävän huolellisesti, että niiden parhaan ymmärryksen mukaan Esitteessä esitetyt tiedot vastaavat tosiseikkoja eikä tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Myyjät vastaavat Esitteeseen sisältyvistä Myyjiä ja niiden osakkeenomistusta koskevista tiedoista. Myyjät vakuuttavat varmistaneensa riittävän huolellisesti, että niiden parhaan ymmärryksen mukaan Esitteen Myyjiä koskevat tiedot vastaavat tosiseikkoja eikä tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Eräät Esitteessä esitetyt lausumat, mukaan lukien muun muassa Esitteen kohdissa ”Tiivistelmä”, ”Riskitekijät”, ”Osingot ja osingonjakopolitiikka”, ”Toimialakatsaus” ja ”Yhtiön liiketoiminta” 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 tulevaisuutta koskevat 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 tulevaisuutta koskevissa 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 toiminnallisesta tai taloudellisesta suorituskyvystä. Lisätietoja seikoista, jotka voivat vaikuttaa Yhtiön tulokseen, toimintaan tai tavoitteiden saavuttamiseen, on esitetty kohdassa ”Riskitekijät”.

Kolmansilta osapuolilta peräisin olevat 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.

Tilinpäätökseen liittyviä ja eräitä muita tietoja

Historialliset taloudelliset tiedot

Yhtiön tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneiltä tilikausilta on laadittu suomalaisen kirjanpitoikäytännön (Finnish Accounting Standards, **FAS**) mukaisesti.

Kuten tilintarkastuskertomuksesta ilmenee, Yhtiön tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneiltä tilikausilta on tarkastanut tilintarkastusyhteisö Moore Rewinet Oy päävastuullisena tilintarkastajana KHT Jukka Lahdenpää.

Pyöristetyt luvut

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.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Yhtiö esittää Esitteessä tiettyjä historiallisten taloudellisten tietojen kattamalle ajanjaksolle kohdistuvia taloudellista tulosta, taloudellista asemaa ja rahavirtoja kuvaavia tunnuslukuja, jotka ovat Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities and Markets Authority, **ESMA**) antaman ohjeen ”Vaihtoehtoiset tunnusluvut” mukaan vaihtoehtoisia tunnuslukuja. Näitä vaihtoehtoisia tunnuslukuja ovat: käyttökate (EBITDA), käyttökate suhteessa liikevaihtoon, liikevoitto suhteessa liikevaihtoon, tilikauden voitto (tappio) suhteessa liikevaihtoon, korollinen nettovelka, tilauskanta, omavaraisuusaste, nettovelkaantumisaste ja oman pääoman tuotto.

Yhtiö esittää historiallisten taloudellisten tietojen kattamalle ajanjaksolle kohdistuvia vaihtoehtoisia tunnuslukuja lisätietona FAS:n mukaisesti laadituissa Yhtiön tuloslaskelmissa, taseissa ja rahoituslaskelmissa esitetyille tunnusluvuille. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan vaihtoehtoiset tunnusluvut antavat merkittävää Yhtiötä koskevaa lisätietoa johdolle, sijoittajille, arvopaperimarkkina-analyytikoille ja muille tahoille Yhtiön liiketoiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Lisäksi ne ovat usein analyttikoiden, sijoittajien ja muiden tahojen käyttämiä.

Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tulisi tarkastella erillisenä FAS:n mukaisista tunnusluvuista tai FAS:n mukaisesti määriteltäviä tunnuslukuja korvaavina tunnuslukuina. Kaikki yhtiöt eivät laske vaihtoehtoisia tunnuslukuja yhdenmukaisella tavalla, ja siksi Esitteessä olevat vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät välttämättä ole vertailukelpoisia muiden yhtiöiden esittämien samannimisten tunnuslukujen kanssa.

Esitteen saatavillaolo

Esite on saatavilla sähköisenä versiona Yhtiön verkkosivustolta osoitteesta sijoittajat.meruspower.fi/ipo ja Pääjärjestäjän verkkosivustolta osoitteesta www.alexander.fi/meruspowers arviolta 21.5.2021 alkaen. Esite on saatavilla lisäksi tulostettuna versiona Yhtiön toimipaikasta osoitteesta Pirkkalaistie 1, 37100 Nokia, Pääjärjestäjän toimipisteestä osoitteesta Pohjoisesplanadi 37 A, 00100 Helsinki ja Helsingin Pörssin vastaanotosta osoitteesta Fabianinkatu 14, 00130 Helsinki arviolta 24.5.2021 alkaen.

Verkkosivuston tiedot eivät kuulu Esitteeseen

Esite on saatavilla Yhtiön verkkosivustolta osoitteesta sijoittajat.meruspower.fi/ipo. Edellä mainitulla verkkosivustolla tai millä tahansa muulla verkkosivustolla esitetyt muut tiedot eivät kuitenkaan ole osa Esitettä (lukuun ottamatta mahdollisia Esitteen täydennyksiä), eikä sijoituspäätöstä harkitsevien tule perustaa päätöstään Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittamisesta tällaisiin tietoihin.

Saatavilla olevia tietoja

Yhtiö julkistaa tilinpäätöksensä, puolivuositarkastuksensa ja muut tiedot Arvopaperimarkkinalaissa, Euroopan parlamentin ja neuvoston markkinoiden väärinkäytöstä ((EU) N:o 596/2014, muutoksineen, **Markkinoiden väärinkäyttöasetus**) antamassa asetuksessa, First Northin Säännöissä määrättyllä tavalla ja Yhtiön verkkosivustolla osoitteesta sijoittajat.meruspower.fi/ipo. Näiden asiakirjojen jäljennöksiä voi pyytää osoitteesta Pirkkalaistie 1, 37100, puhelin +358 20 735 4320 tai sähköpostitse osoitteesta asiakirjat@meruspowers.com.

Puolivuositarkastus 30.6.2021 päättyvältä kuuden kuukauden jaksolta on suunniteltu julkaistavaksi 26.8.2021.

Markkina- ja toimialatietoja

Esitteeseen sisältyy markkinoihin, talouteen ja Yhtiön toimialaan liittyviä tietoja, jotka ovat peräisin suoraan tai välillisesti yhdestä tai useammasta nimityksestä, julkisesta lähteestä. 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 kun Yhtiö tietää ja on pystynyt kolmansien osapuolten julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

Toisaalla Esitteessä olevat lausumat, jotka koskevat Yhtiön markkina-alueita, Yhtiön markkina-asemia kyseisillä markkina-alueilla sekä muita markkinoilla toimivia yrityksiä, perustuvat yksinomaan Yhtiön kokemuksiin, sisäisiin tutkimuksiin ja arvioihin sekä Yhtiön omiin markkinaoloja koskeviin selvityksiin, jotka Yhtiön mukaan ovat luotettavia. Yhtiö ei voi kuitenkaan taata sitä, että mikään näistä olettamuksista olisi täsmällinen tai antaisi oikean kuvan Yhtiön asemasta kyseisillä markkinoilla, eikä mitään 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.

LISTAUTUMISANTIIN LIITTYVIÄ TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

Esite saatavilla	21.5.2021
Merkintäaika alkaa	24.5.2021 klo 9:30
Merkintäaika voidaan keskeyttää aikaisintaan	28.5.2021 klo 16:30
Merkintäaika päättyy (arviolta)	4.6.2021 klo 16:30
Listautumisannin tulos tiedotetaan (arviolta)	8.6.2021
Uudet Osakkeet rekisteröidään Kaupparekisteriin (arviolta)	11.6.2021
Uusien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille alkaa (arviolta)	14.6.2021
Myyntiosakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille alkaa (arviolta)	15.6.2021
Kaupankäynti Tarjottavilla Osakkeilla First Northissa alkaa (arviolta)	15.6.2021

LISTAUTUMISANNIN TAUSTA JA SYYT SEKÄ HANKITTAVIEN VAROJEN KÄYTTÖ

Listautumisannin syyt

Listautumisannilla on tarkoitus luoda edellytykset Yhtiön First North -listautumiselle ja täten mahdollistaa Yhtiön strategian mukainen kasvu, kansainvälisen toiminnan vahvistaminen ja uusille markkinoille laajentuminen. Listautumisannin tavoitteena on laajentaa Yhtiön omistuspohjaa ja luoda osakkeelle likviditeetti. Lisäksi Listautumisannin tavoitteena on lisätä Yhtiön yleistä tunnettuutta asiakkaiden, kumppanien ja sijoittajien keskuudessa. Lisäksi Listautumisanti mahdollistaa osakkeiden tehokkaamman käytön henkilöstön sitouttamisessa ja mahdollisissa yritysostoissa.

Varojen käyttö

Yhtiö suunnittelee käyttävänsä Osakeannilla kerättävät varat liiketoiminnan kasvun ja kansainvälisen toiminnan vahvistamiseen, uusien teknologioiden kehitykseen ja kaupallistamiseen sekä tuotantokapasiteetin ja markkinointikanavien rakentamiseen.

Listautumisanti koostuu ensisijaisesti noin 12,0 miljoonan euron Osakeannista ja noin 4,9 miljoonan euron Osakemyynnistä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Mikäli kaikki Uudet Osakkeet merkitään, Yhtiö odottaa saavansa Listautumisannista noin 11 miljoonan euron nettovarot sen jälkeen, kun varoista on vähennetty Yhtiön maksettavaksi jäävät Listautumisannin palkkiot ja kulut, jotka ovat kokonaisuudessaan arviolta noin 1 miljoonaa euroa.

Myyjät saavat Osakemyynnistä noin 4,9 miljoonan euron bruttovarat olettaen, että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita. Myyjät odottavat maksavansa noin 0,1 miljoonaa euroa palkkioita Listautumisannin yhteydessä.

Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Merus Powerin johdon arvion mukaan Merus Powerin käyttöpääoma riittää vähintään 12 kuukauden ajaksi Esitteen päivämäärästä lukien.

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”, ”merkintäsitoumus” (ja muut vastaavat termit) viittaavat sekä osakeantiin että osakemyyntiin.

Listautumisannin yleiset ehdot

Yleiskuvaus

Merus Power Oyj (**Merus Power**) tai (**Yhtiö**) tarjoaa merkittäväksi alustavasti enintään 2 136 832 Yhtiön uutta arvo-osuusmuotoista osaketta (**Uudet Osakkeet**) (**Osakeanti**). Lisäksi Yhtiön nykyisistä osakkeenomistajista Power Fund III Ky, Risto Laakso, Aki Leinonen, Kari Tuomala ja Jyri Öörni (**Myyjät**) tarjoavat ostettavaksi alustavasti enintään 863 168 Yhtiön olemassa olevaa osaketta (**Myyntiosakkeet** ja yhdessä Uusien Osakkeiden kanssa **Tarjottavat Osakkeet**) (**Osakemyynti**), ja yhdessä Osakeannin kanssa **Listautumisanti**), jos Osakeanti ylimerkitään ja Yhtiön hallitus käyttää oikeutta lisätä Tarjottavien Osakkeiden määrää. Jos Osakeanti ylimerkitään, Yhtiön hallituksella on oikeus lisätä Tarjottavien Osakkeiden määrää enintään 863 168 Myyntiosakkeella (**Lisäosake-erä**). Mikäli myös Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti, Listautumisannissa voidaan laskea liikkeeseen ja myydä yhteensä enintään 3 000 000 Tarjottavaa Osaketta. Myyjät saavat Osakemyynnistä noin 4,9 miljoonan euron bruttovarat olettaen, että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita.

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

Instituutioannissa tarjotaan alustavasti enintään 2 304 000 ja Yleisöannissa alustavasti enintään 680 000 Tarjottavaa Osaketta. Instituutioannissa ja Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden määrät voivat olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetyt määrät. Henkilöstöannissa Tarjottavien Osakkeiden enimmäismäärä on 16 000 osaketta. Yleisöannin ehdot soveltuvat myös Henkilöstöantiin, ellei toisin nimenomaisesti todeta.

Uudet Osakkeet vastaavat noin 38,8 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen Osakeantia ja osakesarjojen yhdistämisen jälkeen ja noin 28,0 prosenttia Osakeannin ja osakesarjojen yhdistämisen jälkeen, edellyttäen, että kaikki tarjottavat Uudet Osakkeet merkitään ja lasketaan liikkeeseen täysimääräisesti. Mikäli myös Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti, Listautumisannissa voidaan laskea liikkeeseen ja myydä yhteensä enintään 3 000 000 Tarjottavaa Osaketta, jolloin Listautumisannin jälkeen Tarjottavien Osakkeiden osuus Yhtiön kaikista liikkeeseen lasketuista osakkeista ja äänistä on noin 39,2 prosenttia.

Listautumisannin pääjärjestäjänä ja Yhtiön hyväksyttynä neuvonantajana toimii Alexander Corporate Finance Oy (**Pääjärjestäjä**). Alexander Corporate Finance Oy:n postiosoite on Pohjoisesplanadi 37 A, 00100 Helsinki. Listautumisannin merkintäpaikkoina toimivat Alexander Corporate Finance Oy sekä Nordnet Bank AB Suomen sivuliike (**Nordnet**). Alexander Corporate Finance Oy toimii Instituutioannin (kaikkien muiden paitsi Nordnetin asiakkaiden) ja Henkilöstöannin merkintäpaikkana. Nordnet toimii Yleisöannin merkintäpaikkana ja omien asiakkaidensa Instituutioannin merkintäpaikkana.

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

Listautumisanti

Yhtiön hallitus päätti 21.5.2021 osakkeenomistajien antaman valtuutuksen nojalla alustavasti laskea liikkeeseen enintään 2 136 832 Uutta Osaketta siten, että Uusia Osakkeita tarjotaan merkittäväksi Instituutioannissa, Yleisöannissa ja Henkilöstöannissa. Mahdollisessa ylikysyntätilanteessa hallituksella on oikeus lisätä Tarjottavien Osakkeiden määrää Lisäosake-erän kattamaan määrään saakka.

Uudet Osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Yhtiön osakkeiden saattamiseksi monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n (**Helsingin Pörssi**) ylläpitämälle Nasdaq First North Finland -markkinapaikalle (**First North, Listautuminen**). Listautumisannilla on tarkoitus muun muassa kerätä pääomaa strategian

mukaisen kasvun, kansainvälisen toiminnan vahvistamisen ja uusille markkinoille laajentumisen mahdollistamiseksi, yhtiön omistuspuhjan laajentaminen ja likviditeetin luominen osakkeelle, lisätä Yhtiön yleistä tunnettuutta asiakkaiden, kumppanien ja sijoittajien keskuudessa sekä mahdollistaa osakkeiden tehokkaampi käyttö henkilöstön sitouttamisessa ja mahdollisissa yritysostoissa. Yhtiö suunnittelee käyttävänsä Osakeannilla kerättävät varat liiketoiminnan kasvun ja kansainvälisen toiminnan vahvistamiseen, uusien teknologioiden kehitykseen ja kaupallistamiseen sekä tuotantokapasiteetin ja markkinointikanavien rakentamiseen. Merkintätuo-oikeudesta 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 ja osakesarjojen yhdistämisen jälkeen Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi nousta enintään 7 644 966 osakkeeseen, edellyttäen, että kaikki Osakeannissa tarjottavat Uudet Osakkeet merkitään ja lasketaan liikkeeseen.

Jos Osakeanti ylimerkitään, Yhtiön hallituksella on oikeus lisätä Tarjottavien Osakkeiden määrää enintään 863 168 Yhtiön Myyntiosakkeella (Lisäosake-erä). Mikäli myös Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti, Listautumisannissa voidaan laskea liikkeeseen yhteensä enintään 2 136 832 Uutta Osaketta ja myydä 863 168 Myyntiosaketta (yhteensä 3 000 000 Tarjottavaa Osaketta), jolloin Listautumisannin jälkeen Tarjottavien Osakkeiden osuus Yhtiön kaikista liikkeeseen lasketuista osakkeista ja äänistä on noin 39,2 prosenttia.

Myyntiosakkeet vastaavat enintään noin 15,7 prosenttia Yhtiön osakkeista ja kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä ennen Listautumisanantia ja osakesarjojen yhdistämisen jälkeen ja noin 11,3 prosenttia Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että kaikki Osakeannissa tarjottavat Uudet Osakkeet merkitään ja lasketaan liikkeeseen täysimääräisesti.

Luovutusrajoitukset (Lock-up)

Yhtiö ja Pääjärjestäjä ovat sopineet, että Yhtiö ei tietyin poikkeuksin ilman Pääjärjestäjän etukäteistä kirjallista suostumusta laske liikkeeseen tai muutoin luovuta Yhtiön osakkeita Listautumista seuraavan 90 päivän aikana. Luovutusrajoitus ei kuitenkaan koske osakkeiden käyttämistä vastikkeena Yhtiön toteuttamissa yritysjärjestelyissä eikä Yhtiön mahdollisesti perustaman osakepohjaisen kannustinjärjestelmän perusteella mahdollisesti annettavia osakkeita edellyttäen, että osakkeiden merkitsijä tai vastaanottaja osaltaan sitoutuu vastaavaan kaupankäyntirajoitukseen, joka päättyy aikaisintaan 90 päivän kuluttua Listautumisesta.

Yhtiön merkittävät osakkeenomistajat ovat sitoutuneet luovutusrajoituksiin, joiden mukaisesti ne eivät ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta ajanjaksolla, joka päättyy Power Fund III Ky:n ja Inventure Fund Ky:n osalta 180 päivän kuluttua Listautumisesta ja Kari Tuomalan, Aki Leinosen, Risto Laakson, Jyri Öörnin, Rainer Antilan, Pedro Estebanin ja Vesa Riihimäen osalta 365 päivän kuluttua Listautumisesta, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optio-oikeutta osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optio-oikeutta tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti sitoumuksen antajan omistamia Yhtiön osakkeita tai arvopapereita, jotka oikeuttavat Yhtiön osakkeisiin tai ovat vaihdettavissa tai muutettavissa Yhtiön osakkeiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla osakkeen omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muutoin tai tee Yhtiön yhtiökokoukselle ehdotusta toteuttaa tällaista järjestelyä. Sitoumus ei koske Yhtiön osakkeita, jotka sitoumuksen antaja mahdollisesti merkitsee Listautumisannissa tai hankkii First Northista Listautumisen jälkeen.

Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on, että Henkilöstöantiin osallistumiseen oikeutetut henkilöt merkinnän tehdessään sitoutuvat samalla luovutusrajoitukseen, joka päättyy 365 päivän kuluttua Listautumisesta.

Yhtiön ennen Listautumisanantia vastaanottamat sitoumukset merkitä Tarjottavia Osakkeita

Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, tietyt Aktia Rahastoyhtiö Oy:n ja OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastot, Ahlstrom Invest B.V., Harjavalta Oy, Holdix Oy Ab, Tirinom Oy, Turret Oy Ab, Umo Capital Oy ja Veinvest Oy (**Ankkurisijoittajat**) ovat toukokuussa 2021 antaneet sitoumukset, joiden mukaisesti ne ovat sitoutuneet tietyin tavanomaisin ehdoin merkitsemään Listautumisannin yhteydessä Tarjottavia Osakkeita yhteensä noin 13,6 miljoonalla eurolla eli 80,6 prosenttia Tarjottavista Osakkeista olettaen, että Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti. Sitoumukset ovat ehdollisia sille, että Yhtiö allokoii Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita sitoumuksenantajille yhteensä noin 11,8 miljoonalla eurolla eli 70,2 prosenttia Tarjottavista Osakkeista olettaen, että Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti.

Merkintäaika

Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin merkintäaika alkaa 24.5.2021 kello 9:30 ja päättyy 4.6.2021 kello 16:30.

Yhtiön hallituksella on mahdollisessa ylikysyntätilanteessa oikeus Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin keskeyttämiseen aikaisintaan 28.5.2021 kello 16:30. Mahdollisesta keskeyttämisestä julkistetaan yhtiötiedote viipymättä sen jälkeen, kun Listautumisanti on keskeytetty.

Yhtiön hallituksella on oikeus pidentää Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin merkintäaikaa. Merkintäajan pidentämistä koskeva yhtiötiedote on julkistettava viimeistään Instituutio-, Yleisö- tai Henkilöstöannin merkintäajan yllä esitetynä arvioituna päättymispäivänä.

Merkintähinta

Kunkin Instituutioannissa ja Yleisöannissa Tarjottavan Osakkeen merkintähinta (Merkintähinta) on 5,62 euroa. Henkilöstöannin osakekohtainen merkintähinta on 10 prosenttia alhaisempi kuin Merkintähinta eli 5,06 euroa Tarjottavalta Osakkeelta.

Esitteen täydentäminen ja oikeus merkintäsitoumuksen peruuttamiseen

Listautumisannissa annettu merkintäsitoumus (**Merkintäsitoumus**) on sitova, ja sitä ei voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin Euroopan parlamentin ja neuvoston 14.6.2017 antaman asetuksen (EU) 2017/1129 (**Esiteasetus**) edellyttämässä tilanteissa.

Mikäli sen jälkeen, kun Finanssivalvonta on hyväksynyt Esitteen, mutta ennen kuin Tarjottavat Osakkeet on hyväksytty kaupankäynnin kohteeksi First Northissa, ilmenee merkittävä uusi seikka taikka 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, merkitsijöillä, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia Osakkeita ennen Esitettä koskevan täydennysasiakirjan julkaisemista, on Esiteasetuksen mukaan oikeus perua merkintänsä peruutusaajan kuluessa. Peruutusaika kestää vähintään kolme työpäivää täydennysasiakirjan julkaisemisesta. Peruutus-oikeus on lisäksi ehdollinen sille, että Esitteen täydentämiseen johtanut seikka ilmenee tai havaitaan ennen merkintäajan päättymistä tai ennen kuin Tarjottavat Osakkeet on kirjattu merkitsijän arvo-osuustilille (sen mukaan kumpi tapahtuu aiemmin). Tarjouksen voimassaoloajan katsotaan päättyvän, kun Listautumisannin toteuttamisesta ja allokaatiosta on päätetty, eli arviolta 8.6.2021.

Mikäli Esitettä täydennetään, siitä ilmoitetaan yhtiötiedotteella sekä internetissä osoitteessa [sijoittajat.meruspowers.fi/ipo](https://www.meruspowers.fi/ipo). Kyseisessä yhtiötiedotteessa ilmoitetaan myös sijoittajien Merkintäsitoumuksen peruuttamisoikeudesta ja tarkemmista ohjeista peruuttamiseen liittyen. Merkintäsitoumuksen mahdollisen peruutuksen tulee koskea yksittäisen sijoittajan antamien Merkintäsitoumusten kattamaa osakemäärää kokonaisuudessaan. Peruutus tulee tehdä Pääjärjestäjän toimipisteessä tai toimittamalla tieto kirjallisesti sähköpostilla. Esitteen täydentämistilanteessa Nordnetin kautta merkinneiden tulee lähettää kirjallinen peruutuspyyntö sähköpostilla asetun määräajan kuluessa osoitteeseen operations.fi@nordnet.fi tai toimittaa peruutuspyyntö toimipaikalle seuraavin poikkeuksin: Nordnetin omien asiakkaiden Nordnetin internetpalvelun kautta annetun Merkintäsitoumuksen voi peruuttaa valtuutetun välityksellä tai Nordnetin verkkopalvelun kautta hyväksymällä erillisen Merkintäsitoumuksen peruutuksen käyttäen Nordnetin pankkitunnuksia.

Peruuttamiseen oikeuttavan ajanjakson päätyttyä peruuttamisoikeutta ei enää ole. Mikäli Merkintäsitoumus peruutetaan, palautetaan Merkintäsitoumuksen mukainen maksettu määrä Merkintäsitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille, arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluessa merkintäpaikalle annetusta peruuttamisilmoituksesta, tai viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin, mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin tili, jolle merkinnät on maksettu. Niille Nordnetin omille asiakkaille, jotka ovat antaneet Merkintäsitoumuksensa Nordnetin kautta, palautettava määrä maksetaan vain Nordnetin rahatilille. 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

Merkintähinta on maksettu. Niille Nordnetin omille asiakkaille, jotka ovat antaneet Merkintäsitoumuksensa Nordnetin kautta, palautettava määrä maksetaan vain Nordnetin rahatilille. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Listautumisantia koskevat päätökset ja allokaatioperiaatteet

Yhtiön hallitus päättää arviolta 8.6.2021 Listautumisannin toteuttamisesta, Tarjottavien Osakkeiden lopullisen määrän, Tarjottavien Osakkeiden lopullisen määrän jakautumisen Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä sekä Listautumisannissa annettujen Merkintäsitoumusten hyväksymisestä kokonaan tai osittain. Yhtiön hallitus päättää menettelystä yli- ja alikysyntätilanteesta, ja se voi myös päättää olla toteuttamatta Listautumisantia. Yhtiö tiedottaa Listautumisannin tuloksesta yhtiötiedotteella sekä internetissä osoitteessa [sijoittajat.meruspower.fi/ipo](https://meruspower.fi/ipo) arviolta 8.6.2021.

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

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

Tarjottavia Osakkeita voidaan siirtää Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä riippuen muun muassa Tarjottavien Osakkeiden kysynnän jakautumisesta Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä. Henkilöstöannissa Tarjottavien Osakkeiden enimmäismäärä on kuitenkin 16 000 Tarjottavaa Osaketta. Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden määrä on vähintään 20 prosenttia Tarjottavista Osakkeista olettaen, että Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti tai, jos Merkintäsitoumuksia annetaan Yleisöannissa tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Merkintäsitoumusten kokonaismäärä.

Jos Osakeanti ylimerkitään, Yhtiön hallitus päättää Lisäosake-erän käyttämisestä sekä Lisäosake-erään kuuluvien Tarjottavien Osakkeiden jakamisesta Yleisö- ja Instituutioannin kesken.

Maksetun määrän palauttaminen

Mikäli Merkintäsitoumus hylätään tai hyväksytään vain osittain, maksettu määrä tai sen osa palautetaan Merkintäsitoumuksessa 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 merkinnät on maksettu. Niille Nordnetin omille asiakkaille, jotka ovat antaneet Merkintäsitoumuksensa Nordnetin kautta, palautettava määrä maksetaan vain Nordnetin rahatilille. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Merkintäsitoumuksen antajalla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot Merkintäsitoumuksessaan. Merkintäsitoumuksen tekeminen osakesäästöttilille onnistuu vain Nordnetin kautta ja vain Nordnetissa olevalle osakesäästöttilille tehtynä. Listautumisannissa merkityt ja liikkeeseen lasketut Uudet Osakkeet kirjataan hyväksytyn Merkintäsitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 14.6.2021. Listautumisannissa merkityt ja myydyt Myyntiosakkeet kirjataan hyväksytyn Merkintäsitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 15.6.2021, kun kaupankäynti Yhtiön osakkeilla on alkanut.

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 arviolta 11.6.2021. Uusiin Osakkeisiin liittyviä oikeuksia ei voi käyttää, ennen kuin Uudet Osakkeet on kirjattu sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 14.6.2021.

Kaupankäynti Yhtiön osakkeilla

Yhtiö aikoo jättää listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille Yhtiön osakkeiden ottamiseksi monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi First Northiin. Kaupankäynnin First Northissa odotetaan alkavan arviolta 15.6.2021. Osakkeiden kaupankäyntitunnuksen odotetaan olevan MERUS, ja ISIN-tunnus on FI4000506902. Yhtiön First Northin sääntöjen mukaisena Hyväksyttynä Neuvonantajana toimii Alexander Corporate Finance Oy.

First North -kaupankäynnin alkaessa arviolta 15.6.2021 Listautumisannissa liikkeeseen laskettuja tai myytyjä Tarjottavia Osakkeita ei välttämättä ole kaikilta osin vielä siirretty sijoittajien arvo-osuustileille. Sijoittajan harkitessa Yhtiön osakkeiden myymistä tai välittäjän vastaanottaessa sijoittajalta toimeksiannon myydä Yhtiön osakkeita tulee varmistua siitä, että sijoittajalle on allokoitu kulloinkin kysymyksessä oleva määrä Yhtiön osakkeita.

Varainsiirtovero ja toimenpidemaksut

Uusien Osakkeiden merkinnästä ei peritä varainsiirtoveroa. Tilinhoitajat perivät hinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja osakkeiden säilyttämisestä.

Myyntiosakkeet myydään monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä samassa yhteydessä, kun kaupankäynti Yhtiön osakkeilla alkaa First Northissa, eikä näistä kaupoista makseta varainsiirtoveroa. Mikäli varainsiirtovero tulisi perittäväksi, Myyjät maksaisivat Osakemyynnin yhteydessä tapahtuvista Myyntiosakkeiden kaupoista perittävän varainsiirtoveron.

Tarjottavien Osakkeiden tarjoaminen muualla kuin Suomessa

Tiettyjen maiden säännökset saattavat asettaa rajoituksia Listautumisasiintin osallistumiselle. Tarjottavien Osakkeiden tai Listautumisasiintin rekisteröimiseksi tai Tarjottavien Osakkeiden tarjoamiseksi missään muualla kuin Suomessa ei ole ryhdytty minkäänlaisiin toimenpiteisiin. Tarjottavia Osakkeita ei tarjota sijoittajille, joiden osallistuminen Listautumisasiintin 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 Merkintäsitoumus

Yhtiön hallituksella, Pääjärjestäjällä ja Nordnetilla on oikeus hylätä mikä tahansa Merkintäsitoumus, jonka Yhtiön hallitus, Pääjärjestäjä tai Nordnet katsoo olevan lain, säännöksen tai määräyksen tai näiden ehtojen vastainen.

Holhustoimilain (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 Pirkkalaistie 1, 37100 Nokia.

Osakesäästötili

Merkinnän tekeminen osakesäästötilille onnistuu vain Nordnetin kautta ja vain Nordnetissa olevalle osakesäästötilille.

Muut seikat

Listautumisasiintin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättää Yhtiön hallitus.

Jos Osakeanti ylimerkitään, Yhtiön hallituksella on oikeus lisätä Tarjottavien Osakkeiden määrää enintään 863 168 Yhtiön Myyntiosakkeella (Lisäosake-erä). Osakemyyntiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättävät Myyjät.

Sovellettava laki

Listautumisasiintin sovelletaan Suomen lakia. Listautumisasiinnista mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Verotus

Sijoittajiin kohdistuvista mahdollisista veroseuraamuksista on esitetty tarkempia tietoja Esitteen kohdassa ”*Verotus*”.

Yleisöantia koskevat erityiset ehdot

Yleistä

Yleisöannissa tarjotaan alustavasti enintään 680 000 Tarjottavaa Osaketta yksityishenkilöiden ja yhteisöjen merkittäväksi Suomessa. Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden määrä voi olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetty määrä. Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden määrä on vähintään 20 prosenttia Tarjottavista Osakkeista olettaen, että Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti tai, jos Merkintäsitoumuksia annetaan Yleisöannissa tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Merkintäsitoumusten kokonaismäärä.

Osallistumisoikeus

Yleisöannissa Merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 150 ja enintään 30 000 Tarjottavaa Osaketta. Saman sijoittajan yhtä useammat Merkintäsitoumukset yhdistetään yhdeksi Merkintäsitoumukseksi, johon sovelletaan edellä mainittua enimmäismäärää.

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

Yhtiöllä, Pääjärjestäjällä ja Nordnetilla on oikeus hylätä Merkintäsitoumus osittain tai kokonaan, ellei sitä ole tehty näiden ehtojen mukaisesti.

Merkintäpaikat ja merkintäsitoumuksen antaminen

Yleisöannin merkintäpaikkoina toimivat:

- Nordnetin verkkopalvelu osoitteessa www.nordnet.fi/fi/meruspower.
 - Merkintä voidaan tehdä internetpalvelussa Nordnetin sekä Aktian, Danske Bankin, Handelsbankenin, Nordean, Oma Säästöpankin, Osuuspankin, POP Pankin, S-Pankin, Säästöpankin ja Ålandsbankenin verkkopankkitunnuksilla.
 - Merkintäsitoumuksen tekeminen osakesäästötilille onnistuu vain Nordnetin kautta ja vain Nordnetissa olevalle osakesäästötilille tehtynä.
- Nordnetin verkkopalvelun kautta voi antaa Merkintäsitoumuksen myös yhteisön puolesta. Kuolinpesät tai edunvalvonnassa olevat, jotka eivät ole Nordnetin omia asiakkaita, eivät voi antaa Merkintäsitoumusta Nordnetin internetpalvelun kautta, vaan niiden tulee antaa Merkintäsitoumus Nordnetin toimipisteessä osoitteessa Yliopistonkatu 5, 00100 Helsinki, arkisin kello 9:30–16:30. Vierailusta on sovittava erikseen.

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

Ilmoitus Merkintäsitoumusten hyväksymisestä

Kaikille Yleisöantiin osallistuneille sijoittajille lähetetään vahvistukset Merkintäsitoumusten hyväksymisestä ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta niin pian kuin mahdollista ja arviolta viimeistään 8.6.2021. Nordnetin kautta merkinneet Nordnetin omat asiakkaat näkevät Merkintäsitoumuksensa sekä Tarjottavien Osakkeiden allokaation Nordnetin verkkopalvelun tapahtumasivulla. Merkintäsitoumus on vahvistusilmoituksesta ja sen vastaanottamisesta riippumatta sitova.

Instituutioantia koskevat erityiset ehdot

Yleistä

Instituutioannissa tarjotaan alustavasti enintään 2 304 000 Tarjottavaa Osaketta institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja kansainvälisesti paikallisiin säännöksiin perustuvien vaatimusten täytyessä. Instituutioannissa Tarjottavien Osakkeiden määrä voi olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetty määrä.

Osallistumisoikeus

Instituutioantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden Merkintäsitoumus käsittää vähintään 30 001 Tarjottavaa Osaketta. Saman sijoittajan yhtä useammat Merkintäsitoumukset yhdistetään yhdeksi Merkintäsitoumuksiksi, johon sovelletaan edellä mainittua vähimmäismäärää.

Instituutioantiin voivat osallistua sijoittajat Suomessa ja muualla ETA-alueella, jos tarjoamiseen soveltuu ETA-alueella jokin Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 1 artiklan 4 kohdan poikkeuksista. Merkintäsitoumuksen antavalla yhteisöllä tulee olla voimassa oleva LEI-tunnus.

Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Instituutioannissa Yhdysvaltojen ulkopuolella institutionaalisille sijoittajille siten, että se täyttää Yhdysvaltojen Arvopaperilain nojalla annetun Regulation S -säännöksen ”offshore transaction” -määritelmän, ja muutoin kyseisen säännösten mukaisesti. Osakkeita (mukaan lukien Tarjottavat Osakkeet) ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltojen Arvopaperilain tai minkään Yhdysvaltojen osavaltion arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin (kuten Regulation S -säännöksessä on määritelty). Lisätietoja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamista koskevista rajoituksista on kohdassa ”*Esitteeseen liittyviä tietoja*”.

Yhtiöllä, Pääjärjestäjällä ja Nordnetilla on oikeus hylätä Merkintäsitoumus kokonaan tai osittain, ellei sitä ole tehty näiden ehtojen mukaisesti.

Merkintäpaikat

Instituutioannin merkintäpaikkoina toimivat:

- Alexander Corporate Finance Oy:n toimipiste osoitteessa Pohjoisesplanadi 37 A, 00100 Helsinki, arkisin kello 9:30–16:30, puh. 050 520 4098, merkinnat@alexander.fi.
 - Alexander Corporate Finance Oy toimii kaikkien muiden kuin Nordnetin asiakkaiden merkintäpaikkana Instituutioannissa. Sijoittajan on todistettava henkilöllisyytensä merkintää tehtäessä. Yhteisön merkintää tekevän henkilön on lisäksi osoitettava merkintään liittyvä toimivaltuutus.
- Nordnetin omille asiakkaille Nordnetin verkkopalvelu osoitteessa www.nordnet.fi/fi/meruspower.
 - Merkintä vaatii Nordnetin henkilökohtaiset pankkitunnukset.
 - Merkintöjen tekeminen osakesäästölle onnistuu vain Nordnetin kautta ja vain Nordnetissa
- Nordnetin asiakkaille Nordnetin toimipiste osoitteessa Yliopistonkatu 5, 00100 Helsinki, puh. 020 198 5898.
 - Sijoittajan on todistettava henkilöllisyytensä merkintää tehtäessä. Yhteisön merkintää tekevän henkilön on lisäksi osoitettava merkintään liittyvä toimivaltuutus.

Tarjottavien Osakkeiden maksaminen ja merkintöjen hyväksyminen

Instituutioantiin osallistuvien sijoittajien tulee maksaa hyväksytyn Merkintäsitoumuksen mukaiset heille jaetut Tarjotut Osakkeet Pääjärjestäjän antamien ohjeiden mukaisesti siten, että maksu on Yhtiön tilillä viimeistään 10.6.2021 kello 16:00, ellei merkintäaikaa keskeytetä tai pidennetä. Pääjärjestäjällä ja Nordnetilla on oikeus tarvittaessa vaatia Merkintäsitoumuksen saadessaan tai ennen Merkintäsitoumuksen hyväksymistä Merkintäsitoumuksen antajalta selvitystä tämän kyvystä maksaa Merkintäsitoumusta vastaavat Tarjottavat Osakkeet tai vaatia Merkintäsitoumusta vastaava määrä suoritettavaksi ennen edellä olevaa ajankohtaa. Maksettava määrä on tällöin Merkintähinta kerrottuna Merkintäsitoumuksen mukaisella Tarjottavien Osakkeiden määrällä.

Yhtiön hallitus päättää Instituutioannissa Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta sijoittajille. Merkintäsitoumukset voidaan hyväksyä kokonaan tai osittain tai ne voidaan hylätä. Hyväksytyistä Merkintäsitoumuksista toimitetaan vahvistusilmoitus sekä maksuohjeet niin pian kuin käytännössä on mahdollista Tarjottavien Osakkeiden allokoimisen jälkeen eli arviolta 8.6.2021. Nordnetin kautta merkinneet Nordnetin omat asiakkaat näkevät Merkintäsitoumuksensa sekä Tarjottujen Osakkeiden allokaation Nordnetin verkkopalvelun tapahtumasivulla.

Henkilöstöantia koskevat erityiset ehdot

Yleistä

Henkilöstöannissa tarjotaan enintään 16 000 Tarjottavaa Osaketta Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden työntekijöille ja johdolle sekä Yhtiön hallituksen jäsenille.

Osallistumisoikeus Henkilöstöantiin ja luovutusrajoitukset (lock-up)

Henkilöstöannin Merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 100 Tarjottavaa Osaketta ja enintään 10 000 Tarjottavaa Osaketta. Saman sijoittajan yhtä useammat Merkintäsitoumukset yhdistetään yhdeksi Merkintäsitoumukseksi, johon sovelletaan edellä mainittua enimmäismäärää. Saman sijoittajan Henkilöstöannissa antamia Merkintäsitoumuksia ei kuitenkaan yhdistetä Yleis- ja Instituutioanneissa annettuihin Merkintäsitoumuksiin.

Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on, että asianomaisen henkilön työ- tai toimisuhte Yhtiöön tai sen tytäryhtiöön on edelleen voimassa merkintäajan päättyessä eikä edellä mainittua työ- tai toimisuhdetta ole irtisanottu.

Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on lisäksi luovutusrajoitukseen sitoutuminen. Luovutusrajoituksen mukaisesti Henkilöstöantiin osallistuvat eivät ilman Yhtiön tai Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta myy tai muutoin luovuta Henkilöstöannissa merkitsemiään Yhtiön osakkeita Listautumista seuraavan 365 päivän aikana. Henkilöstöantiin liittyvät luovutusrajoitukset ovat sitovia siitä riippumatta, onko kyseiset luovutusrajoitukset kirjattu sijoittajien arvo-osuustileille.

Oikeus osallistua Henkilöstöantiin on henkilökohtainen, eikä se ole siirrettävissä. Merkintään oikeutettu voi kuitenkin tehdä merkinnän valtuutetun välityksellä.

Yhtiöllä ja Pääjärjestäjällä on oikeus hylätä Merkintäsitoumus osittain tai kokonaan, ellei sitä ole tehty näiden ehtojen mukaisesti.

Merkintäpaikat ja Tarjottavien Osakkeiden maksaminen

Henkilöstöannin merkintäpaikkoina toimii:

- Alexander Corporate Finance Oy:n toimipiste osoitteessa Pohjoisesplanadi 37 A, 00100 Helsinki, arkisin kello 9:30–16:30, puh. 050 520 4098, merkinnat@alexander.fi.
 - Sijoittajan on todistettava henkilöllisyytensä merkintää tehtäessä. Merkintä tulee maksaa välittömästi merkintälomakkeessa annettujen ohjeiden mukaisesti.

Merkintäsitoumus katsotaan annetuksi, kun allekirjoitettu merkintälomake on jätetty Pääjärjestäjän toimipisteeseen ja merkintä on maksettu. Maksu tulee suorittaa Tarjottavia Osakkeita merkittäessä merkinnän tekvän sijoittajan omissa nimissä olevalta suomalaiselta pankkitililtä.

Yhtiön hallituksella on oikeus hylätä Merkintäsitoumus kokonaan tai osittain, jos se ei ole näiden ehtojen mukainen ja se on muuten puutteellinen.

Merkintöjen hyväksyminen

Yhtiön hallitus päättää Henkilöstöannissa Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta sijoittajille. Hyväksytyistä Merkintäsitoumuksista lähetetään sähköinen vahvistusilmoitus Merkintäsitoumuksen antaneille sijoittajille arviolta 8.6.2021. Merkintäsitoumus on vahvistusilmoituksesta ja sen vastaanottamisesta riippumatta sitova.

LISTAUTUMISANNIN JÄRJESTÄMINEN

Lisäosake-erä

Jos Osakeanti ymlerkitään, Yhtiön hallituksella on oikeus lisätä Tarjottavien Osakkeiden määrää enintään 863 168 Yhtiön Myyntiosakkeella (**Lisäosake-erä**). Mikäli myös Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti, Listautumisannissa voidaan laskea liikkeeseen yhteensä enintään 2 136 832 Uutta Osaketta ja myydä 863 168 Myyntiosaketta (yhteensä 3 000 000 Tarjottavaa Osaketta), jolloin Listautumisannin jälkeen Tarjottavien Osakkeiden osuus Yhtiön kaikista liikkeeseen lasketuista osakkeista ja äänistä on noin 39,2 prosenttia.

Myyntiosakkeet vastaavat enintään noin 15,7 prosenttia Yhtiön osakkeista ja kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä ennen Listautumisantia ja osakesarjojen yhdistämisen jälkeen ja noin 11,3 prosenttia Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että kaikki Osakeannissa tarjottavat Uudet Osakkeet merkitään ja lasketaan liikkeeseen täysimääräisesti.

Luovutusrajoitukset (Lock-up)

Yhtiö ja Pääjärjestäjä ovat sopineet, että Yhtiö ei tietyin poikkeuksin ilman Pääjärjestäjän etukäteistä kirjallista suostumusta laske liikkeeseen tai muutoin luovuta Yhtiön osakkeita Listautumista seuraavan 90 päivän aikana. Luovutusrajoitus ei kuitenkaan koske osakkeiden käyttämistä vastikkeena Yhtiön toteuttamissa yritysjärjestelyissä eikä Yhtiön mahdollisesti perustaman osakepohjaisen kannustinjärjestelmän perusteella mahdollisesti annettavia osakkeita edellyttäen, että osakkeiden merkitsijä tai vastaanottaja osaltaan sitoutuu vastaavaan kaupankäyntirajoitukseen, joka päättyy aikaisintaan 90 päivän kuluttua Listautumisesta.

Yhtiön merkittävät osakkeenomistajat ovat sitoutuneet luovutusrajoituksiin, joiden mukaisesti ne eivät ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta ajanjaksolla, joka päättyy Power Fund III Ky:n ja Inventure Fund Ky:n osalta 180 päivän kuluttua Listautumisesta ja Kari Tuomalan, Aki Leinosen, Risto Laakson, Jyri Öörnin, Rainer Antilan, Pedro Estebanin ja Vesa Riihimäen osalta 365 päivän kuluttua Listautumisesta, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optio-oikeutta osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optio-oikeutta tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti sitoumuksen antajan omistamia Yhtiön osakkeita tai arvopapereita, jotka oikeuttavat Yhtiön osakkeisiin tai ovat vaihdettavissa tai muutettavissa Yhtiön osakkeiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla osakkeen omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muutoin tai tee Yhtiön yhtiökokoukselle ehdotusta toteuttaa tällaista järjestelyä. Sitoumus ei koske Yhtiön osakkeita, jotka sitoumuksen antaja mahdollisesti merkitsee Listautumisannissa tai hankkii First Northista Listautumisen jälkeen.

Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on, että Henkilöstöantiin osallistumiseen oikeutetut henkilöt merkinnän tehdessään sitoutuvat samalla luovutusrajoitukseen, joka päättyy 365 päivän kuluttua Listautumisesta.

Merkintäsitoumukset

Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, tietyt Aktia Rahastoyhtiö Oy:n ja OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastot, Ahlstrom Invest B.V., Harjavalta Oy, Holdix Oy Ab, Tirinom Oy, Turret Oy Ab, Umo Capital Oy ja Veinvest Oy (Ankkurisijoittajat) ovat antaneet toukokuussa 2021 sitoumukset, joiden mukaisesti ne ovat sitoutuneet tietyin tavanomaisiin ehdoin merkitsemään Listautumisannin yhteydessä Tarjottavia Osakkeita yhteensä noin 13,6 miljoonalla eurolla eli 80,6 prosenttia Tarjottavista Osakkeista olettaen, että Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti. Sitoumukset ovat ehdollisia sille, että Yhtiö allokoii Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita sitoumuksen antajille yhteensä noin 11,8 miljoonalla eurolla eli 70,2 prosenttia Tarjottavista Osakkeista olettaen, että Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti.

Osakkeiden listaaminen

Yhtiö aikoo jättää hakemuksen Helsingin Pörssille hakeakseen Yhtiön osakkeet kaupankäynnin kohteeksi First Northiin. Kaupankäyntitunnuksen First Northissa odotetaan olevan MERUS. Osakkeiden ensimmäisen kaupankäyntipäivän First Northissa odotetaan olevan arviolta 15.6.2021.

Listautumisannin palkkiot ja kulut sekä Listautumisasiin osallistuvien tahojen intressit

Yhtiö odottaa maksavansa Listautumisannin yhteydessä noin 1 miljoonaa euroa kertaluonteisina palkkioina ja kuluina.

Pääjärjestäjän palkkio on sidottu Osakeannista saatavien varojen määrään. Pääjärjestäjä toimii myös Yhtiön Hyväksyttyä Neuvonantajana. Osana tavanomaista liiketoimintaansa Hyväksyttyä Neuvonantajana Pääjärjestäjä saattaa tarjota Yhtiölle neuvonta- ja muita palveluita, joista se saattaa tulevaisuudessa saada palkkioita ja kulukorvauksia. Oikeudellinen neuvonantaja saa palkkion Listautumisannin yhteydessä tekemästään työstä.

Myyjät myyvät Listautumisannissa Myyntiosakkeita. Lisätietoja Myyjistä on esitetty tämän Esitteen liitteessä A.

Yhtiön tiedossa ei ole muita Listautumisannin kannalta olennaisia intressejä.

Tietoa jakelijoille

Yksinomaan niiden tuotevalvontavaatimusten johdosta, jotka sisältyvät (a) direktiiviin 2014/65/EU rahoitusvälineiden markkinoista, muutoksineen (**MiFID II**); (b) MiFID II:ta täydentävän komission delegoidun direktiivin (EU) 2017/593 9 ja 10 artiklaan sekä (c) paikallisiin täytäntöönpanotoimenpiteisiin (yhdessä **MiFID II Tuotevalvontavaatimukset**), sekä kiistään osittain tai kokonaan vastuun, joka ”valmistajalla” (MiFID II Tuotevalvontavaatimusten johdosta) voi muutoin asiassa olla, Osakkeet ovat olleet tuotehyväksyntämenettelyn kohteena, jonka mukaan kukin niistä: (i) täyttää loppuasiakkaiden kohdemarkkinavaatimukset yksityissijoittajille sekä vaatimukset sijoittajille, jotka määrittellään ammattimaisiksi asiakkaiden ja hyväksyttäviksi vastapuoliksi, kuten on erikseen määritelty MiFID II:ssa (**Positiivinen Kohdemarkkina**), ja (ii) soveltuu tarjottavaksi kaikkien jakelukanavien kautta, kuten on sallittu MiFID II:ssa (**Asianmukaiset Jakelukanavat**). Jakelijoiden tulisi ottaa huomioon, että Osakkeiden hinta voi laskea ja sijoittajat saattavat menettää sijoituksensa osittain tai kokonaan, Osakkeet eivät tarjoa mitään taattua tuottoa tai pääomasuojaa ja sijoittaminen Osakkeisiin sopii vain sijoittajille, jotka eivät tarvitse taattua tuottoa tai pääomasuojaa (jotka joko yksin tai yhdessä asianmukaisen sijoitusneuvojan tai muun neuvonantajan kanssa) kykenevät arvioimaan kyseessä olevan sijoituksen edut ja riskit ja joilla on riittävät resurssit kantaa mahdollisesti koituvat tappiot. Sijoittaminen Osakkeisiin ei sovi sijoittajille, jotka tavoittelevat täyttä pääomasuojaa tai sijoittamansa summan täyttää takaisinmaksua tai joilla ei ole lainkaan riskinsietokykyä, tai sijoittajille, jotka edellyttävät täysin taattua tuottoa tai täysin ennakoivaa tuottoprofiilia (**Negatiivinen Kohdemarkkina** ja yhdessä Positiivisen Kohdemarkkinan kanssa **Kohdemarkkina-arviointi**).

Kohdemarkkina-arviointi ei vaikuta sopimukseen, lakiin tai sääntelyyn perustuviin Listautumisannin myyntirajoituksiin tai rajoita niitä.

Selvyyden vuoksi todetaan, että Kohdemarkkina-arviointi ei ole: (a) sopivuuden tai asianmukaisuuden arviointi MiFID II:ta sovellettaessa tai (b) kenellekään sijoittajalle tai sijoittajaryhmälle kohdistettu suositus sijoittaa Osakkeisiin, ostaa Osakkeita tai toteuttaa muita Osakkeisiin liittyviä toimenpiteitä. Jokainen jakelija on velvollinen ottamaan vastuulleen oman Kohdemarkkina-arviointinsa Osakkeista ja päättämään Asianmukaisista Jakelukanavista.

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön pääomarakenne ja velkaantuneisuus 31.3.2021. Seuraava taulukko tulee lukea yhdessä Esitteen kohtien ”Riskitekijät” ja ”Eräitä taloudellisia tietoja” sekä Esitteen liitteenä C olevien 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättäneiltä tilikaudilta laadittujen Yhtiön tilintarkastettujen konsernitilinpäätösten kanssa.

	31.3.2021
	Toteutunut
(tuhatta euroa)	(tilintarkastamaton)
Pääomarakenne	
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	
Lyhytaikaiset rahoituslaitosvelat, taatut / vakuudelliset	0
Lyhytaikaiset rahoituslaitosvelat, takaamattomat / vakuudettomat	0
Pitkäaikaisten rahoituslaitosvelkojen lyhytaikainen osuus, taatut / vakuudelliset	581
Pitkäaikaisten rahoituslaitosvelkojen lyhytaikainen osuus, takaamattomat / vakuudettomat	279
Lyhytaikaiset rahoitusvelat yhteensä	859
Pitkäaikaiset rahoitusvelat	
Pitkäaikaiset rahoituslaitosvelat (ei sis. lyhytaikaista osuutta), taatut / vakuudelliset	1 419
Pitkäaikaiset rahoituslaitosvelat (ei sis. lyhytaikaista osuutta), takaamattomat / vakuudettomat	1 146
Pitkäaikaiset rahoitusvelat yhteensä	2 565
Velat yhteensä	3 424
Oma pääoma	
Osakepääoma	270
Osakeanti	0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	5 498
Edellisten tilikausien voitto / tappio	-3 774
Oma pääoma yhteensä	1 994
Velat ja oma pääoma yhteensä	5 418
Nettovelkaantuneisuus	
Käteinen ja pankkisaamiset	800
Muut rahavarat	0
Rahoitusarvopaperit	0
Likviditeetti (A)	800
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	0
Pitkäaikaisten rahoituslaitosvelkojen lyhytaikainen osuus	859
Lyhytaikaiset rahoitusvelat yhteensä (B)	859
Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus (C = B - A)	59
Pitkäaikaiset rahoitusvelat	
Pitkäaikaiset rahoituslaitosvelat (ei sisällä lyhytaikaista osuutta)	2 565
Muut velkainstrumentit	0
Pitkäaikaiset osto- ja muut velat	0
Pitkäaikaiset rahoitusvelat yhteensä (D)	2 565
Nettovelkaantuneisuus (C + D)	2 624

Annetut vakuudet, sopimusvastuut ja taseen ulkopuoliset vastuut

Merus Powerilla oli 31.12.2020 annettuja yrityskiinnityksiä yhteensä 1 800 000 euroa Yhtiön kaupallisen takauslimiitin sekä luottojen vakuudeksi. Merus Powerin kaupallisen takauslimiitin käytössä oleva määrä 30.4.2021 oli 1 324 000 euroa ja avoinna olevan luoton määrä 2 000 000 euroa. Yhtiöllä on erillinen vakuudeton takauslimiitti, jonka käytössä oleva määrä oli 1 191 500 euroa 30.4.2021. Lisäksi Yhtiöllä on Esitteen päivämääränä taseen ulkopuolisina vastuina vuokra-vastuuta 137 310 euroa.

(euroa)	30.4.2021 (tilintarkastamaton)	31.12.2020 (tilintarkastettu)
Annetut yrityskiinnitykset	1 800 000	1 800 000
Takausvastuut	2 515 500	1 247 942

ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA

Alla esitettävät taloudelliset tiedot ovat peräisin Merus Powerin 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päätyneiltä tilikausilta laadituista tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä, jotka on laadittu FAS:n mukaisesti.

Seuraavaa katsausta tulee lukea yhdessä Esitteen jakson ”*Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät*” ja Esitteen liitteenä C olevien Yhtiön 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päätyneiltä tilikausilta laadittujen tilintarkastettujen konsernitilinpäätösten kanssa. Lisätietoja konsernitilinpäätösten laatimisperiaatteista on konsernitilinpäätösten liitetiedoissa.

TULOSLASKELMA

(tuhatta euroa)	1.1.2020- 31.12.2020 (tilintarkastettu)	1.1.2019- 31.12.2019 (tilintarkastettu)	1.1.2018- 31.12.2018 (tilintarkastettu)
LIKEVAIHTO	6 500	10 302	9 351
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	527	10	179
Valmistus omaan käyttöön (+)	469	465	269
Liiketoiminnan muut tuotot	130	22	73
Materiaalit ja palvelut			
Aineet, tarvikkeet ja tavarat			
Ostot tilikauden aikana	-2 193	-6 851	-5 451
Varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-1 346	1 567	153
Ulkopuoliset palvelut	-666	-887	-373
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-4 204	-6 170	-5 672
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot	-2 075	-1 963	-1 618
Henkilösivukulut			
Eläkekulut	-293	-332	-285
Muut henkilösivukulut	-73	-31	-35
Henkilöstökulut yhteensä	-2 440	-2 326	-1 938
Poistot ja arvonalentumiset			
Suunnitelman mukaiset poistot	-401	-350	-372
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-401	-350	-372
Liiketoiminnan muut kulut	-940	-1 713	-1 503
LIKEVOITTO (-TAPPIO)	-360	239	386
Rahoitustuotot ja -kulut			
Muut korko- ja rahoitustuotot	0	1	0
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-105	-94	-67
TULOS ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	-465	146	319
Verot	0	0	0
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-465	146	319

TASE

(tuhatta euroa)	31.12.2020 (tilintarkastettu)	31.12.2019 (tilintarkastettu)	31.12.2018 (tilintarkastettu)
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineettomat hyödykkeet			
Kehittämismenot	1 032	928	783
Aineettomat oikeudet	32	14	8
Muut aineettomat hyödykkeet	50	39	44
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	1 114	981	836
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto	53	50	60
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	53	50	60
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	1 166	1 031	896
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Vaihto-omaisuus			
Aineet ja tarvikkeet	1 427	1 870	918
Keskeneräiset tuotteet	275	30	20
Valmiit tuotteet	282	902	287
Ennakkomaksut	0	48	0
Vaihto-omaisuus yhteensä	1 983	2 850	1 225
Lyhytaikaiset saamiset			
Myyntisaamiset	834	977	817
Lainasaamiset	12	0	0
Muut saamiset	71	194	20
Maksamattomat osakkeet/osuudet	401	0	0
Siirtosaamiset	379	274	737
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	1 696	1 445	1 574
Rahat ja pankkisaamiset	1 328	1 014	2 102
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	5 008	5 309	4 901
VASTAAVAA YHTEENSÄ	6 174	6 340	5 797

(tuhatta euroa)	31.12.2020 (tilintarkastettu)	31.12.2019 (tilintarkastettu)	31.12.2018 (tilintarkastettu)
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	270	270	270
Osakeanti	458	0	0
Muut rahastot (oy)			
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto (oy)	5 040	5 040	5 040
Muut rahastot yhteensä	5 040	5 040	5 040
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-3 309	-3 456	-3 773
Tilikauden voitto (tappio)	-465	146	319
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	1 994	2 000	1 856
PAKOLLISET VARAUKSET			
Muut pakolliset varaukset	75	174	81
PAKOLLISET VARAUKSET YHTEENSÄ	75	174	81
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikainen vieras pääoma			
Pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	2 724	1 933	1 100
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	2 724	1 933	1 100
Lyhytaikainen vieras pääoma			
Lainat rahoituslaitoksilta	701	431	247
Saadut ennakot	120	671	1 146
Ostovelat	150	728	717
Muut velat	12	56	33
Siirtovelat	399	347	618
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	1 382	2 233	2 761
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	4 105	4 166	3 860
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	6 174	6 340	5 797

RAHOITUSLASKELMA

(tuhatta euroa)	1.1.-31.12.2020 (tilintarkastettu)	1.1.-31.12.2019 (tilintarkastettu)	1.1.-31.12.2018 (tilintarkastettu)
Liiketoiminnan rahavirta			
Liikevoitto	-360	239	386
Oikaisut	303	441	430
Käyttöpääoman muutos	-506	-2 208	626
Rahoitustuotot ja -kulut	-105	-93	-67
Verot	0	0	0
Liiketoiminnan rahavirta	-668	-1 620	1 375
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-536	-485	-295
Investointien nettorahavirta	-536	-485	-295
Rahavirta ennen rahoituksen rahavirtoja	-1 205	-2 105	1 080
Rahoituksen rahavirrat			
Pitkäaikaisten lainojen muutos	791	833	185
Lyhytaikaisten lainojen muutos	270	184	25
Maksullinen osakeanti	458	0	0
Rahoituksen rahavirrat yhteensä	1 519	1 017	211
Rahavarojen muutos	314	-1 088	1 291
Rahavarat vuoden alussa	1 014	2 102	812
Rahavarat vuoden lopussa	1 328	1 014	2 102

TUNNUSLUVUT

(tuhatta euroa)	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018
	Tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoiteta		
Liikevaihto⁽²⁾	6 500	10 302	9 351
Käyttökate (EBITDA)⁽¹⁾	41	590	759
% liikevaihdosta ⁽¹⁾	0,6 %	5,7 %	8,1 %
Liikevoitto (EBIT)⁽²⁾	-360	239	386
% liikevaihdosta ⁽¹⁾	-5,5 %	2,3 %	4,1 %
Tilikauden voitto (tappio)⁽²⁾	-465	146	319
% liikevaihdosta ⁽¹⁾	-7,2 %	1,4 %	3,4 %
Korollinen nettovelka⁽¹⁾	2 096	1 350	-755
Tilaukanta ⁽¹⁾	10 127	1 960	4 925
Omavaraisuusaste, %⁽¹⁾	32,3 %	31,5 %	32,0 %
Nettovelkaantumisaste, %⁽¹⁾	105,1 %	67,5 %	-40,7 %
Oman pääoman tuotto, %⁽¹⁾	-23,3 %	7,6 %	17,2 %
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin tilikaudella⁽²⁾	41	39	28

⁽¹⁾ Vaihtoehtoinen tunnusluku. Vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät ole tilintarkastettuja.

⁽²⁾ Tilintarkastettu.

Käyttökateen täsmäytyslaskelma

Käyttökate koskeva tunnusluku on laskettu tilintarkastettuihin lukuihin perustuen alla olevan mukaisesti.

	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018
Tilintarkastettu, ellei toisin ilmoiteta			
Liikevoitto	-359 831	239 271	386 402
Poistot	401 279	350 295	372 119
Käyttökate⁽¹⁾	41 447	589 566	758 520

⁽¹⁾ Tilintarkastamaton.

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Käyttökate (EBITDA)	=	Liikevaihto +/- valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden ja varastojen lisäys tai vähennys + valmistus omaan käyttöön + liiketoiminnan muut tuotot – materiaalit ja palvelut – henkilöstökulut – liiketoiminnan muut kulut
Käyttökate liikevaihdosta, %	=	Käyttökate / Liikevaihto
Liikevoitto liikevaihdosta, %	=	Liikevoitto / Liikevaihto
Tilikauden voitto (tappio) liikevaihdosta, %	=	Tilikauden voitto (tappio) / Liikevaihto
Korollinen nettovelka	=	Korolliset velat – rahat ja pankkisaamiset
Tilaukanta	=	Tilikauden päättyessä asiakkaiden tilauksista toimittamatta tai osatulouttamatta oleva osuus
Omavaraisuusaste, %	=	Oma pääoma yhteensä / Taseen loppusumma
Nettovelkaantumisaste, %	=	(Korolliset velat – rahat ja pankkisaamiset) / Oma pääoma yhteensä
Oman pääoman tuotot, %	=	Tilikauden voitto (tappio) / Oma pääoma keskimäärin tilikauden aikana ¹⁾

¹⁾ Tilikauden 2018 osalta tunnusluku on laskettu käyttäen omaa pääomaa tilikauden lopussa.

LIIKETOIMINNAN TULOS, TALOUDELLINEN ASEMA JA TULEVAISUUDENNÄKYMÄT

Seuraavaa katsausta tulee lukea yhdessä Esitteen jakson ”Eräitä taloudellisia tietoja” ja Esitteen liitteenä C olevien 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneiltä tilikausilta laadittujen Yhtiön tilintarkastettujen konsernitilinpäätösten kanssa. Lisätietoja konsernitilinpäätösten laatimisperiaatteista on konsernitilinpäätösten liitetiedoissa.

Jäljempänä esitettävät taloudelliset tiedot on johdettu FAS-standardien mukaisesti 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneiltä tilikausilta laadituista Yhtiön tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä.

Yleiskatsaus

Merus Power on kasvuun tähtäävä teknologiayhtiö, joka hyödyntää kestävänsä energian murrosta. Yhtiö suunnittelee, valmistaa ja myy kotimaisia innovatiivisia sähkövarastoja, sähkönlaturatkaisuja ja palveluita. Merus Powerin liiketoiminnan perustana ovat skaalautuva ja modulaarinen tehoelektroniikka, älykkäät ohjelmistoteknologiat sekä sähkötekninen erityisosaaminen. Kestävä energia tarkoittaa energiaa, joka edistää päästöjä ja energiankäyttöä vähentävää yhteiskuntaa. Merus Powerin asiakaskunta on monipuolinen, ja Yhtiö tarjoaa tuotteita ja palveluita maailmanlaajuisesti. Yhtiö on toimittanut ratkaisujaan 59 maahan, ja sen asiakkaat toimivat muun muassa teollisuuden, sähköntuotannon ja uusiutuvan energian aloilla.

Merus Powerin pääkonttori sijaitsee Nokialla, ja sillä on lisäksi Singaporessa tytäryhtiö Merus Power Asia-Pacific Pte Ltd ja Hongkongissa tytäryhtiö Merus Power Hong Kong Limited, joka ei harjoita liiketoimintaa Esitteen päivämääränä. Merus Power työllisti keskimäärin 41 henkilöä tilikaudella 2020 (39 henkilöä tilikaudella 2019), 28 henkilöä tilikaudella 2018).

Merus Powerin liikevaihto tilikaudella 2020 oli 6,5 miljoonaa euroa (10,3 miljoonaa euroa tilikaudella 2019 ja 9,4 miljoonaa euroa tilikaudella 2018) ja liikevoitto -360 tuhatta euroa (239 tuhatta euroa tilikaudella 2019 ja 386 tuhatta euroa tilikaudella 2018).

Seuraavassa taulukossa esitetään Merus Powerin taloudellisia tunnuslukuja 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneiltä tilikausilta.

(tuhatta euroa)	1.1.-31.12.2020 (tilintarkastettu)	1.1.-31.12.2019 (tilintarkastettu)	1.1.-31.12.2018 (tilintarkastettu)
Liikevaihto	6 500	10 302	9 351
Liikevoitto (EBIT)	-360	239	386
Tilikauden voitto (tappio)	-465	146	319
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin tilikaudella	41	39	28

Liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia keskeisiä tekijöitä

Monet sisäiset ja ulkoiset tekijät vaikuttavat Merus Powerin tulokseen. Seuraavassa katsauksessa kuvataan keskeisiä tekijöitä, jotka ovat vaikuttaneet tai voineet vaikuttaa Merus Powerin liiketoiminnan tulokseen. Nämä tekijät vaikuttavat liiketoimintaan myös tulevaisuudessa, mutta on huomattava, että aikaisempi kehitys ei ole tae tulevasta tuloksesta.

Yleinen talouden ilmapiiri ja koronaviruspandemian vaikutukset

Yleisellä taloudellisella ilmapiirillä erityisesti niissä valtioissa, joissa Merus Power toimii, on vaikutusta Merus Powerin liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen. Yleinen talouden ilmapiiri vaikuttaa muun muassa yksityisen ja julkisen sektorin investointien määrään, millä voi olla vaikutusta Merus Powerin ja sen asiakkaiden liiketoimintaan. Yleinen talouden ilmapiiri voi vaikuttaa myös Merus Powerin rahoituksen saantiin ja rahoituksen kustannuksiin. Koronaviruspandemia on vaikuttanut haitallisesti Merus Powerin liiketoimintaan ja tulokseen, mutta osa koronaviruspandemian vaikutuksista on myös ollut Yhtiön liiketoimintaa ja liiketoiminnan tulosta tukevia. Vuonna 2020 Merus Powerin liiketoiminnan kulut laskivat, kun esimerkiksi Yhtiön matka- ja messukulut pienenevät merkittävästi koronaviruspandemian seurauksena. Toisaalta matkojen ja messujen vähentyminen heikensi Yhtiön liiketoimintaa ja tulosta, kun Yhtiö ei pystynyt solmimaan uusia asiakkuuksia tätä kautta. Koronaviruspandemiaan liittyvät liikkumisrajoitukset vaikuttivat haitallisesti myös Yhtiön olemassa olevien tilausten toteuttamiseen.

Koronaviruspandemiasta aiheutuneiden kansainvälisten rajoitusten ja toimenpiteiden johdosta Yhtiön tuotteiden ja palveluiden kysyntä heikkeni hetkellisesti vuonna 2020. Koronaviruspandemia on vaikuttanut myös Yhtiön yhteistyöverkostoon toimintaan. Tiettyjen Merus Powerin keskeisten yhteistyökumppanien liiketoiminta pysähtyi hetkellisesti koronaviruspandemian seurauksena. Tämä vaikutti välillisesti myös Merus Powerin liiketoimintaan ja kassavirtaan, kun yhteistyökumppanien kohtaamien haasteiden takia kaikkia järjestelmätoimituksia ei voitu luovuttaa loppuasiakkaille sovitussa aikatauluissa. Koronaviruspandemia vaikutti erityisesti Yhtiön vuoden 2020 liiketoiminnan tuloksen vertailukelpoisuuteen.

Uusiutuvan energian kasvu ja kestävä kehityksen murros

Siirtymä fossiilisten polttoaineiden käytöstä kohti uusiutuvaa energiaa ja kestävä energian murros ovat keskeisiä Merus Powerin liiketoimintaa tukevia tekijöitä. Merus Powerin tuotteiden ja palvelujen kysyntään vaikuttaa erityisesti kehitys kohti kestävä energiaa ja hiilineutraaliutta. Lisäksi Merus Powerin liiketoimintakohtaisia markkina-ajureita ovat muun muassa tuotteiden ja palveluiden mahdollistamat kustannussäästöt, sähkön kysynnän kasvu ja Merus Powerin tuotteiden ja palveluiden mahdollistama uusi kanava asiakkaiden liikevaihdolle. Merus Powerin johto ennakoii, että uusiutuvaan energiaan kohdistettavat nykyiset ja mahdolliset tulevat Euroopan unionin myöntämät hanketuet ja kannustimet lisäävät Merus Powerin tarjoamien ratkaisujen kysyntää. Nämä trendit voivat vaikuttaa siihen, kuinka paljon sähköä tarvitaan ja tuotetaan uusiutuvilla energiamuodoilla. Energiasektorin uudistuksilla on merkittävä vaikutus Merus Powerin liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Eri valtioiden sääntelykehitys ja kestävä kehityksen kannustimet

Eri valtiot kehittävät sähköön liittyvää sääntelyään ja luovat kannustimia, jotka edistävät siirtymää kohti kestävä kehitystä. Merus Powerin liiketoiminta ja liiketoiminnan tulos ovat riippuvaisia siitä, kuinka hyvin Yhtiö osaa ottaa huomioon sekä sähkömarkkinoita että sähkönlaatumarkkinoita koskevan sääntelykehityksen kullakin Yhtiön markkina-alueella. Merus Powerin liiketoimintaa tukee sääntelykehitys, joka kannustaa vaihtoehtoisten energialähteiden käyttöön ja vähentää kannustinta fossiilisten polttoaineiden käyttöön. Tällaisen sääntelykehityksen ja kannustimien lisääntyminen ja vahvistuminen tukevat Yhtiön liiketoimintaa ja liiketoiminnan tulosta. Toisaalta Yhtiön kannalta negatiivisilla edellä mainitun sääntelyn muutoksilla, kuten fossiilisten polttoaineiden käyttöä tukevan sääntelyn lisääntymisellä, voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen. Merus Powerin kyvyllä mukautua ja vastata valtioiden jatkuvasti muuttuvaan sääntelykehitykseen, on merkittävä vaikutus Yhtiön liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Lisäksi esimerkiksi kansainvälinen kauppapolitiikka voi edistää uusiutuvan energian kasvua sekä kestävä kehityksen murrosta tukevia muutoksia ja politiikkoja. Kansainvälinen kauppapolitiikka voi aiheuttaa yleistä epävarmuutta markkinoilla. Yhtiöön voi vaikuttaa haitallisesti esimerkiksi akkujen tuotannon keskittyminen Aasiaan.

Sääntelyn kehityksen myötä voi muodostua myös kokonaan uusia markkinoita ja markkina-alueita, joille Merus Power voi tarjota ratkaisujaan. Tällaisia ovat muun muassa taajuudensääntömarkkinat ja niin kutsutut nopean taajuudensäädön markkinat, joille Merus Power voi tarjota ratkaisujaan ja kasvattaa näin liiketoimintaansa.

Tuotekehityksen laajuus

Yhtiö toimii korkean teknologian toimialalla, jolla menestyminen edellyttää merkittäviä ja oikea-aikaisia investointeja tutkimukseen ja tuotekehitykseen. Uusiutuvien energialähteiden markkinoilla käytännöt kehittyvät voimakkaasti, ja Yhtiö muokkaa toimintaansa jatkuvasti markkinatilanteeseen sopivaksi. Yhtiö on pyrkinyt luomaan joustavan toimintamallin ja kattavan jakeluverkoston, jonka avulla se pystyy reagoimaan nopeasti asiakkaiden muuttuviin tarpeisiin. Merus Power suunnittelee ja tuottaa innovatiivisia sähkötekniikan ratkaisuja, kuten sähkövarastoja, aktiivisuodattimia sekä kompensointilaitteita uusiutuvan energian ja teollisuuden tarpeisiin. Merus Powerin on panostettava jatkuvasti tuotekehitykseensä, jotta Yhtiö pystyy säilyttämään asemansa varteenotettavana toimijana sekä sähkövarasto- että sähkönlaatumarkkinoilla. Merus Powerin tuotekehitysmenot tilikaudella 2020 olivat 1 015 tuhatta euroa (1 057 tuhatta euroa tilikaudella 2019 ja 772 tuhatta euroa tilikaudella 2018). Yhtiö aktivoi osan tuotekehitysmenoistaan vuosittain niiden tulonodotusten mukaisesti, ja tilikaudella 2020 Yhtiö aktivoi tuotekehitysmenoja 469 tuhatta euroa (465 tuhatta euroa tilikaudella 2019 ja 269 tuhatta euroa tilikaudella 2018).

Merus Power on kehittänyt liiketoimintaansa varten korkeatasoista, modulaarista sähköteknologiaa, jota Yhtiö voi sen skaalautuvien ominaisuuksien ansiosta hyödyntää laajasti erilaisissa käyttökohteissa. Tulevaisuudessa Yhtiö aikoo keskittyä tuotekehityksessään erityisesti seuraaviin kokonaisuuksiin:

- *Sähkövarastot ja uusiutuvan energian integraatiot:* Yhtiö on keskittynyt tuotekehityksessään kustannustehokkuuden parantamiseen, ohjausjärjestelmien ja integroitavuuden innovatiivisiin ratkaisuihin sekä älykkäiden mikroverkkojen teknologiaan, johon kuuluvat muun muassa tietoturva ja e-mobilitteetti.
- *Sähkölaaturatkaisut:* Yhtiö on keskittynyt tuotekehityksessään teknologiseen kilpailukykyyn ja uuden sukupolven tuotteiden kehittämiseen. Lisäksi Yhtiö keskittyy asiakassegmenttien erityistarpeisiin ja valmistettavuuden ja tuottavuuden parantamiseen.
- *Palvelut:* Yhtiö on keskittynyt laajentamaan Merus™ Wise -digitaalisia palveluita ja elinkaaripalveluita sekä kehittämään lisäarvopalveluita uusille liiketoimintamalleille.

Yhtiön toimialan kilpailukentän muutokset ja hinnat

Merus Power tarjoaa tuotteita ja palveluita laaja-alaisesti erilaisiin käyttökohteisiin, eikä Yhtiön liiketoiminta riipu minäkään tietyn toimialan kehityksestä. Yhtiö tarjoaa ratkaisujaan sähkövarastomarkkinoille ja sähkölaatumarkkinoille, ja molemmilla markkinoilla on omat erityispiirteensä.

Sähkölaatumarkkinat ovat sähkövarastomarkkinoihin verrattuna vakaammat ja niiden kilpailukenttä on tasaisempi. Merus Power on toiminut sähkölaatumarkkinoilla useita vuosia ja vakiinnuttanut asemaansa varteenotettavana sähkölaaturatkaisujen tarjoajana. Merus Powerilla on sähkölaatuliiiketoiminnassaan vakiintuneita ja pitkäaikaisia asiakassuhteita. Merus Power ei ole tähän mennessä kokenut tavanomaisesta poikkeavia hinnoittelupaineita sähkölaatumarkkinoilla. Sähkölaatumarkkinoilla kilpaillaan pääasiassa tuotekehityksellä, laadulla ja hinnoittelulla, ja Yhtiön johdon näkemyksen mukaan erityisesti Aasiasta lähtöisin oleva hintakilpailu on kasvamassa. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Yhtiön kyky kilpailla sähkölaaturatkaisuissa perustuu Yhtiön syvään ja kansainvälisesti tunnustettuun teknologiaosaamiseen, Yhtiön kykyyn toimittaa kokonaisratkaisuja sekä kykyyn mukauttaa tuotantoa asiakkaiden erityistarpeiden mukaan. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Yhtiön syvä teknologinen osaaminen luo vahvan pohjan tuotekehitykselle, jonka ansiosta tuotteita voidaan kehittää nopeasti markkinoiden ja asiakkaiden tarpeiden muutoksiin sopiviksi. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Yhtiö on vahva toimija erikoisosaamista vaativissa keskisuurissa toimituksissa, joissa arvostetaan laatua.

Sähkövarastomarkkinat ovat verrattain uusi markkina-alue, jolla kilpailukenttä kehittyi jatkuvasti muun muassa uusiutuvan energian kasvun ja sääntely- ja kannustinjärjestelmien kehityksen seurauksena, ja tämä markkina-alue tarjoaa Merus Powerille uusia liiketoimintamahdollisuuksia. Sähkövarastomarkkinoille tulee jatkuvasti uusia kilpailijoita. Yhtiöt kilpailevat esimerkiksi hinnoittelulla, mikä voi aiheuttaa myös Merus Powerille painetta alentaa hintojaan. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Yhtiön kyky kilpailla sähkövarastomarkkinoilla perustuu syvään teknologiaosaamiseen, joka mahdollistaa ratkaisujen tuottamisen myös haastaviin käyttökohteisiin, kuten mikroverkkoihin. Lisäksi Yhtiön kyky yhdistää omaan teknologiaan perustuvat sähkövarastot ja sähkölaaturatkaisut yhdeksi kokonaisuudeksi parantaa tuotteiden yhteensopivuutta ja vähentää mahdollisia toiminnallisia häiriöitä esimerkiksi sähkönsyötön osalta. Yhtiön teknologia voidaan myös skaalata asiakkaiden erityistarpeiden mukaan, minkä ansiosta Yhtiö pystyy kilpailemaan sekä pienissä että suurissa kokonaistoimituksissa. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Yhtiö on kilpailukykyinen toimija teknisesti vaativissa ja asiakkaan erityistarpeisiin soveltuvissa toimituksissa.

Liiketoiminnan kehittämisen kulut ja toiminnan tehokkuus

Merus Power on keskittynyt viime vuosina laaja-alaisesti liiketoimintansa kehittämiseen ja toimintansa tehostamiseen. Merus Power on panostanut liiketoimintansa kehittämiseen edistääkseen ja valmistautuakseen liiketoimintansa kasvattamiseen. Tilikaudella 2020 Merus Power keskittyi erityisesti markkinointinsa kehittämiseen ja arvioi, että investoinnit markkinointiin parantavat Yhtiön liiketoimintaa ja liiketoiminnan tulosta. Merus Power keskittyy tulevaisuudessa erityisesti Merus Wise -palvelukonseptin kehittämiseen ja palvelujen digitalisointiin.

Mikäli Listautuminen toteutuu, Yhtiön tulee noudattaa listayhtiöille asetettuja velvollisuuksia ja sääntelyä, mistä voi aiheutua Yhtiölle lisäkustannuksia. Kustannuksia voi syntyä esimerkiksi hallinnoinnista ja tiedottamisesta. Merus Power odottaa maksavansa Listautumisannin yhteydessä noin 1 miljoonaa euroa kertaluonteisina palkkioina ja kuluina. Merus Power ei pysty ennakoimaan kaikkia Listautumiseen liittyviä kustannuksia. Yhtiö ei välttämättä pysty ennakoimaan esimerkiksi niitä kustannuksia, jotka liittyvät Yhtiön johdon kykyyn mukauttaa listayhtiötä koskeviin vaatimuksiin.

Yhtiön riippuvuus suurista asiakkuuksista

Yhtiön tarjoamat tuotteet ja palvelut skaalautuvat moniin käyttökohteisiin ja Yhtiön asiakaskunta jakautuu useille eri toimialoille, joihin kuuluvat raskas ja kevyt teollisuus, kiinteistöt, uusiutuva energia ja infrastruktuuri. Tilikausien 2018–2020 yhteenlaskettujen liikevaihtojen jakauman mukaan Merus Powerin liikevaihdosta 72 prosenttia muodostui Yhtiön kymmenestä suurimmasta ja 28 prosenttia muista asiakkuuksista. Tilikaudella 2020 liikevaihdon jakauman mukaan 76 prosenttia Yhtiön liikevaihdosta muodostui kymmenestä suurimmasta asiakkuudesta (83 prosenttia tilikaudella 2019 ja 85 prosenttia tilikaudella 2018). Tilikaudella 2020 Yhtiön liikevaihdosta 23 prosenttia muodostui Yhtiön suurimmasta asiakkuudesta (18 prosenttia tilikaudella 2019 ja 33 prosenttia tilikaudella 2018). Jos yksi tai useampi merkittävien asiakkaiden kanssa tehdyistä suuremmista sopimuksista päätettäisiin tai uusittaisiin Merus Powerin kannalta epäedullisemmillä ehdoilla, Merus Powerin taloudellinen asema ja liiketoiminnan tulos voisivat lyhyellä aikavälillä heiketä huomattavasti. Jos Merus Power epäonnistuu merkittävien asiakassopimusten hankinnassa tai ei onnistu solmimaan sopimuksia kannaltaan edullisin ehdoin, voi tällä olla Merus Powerin liiketoiminnan kannan tuloksen ja kannattavuuden kannalta olennaisen haitallinen vaikutus.

Merus Powerin sähkölaatu liiketoiminnassa on useita merkittäviä asiakkuuksia. Yhtiön sähkölaatu liiketoiminnassa on suuria raskaan teollisuuden asiakkuuksia ja tilauksia. Yhtiön liiketoiminnan keskittymistä näihin suurempiin tilauksiin kuitenkin tasapainottaa Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Yhtiön muun sähkölaatu liiketoiminnan kasvaminen ja tätä kautta Yhtiön liiketoiminnan ennustettavuuden parantuminen. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan suurempien asiakkuuksien keskittyneisyyttä tasapainottaa myös Yhtiön ennakoima sähkövarastoliiketoiminnan kasvaminen ja sen myötä odotettava palveluliiketoiminnan lisääntyminen. Sähkölaatu liiketoiminnassa Yhtiö hyödyntää laajaa yhteistyöverkostoaan, joka luo lisäarvoa Merus Powerin liiketoiminnalle. Sähkölaatu liiketoiminta on laaja-alaista, ja samat tekniset ratkaisut sopivat useille eri toimialoille, mikä on omiaan tasapainottamaan kysynnän toimialakohtaisia vaihteluita.

Merus Powerin sähkövarastoliiketoiminnassa on keskimäärin keskisuuria asiakkuuksia (tilaukset 1–10 miljoonaa euroa). Yhtiön tarkoituksena on kehittää sähkövarastoliiketoiminnan yhteistyöverkostoaan laajemmaksi. Laajemman yhteistyöverkoston odotetaan tuovan Yhtiölle lisäarvoa ja vakiintuneita asiakkuuksia. Yhtiön johto arvioi, että Yhtiön asiakaskunta jatkaa kasvuaan tulevina vuosina. Yhtiö odottaa tämän edistävän liiketoimintaa ja liiketoiminnan tulosta.

Liiketoiminnan hankeluonteisuus ja tilauskannan vaihtelevuus

Merus Powerin liiketoiminta koostuu pääasiassa pitkäaikaisista merkittävän kokoluokan hankkeista, joita Yhtiö tarjoaa asiakkailleen sekä sähkövarastoliiketoiminnassaan että sähkölaatu liiketoiminnassaan. Yhtiön tilaus- ja tarjousprosessit ovat useissa tapauksissa pitkäkestoisia, vaativat Yhtiöltä henkilöstöresursseja ja voivat aiheuttaa pitkittyessään odottamattomia lisäkustannuksia. Edellä mainittujen pitkäaikaisten hankkeiden lisäksi Yhtiö tarjoaa asiakkailleen jatkuvaluonteisia palveluita, jotka tuottavat Yhtiölle tasaista tulovirtaa.

Merus Power uskoo, että sähkövarastoliiketoiminnan tilausten määrä ja kokoluokka kasvavat. Merus Power tarjoaa asiakkailleen korkeatasoisen teknologian edustavia ratkaisuja, joita voidaan räätälöidä asiakkaan yksilöllisten tarpeiden mukaan. Monimutkaisissa tilauksissa on monia sellaisia tekijöitä, joita Merus Powerin tulee ottaa huolellisesti huomioon liiketoiminnassaan ja tilauksia toteuttaessaan. Tällaisia ovat esimerkiksi paikalliset työmaat, paikalliset erityisvaatimukset ja sääntelystä johtuvat edellytykset sekä mahdollinen tarve kolmansien osapuolten panokselle tilausten toteuttamisessa. Asiakkaat voivat myös edellyttää Merus Powerilta lisätoimia tai muuttaa tilaustaan kesken toteutuksen, mistä voi aiheutua Yhtiölle lisäkustannuksia ja tilausten viivästyksiä. Näillä tekijöillä voi olla vaikutusta Yhtiön liiketoiminnan rahavirtoihin ja liiketoiminnan tulokseen. Yhtiö hallitsee näitä liiketoiminnan riskejä sopimuksilla ja hyödyntämällä paikallisia kumppaneita.

Yhtiön tilauskannan koko on vaihdellut merkittävästi aiempina vuosina, ja se voi vaihdella myös tulevaisuudessa. Merus Powerin tilauskanta 31.12.2020 oli 10,1 miljoonaa euroa, josta yli 6,0 miljoonaa euroa odotetaan realisoituvan tilikauden 2021 aikana. Yhtiön tilauskanta 31.12.2019 oli 2,0 miljoonaa euroa ja 4,9 miljoonaa euroa 31.12.2018. Koronaviruspandemia vaikutti haitallisesti Yhtiön tilausten kertymiseen varsinkin vuoden 2020 ensimmäisellä puoliskolla, minkä johdosta Yhtiön ensimmäisen vuosipuoliskon liikevaihto jäi selvästi Yhtiön odotuksia alhaisemmaksi ja Yhtiön koko liikevaihto laski vuonna 2020. Siitä huolimatta Yhtiön tilauskanta kasvoi tilikauden 2020 neljännellä vuosineljänneksellä voimakkaan tilauskertymän vuoksi. Yhtiön saamien sähkölaaturatkaisujen tilausten tyypilliset toimitusajat ovat 6–12 kuukautta, mutta Yhtiöllä on myös lyhyemmällä toimitusajalla tuloutettavia sähkölaaturatkaisuja. Edellä todetun johdosta kaikki sähkölaaturatkaisujen tilaukset eivät Esitteen päivämääränä ole vielä tuloutuneet. Yhtiön valmiusasteen mukainen liikevaihto oli negatiivinen tilikaudella 2020 siksi, että Yhtiö netottaa eri projektien osatulokset. Projektien pituus ei vaikuta jatkuvaan tuloutukseen ja liikevaihdon negatiivisuus tai positiivisuus liittyy tarkasteluajankohtaan. Erillisten erien tarkastelu ei kuitenkaan anna oikeaa kuvaa, vaan liikevaihtoa tulee tarkastella kokonaisuutena.

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan sähkölaatumarkkinat ovat luonteeltaan tasaisemmat ja paremmin ennakoitavissa olevat kuin nopeasti kehittyvät sähkövarastomarkkinat. Lisäksi vaikka Merus Powerin palveluliiketoiminnan osuus Yhtiön koko liikevaihdosta on pieni, palveluliiketoiminta tasapainottaa osaltaan Yhtiön liiketoimintaa erityisesti edistämällä Yhtiön myyntiä.

Merus Power pyrkii kasvattamaan palveluliiketoimintansa liikevaihtoa, kasvattamaan yhteistyöverkostoaan ja lisäämään omaa myyntihenkilöstöään ja tällä tavoin edistämään Yhtiön liiketoiminnan ennakoitavuutta. Merus Powerin liiketoiminnan ja liiketoiminnan tuloksen ennakoitavuutta edistää lisäksi se, että Merus Powerin vakiintuneet, pitkäaikaiset asiakkaat ostavat Merus Powerin tuotteita ja palveluita säännöllisesti. Yhtiön liiketoiminnassa syklisiä toimialoja ovat erityisesti teräs- ja kaivosteollisuus. Lisäksi uusiutuvan energian liiketoiminta riippuu toisista tekijöistä kuin teollisuuden liiketoiminta, mikä parantaa liiketoiminnan kokonaisuuden ennakoitavuutta ja tasaa liiketoiminnan kehitystä.

Liiketoiminnan kausiluonteisuus

Merus Powerin liikevaihto ja kannattavuus ovat historiallisesti hieman vaihdelleet vuosineljänneksestä toiseen riippuen eri tekijöistä, kuten asiakaskysynnästä, työpäivien lukumäärästä ja lomakausista. Merus Powerin tuotteiden ja palveluiden kysyntä erityisesti kevyen teollisuuden sähkölaaturatkaisuissa voimistuu tyypillisesti tilikauden toisella puoliskolla ja on korkeimmillaan neljännellä vuosineljänneksellä. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan liiketoiminnan kausiluonteisuuteen vaikuttavat asiakkaiden vuosibudjettien käyttötavat. Merus Powerin liiketoiminnan kysyntä on tyypillisesti ollut hyljaisinta vuoden ensimmäisellä puoliskolla ja erityisesti vuoden ensimmäisinä kuukausina. Liikevaihto ja käyttökate ovat tyypillisesti korkeampia toisella vuosipuoliskolla.

Raaka-aineiden ja elektroniikkakomponenttien saatavuuden vaihtelevuus

Merus Powerin käyttämät raaka-aineet ja elektroniikkakomponentit muodostavat keskeisen osan Merus Powerin liiketoiminnan kuluista. Merus Power ostaa elektroniikkakomponentteja ja raaka-aineita sekä kotimaisilta että ulkomaisilta toimijoilta. Yhtiö valmistaa kaikki tuotteensa Suomessa. Yhtiön tuotannossaan tarvitsemien elektroniikkakomponenttien ja raaka-aineiden hinnoilla ja saatavuudella on olennainen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan. Raaka-aineiden ja elektroniikkakomponenttien kustannukset olivat 3,5 miljoonaa euroa tilikaudella 2020 (5,3 miljoonaa euroa tilikaudella 2019 ja 5,3 miljoonaa euroa tilikaudella 2018). Merus Power hankkii liiketoimintaansa varten pääasiassa akkuja, kondensaattoreita, muuntajia ja kuristimia. Merus Power pyrkii hankkimaan elektroniikkakomponenttinsa kotimaisilta toimittajilta, kun se on Yhtiölle kannattavaa ja mahdollista.

Merus Powerin käyttämien raaka-aineiden ja elektroniikkakomponenttien hinnoissa ja saatavuudessa voi esiintyä huomattavaa vaihtelevuutta, ja historiallisesti esimerkiksi kuparin hinnan vaihtelut ovat vaikuttaneet Yhtiön liiketoiminnan kustannuksiin. Elektroniikkakomponenttien merkittävää hinnan ja saatavuuden vaihtelua voi esiintyä esimerkiksi Yhtiön hankkimien akkujen ja akuissa käytettävien materiaalien hinnoissa. Merus Powerin johto kuitenkin uskoo, että akkujen hinnat laskevat yleisen hintakehityksen mukaisesti.

Koronaviruspandemia on vaikuttanut Yhtiön käyttämien raaka-aineiden ja elektroniikkakomponenttien saatavuuteen ja hintoihin. Yhtiön käyttämistä raaka-aineista kuparin ja alumiinin hinnat ovat nousseet merkittävästi viime vuosineljänneksen aikana, ja Yhtiön käsityksen mukaan myös elektroniikkakomponentteihin kohdistuu tällä hetkellä hintapaineita. Edellä todetuista hintapaineista huolimatta Yhtiö arvioi, että kun Yhtiö tekee tulevaisuudessa suurempia ostoja, Yhtiön hankkimien elektroniikkakomponenttien ja muiden materiaalien kustannukset saattavat laskea pidemmällä aikavälillä.

Tilikausien väliseen vertailukelpoisuuteen vaikuttavia tekijöitä

Koronaviruspandemian vaikutus vuoden 2020 liiketoiminnan tulokseen

Koronaviruspandemiasta aiheutuneiden kansainvälisten rajoitusten ja toimenpiteiden johdosta Yhtiön tuotteiden ja palveluiden kysyntä heikkeni merkittävästi vuonna 2020. Koronaviruspandemialla on ollut Yhtiön toimintaan haitallisia vaikutuksia Kiinassa, Espanjassa ja Italiassa, minkä seurauksena Yhtiön tilauksissa ja toimituksissa on ollut viiveitä. Yhtiö toimii globaalilla markkinalla, ja tällä hetkellä koronaviruspandemia vaikuttaa Yhtiön toimintaan lähinnä Aasiassa, jossa se on hankaloittanut Yhtiön käytännön myyntityötä. Yhtiön näkemyksen mukaan koronaviruspandemiaan liittyy edelleen vaikeasti ennakoitavia riskejä, jotka ovat kuitenkin selvästi pienempiä ja helpommin ennakoitavissa kuin vuonna 2020. Koronaviruspandemia on vaikuttanut myös Yhtiön koko yhteistyöverkoston toimintaan (lisätietoja yhteistyöverkostosta on esitetty kohdassa ”Yhtiön liiketoiminta – Yhteistyöverkostot ja myyntikanavat”). Tiettyjen Merus Powerin keskeisten yhteistyökumppanien liiketoiminta pysähtyi merkittävästi koronaviruspandemian seurauksena. Tämä vaikutti välillisesti myös Merus Powerin liiketoimintaan ja kassavirtaan, kun yhteistyökumppanien kohtaamien haasteiden takia kaikkia järjestelmätöitä ei voitu luovuttaa loppuasiakkaille sovituissa aikatauluissa. Koronaviruspandemia aiheutti välillisesti

myös viivästyksiä Merus Powerin uusien tilausten solmimiseen ja jo sovittujen tilausten toteuttamiseen ja valmisteluun. Koronaviruspandemian aiheuttaman rahoitustarpeen kattamiseksi Yhtiö nosti 1,1 miljoonan lainan vuonna 2020. Koronaviruspandemiasta johtuneet myöhästyneet tilausten luovutukset eivät kuitenkaan aiheuttaneet Yhtiölle korvausveltoitteita.

Yhtiö on reagoinut koronaviruspandemian seurauksiin kehittämällä Yhtiön toimintatapoja ja riskienhallintaa. Yhtiön käytöksen mukaan Yhtiö on pystynyt mukautumaan koronaviruspandemian vaikutuksiin esimerkiksi toteuttamalla toimitusprojektien luovutuksia moderneilla etävalvonta- ja hallintaratkaisuihin ja yhteistyökumppaneiden intensiivisellä etäkoulutuksella. Koronaviruspandemia vaikuttaa erityisesti Yhtiön vuoden 2020 liiketoiminnan tuloksen vertailukelpoisuuteen Yhtiön muiden vuosien liiketoiminnan tuloksiin.

Liiketoiminnan hankeluonteisuus ja tilauskannan vaihtelevuus

Merus Powerin liiketoiminta koostuu pääasiassa merkittävän kokoluokan pitkäaikaisista tilauksista, joita Yhtiö tarjoaa asiakkailleen sekä sähkövarastoliiketoiminnassaan että sähkönlautuliiketoiminnassaan. Yhtiön tilausten solmiminen ja tarjousprosessit ovat useissa tapauksissa pitkäkestoisia ja vaativat Yhtiöltä henkilöstöresursseja ja voivat aiheuttaa pitkityessään odottamattomia lisäkustannuksia. Yhtiön tilauskannan koko on vaihdellut merkittävästi aiempina vuosina ja siinä voi esiintyä vaihtelevuutta myös tulevaisuudessa. Merus Powerin tilauskanta 31.12.2020 oli 10,1 miljoonaa euroa, josta yli 6 miljoonaa euroa odotetaan toteutuvan tilikauden 2021 aikana. Yhtiön tilauskanta 31.12.2019 oli 2,0 miljoonaa euroa ja 4,9 miljoonaa euroa 31.12.2018. Merus Power pyrkii vahvistamaan liiketoiminnan rahavirtojen ennakoitavuutta kasvattamalla tasaisen liiketoiminnan osuutta kokonaisliiketoiminnasta. Merus Power pyrkii toteuttamaan tämän kasvattamalla palveluliiketoimintaansa ja yhteistyöverkostoaan sekä lisäämällä myyntihenkilöstöään. Merus Powerin vaikiintuneet, pitkäaikaiset asiakkaat ostavat Merus Powerin tuotteita ja palveluita säännöllisesti, mikä tukee liiketoiminnan ennakoitavuutta.

Henkilöstön määrän kasvu

Merus Powerin henkilöstö on kasvanut huomattavasti vuosina 2018–2020, mikä on kasvattanut Yhtiön palkkakustannuksia. Esitteen päivämääränä Yhtiön palveluksessa oli 56 henkilöä ja Konsernin palveluksessa 57 henkilöä. Tilikaudella 2020 Konsernissa työskenteli keskimäärin 41 henkilöä (vuonna 2019 39 henkilöä, vuonna 2018 28), joista 40 työskenteli emoyhtiössä (vuonna 2019 38 henkilöä, vuonna 2018 27 henkilöä) ja 1 tytäryhtiössä (vuonna 2019 1 henkilöä, vuonna 2018 1 henkilöä).

Viimeaikaiset tapahtumat

Merus Power on sopinut 30.4.2021 kahden sähkövaraston toimittamisesta kokonaisurakkana S-ryhmän Sipoon logistiikkakeskuksille. Toimitus on Merus Powerin strategian mukainen.

Merus Power on valittu 1.4.2021 Elenia Oy:n innovaatiokumppaniksi kahden sähkövaraston suunnitteluun ja toimitukseen. Merus Power on sitoutunut toimittamaan Elenia Oy:n loppuasiakkaan niin halutessa useita kymmeniä sähkövarastoja vuoden 2023 loppuun mennessä. Elenia Oy:n suunnitelmissa on rakentaa kymmeniä sähkövarastoja lähivuosina erityisesti alueille, joissa ilmajohdoilla on käyttöikä jäljellä eikä maakaapelointi ole lähivuosina ajankohtaista. Loppuasiakkaalla ei kuitenkaan ole velvollisuutta tilauksiin.

Merus Power on valittu toukokuussa 2021 EU Horizon ECSEL Joint Undertaking -hankkeeseen yhdessä noin kolmenkymmenen eurooppalaisen yhtiön muodostaman konsortion kanssa. Hankkeella edistetään tutkimus- ja innovaatio-ohjelmaa EU:n elektroniikkakomponenttien ja -järjestelmien toimialan vahvistamiseksi. Konsortiosopimuksen neuvottelut ovat Esitteen päivämääränä kesken. Mikäli hanke toteutuu, sen kesto on kolme vuotta ja kokonaiskustannus Yhtiölle noin 2,3 miljoonaa euroa. Yhtiölle myönnetty EU-tuki kattaa hankkeen kokonaiskustannuksista noin 60 prosenttia, minkä ylittävän osan kuluista Yhtiö kattaa itse. Listautumisannissa kerättäviä varoja voidaan käyttää muun muassa tähän hankkeeseen.

Merus Powerin taloudellisessa asemassa tai tuloksessa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 31.12.2020 ja Esitteen päivämäärän välisenä aikana.

Merus Power odottaa maksavansa Listautumisannin yhteydessä noin 1 miljoonaa euroa kertaluonteisina palkkioina ja kuluina. Listautumiskulut kirjataan Yhtiön vuoden 2021 tilikauden rahoituskuluihin.

Tulosennusteet, lähiajan epävarmuustekijät ja tulevaisuudennäkömät

Seuraava katsaus sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, joiden luonteeseen sisältyy riskejä ja epävarmuuksia. Merus Powerin todellinen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema saattaa poiketa merkittävästi tulevaisuutta koskevissa lausumissa ilmastusta johtuen monista tekijöistä ja erityisesti tämänhetkisestä koronaviruspandemiasta johtuen, joita käsitellään alla ja muualla tässä Esitteessä, erityisesti kohdissa "Riskitekijät", "Eräitä lisätietoja – Tulevaisuutta koskevat lausumat". Näihin tulevaisuutta koskeviin lausumiin tulee suhtautua varauksella. Seuraava katsaus on laadittu perusteilla, jotka ovat (i) vertailukelpoisia Merus Powerin historiallisten taloudellisten tietojen kanssa ja (ii) yhdenmukaiset Merus Powerin tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden kanssa.

Vuoden 2021 näkömät perustuvat Merus Powerin johdon oletuksiin Merus Powerin liikevaihdon sekä toimintaympäristön kehityksestä. Ohjeistus perustuu Merus Powerin tilauskantaan, johdon arvioon tilauskannan realisoidumisesta vuoden 2021 aikana sekä Merus Powerin kykyyn tuottaa liikevaihtoa sen olemassa olevan tilauskannan lisäksi. Keskeisimpiä tekijöitä, joihin Merus Powerin johto voi vaikuttaa, ovat myynti ja hinnoittelu, projektinhallinta, kustannusten hallinta, käyttö pääoman hallinta sekä investoinnit. Mahdolliset koronaviruspandemian vaikutukset sekä muutokset sähkövarasto- ja sähkölaatumarkkinoiden koossa ja toimialan palveluiden kysynnässä ovat Merus Powerin johdon vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella.

Näkyvyys tulevaan markkinakehitykseen pysyy alhaisena, koska maailmanlaajuisen koronaviruspandemian kestosta ei ole luotettavalla tasolla olevia ennusteita. Merus Power on kuitenkin sopeutunut muuttuneisiin olosuhteisiin ja toimintaympäristöön. Merus Power on esimerkiksi ottanut käyttöön etävalvontateknologioita ja hyödyntänyt liiketoiminnassaan video- ja muita tietoteknisiä apuvälineitä.

Vallitsevasta epävarmuudesta huolimatta Yhtiön näkemys on, että Yhtiön tarjoamille innovatiivisille sähkövarasto- ja sähkölaaturatkaisuille on vakaa pitkän aikavälin kysyntä. Megatrendit, kuten julkisen ja yksityisen sektorin ilmasto- ja päästötavoitteet, vihreä siirtymä ja siihen liittyvät investointiohjelmat sekä vastuullisuuskehitys, tukevat Merus Powerin tuotteiden ja palveluiden kysyntää.

Merus Power odottaa tilikauden 2021 liikevaihdon olevan 13–15 miljoonaa euroa ja käyttökateen olevan yhden miljoonan euron tasolla. Merus Powerin vuoden 2021 taloudellista ohjeistusta tukevat vahva teollisuuden tilauskanta sähkölaaturatkaisuissa, sähkövarastojen uudet tilaukset ja toimitukset sekä tasaisesti kasvava myynti Merus Powerin yhteistyöverkoston kautta. Merus Powerin tilauskanta 31.12.2020 oli 10,1 miljoonaa euroa, josta yli 6 miljoonaa euroa odotetaan realisoiduvan tilikauden 2021 aikana.

Liiketoiminnan tulos

Seuraavassa esitetty katsaus perustuu Merus Powerin FAS-standardien mukaisesti laadittuihin tilintarkastettuihin konsernitilinpäätöksiin 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päätyneiltä tilikausilta.

Tilikauden tulos

Seuraavassa taulukossa esitetään kuvaus Merus Powerin liiketoiminnan tuloksesta 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päätyneiltä tilikausilta. Katsaus keskittyy seuraaviin tuloslaskelman eriin: liikevaihto, liikevoitto ja tilikauden tulos, joiden lisäksi käsitellään Merus Powerin johdon seuraamaa indikaattoria käyttökate (EBITDA), joka Merus Powerin johdon näkemyksen mukaan kuvaa hyvin Merus Powerin liiketoiminnan ja liiketoiminnan tuloksen kehittymistä tilikausilla.

Katsauksessa on lisäksi esitetty kuvaus tulokseen vaikuttaneista julkisista avustuksista.

(tuhatta euroa)

	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018
	Tilintarkastettu, ellei toisin ilmoiteta		
Liikevaihto	6 500	10 302	9 351
Käyttökate (EBITDA)¹	41	590	759
Liikevoitto	-360	239	386
Tilikauden tulos	-465	146	319

¹ Tilintarkastamaton. Käyttökate koskeva tunnusluku perustuu tilintarkastettuun aineistoon.

Liikevaihto

Yhtiön liikevaihto koostuu pääasiassa sähkövarastoista, aktiivisuodattimista sekä STATCOM- ja SVC-järjestelmistä. Li-
sätietoja Yhtiön tuotteista on esitetty kohdassa ”Yhtiön liiketoiminta – Tuotteet ja palvelut”.

31.12.2020 päättynyt tilikausi verrattuna 31.12.2019 päättyneeseen tilikauteen

Merus Powerin liikevaihto oli 6,5 miljoonaa euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella, mikä vastaa 37 prosentin laskua
31.12.2019 päättyneeseen tilikauteen, jolloin Merus Powerin liikevaihto oli 10,3 miljoonaa euroa. Merus Powerin johdon
näkemyksen mukaan liikevaihdon lasku johtui pääasiassa koronaviruspandemian aiheuttamasta taloudellisesta epävar-
muudesta ja siihen liittyvistä investointipäätösten viivästyksistä.

31.12.2019 päättynyt tilikausi verrattuna 31.12.2018 päättyneeseen tilikauteen

Merus Powerin liikevaihto oli 10,3 miljoonaa euroa 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella, mikä vastaa 10 prosentin kasvua
verrattuna 31.12.2018 päättyneeseen tilikauteen, jolloin Merus Powerin liikevaihto oli 9,4 miljoonaa euroa. Merus Powe-
rin johdon näkemyksen mukaan liikevaihdon kasvu johtui pääasiassa sähkövarastoliiketoiminnan liikevaihdon suotui-
sasta kehityksestä.

Käyttökate (EBITDA)

31.12.2020 päättynyt tilikausi verrattuna 31.12.2019 päättyneeseen tilikauteen

Merus Powerin käyttökate oli 41 tuhatta euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella, mikä vastaa 93 prosentin laskua
31.12.2019 päättyneeseen tilikauteen, jolloin Merus Powerin käyttökate oli 590 tuhatta euroa. Merus Powerin johdon
näkemyksen mukaan käyttökateen lasku johtui pääasiassa koronaviruspandemian aiheuttamasta liikevaihdon laskusta.

31.12.2019 päättynyt tilikausi verrattuna 31.12.2018 päättyneeseen tilikauteen

Merus Powerin käyttökate oli 590 tuhatta euroa 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella, mikä vastaa 22 prosentin laskua
31.12.2018 päättyneeseen tilikauteen, jolloin Merus Powerin käyttökate oli 759 tuhatta euroa. Merus Powerin johdon
näkemyksen mukaan käyttökateen lasku johtui pääasiassa henkilöstölisäysten aiheuttamasta palkkakulujen kasvusta.

Liikevoitto

31.12.2020 päättynyt tilikausi verrattuna 31.12.2019 päättyneeseen tilikauteen

Merus Powerin liikevoitto oli -360 tuhatta euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella, mikä vastaa 250 prosentin laskua
31.12.2019 päättyneeseen tilikauteen, jolloin Merus Powerin liikevoitto oli 239 tuhatta euroa. Merus Powerin johdon
näkemyksen mukaan liikevoiton lasku johtui pääasiassa koronaviruspandemian aiheuttamasta liikevaihdon laskusta.

31.12.2019 päättynyt tilikausi verrattuna 31.12.2018 päättyneeseen tilikauteen

Merus Powerin liikevoitto oli 239 euroa 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella, mikä vastaa 38 prosentin laskua 31.12.2018
päättäneeseen tilikauteen, jolloin Merus Powerin liikevoitto oli 386 tuhatta euroa. Merus Powerin johdon näkemyksen
mukaan liikevoiton lasku johtui pääasiassa henkilölisäysten aiheuttamasta palkkakulujen kasvusta.

Tilikauden tulos

31.12.2020 päättynyt tilikausi verrattuna 31.12.2019 päättyneeseen tilikauteen

Merus Powerin tilikauden tulos oli -465 tuhatta euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella, mikä vastaa 418 prosentin
laskua 31.12.2019 päättyneeseen tilikauteen, jolloin Merus Powerin tilikauden tulos oli 146 tuhatta euroa. Merus Powerin
johdon näkemyksen mukaan tilikauden tuloksen lasku johtui pääasiassa koronaviruspandemian aiheuttamasta liikevaihi-
don laskusta. Tulosta onnistuttiin kuitenkin parantamaan kulujen vähentämisellä.

31.12.2019 päättynyt tilikausi verrattuna 31.12.2018 päättyneeseen tilikauteen

Merus Powerin tilikauden tulos oli 146 tuhatta euroa 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella, mikä vastaa 54 prosentin laskua
31.12.2018 päättyneeseen tilikauteen, jolloin Merus Powerin tilikauden tulos oli 319 tuhatta euroa. Merus Powerin johdon

näkemyksen mukaan tilikauden tuloksen lasku johtui pääasiassa palkkakulujen noususta ja liiketoiminnan muiden kulujen noususta. Liikevaihdon kasvu paransi osaltaan tilikauden tulosta.

Julkiset avustukset

(tuhatta euroa)	1.1.-31.12.2020 (tilintarkastettu)	1.1.-31.12.2019 (tilintarkastettu)	1.1.-31.12.2018 (tilintarkastettu)
Saadut avustukset	130	12	72
Muut tuotot	0	10	0
Yhteensä	130	22	73

Yhtiön vuosina 2018–2020 saamat julkiset avustukset koostuvat pääasiassa Business Finlandin Yhtiölle myöntämästä kehitysrahoituksesta. Vuoden 2020 avustuksiin sisältyy lisäksi valtion myöntämä 31 tuhannen euron kustannustuki.

Vahvistetut tappiot

(tuhatta euroa)	Yhteensä	2023	2024	2025	2027
Vahvistetut tappiot (vanhenemisvuosi)	2 503	109	1 214	443	738
Hyllypoistot	722				

Tasetietoja

Varat

Seuraavassa taulukossa esitetään Merus Powerin pysyvät ja vaihtuvat vastaavat ja niiden muutos 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018.

Pysyvät vastaavat

(tuhatta euroa)	31.12.2020 (tilintarkastettu)	31.12.2019 (tilintarkastettu)	31.12.2018 (tilintarkastettu)
Pysyvät vastaavat			
Aineettomat hyödykkeet			
Kehittämismenot	1 032	928	783
Aineettomat oikeudet	32	14	8
Muut aineettomat hyödykkeet	50	39	44
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	1 114	981	836
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto	53	50	60
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	53	50	60
Pysyvät vastaavat yhteensä	1 166	1 031	896

Merus Powerin pysyvät vastaavat koostuvat pääosin aineettomista hyödykkeistä, joihin kuuluvat kehittämismenot, aineettomat oikeudet ja muut aineettomat hyödykkeet sekä aineellisista hyödykkeistä, jotka koostuvat pääosin koneista ja kalustosta. Aineettomat hyödykkeet muodostuvat pääasiassa kehittämismenoista.

Merus Powerin pysyvät vastaavat 31.12.2020 olivat 1,2 miljoonaa euroa, mikä vastaa 13 prosentin kasvua verrattuna 1,0 miljoonaan euroon 31.12.2019. Pysyvien vastaavien kasvu johtui pääasiassa aktivoitujen tuotekehitysmenojen kasvusta.

Merus Powerin pysyvät vastaavat 31.12.2019 olivat 1,0 miljoonaa euroa, mikä vastaa 15 prosentin kasvua verrattuna 0,9 miljoonaan euroon 31.12.2018. Pysyvien vastaavien kasvu johtui pääasiassa aktivoitujen tuotekehitysmenojen kasvusta.

Vaihtuvat vastaavat

(tuhatta euroa)	31.12.2020 (tilintarkastettu)	31.12.2019 (tilintarkastettu)	31.12.2018 (tilintarkastettu)
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus			
Aineet ja tarvikkeet	1 427	1 870	918
Keskeneräiset tuotteet	275	30	20
Valmiit tuotteet	282	902	287
Ennakkomaksut	0	48	0
Vaihto-omaisuus yhteensä	1 983	2 850	1 225
Lyhytaikaiset saamiset			
Myyntisaamiset	834	977	817
Lainasaamiset	12	0	0
Muut saamiset	71	194	20
Maksamattomat osakkeet/osuudet	401	0	0
Siirtosaamiset	379	274	737
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	1 696	1 445	1 574
Rahat ja pankkisaamiset	1 328	1 014	2 102
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	5 008	5 309	4 901

Merus Powerin vaihtuvat vastaavat koostuvat pääasiassa vaihto-omaisuudesta, myyntisaamisista sekä raha- ja pankkisaamisista.

Merus Powerin vaihtuvat vastaavat 31.12.2020 olivat 5,0 miljoonaa euroa, mikä vastaa 6 prosentin laskua verrattuna 5,3 miljoonaan euroon 31.12.2019. Vaihtuvien vastaavien lasku johtui pääasiassa vaihto-omaisuuden laskusta.

Merus Powerin vaihtuvat vastaavat 31.12.2019 olivat 5,3 miljoonaa euroa, mikä vastaa 8 prosentin kasvua verrattuna 4,9 miljoonaan euroon 31.12.2018. Vaihtuvien vastaavien lasku johtui pääasiassa vaihto-omaisuuteen kuuluvien aineiden ja tarvikkeiden sekä valmiiden tuotteiden kasvusta.

Oma pääoma, pakolliset varaukset ja vieras pääoma

Seuraavassa taulukossa esitetään Merus Powerin oma pääoma, pakolliset varaukset ja vieras pääoma 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018.

(tuhatta euroa)	31.12.2020 (tilintarkastettu)	31.12.2019 (tilintarkastettu)	31.12.2018 (tilintarkastettu)
Oma pääoma yhteensä	1 994	2 000	1 856
Pakolliset varaukset yhteensä	75	174	81
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	2 724	1 933	1 100
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	1 382	2 233	2 761
Vieras pääoma yhteensä	4 105	4 166	3 860
Oma pääoma, pakolliset varaukset ja vieras pääoma yhteensä	6 174	6 340	5 797

Oma pääoma

Merus Powerin oma pääoma 31.12.2020 oli 2,0 miljoonaa euroa, mikä vastaa 0 prosentin muutosta verrattuna 2,0 miljoonaan euroon 31.12.2019. Oman pääoman lasku johtui pääasiassa tilikauden tappiosta, jota tilikauden aikana järjestetty osakeanti lievensi.

Merus Powerin oma pääoma 31.12.2019 oli 2,0 miljoonaa euroa, mikä vastaa 8 prosentin kasvua verrattuna 1,9 miljoonaan euroon 31.12.2018. Oman pääoman kasvu johtui pääasiassa tilikauden voitosta.

Pakolliset varaukset

Merus Powerin pakolliset varaukset 31.12.2020 olivat 75 tuhatta euroa, mikä vastaa 57 prosentin laskua verrattuna 174 tuhanteen euroon 31.12.2019. Pakollisten varausten lasku johtui pääasiassa liikevaihdon alenemisesta johtuvista varausten pientymisistä.

Merus Powerin pakolliset varaukset 31.12.2019 olivat 174 tuhatta euroa, mikä vastaa 116 prosentin kasvua verrattuna 81 tuhanteen euroon 31.12.2018. Pakollisten varausten kasvu johtui pääasiassa liikevaihdon kasvusta erityisesti sähkövarastoliiketoiminnassa.

Pitkäaikainen vieras pääoma

Merus Powerin pitkäaikainen vieras pääoma 31.12.2020 oli 2,7 miljoonaa euroa, mikä vastaa 41 prosentin kasvua verrattuna 1,9 miljoonaan euroon 31.12.2019. Pitkäaikaisen vieraan pääoman kasvu johtui pääasiassa uusien lainojen nostoista.

Merus Powerin pitkäaikainen vieras pääoma 31.12.2019 oli 1,9 miljoonaa euroa, mikä vastaa 76 prosentin kasvua verrattuna 1,1 miljoonaan euroon 31.12.2018. Pitkäaikaisen vieraan pääoman kasvu johtui pääasiassa uusien lainojen nostoista.

Lyhytaikainen vieras pääoma

Merus Powerin lyhytaikainen vieras pääoma 31.12.2020 oli 1,4 miljoonaa euroa, mikä vastaa 38 prosentin laskua verrattuna 2,2 miljoonaan euroon 31.12.2019. Lyhytaikaisen vieraan pääoman lasku johtui pääasiassa saatujen ennakoiden ja ostovelkojen pienentymisestä.

Merus Powerin lyhytaikainen vieras pääoma 31.12.2019 oli 2,2 miljoonaa euroa, mikä vastaa 19 prosentin laskua verrattuna 2,8 miljoonaan euroon 31.12.2018. Lyhytaikaisen vieraan pääoman lasku johtui pääasiassa saatujen ennakoiden ja siirtovelkojen pienentymisestä.

Maksuvalmius ja pääomanlähteet

Yleistä

Merus Powerin maksuvalmius on historiallisesti perustunut liiketoiminnan rahavirtaan ja lainarahoitukseen. Merus Powerin maksuvalmiustarpeet liittyvät pääasiassa tavanomaisiin liiketoiminnan kuluihin, käyttöpääoman hallintaan ja lainojen lyhennyksiin.

Merus Powerin rahoitustarpeeseen vaikuttavat käyttöpääoman muutokset, joihin vaikuttavat erityisesti projektien maksuerät sekä Yhtiön vaihto-omaisuus.

Merus Powerin rahavarat olivat 1,3 miljoonaa euroa ja lainat rahoituslaitoksilta olivat 3,4 miljoonaa euroa 31.12.2020. Yhtiön käyttämättömät likviditeetin lähteet olivat 19.5.2021 noin 1,4 miljoonaa euroa, jotka koostuivat rahavaroista ja käyttämättömästä 0,5 miljoonan euron luotollisesta tililimiitistä.

Tämän Esitteen päivämääränä Merus Powerin rahoitusjärjestelyt koostuvat pankkilainoista, Business Finlandin myöntämistä tuotekehityslainoista ja luotollisesta tilistä. Merus Powerin pankkilainat olivat Esitteen päivämääränä yhteensä 2,0 miljoonaa euroa ja tuotekehityslainat yhteensä 1,4 miljoonaa euroa.

Kahdessa Merus Powerin lainasopimuksessa ja yhdessä Merus Powerin takausvakuutusopimuksessa on tavanomainen kovenanttiehto, joka liittyy Yhtiön omavaraisuusasteeseen. Sopimusten kovenanttiehdot koskevat 2,0 miljoonan euron pankkilainoja, 1,5 miljoonan euron takauslimiittiä ja 0,5 miljoonan euron tililimiittiä. Ei voi olla varmuutta siitä, että rahoituslaitokset tulevaisuudessa hyväksyvät rahoituksen nykyiset ehdot, mukaan lukien Yhtiön lainasopimusten sisältämät nykyiset kovenanttiehdot, tai että Merus Power onnistuu neuvotteluissaan rahoittajien kanssa, jos kovenanttiehtoa ei täytetä. Rahoituslaitokset saattavat vaatia aikaisempaa ankarampia rahoitus- ja kovenanttiehtoja sekä lisäsitoumuksia tai vakuuksia, mikä puolestaan voi vaikuttaa Merus Powerin kykyyn saada rahoitusta ja asettaa rajoituksia sen liiketoiminnalle. Kovenanttiehtojen rikkominen voi myös johtaa rahoituksen ennalikaiseen eräännyttämiseen, ja Merus Powerin saatavilla oleva rahoitus ei välttämättä riitä ennalikaisesti eräännytettyjen velkojen takaisinmaksuun.

Merus Powerin korolliset velat koostuvat pääosin pankkilainoista ja Business Finlandin myöntämistä tuotekehityslainoista. Pankkilainojen pääasiallisiin ehtoihin kuuluu 4 ja 5 vuoden laina-aika, lainan lyhennys ja koron maksu kuukausittain ja kolmen ja viiden vuoden korkosuojaus. Yhtiö on saanut toiseen pankkilainaansa koronaviruspandemian johdosta vuoden lykkäyksen koron maksuun. Lykkäys ei kuitenkaan vaikuta laina-aikaan.

Rahavirrat

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto Merus Powerin rahavirroista sekä rahavarojen muutos 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneillä tilikausilla.

(tuhatta euroa)	1.1.-31.12.2020 (tilintarkastettu)	1.1.-31.12.2019 (tilintarkastettu)	1.1.-31.12.2018 (tilintarkastettu)
Liiketoiminnan rahavirta	-668	-1 620	1 375
Investointien rahavirta	-536	-485	-295
Rahoituksen rahavirta	1 519	1 017	211
Rahavarojen muutos	314	-1 088	1 291

Liiketoiminnan rahavirta

Liiketoiminnan rahavirran lasku 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella verrattuna 31.12.2019 päättyneeseen tilikauteen johtui pääasiassa negatiivisesta liikevoitosta sekä käyttöpääoman muutoksesta.

Liiketoiminnan rahavirran lasku 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella verrattuna 31.12.2018 päättyneeseen tilikauteen johtui pääasiassa käyttöpääoman muutoksesta.

Investointien rahavirta

Investointien rahavirran lasku 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella verrattuna 31.12.2019 päättyneeseen tilikauteen johtui pääasiassa tuotekehitysinvestoinneista.

Investointien rahavirran lasku 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella verrattuna 31.12.2018 päättyneeseen tilikauteen johtui pääasiassa tuotekehitysinvestoinneista.

Rahoituksen rahavirta

Rahoituksen rahavirran kasvu 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella verrattuna 31.12.2019 päättyneeseen tilikauteen johtui pääasiassa uusien lainojen nostoista.

Rahoituksen rahavirran kasvu 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella verrattuna 31.12.2018 päättyneeseen tilikauteen johtui pääasiassa uusien lainojen nostoista.

Investoinnit

Seuraavassa taulukossa esitetään Merus Powerin investoinnit perustuen rahavirtalaskelmaan 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneillä tilikausilla.

(tuhatta euroa)	1.1.-31.12.2020 (tilintarkastettu)	1.1.-31.12.2019 (tilintarkastettu)	1.1.-31.12.2018 (tilintarkastettu)
Tuotekehitysinvestoinnit	469	465	269
Aineettomat oikeudet	24	10	11
Muut aineettomat hyödykkeet	23	4	1
Aineelliset hyödykkeet	20	6	14
Investoinnit yhteensä	536	485	295

Merus Powerin investoinnit 31.12.2020, 31.12.2019, 31.12.2018 päättyneillä tilikausilla liittyivät pääasiassa tuotekehitykseen.

Merus Power on valittu toukokuussa 2021 EU Horizon ECSEL Joint Undertaking -hankkeeseen. Mikäli hanke toteutuu, sen kesto on kolme vuotta ja kokonaiskustannus Yhtiölle noin 2,3 miljoonaa euroa. Yhtiölle myönnetty EU-tuki kattaa hankkeen kokonaiskustannuksista noin 60 prosenttia, minkä yllättävän osan kuluista Yhtiö kattaa itse. Lisätietoja hankkeesta on esitetty edellä kohdassa ”– Viimeaikaiset tapahtumat”.

Nettovelka

Seuraavassa taulukossa esitetään Merus Powerin nettovelka 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018.

(tuhatta euroa)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
	Tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoiteta		
Korolliset velat	3 424	2 364	1 347
Rahavarat ⁽¹⁾	1 328	1 014	2 102
Nettovelka	2 096	1 350	-755

⁽¹⁾ Tilintarkastettu.

Merus Powerin rahavarat 31.12.2020 olivat 1,3 miljoonaa euroa (1,0 miljoonaa euroa 31.12.2019). Merus Powerin rahavarat koostuvat pankkisaamisista.

Merus Powerin korolliset velat 31.12.2020 olivat 3,4 miljoonaa euroa (2,4 miljoonaa euroa 31.12.2019). Merus Powerin korolliset velat koostuvat pankki- sekä tuotekehityslainoista.

Rahoitusriskien hallinta

Merus Powerin rahoitusriskien hallinnan tavoitteena on minimoida rahoitusmarkkinoiden muutosten haitalliset vaikutukset konsernin tulokseen, taseeseen ja kassavirtoihin. Merus Power altistuu liiketoiminnassaan korko-, valuutta-, luotto- ja vastapuoli- sekä maksuvalmiusriskille. Merus Powerin rahoitusriskien hallinnasta vastaavat taloushenkilöstö ja operatiivinen johto.

Merus Powerilla on kassavaroihin liittyviä saamisia ja korollisia velkoja, mutta muutoin sen tuotot ja liiketoiminnan rahavirrat ovat pääosin riippumattomia markkinakorkojen muutoksista. Merus Powerin pääasialliset rahoitusvelat koostuvat korollisista veloista sekä osto- ja muista veloista. Merus Power ei sovelta suojauslaskentaa.

Seuraavassa esitellään lyhyesti Merus Powerin rahoitusriskit sekä niiden hallinnan tavoitteet ja toimet.

Korkoriski

Merus Power altistuu toiminnassaan rahoitusriskeille, kuten korkojen muutosten vaikutuksille ja kilpailukykyisen rahoituksen saatavuudelle. Muutokset makrotaloudellisessa ympäristössä tai rahoitusmarkkinoiden yleisessä tilanteessa voivat vaikuttaa negatiivisesti rahoituksen saatavuuteen, hintaan ja muihin ehtoihin. Korkotason nousulla voisi olla olennainen suora vaikutus saatavilla olevan rahoituksen kustannuksiin ja Merus Powerin olemassa oleviin rahoituskustannuksiin. Korkotason nousu voi täten vaikuttaa Merus Powerin vieraan pääoman ehtoisen rahoituksen kustannuksiin tulevaisuudessa. Merus Power pyrkii jatkuvasti ennakoimaan ja seuraamaan liiketoimintansa rahoituksen tarvetta, jotta Merus Powerilla olisi riittävästi likvidejä varoja toimintansa rahoittamiseksi sekä erääntyvien lainojen takaisinmaksuun.

Merus Powerilla oli 31.12.2020 korollisia lainoja 3,4 miljoonaa euroa. Kahteen Merus Powerin lainasopimuksista sisältyy erillinen korkoputki korkoriskin rajaamiseksi. Merus Powerin korkoherkkyys oli 31.12.2020 noin 34 tuhatta euroa, olettaen että korkotaso nousee yhden prosenttiyksikön.

Valuutariski

Merus Powerin toiminnassa käytetyt tärkeimmät valuutat ovat euro, Yhdysvaltain dollari ja Singaporen dollari. Merus Power suojaa tarvittaessa valuuttariskejä terminoinnilla, Yhtiön liiketoiminnan tuotot ja kulut ovat pääasiassa samassa valuutassa (euro). Translaatoriski aiheutuu lähinnä Yhtiön Singaporen tytäryhtiöstä, mutta translaatoriskin merkitys on Yhtiölle hyvin vähäinen. Merus Powerin talousosasto analysoi translaatoriskiä säännöllisesti ja raportoi tällä alueella tapahtuvista olennaisista seikoista johdolle. Yhtiön johdon mukaan tilikausina 2018–2020 Yhtiön valuuttariski on ollut hyvin vähäinen.

Luotto- ja vastapuoliriski

Luottoriski on riski taloudellisesta menetyksestä, joka syntyy siinä tapauksessa, että asiakas ei pysty suoriutumaan sopimusvelvoitteistaan. Merus Powerin luottoriski liittyy vastapuoliin, joilla on avoimia saatavia tai joiden kanssa Merus

Powerilla on pitkäaikaisia sopimuksia. Lisäksi luottoriskin voivat muodostaa myös Merus Powerin rahoitus-, vakuus- tai vakuutusvastapuolet.

Merus Powerin luottoriskin hallinnan välineinä ovat esimerkiksi asiakkaiden taustatietojen perusteellinen selvitys, ennakkomaksuista sopiminen ja tarvittaessa suojautuminen luottotappiolta remburssilla tai muulla soveltuvalla vakuudella. Merus Power arvioi jokaisen raportointikauden lopulla, onko objektiivista näyttöä jonkin rahoitusvaroihin kuuluvan erän tai rahoitusvarojen ryhmän arvonalentumisesta. Mikäli arvonalentumisesta on perusteltua näyttöä, kyseinen rahoitusvara kirjataan luottotappioksi. Näyttöä yksittäisen erän arvonalentumisesta voivat olla viitteet velallisen merkittävistä taloudellisista vaikeuksista, konkurssista tai sopimuksellisten maksujen laiminlyönnistä. Taseen arvonalentumiskirjauksen muutokset ja luottotappiot esitetään liiketoiminnan muissa kuluissa. Vaihto-omaisuuden alentumiskirjaukset esitetään materiaaleissa ja palveluissa. Asiakassopimuksiin perustuviin omaisuuseriin ei kohdistu arvonalentumistappiota.

Yhtiö tekee vuosittain kirjanpidossaan noin 2–4 prosentin takuuvarauksen. Takuuvarauksen suuruus 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella oli 75 tuhatta euroa.

Maksuvalmiusriski

Maksuvalmiusriskin hallitsemiseksi Merus Power pyrkii jatkuvasti ylläpitämään riittäviä likviditeettireservejä. Merus Power pyrkii pitämään riittävän määrän varoja hoitamaan vaihtelut käyttöpääomatarpeessa.

Kirjanpidolliset arviot ja harkinta tilinpäätösten laatimisessa

Merus Powerin tilinpäätökset on laadittu pienyrittysäännösten mukaisesti ja toiminnan jatkuvuuden periaatteita noudattaen. Yhtiö on kirjanpitolain mukainen pienyritys ja tilinpäätökset on laadittu noudattaen pien- ja mikroyrityksiä koskevan tilinpäätösasetuksen (PMA) pienyrittysäännöstä.

Vaihtuvat vastaavat

Tutkimus- ja tuotekehityksenot on kirjattu vuosikuluiksi niiden syntymisvuonna. Kolmen tai useamman vuoden ajan tuloa kerryttävät kehityksenot on aktivoitu pitkävaikutteisina menoina ja poistetaan 5 vuoden aikana. Yhtiön taseeseen aktivoitua tuotekehityspanoksesta odotetaan merkittäviä uusia myyntituloja seuraavien tilikausien aikana. Tuotekehityksenot ovat syntyneet Yhtiön laatiman liiketoimintasunnitelman mukaisesti ja ovat olleet osana Business Finlandin rahoittamia kehitysohjelmia.

Yhtiön hallitus on varmistunut suunnitelmissaan rahoituksen riittävyydestä ja Yhtiön nykyisen liiketoiminnan jatkuvuudesta seuraavan 12 kuukauden jakson ajaksi.

Pysyvät vastaavat

Yhtiön pysyvät vastaavat on arvostettu muuttuvaan hankintamenoonsa ja vaihto-omaisuus muuttuvaan hankintamenoonsa noudattaen fifo-periaatetta sekä kirjanpitolain 5 luvun 6 §:n 1 momentin mukaista alimman arvon periaatetta.

Yhtiön omistaman pysyviin vastaaviin kuuluvan omaisuuden hankintameno poistetaan suunnitelman mukaisesti. Poistosuunnitelma on määritetty kokemusperäisesti. Poistoina kirjataan kuluksi kalustosta 25 prosentin menojäännös, atk-ohjelmissa tasapoisto 3 vuotta ja aineettomat hyödykkeet tasapoisto 5 vuotta.

Myynnin tuloutus pitkäaikaisissa tilauksissa

Pitkän valmistusajan vaativista suoritteista syntyvä tulo on kirjattu tuotoksi valmistusasteen perusteella. Pitkän valmistusajan vaativiksi suoritteiksi on katsottu hankkeet, joiden valmistusaika on ennakoitu vähintään vuodeksi tai hankkeen aloittamis- ja lopettamisajankohdat ajoittuvat eri tilikausille ja jotka lisäksi ovat olennaisia Yhtiön liikevaihtoon verrattuna (kauppahinta 500 000 euroa tai enemmän). Pitkäaikaishankkeiden valmistusaste on määritelty hankkeen toteutuneiden menojen suhteessa hankkeen arvioituihin kokonaismenoihin. Osatuloutettavien projektien kustannuksia seurataan erillisen projektikustannuslaskennan avulla. Kauppahinnan ollessa alle 5 000 000 euroa, alle 10 prosentin valmistusasteella olevia projekteja ei osatulouteta. Kauppahinnan ollessa yli 5 000 000 euroa alle 5 prosentin valmistusasteella olevia projekteja ei osatulouteta.

MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS

Seuraava katsaus sisältää markkina- ja toimialatietoja, jotka perustuvat Yhtiön johdon ja hallituksen sisäisiin arvioihin sekä kolmansien osapuolten lähteistä saatuihin tietoihin. Eri lähteisiin perustuvat rahamääräiset arviot markkinoiden koosta eivät välttämättä ole keskenään vertailukelpoisia, sillä toimiala- ja palveluluokittelut voivat poiketa toisistaan ja laskentaperusteet voivat vaihdella. Sikäli kuin tiedot ovat peräisin kolmansien osapuolten lähteistä, niiden lähde on ilmoitettu. Seuraava katsaus sisältää myös Yhtiön markkina-asemaa koskevia arvioita, jotka eivät ole peräisin julkisista lähteistä. Nämä arviot perustuvat Yhtiön ei-julkisista lähteistä saamiin tietoihin sekä Yhtiön johdon ja hallituksen kyseisten toimialojen ja markkinoiden tuntemukseen. Kyseessä ei ole täydellinen markkina-analyysi, vaan yleisluontoinen esitys Yhtiön relevanttien markkinoiden pääpiirteistä.

Markkinakuvaus

Energiamarkkinoiden murros

Energiamarkkinoilla on meneillään merkittävä rakenteellinen murros, jossa uusiutuvien energialähteiden rooli kokonais-energiantuotannosta on nousemassa yhä merkittävämpään rooliin. Murroksen taustalla vaikuttavat muun muassa kansainväliset ilmastotavoitteet ja -politiikat, joilla pyritään hillitsemään ilmastomuutoksen kiihtymistä sekä vähentämään teollisuuden aiheuttamia kasvihuonekaasuja. Samalla teknologinen kehitys kiihdyttää energiamurrosta laskemalla uusiutuvan energian käyttöönottokustannuksia ja hajauttamalla energiantuotantoa sähköjärjestelmän eri osa-alueille, esimerkiksi mahdollistamalla uusiutuvien energialähteiden kytkemisen suoraan kanta- ja jakeluverkkoihin sekä osallistamalla sähkökuluttajia sähköntuotantoon paikallisten uusiutuvien energialähteiden, älykkäiden sähköverkkojen sekä sähkövarastojen avulla.

Samalla energiamurros aiheuttaa haasteita sähköjärjestelmän hallinnalle. Sähköjärjestelmän häiriöttömän toiminnan välttämätön edellytys on jatkuva kysynnän ja tarjonnan tasapaino. Energiantuotannon hajautuneisuuden kasvu lisää sähköjärjestelmän kompleksisuutta, ja siirtyminen yhä enemmän uusiutuvien energialähteiden varaan aiheuttaa vaihtelevuutta sähköntuotannossa. Näiden johdosta on yhä tärkeämpää hallita, säädellä sekä varastoida energiaa tehokkaasti, jotta kysynnän ja tarjonnan jatkuva tasapaino voidaan saavuttaa. Kansainvälisten ilmastotavoitteiden johdosta myös teollisuuden energiatehokkuus sekä päästöjen vähentäminen ovat korostuneemmassa asemassa.

Keskeisiä energiamurroksen ajureita on kuvattu tarkemmin alla.

Energiamurroksen ajurit

Kansainväliset ilmastotavoitteet ja -politiikat

Hallitustenvälisen ilmastonmuutospaneelin raportin perusteella ihmisten tuottamat kasvihuonepäästöt ovat nostaneet ilmaston lämpenemistä noin 1,0 celsiusasteella suhteessa esiteolliseen ajanjaksoon (vuodet 1850–1900), ja on todennäköistä, että ilmaston lämpeneminen saavuttaa 1,5 celsiusasteen rajan vuosina 2030–2052 välillä, mikäli lämpeneminen jatkaa kasvuaan nykyisellä tahdillaan.¹ 1,5 celsiusasteen lämpeneminen kasvattaa riskejä muun muassa terveyden, elinkeinon, elintarviketurvallisuuden, vedensaannin, ihmisten turvallisuuden ja talouden kasvun osalta, ja riskien arvioidaan kasvavan entisestään, jos ilmaston lämpeneminen on tätä suurempaa.² Ilmastomuutoksen aiheuttamien haittavaikutusten voimakkuus riippuu siitä, miten paljon kasvihuonekaasuja onnistutaan vähentämään tulevana vuosikymmeninä. Mikäli kasvihuonekaasuja onnistutaan vähentämään tehokkaasti, ilmaston lämpeneminen on mahdollista rajoittaa 1,5 celsiusasteeseen. Tämä edellyttäisi globaalien kasvihuonekaasujen nettopäästöjen vähentämistä noin 45 prosentilla vuoteen 2030 mennessä suhteessa vuoden 2010 tasoon ja nettonollapäästöjen saavuttamista vuoteen 2050 mennessä.³

Kansainvälisesti merkittävimmät ilmastopoliittiset linjaukset tehtiin vuonna 1994, jolloin Yhdistyneiden kansakuntien ilmastonmuutosta koskeva puitesopimus tuli voimaan. Puitesopimuksen keskeisenä päämääränä on vakauttaa ihmistoiminnasta johtuvien kasvihuonekaasujen pitoisuus ilmaston kannalta vaarattomalle tasolle, huomioiden samalla ekosysteemin kyky mukautua ilmastonmuutokseen luonnollisella tavalla.⁴ Sopimusta täydennettiin vuonna 1997 hyväksytyllä Kioton pöytäkirjalla, jolla sopimuksen ratifioineet teollisuusmaat sitoutuivat vähentämään kasvihuonekaasupäästöjä

¹ Hallitusten välinen ilmastonmuutospaneeli, 2018. Global warming of 1.5°C. An IPCC Special Report on the impacts of global warming of 1.5°C above pre-industrial levels and related global greenhouse gas emission pathways, in the context of strengthening the global response to the threat of climate change, sustainable development, and efforts to eradicate poverty.

² Ibid.

³ Ibid.

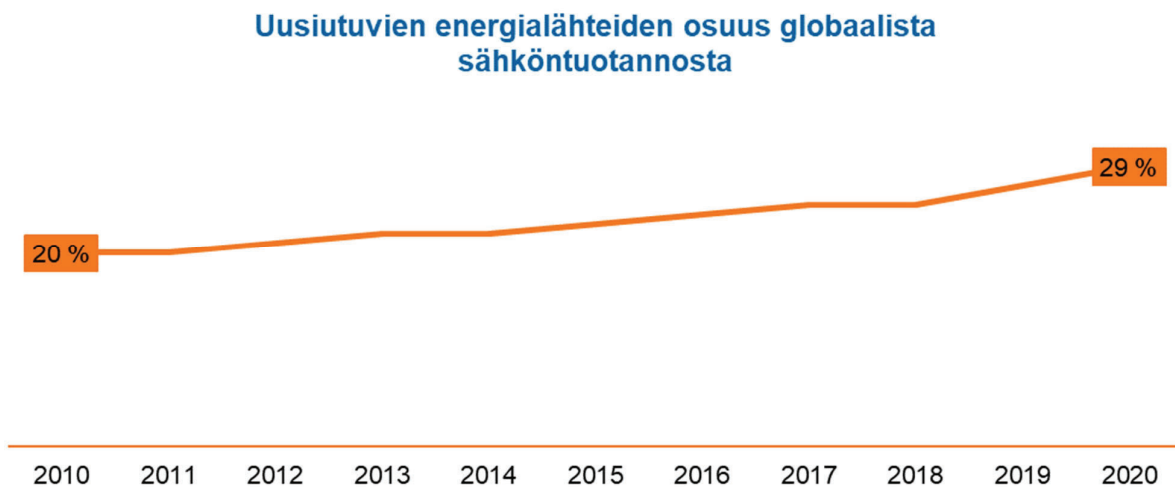
⁴ YK:n ilmastonsuojelun puitesopimus (19.3.2021): <https://unfccc.int/process-and-meetings/the-convention/what-is-the-united-nations-framework-convention-on-climate-change>

yksilöllisten tavoitteiden mukaisesti suhteessa vuoden 1990 päästöihin.⁵ Sopimusta täydennettiin uudelleen vuonna 2015 Pariisin ilmastopöytäkirjalla, jonka tavoitteena on ylläpitää maapallon keskilämpötilan nousu selvästi alle 2 celsiusasteeseen suhteessa esiteolliseen aikaan ja pyrkiä rajoittamaan ilmastolämpeneminen alle 1,5 asteeseen.⁶ Toukokuussa 2021 Pariisin sopimuksen on hyväksynyt ja ratifioinut 191 jäsenvaltiota.⁷

Osana Pariisin sopimusta useat valtiot ovat asettaneet hiilineutraalisuustavoitteita. Muun muassa Suomen hallitusohjelman tavoitteena on, että Suomi on vuoteen 2035 mennessä hiilineutraali ja ensimmäinen fossiilivapaa hyvinvointiyhteiskunta.⁸ Myös suuret teollisuusmaat, kuten Kiina ja Yhdysvallat, ovat ilmaisseet tahtotilansa taittaa päästöhuippunsa sekä saavuttaa hiilineutraalius tulevien vuosikymmenien aikana.^{9,10} Myös Euroopan unioni on sitoutunut vähentämään kasvihuonekaasuja vähintään 55 prosenttia vuoteen 2030 mennessä suhteessa vuoden 1990 tasoon ja on ilmaissut tavoitteensa olla ensimmäinen ilmastoneutraali maanosana vuoteen 2050 mennessä.¹¹

Uusiutuvien energialähteiden kasvu

Globaali sähköntuotanto on siirtymässä enenevässä määrin kohti uusiutuvia energialähteitä. Uusiutuvien energialähteiden osuus globaalista sähköntuotannosta on kasvanut vuosien 2010 ja 2020 välisenä aikana 20 prosentista 29 prosenttiin muodostaen toiseksi suurimman osuuden kokonaissähköntuotannosta heti hiilivoiman jälkeen (35 prosenttia sähköntuotannosta).¹² Kansainvälisen uusiutuvan energian viraston (IRENA) raportin perusteella uusiutuvan energian osuuden sähköntuotannosta arvioidaan kasvavan vuoden 2018 ja 2030 välillä 26 prosentista 38 prosenttiin sekä jatkavan kasvua vuoteen 2050 asti, jolloin sen arvioidaan muodostavan noin 55 prosenttia sähköntuotannosta.¹³ Samalla tuuli- ja aurinkovoiman tuotantokapasiteetin arvioidaan kasvavan noin 1 206 gigawatista noin 3 492 gigawattiin vuosien 2018 ja 2030 välillä ja yltävän 6 908 gigawattiin vuoteen 2050 mennessä.¹⁴



Lähde: Kansainvälinen energiajärjestö¹⁵

⁵ YK:n ilmastonsuojelun puitesopimus (19.3.2021): https://unfccc.int/kyoto_protocol

⁶ YK:n ilmastonsuojelun puitesopimus (19.3.2021): <https://unfccc.int/process-and-meetings/the-paris-agreement/the-paris-agreement>

⁷ YK:n ilmastonsuojelun puitesopimus (19.3.2021): <https://unfccc.int/process/the-paris-agreement/status-of-ratification>

⁸ Ympäristöministeriö (19.3.2021): <https://ym.fi/hiilineutraalisuomi2035>

⁹ Reuters, 24.2.2021 (19.3.2021): <https://www.reuters.com/article/us-usa-canada-meeting-climate-idUSKBN2AN2K2>

¹⁰ BBC, 22.9.2020 (19.3.2021): <https://www.bbc.com/news/science-environment-54256826>

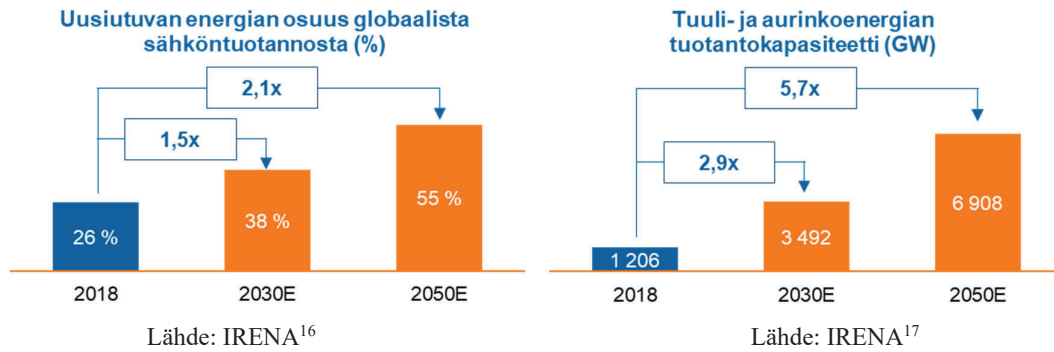
¹¹ Eurooppa-neuvosto ja Euroopan unionin neuvosto (19.3.2021): <https://www.consilium.europa.eu/en/policies/climate-change/>

¹² Kansainvälinen energiajärjestö, 2.3.2021 (19.3.2021): <https://www.iea.org/articles/global-energy-review-co2-emissions-in-2020>

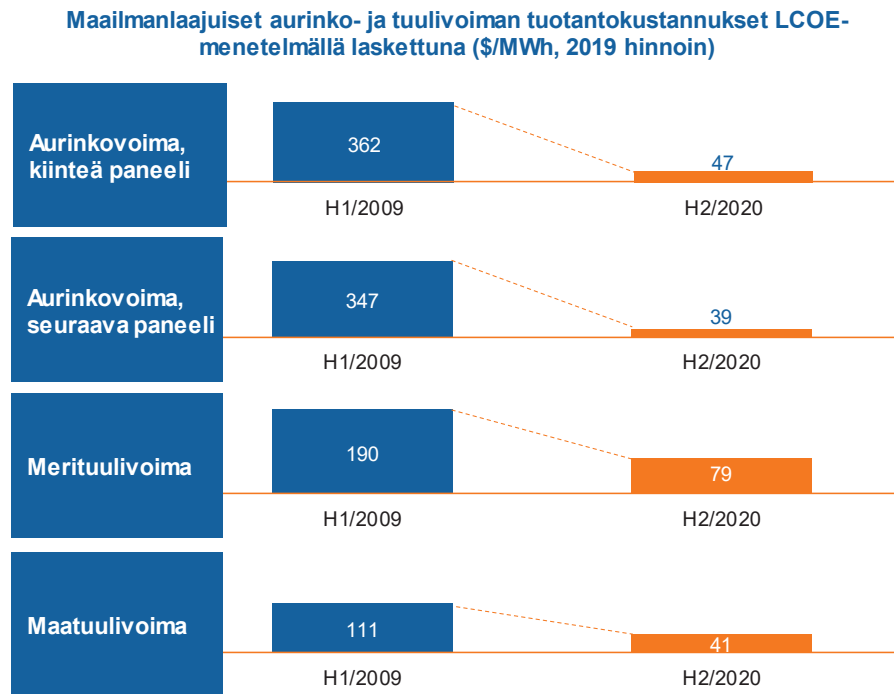
¹³ IRENA, 2020: Global Renewables Outlook: Energy Transformation 2050.

¹⁴ IRENA, 2020: Global Renewables Outlook: Energy Transformation 2050.

¹⁵ Kansainvälinen energiajärjestö, 1.3.2021 (19.3.2021): <https://www.iea.org/data-and-statistics/charts/global-electricity-generation-mix-2010-2020>



Viime vuosina uusiutuvien energialähteiden tuotantokustannukset ovat laskeneet merkittävästi. Tuotantokustannusten lasku näkyy erityisesti tuuli- ja aurinkovoimassa, joissa teknologinen kehitys ja kilpailu ovat laskeneet tuotantokustannuksia. LCOE-menetelmällä (Levelized Cost of Energy) laskettuna aurinkovoiman kustannukset ovat laskeneet noin 80 prosenttia ja tuulivoiman noin 60 prosenttia vuoden 2009 ensimmäisen vuosipuoliskon jälkeen.¹⁸ Yhtiön johto arvioi uusiutuvan energian kustannustason jatkavan alenemista myös tulevaisuudessa, kun uusiutuvien energialähteiden energiatehokkuus paranee ja kilpailu alalla kasvaa.



Lähde: Bloomberg New Energy Finance¹⁹

Energiantuotannon hajautuneisuuden kasvu

Nykyinen sähköntuotannon infrastruktuuri voidaan käsittää yksisuuntaisena toimitusketjuna, jossa sähköntuotanto on keskittynyt voimalaitoksiin, joista se siirretään siirto- ja jakeluverkkoihin ja niistä edelleen kuluttajien käytettäväksi. Sähkövarastojen avulla uusiutuva energia voidaan kuitenkin yhdistää kaikkiin sähköverkon toimitusketjun osa-alueisiin, jolloin sähköntuotantoa siirtyy yhä enemmän osaksi siirto- ja jakeluverkkoja, kun uusiutuvan energian osuus sähköntuotannosta kasvaa. Teknologisen kehityksen johdosta sähköntuotanto voidaan myös ulottaa loppukäyttäjien asti älykkäiden sähköverkkojen avulla. Älykkäät sähköverkot sekä sähkövarastot mahdollistavat loppukäyttäjien omien paikallisten

¹⁶ IRENA, 2020: Global Renewables Outlook: Energy Transformation 2050.

¹⁷ IRENA, 2020: Global Renewables Outlook: Energy Transformation 2050.

¹⁸ Bloomberg New Energy Finance, 2021: BNEF Executive Factbook.

¹⁹ Bloomberg New Energy Finance, 2021: BNEF Executive Factbook.

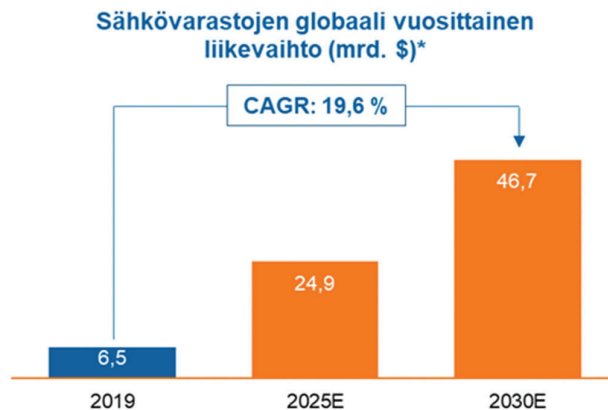
energiälähteiden (esimerkiksi rakennusten katoille asennettujen aurinkopaneelien) kytkemisen sähköverkkoon, jolloin loppukäyttäjien tuottamaa energiaa voidaan hyödyntää osana koko valtakunnallista sähköverkkoa. Siirtyminen keskittyneestä sähköntuotantoinfrastruktuurista kohti hajautettua tuotantoa edellyttää siten kyvykkyyksiä hallita yhä moninaisempaa sähköinfrastruktuuria kuin myös yhä vaihtelevampaa sähköntuotantoa. Sähkövarastot ovat keskeisessä roolissa näiden muutosten mahdollistamisessa sekä hallitsemisessa.

Merus Powerin keskeisten liiketoiminta-alueiden näkymät

Sähkövarastot

Sähkövarastot ovat keskeisessä roolissa energiamurroksen mahdollistamisessa. Sähkövarastojen avulla mahdollistetaan muun muassa uusiutuvien energialähteiden integrointi osaksi valtakunnallista sähköverkkoa, paikallisten mikroverkkojen sekä sähköautojen latausinfrastruktuurin toiminta kuin myös uusiutuvan energian vaihtelevan tuotannon hallitseminen. Sähkövarastoilla voidaan myös säätää sähköverkon taajuutta nopeasti ja siten tasapainottaa verkkoa ja lisätä uusiutuvan energian suhteellista osuutta tuotetusta ja kulutetusta sähköstä. Lisäksi sähkövarastoilla on keskeinen rooli sähköverkon häiriötilanteiden vaikutusten minimoinnissa, ne esimerkiksi mahdollistavat sähköntuotannon käynnistämisen sähkökatkon aikana, kun sähköverkko on muutoin kaatunut.

Sähkövarastojen markkinoiden arvioidaan kasvavan merkittävästi tulevina vuosina. Vuosien 2018 ja 2030 välillä sähkövarastojen tuotantokapasiteetin arvioidaan kasvavan noin 30 gigawattista 370 gigawattiin, ja vuoteen 2050 mennessä kapasiteetin arvioidaan nousevan 3 400 gigawattiin.²⁰ Kapasiteetin kasvua on tukenut sähkövarastoissa käytettävien litiumioniakkujen hintojen lasku viime vuosikymmenen aikana. Akkuteknologian kehitys on laskenut litiumioniakuston keskihintaa noin 88 prosenttia vuosien 2010 ja 2020 välillä. Hintojen laskun arvioidaan jatkuvan myös tulevien vuosien aikana.²¹ Koko sähkövarastojen markkinoiden arvioidaan jatkavan vahvaa kasvua seuraavien vuosien aikana ja kasvavan vuoden 2019 noin 6,5 miljardista dollarista noin 46,7 miljardiin dollariin vuoteen 2030 mennessä.²²



* Liikevaihto sisältää sähkövaraston akuston, tehoelektroniikan, kokoonpanon, toimituksen, asennuksen, testauksen ja käyttöönoton.

Lähde: Frost & Sullivan²³

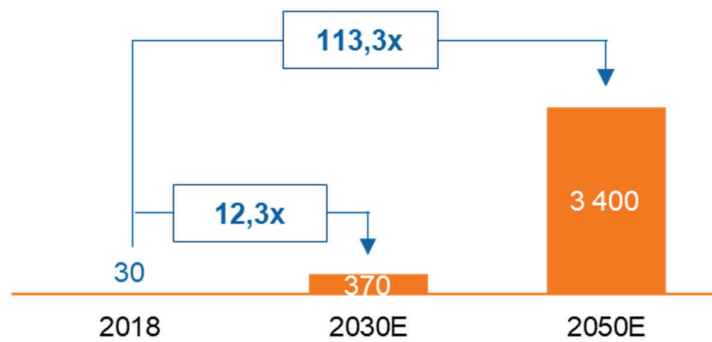
²⁰ IRENA, 2020: Global Renewables Outlook: Energy Transformation 2050.

²¹ Bloomberg New Energy Finance, 2021: BNEF Executive Factbook.

²² Frost & Sullivan, 2020: Market Analysis of Low and Medium Voltage Power Quality Solutions.

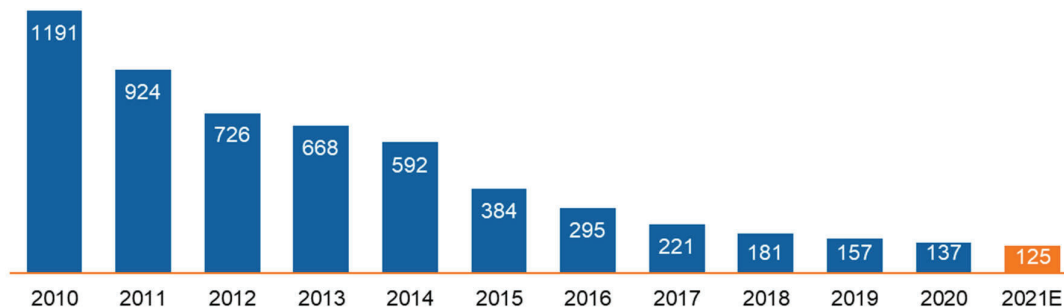
²³ Frost & Sullivan, 2020: Market Analysis of Low and Medium Voltage Power Quality Solutions.

Sähkövarastojen tuotantokapasiteetti (GW)



Lähde: IRENA²⁴

Litiumioniakuston volyymipainotettu keskihinta (\$/kWh, 2020 hinnoin)



Lähde: Bloomberg New Energy Finance²⁵

Sähkölaaturatkaisut

Sähkölaaturatkaisujen markkinoiden koon on arvioitu olevan maailmanlaajuisella tasolla noin 10,4 miljardia dollaria vuonna 2020, ja markkinoiden arvioidaan jatkavan kasvua keskimäärin noin 7,6 prosenttia vuodessa ja nousevan noin 15,0 miljardiin dollariin vuoteen 2025 mennessä.²⁶ Yhtiön liiketoiminnan kannalta keskeisimmät markkina-alueet sähkölaaturatkaisujen osalta ovat staattiset synkronikompensoattorit, aktiivisuodattimet sekä staattiset loistehon kompensoattorit, joiden yhteenlaskettu markkinan koko on noin 2,4 miljardia dollaria ja sen arvioidaan kasvavan noin 3,7 miljardiin dollariin vuoteen 2027 mennessä.²⁷

Staattisten synkronikompensoattorien maailmanlaajuisen markkinan koko oli noin 660 miljoonaa dollaria vuonna 2020, ja markkinan arvioidaan kasvavan vuosittain noin 5,1 prosenttia ja yltävän noin 890 miljoonaan dollariin vuoteen 2027 mennessä.²⁸

Aktiivisuodattimien maailmanlaajuisen markkinan koko oli noin 1 024 miljoonaa dollaria vuonna 2020, ja markkinan arvioidaan kasvavan vuosittain noin 7,9 prosenttia ja yltävän noin 1,74 miljardiin dollariin vuoteen 2027 mennessä.²⁹

²⁴ IRENA, 2020: Global Renewables Outlook: Energy Transformation 2050.

²⁵ Bloomberg New Energy Finance, 2021: BNEF Executive Factbook.

²⁶ Frost & Sullivan, 2020: Market Analysis of Low and Medium Voltage Power Quality Solutions.

²⁷ Industry Research, 2021 (19.3.2021): <https://www.industryresearch.co/global-gate-bipolar-transistors-statcom-sales-market-17383807>. Verified Market Research, 2021 (18.5.2021): <https://www.verifiedmarketresearch.com/product/harmonic-filter-market/>. Market Study Report, 2020 (19.3.2021): <https://www.marketstudyreport.com/reports/global-static-var-compensator-svc-market-size-research>

²⁸ Industry Research, 2021 (19.3.2021): <https://www.industryresearch.co/global-gate-bipolar-transistors-statcom-sales-market-17383807>

²⁹ Verified Market Research, 2021 (18.5.2021): <https://www.verifiedmarketresearch.com/product/harmonic-filter-market/>

Staattisten loistehon kompensattorien globaalin markkinan koon arvioitiin olevan noin 754 miljoonaa dollaria vuonna 2019, ja markkinan arvioidaan kasvavan noin 1,05 miljardiin dollariin vuoteen 2027 mennessä kuvastaen noin 4,2 prosentin keskimääräistä vuosittaista kasvua vuosina 2020–2027.³⁰

Kilpailuympäristö

Yhtiön kilpailijat sähkövarastojen ja sähkönlaaturatkaisujen markkinoilla voidaan jakaa karkeasti kolmeen eri ryhmään: generalisteihin, integraattoreihin sekä erikoistuneisiin toimijoihin. Alla on kuvattu kilpailuympäristöä edellä mainitun jakauman mukaisesti sekä sähkövarastojen että sähkönlaaturatkaisujen osalta.

Sähkövarastot

Sähkövarastomarkkinalla toimii sekä suuria monikansallisia yhtiöitä että pienempiä erityisesti sähkövarastoihin ja sähköverkkojen ratkaisuihin keskittyneitä keskikokoisia ja pienempiä toimijoita. Suuria monikansallisia yhtiöitä ovat esimerkiksi ABB, Nidec Corporation, Toshiba Corporation, Tesla sekä Fluence Energy LLC (Siemens ja EES-yhteisyritys) sekä Saft Groupe S.A., joka on osa Total Groupen. Ne ovat keskittyneet tuottamaan vakioituja sähkövarastoratkaisuja pääomaintensiivisiin ja globaalilla kokoluokan hankkeisiin, joissa tämäläyppiset yhtiöt ja integraattorit yleisesti kilpailevat brändillä, kokonaistoimituksella, hankintaorganisaatiolla ja hinnalla.

Pienemmän kokoluokan toimijoita ovat esimerkiksi Alfen N.V. ja Leclanché S.A. sekä muut yhtiöt, jotka keskittyvät pienempiin kokonaisjärjestelmätöimintöihin, joissa Merus Powerin tyypiset yhtiöt tuottavat sähkövaraston keskeisiä komponentteja itsenäisesti ja kilpailu perustuu teknologiseen edelläkävijyyteen sekä kykyyn huomioida hankkeiden erityisvaatimukset. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan suuryritysten toimintamalli ei ole optimaalinen pienempiin, erikoisosaamista vaativiin projekteihin, ja Merus Power näkemyksen mukaan sillä on erityistä kilpailukykyä pienemmissä hankkeissa. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Yhtiön kyky kilpailla sähkövarastoissa perustuu syvään teknologiaosaamiseen, joka mahdollistaa ratkaisujen tuottamisen myös haastaviin käyttökohteisiin, kuten mikroverkkoihin. Lisäksi Yhtiön kyky yhdistää omaan teknologiaan perustuvat sähkövarastot ja sähkönlaaturatkaisut yhdeksi kokonaisuudeksi parantaa tuotteiden yhteensopivuutta ja vähentää mahdollisia toiminnallisia häiriöitä esimerkiksi sähkönsyötön osalta. Yhtiön teknologia voidaan myös skaalata asiakkaiden erityistarpeiden mukaan, jolloin Yhtiö pystyy kilpailemaan sekä pienemmissä että suuremmissa kokonaistoimituksissa.

Sähkönlaaturatkaisut

Sähkönlaatumarkkinalla toimii suuria kansainvälisiä toimijoita (esimerkiksi ABB Ltd., Siemens AG, Eaton Corporation Plc, Schneider Electric SE, Danfoss A/S), joille sähkönlaaturatkaisut eivät ole toiminnan painopistealue. Tämäläyppiset yhtiöt tuottavat standardoituja ratkaisuja erityisesti suuriin pääomaintensiivisiin hankkeisiin, joissa suuret yhtiöt kilpailevat pääsääntöisesti laajoilla toimituskokonaisuuksilla ja kyvyllä toimittaa monenlaisia komponentteja ja tuotteita. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan suuret toimijat ovat keskittyneet pääsääntöisesti suuriin projekteihin ja yhtiöiden toimintamalli ei ole optimaalinen pienempiin, erikoisosaamista vaativiin projekteihin.

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan keskikokoiset erikoistuneet toimijat ovat sähkönlaaturatkaisujen asiantuntijoita (esimerkiksi Comsys AB, Sinexcel Electric Co. Ltd. ja Schaffner Holding AG), ja ne kilpailevat pääsääntöisesti sekä pienissä että keskisuuren kokoluokan hankkeissa. Kilpailu erikoistuneiden toimijoiden kohdalla keskittyy pääsääntöisesti hinnan sijasta tuotteen laatuun sekä kykyyn toimittaa kokonaisuuksia asiakkaiden erityistarpeet huomioiden. Erityisesti asialaisten erikoistuvien yhtiöiden osalta Yhtiö on havainnut myös hintakilpailua.

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Yhtiön kyky kilpailla sähkönlaaturatkaisuissa perustuu Yhtiön syvään ja kansainvälisesti tunnustettuun teknologiaosaamiseen, Yhtiön kykyyn toimittaa kokonaisratkaisuja sekä kykyyn mukauttaa tuotantoa asiakkaiden erityistarpeiden mukaan. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Yhtiön syvä teknologinen osaaminen luo vahvan pohjan tuotekehitykselle, jolloin tuotteita voidaan kehittää nopeasti markkinoiden ja asiakkaiden tarpeiden muutoksiin sopiviksi.

³⁰ Market Study Report, 2020 (19.3.2021): <https://www.marketstudyreport.com/reports/global-static-var-compensator-svc-market-size-research>

YHTIÖN LIIKETOIMINTA

Yleiskatsaus

Merus Power on kasvuun tähtäävä teknologiayhtiö, joka hyödyntää kestävän energian murrosta. Yhtiö suunnittelee, valmistaa ja myy kotimaisia innovatiivisia sähkövarastoja, sähkönlaturatkaisuja ja palveluita. Merus Powerin liiketoiminnan perustana ovat skaalautuva ja modulaarinen tehoelektroniikka, älykkäät ohjelmistoteknologiat sekä sähkötekniinen erityisosaaminen.

Merus Powerin sähkövarastot mahdollistavat uusiutuvan energian helpon integroinnin osaksi sähköverkkoa ja luovat asiakkaille moderneja ansaintamalleja uusiutuvan energian haasteista. Merus Powerin sähkönlaturatkaisut auttavat asiakkaita saavuttamaan energia- ja kustannussäästöjä. Merus Powerin tuote- ja palveluportfolio kasvattaa asiakkaiden tuottavuutta ja teollisten asiakkaiden tuotannon luotettavuutta. Merus Powerin skaalautuvien ja yksilöllisesti räätälöityjen tuotteiden ja palveluiden avulla Yhtiön asiakkaat voivat mukauttaa toimintaansa siten, että se vastaa kulloinkin voimassa olevaa sääntelyä. Merus Power on panostanut vuosien ajan tuotekehitykseen, kotimaiseen laadukkaaseen insinööritoimintaan ja parhaan mahdollisen asiakaskokemuksen tuottamiseen.

Merus Powerin sähkövarastot mahdollistavat uusiutuvan energian varastoinnin ja integroinnin osaksi sähköverkkoa. Yhtiön sähkövarastot ovat korkean teknologian modulaarisia järjestelmiä, jotka mahdollistavat sähkönlaturatoiminnan ja jakamisen. Yhtiön sähkövarastot parantavat sähköverkon vakautta uusiutuvan energian osuuden kasvaessa ja mahdollistavat uusiutuvan energian liittymisen sähköverkkoon. Merus Powerin sähkövarastot ja sähkönlaturatkaisut osana uusiutuvan energian tuotantoa myös vähentävät teollisten asiakkaiden hukkatehoa ja edistävät hiilidioksidipäästöjen vähentämistä.

Merus Powerin sähkönlaturatkaisut vähentävät sähkössä esiintyviä häiriöitä parantaen asiakkaiden toiminnan kannattavuutta ja sähköverkon toimivuutta. Merus Powerin sähkönlaturatkaisut koostuvat aktiivisuodattimista ja kompensattoreista, jotka suodattavat sähköverkoissa esiintyviä häiriöitä, kuten harmonisia yliaaltovirtoja, jotka johtuvat sähköverkoissa toimivista epälineaarisista kuormista, kuten taajuusmuuttajista, energiasäästölamppuista ja tietokoneista. Yhtiön sähkönlaturatkaisut edistävät tuotannon tehokkuutta ja tällä tavoin parantavat esimerkiksi teollisuuden energiatehokkuutta sekä sähköverkon toimivuutta. Innovatiivisilla ja skaalautuvilla MerusTM-aktiivisuodattimilla ja -kompensattoreilla voidaan parantaa eri käyttökohteiden energiatehokkuutta reaaliaikaisesti.

Merus Power edistää maailmanlaajuisista muutosta kohti kestäviä energiamuotoja mahdollistamalla uusiutuvien energialähteiden hyödyntämisen sähköverkoissa. Yhtiö haluaa olla globaali edelläkävijä uusiutuvan energian integroinnissa ja varastoinnissa sekä kehittyneissä sähkönlaturatkaisuissa. Yhtiö suunnittelee ja tuottaa innovatiivisia sähkötekniikan ratkaisuja, kuten sähkövarastoja, aktiivisuodattimia sekä kompensattoreita uusiutuvan energian ja yhteiskunnan tarpeisiin.

Merus Powerin pääkonttori sijaitsee Nokialla, ja sillä on lisäksi Singaporessa sijaitseva tytäryhtiö Merus Power Asia-Pacific Pte Ltd ja Hongkongissa sijaitseva tytäryhtiö Merus Power Hong Kong Limited. Merus Power työllisti keskimäärin 41 henkilöä tilikaudella 2020 (39 henkilöä tilikaudella 2019 ja 28 henkilöä tilikaudella 2018). Yhtiöllä on noin 2 000 neliometrin tuotanto- ja laboratoriotilat sekä toimisto Nokialla.

Merus Powerin asiakaskunta on monipuolinen, ja Yhtiö tarjoaa tuotteita ja palveluita maailmanlaajuisesti. Yhtiö on toimittanut ratkaisujaan 59 maahan, ja sen asiakkaat toimivat muun muassa teollisuuden, sähköntuotannon ja uusiutuvan energian aloilla. Merus Powerin liikevaihto tilikaudella 2020 oli 6,5 miljoonaa euroa (10,3 miljoonaa euroa tilikaudella 2019 ja 9,4 miljoonaa euroa tilikaudella 2018) ja liikevoitto -360 tuhatta euroa (239 tuhatta euroa tilikaudella 2019 ja 386 tuhatta euroa tilikaudella 2018).

Yhtiön liikevaihdon kehitys vuosina 2020, 2019 ja 2018 on esitetty seuraavassa kaaviossa.

	1.1.-31.12.2020 (tilintarkastettu)	1.1.-31.12.2019 (tilintarkastettu)	1.1.-31.12.2018 (tilintarkastettu)
(tuhatta euroa)			
Liikevaihto	6 500	10 302	9 351

Yhtiön liikevaihdon maantieteellinen jakauma vuosina 2018, 2019 ja 2020 on esitetty seuraavassa kaaviossa.

	1.1.-31.12.2020 (tilintarkastettu)	1.1.-31.12.2019 (tilintarkastettu)	1.1.-31.12.2018 (tilintarkastettu)
(tuhatta euroa)			
Suomi	335	3 211	579
Eurooppa	2 055	837	1 871
Muut maat	4 111	6 254	6 901

Historia

Merus Power perustettiin lokakuussa 2008 vastaamaan teollisuuden sähkönladun ja tuulivoiman sähköverkkoon liittymisen haasteisiin. Yhtiön perustajina olivat suomalaiset insinöörit Kari Tuomala, Jyri Öörni, Aki Leinonen ja Risto Laakso, joilla oli yhteinen tausta Nokian Capacitors Oy:stä. Yhtiön liiketoiminta käynnistyi vuoden 2009 alussa. Yhtiön perustamisvaiheessa uusiutuvan energian suhteellinen osuus sähköverkossa oli pieni, tarvetta aktiivisemmalle tuotannon ja kulutuksen tasaamiselle ei ollut muodostunut ja sähkönlaatu ei ollut investointien tärkein kriteeri, joten liiketoiminnan kasvua haettiin teollisuuden sähkölaaturatkaisuista. Yhtiön toiminnan keskiössä on ollut tehoelektroniikka, älykkäät ohjelmistoteknologiat ja sähkötekniikan osaaminen sekä näiden soveltaminen teollisuuden ja kiinteistöjen energiansäästöön ja tuottavuuden parantamiseen.

Merus Power pilotoi ensimmäisen toimituksensa vuoden 2010 syksyllä, jolloin Yhtiö toimitti aktiivisuodattimia suurelle kotimaiselle teollisuustoimijalle. Vuonna 2011 Merus Power toteutti ensimmäiset kansainväliset asiakastoimituksensa Taiwanin, Kiinaan sekä Isoon-Britanniaan. Lisäksi Inventure Fund Ky teki Merus Poweriin pääomasijoituksen vuonna 2011.

Merus Power on kehittänyt liiketoimintaansa ja tuoteportfoliotaan jatkuvasti sen yli kymmenvuotisen toimintahistorian aikana. Merus Power on aina halunnut kehittää rohkeasti erilaisia teknologisia ratkaisuja, joilla pystytään vastaamaan asiakkaiden tarpeisiin monipuolisesti. Vuonna 2013 Merus Power alkoi saada jalansijaa terästeollisuuden markkinoilla. Samana vuonna Power Fund III Ky:n ja Inventure Fund Ky tekivät Yhtiöön uudet pääomasijoitukset. Merus Powerin tuotekehityksessä edettiin merkittävästi vuosina 2013 ja 2014, kun Merus Power toimitti ensimmäiset M-Series STATCOM -tuotteet Venäjälle ja Kongon Demokraattiseen tasavaltaan.

Merus Power kehitti yhä käytössä olevan SVC-teknologiansa valmiiksi vuonna 2014, jolloin se teki myös ensimmäisen SVC-teknologiaan perustuvan järjestelmätöimituksen asiakkaalleen Sudaniin. Vuonna 2016 Merus Power panosti tuotekehityksessään erityisesti UPQ-teknologiaan ja myi ensimmäisen UPQ-teknologiaan pohjautuvan tuotteen asiakkaalleen Etelä-Koreaan. Vuoden 2016 jälkeen myös uusiutuvan energian markkinoiden kasvunäkymät avartuivat ja teknologisen kehityksen myötä Yhtiö laajensi toimintaansa sähkövarastoihin, joissa Yhtiön tuoteteknologiaan pystytään kytkemään monipuolisemmin myös muita energiavarastointiin liittyviä teknologioita, kuten litiumioniakkuja.

Vuonna 2017 Merus Power toi markkinoille uuden A2-modulaarisen aktiivisuodattimen. Vuonna 2018 Merus Power saavutti merkittävän virstanpylvään, kun se toimitti maailman suurimman aktiivisuodattimen tuulipuistoon Australiaan.

Merus Power solmi ensimmäiset merkittävät sähkövarastojen referenssikaupat vuosina 2018 ja 2019. Vuonna 2018 Yhtiö kehitti sähkövarastoteknologiansa valmiiksi ja toimitti ensimmäiset megawattiluokan sähkövarastot seuraavana vuonna. Vuonna 2019 Yhtiön liikevaihto ylitti 10 miljoonaa euroa ja sen henkilöstö kasvoi 39 työntekijään. Vuonna 2020 Yhtiö sai myös Yhtiön toistaiseksi suurimman yksittäisen tilauksen espanjalaiselta terästehdasintegraattorilta. Vuonna 2020 Yhtiön liikevaihto oli 6,5 miljoonaa euroa.

Yhtiön konsernirakenne

Merus Power on Merus Power -konsernin emoyhtiö, joka omistaa kokonaan Singaporessa sijaitsevan tytäryhtiön Merus Power Asia-Pacific Pte Ltd:n ja Hongkongissa sijaitsevan Merus Power Hong Kong Limitedin. Singaporen tytäryhtiö toimii Aasian ja Tyynenmeren alueen myyntikonttorina. Hongkongin tytäryhtiö ei tällä hetkellä harjoita liiketoimintaa.

Tuotteet ja palvelut

Merus Powerin ratkaisut pohjautuvat skaalautuvaan teknologiaan, mikä mahdollistaa tuotteiden ja palveluiden käytön ratkaisuna laaja-alaisesti erilaisissa käyttötarpeissa. Yhtiö suunnittelee ja tuottaa innovatiivisia sähkötekniikan ratkaisuja, kuten sähkövarastoja, aktiivisuodattimia sekä kompensattoreita uusiutuvan energian ja teollisuuden tarpeisiin.

Yhtiö suunnittelee ja valmistaa korkealaatuiset ja suomalaista korkeatasoisista teknologiaa edustavat sähkövarastot ja sähkölaaturatkaisut Nokialla. Yhtiö suunnittelee ja valmistaa osan tuotteissaan käyttämistään komponenteista (ohjaus- ja suojausjärjestelmät ja tehoelektroniikan) ja hankkii osan komponenteistaan ulkopuolisilta toimijoilta (esimerkiksi akut).

Merus Power on teknologia-yhtiö, jonka tärkeimmät teknologia ovat tehoelektroniikka, sulautetut ohjelmistojärjestelmät, sähkötekniikka ja energiatekniikka. Yhtiöllä on itse kehitettyjä ohjelmistoja, joita Yhtiö hyödyntää esimerkiksi digitaalisissa palveluissa. Yhtiön SVC- ja STATCOM-teknologiat ovat raskaan teollisuuden sähkölaaturatkaisuja. UPQ-teknologia on keskeytymättömän sähkönsyötön erityisratkaisu.

Sähkövarastot ja uusiutuvan energian integraatiot

Merus™ ESS -sähkövarastot ovat korkean teknologian modulaarisia järjestelmiä, jotka mahdollistavat sähkön varastoinnin ja jakamisen. Sähkövarastojen sisäänrakennetun skaalautuvan teknologian ja modulaarisen rakenteen ansiosta ratkaisut voidaan räätälöidä asiakkaiden yksilöllisten sähkövaatimusten mukaisesti. Sähkövarastot mahdollistavat energiantuotannon helpon integroinnin osaksi sähköverkkoa, mistä on hyötyä esimerkiksi uusiutuvan energian toimijoille ja teollisuuden mikroverkoille. Lisäksi sähkövarastoilla voidaan korjata sähkön tuotannon ja kulutuksen epätasapainoa. Sähkövarastojen tärkeintä teknologiaa ovat Merus Powerin kehittämät ja valmistamat verkkoinvertterit ja säätö- ja suojausohjelmistot. Lisäksi sähkövarastoissa tarvitaan energiaa tallentavaa teknologiaa, joka on tyypillisesti litiumioniakku, jonka Merus Power ostaa alihankintana. Yhtiön sähkövarastoista tekee innovatiivisia se, että ne perustuvat Yhtiön itse kehittämään teknologiaan, joka mahdollistaa muun muassa erittäin nopean vasteen, mikroverkon uudelleen sähköistämisen ja sähkölaadun varmistamisen. Yhtiön sähkövarastojen kotimaisuusaste on noin 40–60 %, sillä Yhtiö valmistaa konttiritkaisut, verkkoinvertterit ja ohjausjärjestelmät tehtaallaan Nokiassa ja käyttää pääosin suomalaisia ja eurooppalaisia komponenttivalmistajia. Sähkövarastojen akkujen kotimaisuusaste vaihtelee käyttötarkoituksen mukaan, ja akut tulevat tyypillisesti Aasiasta tai Ranskasta.

Merus™ ESS -sähkövarastot ovat akkuenergiavarastoja, jotka räätälöidään asiakkaiden tarpeiden mukaan. Sähkövarastojen koko vaihtelee megawattista kymmeneen megawattiin. Asiakkaat tarvitsevat kokoluokaltaan erilaisia sähkövarastoja, ja myös asiakkaiden tehonpurkunopeuden ja tehonkeston tarpeet vaihtelevat. Merus™ ESS -sähkövarastoteknologia on modulaarista, minkä ansiosta sähkövarastojen kokoa voidaan helposti muuttaa asiakkaiden tarpeisiin sopivaksi. Akkuteknologia valitaan asiakkaan purkunopeuden tarpeiden ja tehonsaannin keston tarpeiden mukaan. Lisäksi asiakkaan tarpeen mukaan voidaan käyttää ratkaisuja, jotka vaihtelevat superkondensaattoreista erilaisiin litiumioniakustoihin. Valittu akustoteknologia vaikuttaa sähkövaraston ominaisuuksiin ja käyttöön.

Sähkövarastot parantavat sähköverkon vakautta uusiutuvan energian osuuden kasvaessa sähköverkossa ja mahdollistavat uusiutuvalle energialle helpon liittymän sähköverkkoon. Sähkövarastot myös parantavat sähköverkon toimintavarmuutta ja mahdollistavat asiakkaan tehonkäytön optimoimisen mikroverkoissa. Sähkövarastojen avulla asiakkaiden energian kokonaiskustannukset laskevat, ja niiden mahdollistaman taajuudensäädön avulla asiakkaat voivat luoda uutta liikevaihtoa. Merus Powerin sähkövarastot mahdollistavat myös kaatuneen sähköverkon hallitun käynnistämisen. Lisäksi sähkövarastoja hyödyntämällä asiakkaat voivat parantaa sähkönlaatua ja siten varmistua vaaditun säätelyn ja suositusten noudattamisesta. Lisäksi sähkövarastojen avulla asiakkaat voivat optimoida tehonkäyttöä mikroverkoissa. Yhtiön johto arvioi, että sähkövarastoteknologian kehitys on yksi Yhtiön kasvun mahdollistavista tekijöistä.

Sähkönlaaturatkaisut

Merus Powerin sähkönlaaturatkaisut koostuvat Merus™-aktiivisuodattimista ja -kompensaattoreista. Yhtiön sähkönlaaturatkaisut koostuvat useista erilaisista tuotteista, jotka vastaavat erilaisten asiakkaiden tarpeisiin. Kaikkien sähkönlaaturatkaisujen tarkoituksena on parantaa asiakkaiden sähkönlaatua, vähentää häiriöitä ja lisätä prosessien toimintavarmuutta. Lisäksi sähkönlaaturatkaisut tehostavat asiakkaiden toimintaa, vähentävät hyödyntämättömän energian määrää, pienentävät hukkakustannuksia ja pidentävät laitteiden käyttöikää. Lisäksi sähkönlaaturatkaisut vähentävät asiakkaiden tuotannon keskeytyksiä sekä tiedon ja työn menetyksiä. Sähkönlaaturatkaisuja hyödyntämällä asiakkaat voivat myös varmistua sähköverkkoa koskevien suositusten, standardien ja lainsäädännön asettamien vaatimusten noudattamisesta. Yhtiön sähkönlaaturatkaisut parantavat teollisuuden energiatehokkuutta ja vähentävät hiilidioksidipäästöjä.

Aktiivisuodattimet ja kompensattorit suodattavat sähköverkoissa esiintyviä häiriöitä, kuten harmonisia yliaaltovirtoja, jotka johtuvat sähköverkoissa toimivista epälineaarisista kuormista, kuten taajuusmuuttajista, energiansäätölampuista ja tietokoneista. Sähkön häiriöt vaarantavat sähköverkon vakauden ja aiheuttavat esimerkiksi sähkölaitteiden vikaantumisia, käyttökatkoja sekä tuotantohäviöitä. Merus Powerin sähkönlaaturatkaisuilla mitataan sähköverkoissa olevia häiriöitä ja poistetaan niitä syöttämällä vastakkaisessa vaiheessa oleva häiriö reaaliajassa sähköverkkoon. Innovatiivisilla ja skaalautuvilla Merus™ -aktiivisuodattimilla ja -kompensaattoreilla voidaan suodattaa yliaaltovirtoja ja parantaa eri käyttökohteiden energiatehokkuutta reaaliaikaisesti sekä räätälöidä tuotteet asiakkaan yksilöllisiä tarpeita vastaaviksi. Yhtiön sähkönlaaturatkaisut ovat muun muassa IEEE 519-, G5/4- ja EN 50160 -standardien mukaisia. Yhtiön sähkönlaaturatkaisut korjaavat asiakkaiden sähkönlaadun vaadittujen sähkönlaadustandardien mukaiseksi.

Merus Powerin sähkönlaaturatkaisut on kuvattu lyhyesti alla:

- Merus™ A2 (50–200 A, 200–690 VA) -aktiiviset harmoniset suodattimet ovat modulaarisia laitteita, joita voidaan laajentaa asiakkaan tarpeiden mukaan. Merus™ A2 -aktiiviset harmoniset suodattimet on suunniteltu yleisesti teollisuuden, rakennusten ja infrastruktuurin käyttöön.

- Merus™ HPQ (50–200 A, 200–690 VA) -hybridikompensaattoreissa on yhdistetty Merus™ A2 -aktiivisen harmonisen suodattimen ominaisuudet perinteiseen kondensaattoriteknologiaan, mikä mahdollistaa kustannustehokkaan ratkaisun moniin sähkönlaadun ongelmiin.
- Merus™ UPQ (200–1000 V, 35 kVA – 30 MVA) on sähkönlaadun varmistukseen ja katkottomaan sähkönsyöttöön tarkoitettu järjestelmä. Laitteessa yhdistyvät perinteisen UPS-systeemin ja Merus™ A2 -aktiivisen harmonisen suodattimen ominaisuudet.
- Merus™ STATCOM on staattinen synkronikompensaattori, jolla on kaksi perustehtävää: tuottaa tai kuluttaa loistehoa, eli hukatehoa; tai jännitetaso vaihtelun stabilointi, välkynnän poistaminen ja harmonisten yliaaltojen kompensointi. Sähkönlaatuun liittyy tuotantolaitoksissa useita ongelmia, kuten tuotannon laskua ja komponenttien kulumista. Merus™ STATCOM -kompensaattorin tarkoituksena on parantaa raskaan teollisuuden sähkönlaatua ja se mahdollistaa uusiutuvan energian sähköverkkoon kytkeytymisen.
- Merus™ SVC on staattinen loistehon kompensaattori, joka on hyödyiltään Merus™ STATCOM -kompensaattorin kaltainen. Merus™ SVC on Merus™ STATCOM -kompensaattoriin verrattuna kustannustehokkaampi suuremman teholuokan sähkön kompensoinnissa.

Palvelut

Yhtiö tarjoaa palveluita globaalin yhteistyöverkostonsa avulla. Yhtiön kasvustrategian tavoitteena on kasvattaa palveluiden osuutta liikevaihdosta. Yhtiön palvelut koostuvat pääasiassa kausi- ja ennakko- ja huollon palveluista sekä ylläpitosopimuksista. Yhtiön huolto- ja tukipalvelut varmistavat asiakkaiden investointien optimaalisen toiminnan ja tuoton koko niiden elinkaaren ajan ja ovat jatkuvasti veloitettavia palveluita. Yhtiön palvelut sisältävät Merus™ SVC -staattisen loistehon kompensaattorien modernisoinnin ja sähkönlaadun selvitykset ja analyysit, jotka ovat kertaluonteisia hankkeita. Näiden lisäksi Yhtiö tarjoaa asiakkailleen jatkuvasti veloitettavia älykkäitä IoT-palveluja, joihin kuuluvat Merus™ Wise -etäkäyttöpalvelut, jotka sisältävät etäluku- ja ohjauspalvelut sekä tietojen tallentamisen ja raportoinnin. Yhtiö tarjoaa asiakkailleen myös asennus- ja käyttöönottopalveluja sekä palvelusopimuksia ja varaosia. Lisäksi Yhtiö tarjoaa asiakkailleen koulutusta ja tukea.

Yhtiön näkemyksen mukaan palveluliiketoiminta kasvaa. Yhtiön johto arvioi, että uusiutuvan energian osuuden kasvaessa kansainvälisesti myös Yhtiön palveluiden kysyntä kasvaa. Merus Power tarjoaa ja myy asiakkaille palveluitaan sähkövarastojen ja sähkönlaaturatkaisujen myynnin yhteydessä. Näin palveluiden myynti edistää myös Yhtiön laitteiden myyntiä.

Yhtiö tarjoaa huoltopalveluita sekä omille tuotteilleen että päivityspalveluita ulkopuolisten palveluntarjoajien laitteille. Ulkopuolisten palveluntarjoajien laitteille tarjottavien päivityspalveluiden avulla asiakkaiden laitteita päivitetään vastaamaan sääntelyn vaatimuksia.

Asiakkaat

Yhtiön asiakkaat voidaan jakaa viiteen pääryhmään: uusiutuvan energian hyödyntäjiin, infrastruktuurin asiakkuuksiin, raskaaseen teollisuuteen, kevyeen teollisuuteen sekä kiinteistöihin.

Yhtiön asiakkaista suurin osa on yksityisiä asiakkaita, ja julkisten hankintojen osuus Yhtiön liiketoiminnasta ei toisistaan ole ollut merkittävä. Yhtiö arvioi, että tulevaisuudessa kasvava osa Yhtiön sähkövarastoasiakkaista on sähköverkko- ja jakeluyhtiöitä tai energian tuottajia, jotka integroivat sähkövarastoja osaksi tuotantoinfrastruktuuriaan. Tällaisten asiakkaiden joukossa on tyypillisesti paljon myös julkisen sektorin asiakkaita.



Uusiutuva energia

Aurinko-, tuuli- ja vesivoimalat
Teollisuuden oma sähköntuotanto
Mikroverkot



Infrastrukturi

Veden- ja jätteenkäsittelylaitokset
Sähköautojen latausverkot
Sähköasemat
Mikroverkot



Raskas teollisuus

Kaivos-, mineraali- ja betoniteollisuus
Teräs- ja metalliteollisuus
Öljy- ja kaasuteollisuus



Kiinteistöt

Data- ja IT-keskukset
Kauppakeskukset
Lentokentät
Sairaalat



Kevyt teollisuus

Vaihtelevan kuormituksen teollisuus
Kriittinen prosessiteollisuus
Tuotantoteollisuus

Uusiutuvan energian hyödyntäjät

Uusiutuvan energian hyödyntäjät muodostavat yhden Merus Powerin asiakassegmenteistä. Uusiutuvan energian integrointi sähköverkkoon koostuu yhdistelmästä sähkönlaatua ja sähkövarastoa koskevista tuotteista ja palveluista. Uusiutuvan energian asiakkuudet jakautuvat laaja-alaisesti erilaisiin toimijoihin. Merus Powerin sähkövarastoja voidaan tarjota esimerkiksi aurinko-, tuuli- ja vesivoimaloille sekä teollisuuden omaan sähköntuotantoon. Lisäksi Merus Power voi tarjota tuotteitaan muun muassa sähkövarastojen järjestelmäintegraattoreille, sähkönjakeluverkostoille ja mikroverkostojen hallinnoijille ja kehittäjille, jotka hyödyntävät uusiutuvaa energiaa toiminnassaan. Uusiutuvan energian hankkeissa on tyypillisesti monia osapuolia ja asiakkaita. Myös päätöksentekotahoja voi olla useita, kuten suunnittelutoimistoja, integraattoreita, sijoittajia ja sähköntuottajia.

Uusiutuvan energian asiakkaille voidaan asentaa Merus Powerin sähkövarastoja. Merus Powerin sähkövarastoja voidaan asentaa uudiskohteisiin tai jo olemassa olevaan uusiutuvan energian tuotantolaitokseen. Lisäksi Yhtiön johto pitää kasvavana trendinä erilaisia energiayhteisöjä, jotka tuottavat itse sähköä mikroverkoissa sekä yksityisiä yrityksiä, jotka harjoittavat uusiutuvan energian tuotantoa esimerkiksi tuotantolaitosten katoilla. Merus Powerin sähkövarastot ovat osa puh- taamman energian kehitystrendiä ja esimerkiksi Merus Powerin sähkövarastoja voidaan hyödyntää muun muassa kaivos- teollisuudessa, jossa haetaan vaihtoehtoisia keinoja tuottaa sähköä ja vähentää fossiilisten polttoaineiden käyttöä.

Merus Powerin uusiutuvan energian asiakkaita yhdistää se, että he hakevat sähköverkon toimintavarmuutta, hyvää säh- könlaatua, sähköverkkoon liittymisen helppoutta ja kokonaan uutta mahdollisuutta osallistua Merus Powerin ratkaisujen avulla taajuudensäätömarkkinaan lisätulojen saamiseksi. Merus Powerin toimittamien sähkövarastojen kapasiteettia pys- tytään myymään taajuudensäätömarkkinoilla. Lähtökohtaisesti uusiutuvaan energiaan kuuluvat aurinko- ja tuulivoiman tarjoajat eivät pysty osallistumaan taajuudensäätömarkkinaan. Sähkövaraston avulla tämä on kuitenkin mahdollista. Ve- sivoiman tarjoajat voivat osallistua joissain tilanteissa osaan taajuudensäätömarkkinoista, mutta sähkövarasto parantaa myös vesivoiman tarjoajien mahdollisuutta osallistua taajuudensäätömarkkinaan. Uusiutuvan energian asiakaskenttä on jatkuvassa voimakkaassa kasvussa ja uusia potentiaalisia asiakkuuksia muodostuu eri markkina-alueille jatkuvasti. Uu- siutuvan energian asiakkuuksia lisääviä keskeisiä markkina-ajureita ovat kustannussäästöt, joihin liittyvät erityisesti kor- kea sähkön hinta ja sähkön kysynnän piikit, Merus Powerin tuotteiden mahdollistama uusi kanava asiakkaiden liikevaih- dolla, sähköverkon toimintavarmuus, e-mobiliteetin kasvu sekä sääntelyn edellyttämät kehitystarpeet.³¹

Infrastrukturalan asiakkaat

Merus Power tarjoaa tuotteita ja palveluita laajasti erilaisille infrastruktuurialan toimijoille. Yhtiö tarjoaa palveluitaan esimerkiksi veden- ja jätteenkäsittelylaitoksille, sähköautojen latausverkkoihin, sähköasemille sekä mikroverkkoihin. Merus Powerilla on jo yli kymmenen vuoden kokemus infrastruktuurialalla toimimisesta.

Merus Powerin infrastruktuurialan asiakkaat ovat pääsääntöisesti sähkönlaaturatkaisujen käyttäjiä, jotka säästävät ener- giaa ja varmistavat prosessiensa luotettavuutta muun muassa vesi- ja jätteenkäsittelylaitoksissaan. Merus Powerin

³¹ IRENA, Verified Market Research 2021, Market Research.

infrastruktuurialan asiakkaat arvostavat toiminnan varmuutta, jota voidaan lisätä parantamalla sähkönlaatua ja katkotonta sähkönsaantia Merus Powerin tuotteilla, sekä tuotteiden mahdollistamaa huoltotarpeen vähenemistä ja laitteiden pidentymistä käyttöikää.

Infrastruktuuriin asiakkuuksia lisääviä keskeisiä markkina-ajureita ovat sähkön kysynnän kasvu, kaupungistuminen, digitalisaatio sekä sääntelyn edellyttämät kehitystarpeet. Mikroverkkojen kehittyminen ja liikenteen sähköistyminen tuovat lisää uusia asiakkuuksia muihin infrastruktuurin osa-alueisiin, joiden asiakaskunnan odotetaan selkeytyvän tulevaisuudessa.³²

Raskas teollisuus

Merus Power tarjoaa tuotteita ja palveluita erilaisille toimijoille raskaan teollisuuden käyttöön. Merus Powerilla on jo yli kymmenen vuoden kokemus teollisuusmarkkinoilla toimimisesta. Yhtiön tuotteita voidaan hyödyntää muun muassa kaivos-, mineraali- ja betoniteollisuudessa, teräs- ja metalliteollisuudessa sekä öljy- ja kaasuteollisuudessa. Teollisuustoimijat hyödyntävät toiminnassaan tyypillisesti paljon automatiikkaa, joka vaatii laadukasta sähköä toimiakseen tehokkaasti. Teollisuuden prosessien eri vaiheet ja laitteistot sisältävät taajuusohjattuja moottoreita, jotka aiheuttavat häiriöitä sähköverkolle ja muulle laitteistolle. Teollinen toiminta sisältää myös paljon syklisiä prosesseja, joita sisältyy muun muassa hitsaamiseen ja metallinsulatusuunien toimintaan. Tällaiset sykliset prosessit käyttävät paljon energiaa, jolloin teollisessa toiminnassa tyypillisesti esiintyy myös sähkönlaadun ongelmia. Merus Powerin tuotteilla pystytään vastaamaan sekä pienten että suurten teollisuuslaitosten toiminnassa kohtaamiin sähkönlaadun ongelmiin.

Merus Powerin tuotteiden avulla asiakkaat pystyvät täyttämään sähköverkkojen vaatimukset, optimoimaan tuotantoaan kasvattaen tuotannon tehokkuutta, vähentämään hukkaenergiaa, huollon tarvetta, seisokkeja ja näiden kaikkien yhteisvaikutuksesta säästämään kustannuksissa ja kasvattamaan oman liiketoimintansa tulosta.

Raskaan teollisuuden asiakassegmentin kysyntään vaikuttavia markkina-ajureita ovat erityisesti sähkön kysynnän kasvu, teollistuminen, ilmastotavoitteet ja päästöjen vähentäminen, energian säästötarpeet sekä sääntelyn edellyttämät kehitystarpeet.³³

Kevyt teollisuus

Merus Power tarjoaa tuotteita ja palveluita myös kevyelle teollisuudelle. Merus Powerilla on yli kymmenen vuoden kokemus teollisuusmarkkinoilla toimimisesta. Yhtiön tuotteita voidaan hyödyntää muun muassa vaihtelevan kuormituksen teollisuudessa, kriittisessä prosessiteollisuudessa sekä tuotantoteollisuudessa. Teollisuustoimijat hyödyntävät toiminnassaan tyypillisesti paljon automatiikkaa, joka vaatii laadukasta sähköä toimiakseen tehokkaasti. Teollisuuden prosessien eri vaiheet ja laitteistot sisältävät taajuusohjattuja moottoreita, jotka aiheuttavat häiriöitä sähköverkolle ja muulle laitteistolle. Kevyessä teollisuudessa tietyt alat kuten puolijohdeteollisuus, lääketeollisuus ja tekstiiliteollisuus vaativat hyvälaatua sähköä, Samalla näiden teollisuuden toimijoiden omat prosessit kuitenkin myös häiritsevät sähköverkkoa. Merus Powerin tuotteilla pystytään vastaamaan sekä pienten että suurten teollisuuslaitosten toiminnassa kohtaamiin sähkönlaadun ongelmiin.

Merus Powerin tuotteiden avulla asiakkaat pystyvät täyttämään sähköverkkojen vaatimukset, optimoimaan tuotantoaan kasvattaen tuotannon tehokkuutta, vähentämään hukkaenergiaa, huollon tarvetta, seisokkeja ja näiden kaikkien yhteisvaikutuksesta säästämään kustannuksissa ja kasvattamaan oman liiketoimintansa tulosta.

Kevyen teollisuuden asiakassegmentin kysyntään vaikuttavia markkina-ajureita ovat sähkön kysynnän kasvu, teollistuminen, ilmastotavoitteet ja päästöjen vähentäminen, energian säästötarpeet sekä sääntelyn edellyttämät kehitystarpeet.³⁴

Kiinteistöt

Merus Powerin tuotteita voidaan hyödyntää laaja-alaisesti erilaisissa kiinteistöissä. Yhtiö tarjoaa tuotteita ja palveluita muun muassa datakeskuksille ja IT-keskuksille, kauppakeskuksille, lentokentille ja sairaaloille. Merus Powerin kiinteistöalan asiakkaat arvostavat toiminnan varmuutta, jota Merus Powerin tuotteilla voidaan lisätä kasvattamalla sähkönlaatua ja katkotonta sähkönsaantia. Merus Powerilla on yli kymmenen vuoden kokemus kiinteistöalalla toimimisesta.

Merus Powerin tuotteista kiinteistöissä voidaan hyödyntää erityisesti sähkönlaaturatkaisuja. Merus Power tarjoaa kiinteistöille aktiivisuodattimia sekä keskeytymättömän sähkönsyötön Merus™ UPQ -järjestelmiä turvaamaan sähkönsyötön

³² Frost & Sullivan, Industry Research 2021.

³³ Frost & Sullivan, Industry Research 2021.

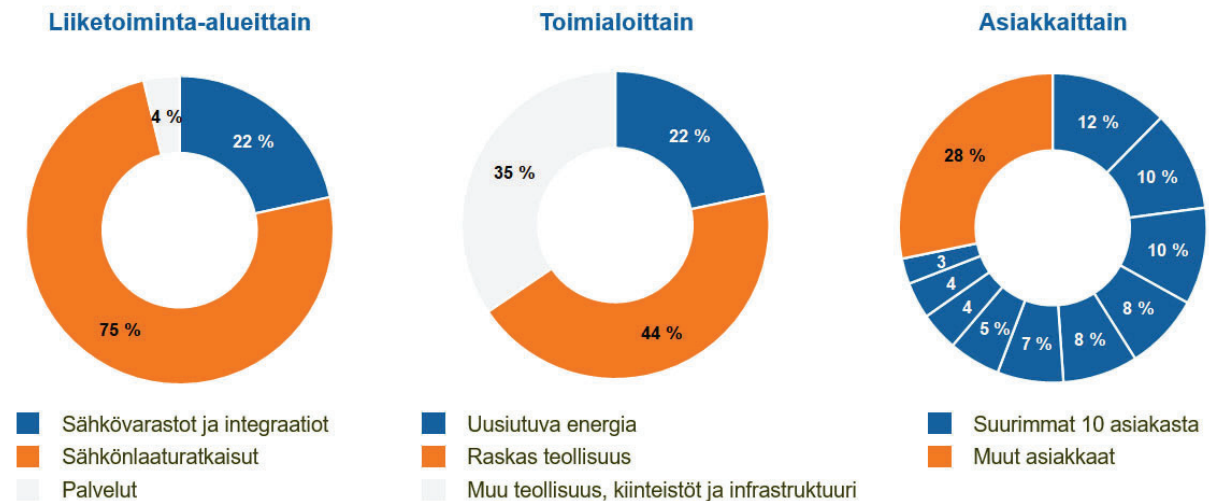
³⁴ Frost & Sullivan, Industry Research 2021.

erityisesti sellaisissa kriittisissä käyttökohteissa, joissa keskeytymätön sähkönsyöttö on tärkeää (esimerkiksi sairaaloissa ja lentokentillä). Merus Powerin ratkaisuja voidaan hyödyntää esimerkiksi kauppakeskusten hissien ja liukuportaiden katkottoman toiminnan turvaamiseksi sekä sairaaloiden laitteiden toiminnan turvaamiseksi.

Kiinteistöille tarjottavien Yhtiön tuotteiden ja palveluiden kysyntään vaikuttavat erityisesti sähkön kysynnän kasvu, kaupungistuminen, digitalisaatio sekä sähköä koskevan sääntelyn edellyttämät kehitystarpeet.

Seuraavissa kuvaajissa on esitetty Merus Power -konsernin tilikausien 2018–2020 yhteenlasketun liikevaihdon jakauma liiketoiminta-alueittain, toimialoittain sekä asiakkaittain:

Liikevaihdon jakaumat 2018–2020¹⁾



¹⁾ Liikevaihdon jakaumat perustuvat Merus Power -konsernin tilikausien 2018, 2019 ja 2020 yhteenlaskettuun liikevaihtoon. Tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Yhteistyöverkosto ja myyntikanavat

Merus Power hyödyntää monia eri myyntikanavia tavoittaakseen asiakkaat mahdollisimman tehokkaasti globaalisti. Merus Powerilla on laaja yhteistyöverkosto, johon kuuluu Esitteen päivämääränä yhteensä 43 yhteistyökumppania. Alla on kuvattu Merus Powerin hyödyntämät myyntikanavat ja Merus Powerin yhteistyöverkostoa tarkemmin:

Suoramyynti

Merus Power käyttää suoramyyntiä pääasiassa Suomessa ja Pohjoismaissa sähkövarastojen myynnissä. Sähkönlaatu-markkinoilla yhtiö hyödyntää suoramyyntiä vain Suomessa. Yhtiön omat toimistot tukevat myynnin yhteistyökumppaneita. Sähkövarastomarkkinoilla tapahtuva myynti on luonteeltaan teknistä ja vaatii erikoisosaamista. Merus Powerin johdon näkemyksen mukaan kasvavalla ja nopeasti kehittyvällä sähkövarastomarkkinalla suoramyynti on tehokas tapa reagoida uusiin markkinasegmentteihin ja hankkia uusia asiakkaita. Merus Powerilla on sähkövarastojen markkinointia varten useita kumppaneita. Yhtiön kansainvälisen toiminnan kasvu edellyttää jatkuvasti uusien kumppanuuksien solmimista.

Jälleenmyyntiverkosto

Sähkönlaatu-markkinoilla Yhtiö hyödyntää jälleenmyyntiverkostoaan. Yhtiön jälleenmyyjillä on valmis kontaktiverkosto teollisuuden, kiinteistöjen ja infrastruktuurin asiakkaisiin. Merus Powerin globaali jälleenmyyntiverkosto mahdollistaa tuotteiden maailmanlaajuisen myynnin. Jälleenmyyntiverkostolla on paikallinen asiantuntemus sähköalan vaatimuksista eri kohdemaissa. Merus Powerilla on yhteensä 39 jälleenmyyjää Aasiassa, Euroopassa, Australiassa ja Amerikassa. Merus Powerin jälleenmyyjä ovat esimerkiksi Power Capacitors Ltd, Captech Pty Ltd, El-Insta Energo Ltd., Nishitei Co. Ltd sekä Linjemontage AB. Jälleenmyyjät myyvät ja markkinoivat Merus Powerin brändiä ja toimivat omien yritystensä nimissä. Merus Power tukee jälleenmyyjien myyntityötä yhdessä toteutettavilla asiakasvierailuilla, webinaareilla, koulutuksilla ja antamalla teknistä myyntitukea asiakkaiden hoitoa varten.

Järjestelmäintegraattorit

Merus Power hyödyntää järjestelmäintegraattoreita erityisesti sähkölaatumarkkinoilla. Yhtiö hyödyntää järjestelmäintegraattoreita myydessään tuotteita raskaan teollisuuden asiakkaille, kuten teräs- ja kaivosteollisuuden toimijoille. Järjestelmäintegraattorin tehtäviin voi kuulua esimerkiksi laajan toimituskokonaisuuden rakentaminen (esimerkiksi terästehtaan tuotantolinjan rakentaminen) yhdistämällä järjestelmäintegraattorin omia ja kolmansien osapuolten toimituskokonaisuuksia. Järjestelmäintegraattorit ovat vastuussa toimituksesta kokonaisuudessaan. Mikäli järjestelmäintegraattoreita käytetään esimerkiksi terästehtaan tuotantolinjan rakentamiseen, tehtäviin voi kuulua esimerkiksi toimittaa terästehtaan sulattamoon valokaariuuni, nosturit sekä kompensattori. Tässä tapauksessa Merus Power voi toimittaa järjestelmäintegraattorille tarvittavan kompensattorin, jonka järjestelmäintegraattori toimittaa loppuasiakkaalle osana kokonaistoimitusta.

Merus Powerin tavoitteena on lisätä sähkövarastoihin keskittyneitä kumppaneita. Yhtiö tekee tällä hetkellä yhteistyötä kolmen järjestelmäintegraattorin kanssa, jotka ovat Sarralle Steel Melting Plant, S.I., Sider Engineering S.P.A ja C.E.A Ellettroapplicazioni s.r.l. Yhtiö aikoo tulevaisuudessa hyödyntää järjestelmäintegraattoreita mahdollisesti myös sähkövarastojen myynnissä.

Yhtiö käyttää alihankkijoita toisinaan asennustöiden kapasiteettihankinnassa, valvonnassa ja muissa yksittäisissä tehtävissä. Alihankintaan liittyy tavanomaiseen tapaan vastuu alihankkijan toimista. Käytännössä tällaisia vastuuta ei ole realisoitunut Yhtiön liiketoiminnassa.

Merus Powerin toiminta alkuperäisenä laitevalmistajana

Merus Powerilla on Aasian markkinoilla kumppani Nokian Capacitors Shanghai Ltd, jonka alkuperäisenä laitevalmistajana eli OEM-kumppanina (*original equipment manufacturer*) Merus Power toimii. Merus Power valmistaa Nokian Capacitors Shanghai Ltd:lle NCS-tuotemerkin tuotteita myytäväksi Kiinan markkinoilla.

Yhtiö neuvottelee tällä hetkellä yhteistyöstä myös useiden Euroopan ja Amerikan markkinoille sijoittautuneiden uusien tuotemerkkikumppanien (*brand label partners*) kanssa.

Keskeiset vahvuudet

Merus Powerin johto uskoo seuraavien tekijöiden olevan Merus Powerin keskeisiä vahvuuksia:

Suuret kansainväliset uusiutuvan energian markkinat, joilla on vahvat kasvunäkymät

Merus Power toimii uusiutuvan energian markkinoilla, joiden vahvaa kasvua tukevat globaalit megatrendit. Yhtiö on kokenut toimija kansainvälisillä markkinoilla, ja Yhtiö on toimittanut ratkaisujaan 59 eri maahan.

Uusiutuvan energian osuuden sähköntuotannosta arvioidaan kasvavan vuoden 2018 26 prosentista 38 prosenttiin vuoteen 2030 mennessä ja jatkavan kasvuaan vuoteen 2050 asti. Uusiutuvan energian tuotantokapasiteetin arvioidaan lähes kolminkertaistuvan vuoteen 2030 mennessä ja lähes kuusinkertaistuvan vuoteen 2050 mennessä. Sähkövarastojen kapasiteetin arvioidaan kasvavan yli 12-kertaiseksi vuoteen 2030 mennessä ja yli 110-kertaistuvan vuoteen 2050 mennessä.³⁵

Uusiutuvan energian tuotanto perustuu tuulesta, auringosta ja vedestä johdettavaan energiaan, eikä tuotannon ennustettavuus tästä johtuen ole täydellistä. Uusiutuvan energian tuotannon ennustettavuuden haasteet lisäävät tarvetta sähköverkon vakauttamiselle. Yhtiön johdon käsityksen mukaan Merus Powerin tarjoamien sähköverkon vakautta tukevien sähkövarastojen kysyntä tulee kasvamaan tulevaisuudessa huomattavasti. Sähkövarastojen avulla pystytään korvaamaan asiakkaiden tuotantovajetta tai varastoimaan ylituotantoa ja tällä tavoin vakauttamaan sähköverkkoa. Lisäksi uusiutuvan energian tuotannossa tarvitaan perinteisiä energian tuotantomenetelmiä enemmän laitteita, joilla voidaan varmistaa laadukas sähköntuotanto. Merus Powerin sähkövarastojen ja sähkönlaaturatkaisujen avulla uusiutuvan energian toimijat voivat varmistua vaadittujen sähkölaadun standardien noudattamisesta.

Yhtiö on kasvattamassa erityisesti sähkövarastojen ja sähkönlaaturatkaisujen liiketoimintaansa uusiin käyttökohteisiin ja toimialoille. Yhtiön tuotteet ja palvelut skaalautuvat useisiin eri käyttökohteisiin ja useille eri toimialoille, minkä lisäksi uusia käyttökohteita ja markkina-alueita muodostuu jatkuvasti. Uusia kohteita ovat esimerkiksi sähkövarastojen käyttö yhdessä vesivoiman kanssa ja mikroverkoissa, millä vähennetään dieselgeneraattoreiden päästöjä kehittyneissä maissa. Yhtiö uskoo, että sähkövarastoja käytetään tulevaisuudessa myös sähköautojen latausinfrastruktuurissa. Uusia markkina-

³⁵ IRENA, 2020: Global Renewables Outlook: Energy Transformation 2050.

alueita muodostuu teknologisen kehityksen seurauksena eri maiden sähköä koskevan sääntelyn kehittyessä ja erityisesti sähkölle asetettujen laatuvaatimusten kiristytessä.

Innovatiivinen ja skaalautuva teknologiayhtiö uusiutuvan energian kasvun murrokseen

Merus Power on innovatiivinen, kasvuun tähtäävä teknologiayhtiö, joka hyödyntää uusiutuvan energian murrosta liiketoiminnassaan. Yhtiön teknologiaosaaminen on kansainvälisesti tunnustettua. Yhtiö on saanut muun muassa Frost & Sullivanin innovatiivisuuspalkinnon aktiivisuodattimilleen. Lisäksi Yhtiön tuotekehitysjohtaja Jyri Öörni oli vuonna 2019 finalistina vuoden teknologiajohtaja- eli CTO of the Year -kilpailussa. Palkinnon jakavat Business Finland, Teknologiateollisuus ja Spinverse Oy tavoitteenaan kasvattaa teknologiajohtajien työn arvostusta Suomen teknologiateollisuuden kilpailukyvyyn edistämiseksi. Yhtiö valittiin TEKESin Nuoret innovatiiviset yritykset -ohjelmaan vuonna 2013, ja Frost & Sullivan on listannut Merus Powerin maailman kymmenen merkittävimmän aktiivisuodattimia ja STATCOM-laitteita toimittavan yhtiön joukkoon.

Yhtiön skaalautuvat korkean teknologian ratkaisut edistävät kestävän energian murrosta. Merus Power suunnittelee ja tuottaa innovatiivisia sähkötekniikan ratkaisuja, kuten sähkövarastoja, aktiivisuodattimia sekä kompensattoreita uusiutuvan energian ja teollisuuden tarpeisiin. Skaalautuva tuote- ja palveluportfolio antaa hyvät edellytykset Yhtiön kasvuille. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan teknologinen kehitys nostaa uusiutuvan energian entistä merkittävämmäksi osaksi sähköntuotantoa tulevaisuudessa. Uusiutuvan energian osuus sähköntuotannosta kasvaa ja lisää tarvetta tehokkaammalle kulutuksen ja tuotannon tasapainottamiselle.

Yhtiön ratkaisut mahdollistavat uusiutuvan energian käytön kasvun. Yhtiön tuotteet mahdollistavat vaivattoman tavan yhdistyä sähköverkkoon ja varmistavat sähköverkon vakauden. Merus Powerin tuotteiden ja palveluiden avulla pystytään nostamaan energian tuotannon kannattavuutta. Uusiutuvan energian lisääntyvä tuotanto ja sähkön kysynnän epätasapaino on tuonut teknologisia haasteita energia-alan toimijoille. Merus Powerin tuotteiden ja palveluiden avulla teknologisia haasteita voidaan ratkoa ja luoda samalla asiakkaille moderneja ansaintamalleja uusiutuvan energian haasteista, esimerkiksi mahdollistamalla asiakkaiden osallistumisen taajuudensääntömarkkinaan myymällä sähkövaraston kapasiteettia markkinan käyttöön ja saamalla siitä uutta liikevaihtoa. Lisäksi Merus Powerin tuotteilla ja palveluilla voidaan varmistaa teollisuuden tuotantoprosessin toiminnan luotettavuus ja täyttää sähköverkon vaatimukset. Yhtiön tuotteet tarjoavat Yhtiön asiakasyrityksille myös kasvumahdollisuuksia erityisesti taajuudensääntömarkkinoilla. Merus Powerin vahvuutena on se, että Yhtiön ratkaisuilla pystytään säästämään energiaa ja tehostaa tuottavuutta.

Sähkövarastojen avulla uusiutuvien energialähteiden tuottamaa kuormitusta sähköverkkoon voidaan hallita varastoimalla ylituotantoa tai palauttamalla sähköä takaisin sähköverkkoon tuotannon ollessa matalaa. Sähkövarastot rajoittavat myös kysyntäpiikkien vaikutuksia tuotantokapasiteettiin varastoimalla uusiutuvien energialähteiden tuottamaa ylimääräistä sähköä, kun kysyntä on matalalla tasolla ja palauttamalla varastoitua sähköä takaisin sähköverkkoon, kun sähkönkulutuksen kysyntä kasvaa. Lisäksi sähkövarastot mahdollistavat sähkön itsenäisille ja paikallisille saareke- sekä mikroverkoille, joilla ei ole suoraa yhteyttä valtakunnalliseen keskusverkkoon.

Merus Powerin organisaatio on kokoluokaltaan verrattain pieni. Yhtiö kilpailee kuitenkin tiettyjen esimerkiksi sähkövoimatekniikan alan suurimpien monikansallisten yritysten kanssa. Merus Power voi hyödyntää verrattain pientä kokoansa toimimalla joustavasti ja ketterästi liiketoiminnassaan esimerkiksi mukauttamalla tuotantoprosessejaan ja kapasiteettiaan joustavasti Yhtiön tuotteiden ja yleisen kysynnän vaihteluiden mukaan, ja saavuttaa näin kilpailuetua suhteessa alan suurempiin toimijoihin.

Laaja ja erikoistunut tuoteportfolio, joka vastaa megatrendien kasvattamaan kysyntään

Merus Power on korkean teknologian yhtiö. Yhtiön teknologia perustuu keskeisesti innovatiiviseen sähkötekniikkaan, tehoelektroniikkaan sekä kehittyneisiin ja luotettaviin ohjausjärjestelmiin. Nämä Merus Powerin teknologian keskiössä olevat tekijät ovat myös Yhtiölle merkittävä kilpailuetu suhteessa muihin alalla toimiviin yhtiöihin.

Merus Powerin tuotteiden kysyntään vaikuttaa tiettyjen megatrendien kehitys. Erityisesti energiamarkkinan murros ja vaihtoehtoisen energiantuotannon kysyntä vaikuttavat Yhtiön tuotteiden ja palvelujen kysyntään. Merus Powerin tuotteiden ja palvelujen kysyntään vaikuttaa erityisesti kehitys kohti hiilineutraalisuutta. Valtioiden ja yksityisen sektorin ilmastotavoitteet edistävät muutosta kohti uusiutuvia energiamuotoja sekä teollisuuden päästöjen vähentämistä. Merus Powerin tuotteiden ja palveluiden kysyntään vaikuttaa myös esimerkiksi energia-alan siirtyminen fossiilipolttoaineiden käytöstä kohti uusiutuvaa energiantuotantoa, ilmastonmuutoksen ehkäisyä koskevan politiikan kehitys sekä valtioiden ja yksityisen sektorin ilmastotavoitteet ja investoinnit. Yhtiön tuotteiden kysyntään vaikuttaa myös esimerkiksi kaupungistuminen ja energiaressurssien niukkuus. Kaupungistumisen ja digitalisaation etenemisen myötä infrastruktuurin riippuvuus luotettavasta sähköjärjestelmästä kasvaa, minkä seurauksena tarvitaan sähkönlääturatkaisuja yhteiskunnan toimivuuden

takaamiseksi. Edellä mainitut trendit voivat vaikuttaa siihen, kuinka paljon sähköä tarvitaan ja kuinka paljon sitä tuotetaan uusiutuvilla energiamuodoilla. Yhtiön tuotteet ja palvelut edistävät maailmanlaajuisista muutosta kohti kestäviä energiamuotoja mahdollistamalla uusiutuvien energialähteiden hyödyntämisen sähköverkoissa. Merus Powerin sähkövarastot parantavat sähköverkon vakautta uusiutuvan energian osuuden kasvaessa ja mahdollistavat uusiutuvalla energialle helpon liitynnän sähköverkkoon.

Maailmanlaajuisien sähkövarastomarkkinoiden arvioidaan kasvavan noin 6,5 miljardista dollarista noin 46,7 miljardiin dollariin vuosien 2019–2030 välillä, kuvastaen keskimäärin noin 19,6 prosentin vuosikasvua.³⁶ Merus Powerin korkean teknologian Merus™ ESS -sähkövarastolla voidaan parantaa uusiutuvan energian kannattavuutta sekä varmentaa esimerkiksi tuotantolaitosten ja logistiikkakeskusten kriittisten prosessien energiansaanti sähkökatkojen aikana. Merus Powerin ratkaisujen avulla Yhtiön asiakkaat pystyvät helpommin liittämään uusiutuvan energian sähköverkkoon ja Yhtiön tuotteiden avulla asiakkaat saavat taajuusohjatusta reservimarkkinasta itselleen uuden tulonlähteen. Sähkövarastomarkkinoiden murros antaa Merus Powerille mahdollisuuden kasvaa ja vakiinnuttaa asemaa suomalaisen korkean teknologian toimijana. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan markkina on nopeassa muutoksessa ja uusia potentiaalisia käyttökohteita Merus Powerin tuotteille ja ratkaisuille muodostuu jatkuvasti lisää. Yhtiön johto odottaa uusiutuvan energian yleistyvän globaalisti, sekä sähköverkossa että teollisuuslaitosten mikroverkoissa.

Sähkövarastomarkkinoiden ohella vakaasti kasvavat sähkönlaatumarkkinat tukevat Merus Powerin liiketoimintaa. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan vakiintunut liiketoiminta sähkönlaaturatkaisuissa tukee Yhtiön kasvua ja luo vahvan pohjan Yhtiön tuotekehitykselle. Yhtiölle keskeiset sähkönlaadun markkina-alueet ovat staattiset synkronikompensoattorit, aktiivisuodattimet sekä staattiset loistehon kompensoattorit. Näiden markkinoiden arvioidaan kasvavan vuosittain keskimäärin noin 4,2–7,9 prosenttia ja yhteenlasketun koon on arvioitu yltävän noin 3,7 miljardiin dollariin vuonna 2027.^{37,38,39} Sähkönlaatumarkkinan kasvuun vaikuttavia tekijöitä ovat muun muassa automatiikan lisääntyminen ja taajuussäädettävien moottorien käytön yleistymisen sekä teollisuudessa että kiinteistöissä. Automatiikka ja taajuussäädettävien moottorien ohjaus ja käyttö aiheuttaa sähköverkkoon häiriöitä. Samalla automatiikka kuitenkin vaatii laadukasta sähköä toimia- kseen tehokkaasti. Merus Powerin sähkönlaaturatkaisuilla pystytään vastaamaan näihin sekä pienten että suurten teollisuuslaitosten toiminnassa kohtaamiin sähkönlaadun haasteisiin.

Vastuullisuus liiketoiminnan keskiössä

Merus Power vaikuttaa liiketoiminnallaan talouden ja yhteiskunnan kestävään ja energiatehokkaaseen kehitykseen globaalisti. Yhtiö on kokenut toimija kansainvälisillä markkinoilla, ja Yhtiö on toimittanut ratkaisujaan 59 eri maahan.

Merus Powerilla on tuoteportfolionsa vuoksi merkittävä vaikutus kestävään kehitykseen, ja se neuvoo asiakkaitaan vastuullisten päätösten tekemisessä ja ohjaa näitä tekemään vastuullisempia valintoja. Merus Powerin ratkaisujen taustalla olevana keskeisenä ajatuksena on uusiutuvan energian käyttö, parantunut sähkönlaatu ja energiatehokkuus. Merus Powerin tuotteilla ja ratkaisulla on merkittävä positiivinen ympäristövaikutus. Paremmalla sähkönlaadulla mahdollistavat ratkaisut teollisissa ja kaupallisissa käyttökohteissa edistävät osaltaan hiilidioksidipäästöjen vähentämistä sekä parantavat asiakasyritysten prosessien tehokkuutta.

Merus Power toimii YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden puolesta. YK:n kestävä kehityksen tavoitteet (SDG) määrittelevät kansainväliset kestävä kehityksen painopisteet ja tavoitteet vuoteen 2030 asti. Globaaleja tavoitteita on yhteensä 17, ja niillä on 169 alatavoitetta. Merus Power on tunnistanut YK:n viitekehiksestä toimintansa kannalta olennaisimmat tavoitteet, joita Merus Power edistää. Nämä ovat Kohtuuhintainen ja puhdas energia (7), Kestävä teollisuus, innovaatiot ja infrastruktuuri (9) ja Ilmastotekojä (13).

Ammattitaitoinen henkilöstö ja houkutteleva työpaikka huipputaajille

Yhtiöllä on kokenut johto ja vahva tuotekehitystiimi, jolla on syvää sähkötekniikan tuntemusta. Yhtiön liiketoiminnan kannalta sen osaava ja ammattitaitoinen henkilöstö on avainasemassa. Yhtiön avainhenkilöt ovat sitoutuneita Merus Powerin toiminnan pitkäjänteiseen kehittämiseen. Yhtiön tuleva kehitys ja toiminnan kasvu riippuu olennaisesti johdon ja muun avainhenkilöstön ammattitaidosta, kokemuksesta ja sitoutumisesta Yhtiön toimintaan.

Merus Powerin menestys perustuu alansa parhaiden osaajien rekrytointiin ja pitämiseen. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Merus Powerilla on hyvä maine innovatiivisena teknologia-yhtiönä ja se on onnistunut rekrytoimaan päteviä työntekijöitä. Yhtiö on henkilöstön määrältään verrattain pieni toimija, mikä korostaa yksittäisten työntekijöiden ammattitaidon

³⁶ Frost & Sullivan, 2020: Market Analysis of Low and Medium Voltage Power Quality Solutions.

³⁷ Industry Research, 2021 (19.3.2021): <https://www.industryresearch.co/global-gate-bipolar-transistors-statcom-sales-market-17383807>

³⁸ Verified Market Research, 2021 (19.3.2021): <https://www.verifiedmarketresearch.com/product/harmonic-filter-market/>

³⁹ Market Study Report, 2020 (19.3.2021): <https://www.marketstudyreport.com/reports/global-static-var-compensator-svc-market-size-research>

ja yhteistyökyvyn merkitystä. Merus Powerin johto pitää Yhtiön henkilöstöä sen keskeisenä vahvuutena. Yhtiö panostaa henkilöstönsä ammattitaitoon ja hyvinvointiin. Yhtiö tarjoaa henkilöstölleen mielenkiintoisia työtehtäviä ja mahdollisuuden kehittää osaamistaan tarjoamalla henkilöstölleen ammatillista kehitystä erilaisilla valmennuksilla.

Missio, visio ja arvot

Merus Powerin missiona on, että Merus™-sähkövarastot ja -sähkölaaturatkaisut mahdollistavat uusiutuvan energian kasvun, lisäävät teollisuuden tehokkuutta ja luovat kestävän ja energiatehokkaamman tulevaisuuden.

Merus Powerin visiona on olla merkittävä älykkäiden sähköverkkoratkaisujen valmistaja Pohjoismaissa sekä haluttu toimittaja globaaleilla sähkövarasto- ja sähkölaatumarkkinoilla.

Yhtiön toimintaa ohjaavat seuraavat arvot:

- *Into teknologiaan:* Merus Powerilla on palava into uuteen teknologiaan, jolla Merus Power voi auttaa asiakkaitaan. Merus Power haluaa edistää kehittämällä tuotteilla uusiutuvan energian kasvua ja kehitystä, parantaa tuotannon tehokkuutta ja vähentää haitallisia ympäristövaikutuksia.
- *Arvostus ja luottamus:* Merus Powerin koko henkilöstö tekee merkityksellistä työtä ja kunnioittaa myös muiden tekemää työtä. Merus Power arvostaa asiakkaitensa toiveita ja tarpeita. Merus Power on luotettava yhteistyökumppani sidosryhmilleen.
- *Asiakastarpeen ylittäminen:* Merus Power haluaa ylittää asiakkaitten odotukset ja auttaa niitä saavuttamaan tavoitteitaan ja unelmiaan. Merus Power haluaa valmistaa kustannustehokkaita ja laadukkaita laitteita, joiden tuottamia hyötyjä asiakkaat arvostavat. Merus Power sitoutuu asiakkaan kanssa yhdessä sovittuun suunnitelmaan.
- *Puhdas tulevaisuus:* Merus Power mahdollistaa uusiutuvan energian kasvun markkinoilla. Uusiutuvan energian osuuden kasvaessa sähköverkossa verkon vakautta pitää tukea. Merus Powerin sähkövarastoilla tuetaan sähköverkon vakautta ja mahdollistetaan näin uusiutuvan energian kasvu. Merus Power lisää sen kannattavuutta ja tekee mahdolliseksi helpon ja ongelmattoman liittymisen sähköverkkoon. Merus Power auttaa teollisuuden asiakkaita tehostamaan tuotantoa ja vähentämään energian kulutusta. Merus Power toimii myös itse vastuullisesti ja ottaa ympäristön huomioon toiminnassaan.

Strategia

Merus Powerin kasvustrategian tavoitteena on kasvattaa Yhtiön tunnettavuutta, myyntiä ja kannattavuutta sekä vahvistaa markkina-asemaa kestävän energian murroksessa. Merus Power tavoittelee voimakasta kasvua erityisesti sähkövarastomarkkinoilla, uusiutuvan energian integraatiossa sekä pyrkii kasvamaan markkinaa nopeammin sähkölaaturatkaisujen globaaleilla markkinoilla. Nämä Yhtiön tavoitteet myös tukevat toisiaan.

Merus Powerin kasvua tukevat globaalit megatrendit, joihin kuuluvat esimerkiksi valtioiden ja yksityisten toimijoiden ilmasto- ja päästötavoitteet, vihreä siirtymä⁴⁰ ja erilaiset investointiohjelmat sekä vastuullisuustavoitteet.

Merus Powerin kasvustrategian kulmakivet ovat seuraavat:

Skaalautuva tuoteportfolio

Merus Powerilla on skaalautuva tuoteportfolio, joka mahdollistaa Merus Powerin kasvun ja kannattavuuden. Merus Powerin käyttämää teknologiaa voidaan hyödyntää sekä sähkövarastoissa, sähkölaaturatkaisuissa että mahdollisissa uusissa tuotteissa. Yhtiön skaalautuvan tuoteportfolion taustalla on Yhtiön kehittämä laajasti erilaisiin tarkoituksiin hyödynnettävissä oleva ohjelmistojärjestelmä. Merus Powerin tuotteiden ja palveluiden taustalla oleva mekaniikka on skaalautuvaa modulaarista teknologiaa. Yhtiön käyttämä ohjelmisto hallitsee tarvittaessa sekä pieniä että suuria kokonaisuuksia. Lisäksi Yhtiön käyttämä teknologia on tehoiltaan skaalautuvaa, eli Yhtiön ohjelmisto skaalautuu myös silloin, kun sen tehoalueita kasvatetaan eri jännitteisiin. Skaalautuva tuoteportfolio mahdollistaa sen, että Yhtiö voi kasvattaa toimintaa ja tuoteportfoliotaan tarvittaessa nopeasti ja laajasti hyvin erilaisiin käyttötarpeisiin. Yhtiön asiakkaiden tarpeet ovat erilaisia ja Yhtiö voi skaalautuvan tuoteportfolion avulla tarjota räätälöityjä ratkaisuja asiakkaiden tarpeisiin.

⁴⁰ Vihreä siirtymä tukee talouden rakennemuutosta ja hiilineutraalin hyvinvointiyhteiskunnan rakentamista. Vihreän siirtymän ratkaisut mahdollistavat merkittäviä päästövähennyksiä sekä Suomessa että muualla maailmassa ja tukevat kansallisia hiilineutraalisuus- ja kiertotaloustavoitteita.

Mikäli Merus Powerin tuotanto kasvaa tulevaisuudessa, Yhtiön tulee kehittää tuotantonsa ja testauksensa kapasiteettia merkittävästi. Merus Powerin korkean teknologian tuotteet vaativat laadukasta työtä ja ammattitaitoista henkilökuntaa. Yhtiö aikoo edelleen panostaa kotimaiseen valmistukseen ja laatuun. Yhtiö pystyy vastaamaan myynnin kasvuun nykyisissä toimitiloissaan muutaman vuoden ajan toimintaansa kehittämällä. Yhtiö selvittää siirtymistä uusiin tarkoituksenmukaisempiin toimitiloihin, joiden odotetaan parantavan kasvun ja kannattavuuden edellytyksiä keskipitkällä aikajänteellä. Merus Power tulee tehostamaan tuotantoaan optimoimalla työntekijöiden osaamista, varaston kiertoa, kehittämällä tuotannon virtausta ja tuotantojärjestelmiä nykyistä tehokkaammiksi sekä ottamalla käyttöön tuotannon työtä tehostavia nosto- ja muita apuvälineitä. Yhtiö aikoo myös kasvattamaan testauksen läpivientiaikoja ja testauskapasiteettia optimoimalla ja lisäämällä testauskapasiteettiaan. Yhtiön johto arvioi, että tuotannon testauskapasiteettia pystytään hyödyntämään tarvittaessa myös tuotekehityksen uusissa hankkeissa, jolloin testauskapasiteetti tulee tukemaan myös Merus Powerin kasvua. Kaikki edellä mainitut toimenpiteet tulevat mahdollistamaan Yhtiön kasvua globaaleilla markkinoilla.

Monikanavainen myyntistrategia

Merus Powerilla on käytössä monikanavainen myyntistrategia, ja Yhtiön asiakaskunta on monipuolinen (katso myös ”– Asiakkaat” ja ”– Myyntikanavat”) jäljempänä. Merus Powerin myynnin kehitys perustuu useisiin eri kanaviin, joihin kuuluu suoramyynti, jälleenmyyntiverkosto, järjestelmäintegraattorit sekä alkuperäiset laitevalmistajat. Yhtiö hakee jatkuvasti myös uusia yhteistyökumppanuuksia maailmanlaajuisesti ja pyrkii näin saamaan jalansijaa uusilla markkina-alueilla ja kehittämään myyntiverkostoaan.

Merus Power painottaa myyntistrategiassaan erityisesti sähkövarastojen myyntiä. Sähkövarastomarkkinat ovat Yhtiön johdon näkemyksen mukaan vahvasti kasvava markkina-alue, johon syntyy jatkuvasti uusia mahdollisia asiakkuuksia. Sähkövarastomarkkinoiden kasvua edistää myös uusiutuvaa energiaa koskevat megatrendit ja kestävän energian murros. Merus Powerilla on Yhtiön johdon näkemyksen mukaan vakaa asema sähkölaatumarkkinoilla. Yhtiö pyrkii vahvistamaan markkina-asemaansa ja tunnettavuuttaan sähkölaatumarkkinoilla, joiden odotetaan Yhtiön johdon käsityksen mukaan kasvaen tasaisesti ja ennustettavasti tulevina vuosina.

Sähkövarastot: kasvu Euroopassa

Sähkövarastomarkkina tukee ja mahdollistaa kestävän energian murrosta ja megatrendiä. Merus Powerin johdon käsityksen mukaan markkinoille syntyy jatkuvasti uusia markkinasegmenttejä, joita Merus Power voi hyödyntää. Yhtiö haluaa profiloitua sähkövarastomarkkinoilla järjestelmätoimittajana. Merus Power tulee kehittämään sähkövarastojaan siten, että Yhtiön tuotteet vastaavat keskikokoluokan energiavarastoja, jotka vaativat nopeaa vastetta, teknistä osaamista ja laadukasta sähköntuotantoa. Merus Power haluaa vastata sähkövarastomarkkinoiden nopeaan kehitykseen hakemalla aktiivisesti yhteistyökumppanuuksia uusiutuvan energian integraattoreista ja suunnittelutaloista, joiden avulla Yhtiön johto uskoo Merus Powerin kilpailukyvyyn parantuvan. Yhtiö pyrkii kasvattamaan markkina-asemaansa yksityisen sektorin uusiutuvan energian hankkeissa hyödyntämällä esimerkiksi suoramyyntiä ja järjestelmäintegraattoreita. Tällä tavoin Yhtiön pyrkii korostamaan hyviä ja pitkäaikaisia suhteita asiakkaisiin ja painottamaan mikroverkkojen energiahallinnan osaamistaan.

Sähkölaaturatkaisut: lokaali ja globaali läsnäolo

Sähkölaaturatkaisujen markkinat kasvavat Yhtiön johdon mukaan vakaasti. Sähkölaatumarkkinoilla ratkaisujen teknologinen kehitys on hitaampaa ja ennustettavampaa kuin sähkövarastomarkkinoilla. Merus Power haluaa keskittyä sähkölaatumarkkinoilla tuotteiden kannattavuuden optimointiin ja kustannustehokkaiden uusien ratkaisujen toteuttamiseen ja profiloitua ratkaisutoimittajana integraattoreille. Raskaan teollisuuden puolella Merus Power pyrkii integroimaan tuotteisiinsa uutta kustannustehokkaampaa teknologiaa, jota hyödyntämällä Yhtiö pyrkii saamaan jalansijaa uusilla markkina-alueilla ja voittamaan merkittäviä asiakkuuksia. Sähkölaaturatkaisujen markkinoilla asiakkaat toimivat laajasti eri toimialoilla ja Yhtiön täytyy hyödyntää useita erilaisia markkinakanavia tavoittaakseen asiakkaat kattavasti. Yhtiö pyrkii hyödyntämään sähkölaatumarkkinoilla laajaa yhteistyöverkostoaan ja jälleenmyyntikanaviaan.

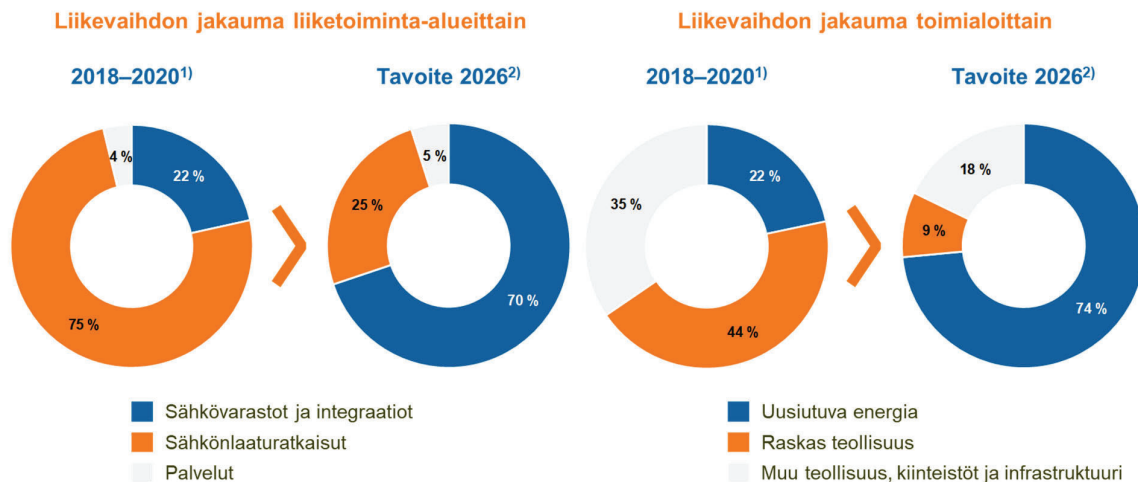
Merus Power aikoo myös solmia aktiivisesti kumppanuuksia alkuperäisten laitevalmistajien kanssa. Merus Power haluaa kasvattaa myyntiään integroimalla ratkaisujaan osaksi toisten valmistajien järjestelmiä ja näin saada jalansijaa uusilla markkina-alueilla. Merus Power pyrkii laajentamaan integraatiokumppanuuksiaan vahvistaakseen asemaansa markkinoilla. Yhtiö pyrkii vahvistamaan kaikilla edellä mainituilla toimilla markkina-asemaansa vakaasti kasvavilla sähkölaatumarkkinoilla ja saavuttamaan niillä uusia markkina-alueita.

Palvelut: osuuden kasvattaminen

Yhtiö pyrkii kasvattamaan palveluiden osuutta liikevaihdostaan tarjoamalla älykkäitä IoT-palveluita eli Merus™ Wise -etäkäyttöpalveluita kaikille tuotteilleen. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan palveluiden osuus Yhtiön liiketoiminnasta kasvaa tulevina vuosina. Yhtiön johto arvioi, että uusiutuvan energian osuuden kasvaessa kansainvälisesti myös Yhtiön palveluiden kysyntä kasvaa. Merus Power vastaa tuotteidensa koko elinkaaren aikaisista palveluista. Merus Power tarjoaa ja myy asiakkaille huoltopalveluitaan sähkövarastojen ja sähkönlaaturatkaisujen myynnin yhteydessä. Yhtiö aikoo kehittää erityisesti huolto- ja ylläpitopalveluitaan. Yhtiö tarjoaa asiakkailleen palveluita suoramyynninä Suomessa ja Pohjoismaissa. Muissa maissa Yhtiö hyödyntää jatkossakin yhteistyöverkostoaan, jotta se saa tarvittavaa paikallista osaamista palveluliiketoimintaansa varten. Merus Power aikoo kasvattaa yhteistyöverkostoaan, jotta se pystyy vastaamaan laitteiden maailmanlaajuisesta huoltotoiminnasta. Merus Power aikoo kehittää maailmanlaajuisia huoltotoimintaansa kouluttamalla yhteistyöverkostoaan ja ottamalla käyttöön erilaisia etätukipalveluita.

Merus™ Wise -etämonitorointi-, hallinta- ja raportointipalvelut ovat keskeisessä asemassa uusiutuvan energian asiakkaiden palvelukonseptissa. Uusiutuvan energian asiakkaille luodaan erilaisia palvelukokonaisuuksia, joissa Merus Power voi vastata mikroverkon hallinnasta ja laitteistoista kokonaisuudessaan tai tehdä asiakkaalle ennakoivaa huoltoa asiakkaan tarpeiden mukaan. Merus Powerin palveluliiketoiminta tukee myös Yhtiön sähkövarastoliiketoiminnan kasvua. Palvelukokonaisuudet lanseerataan ensin kotimaassa, minkä jälkeen niitä voidaan laajentaa Pohjoismaihin ja muualle Eurooppaan. Palvelukokonaisuutta laajennettaessa solmitaan kumppanuuksia paikallisten huoltotoimintaa harjoittavien yhteistyökumppanien kanssa.

Yhtiön tavoitteena on siirtää liiketoiminnan painopistettä tulevaisuudessa sähkövarastoihin ja uusiutuvan energian integraatioihin. Alla olevissa kuvaajissa on havainnollistettu Yhtiön tavoittelemaa liikevaihdon jakauman muutosta liiketoiminta-alueittain sekä toimialoittain:



¹⁾ Liikevaihdon jakaumat perustuvat Merus Power -konsernin tilikausien 2018, 2019 ja 2020 yhteenlaskettuun liikevaihtoon. Tiedot ovat tilintarkastamattomia.

²⁾ Yhtiön tavoite liikevaihdon jakaumasta vuonna 2026.

Taloudelliset tavoitteet

Merus Powerin hallitus on asettanut seuraavat taloudelliset tavoitteet Listautumisen yhteydessä. Taloudelliset tavoitteet ovat tulevaisuutta koskevia lausumia, eivätkä ne ole takeita Merus Powerin tulevasta taloudellisesta menestyksestä. Merus Powerin tulevaisuudessa toteutuvat tulokset voivat poiketa merkittävästi alla esitetyistä lausumista tai niissä pääteltävissä olevista tuloksista johtuen monista tekijöistä, joita kuvataan muun muassa tämän Esitteen kohdissa "Eräitä lisätietoja – Tulevaisuutta koskevat lausumat", "Riskitekijät", "Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Keskeiset liiketoiminnan tulokseen vaikuttavat tekijät". Tässä Esitteessä esitetyt taloudelliset tavoitteet ovat ainoastaan tavoitteita eivätkä ennusteita tai arvioita Merus Powerin tulevasta taloudellisesta menestyksestä, eikä niitä tule pitää sellaisina.

Merus Powerin keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet koskevat kasvua, kannattavuutta, omavaraisuusastetta ja osingonjakopolitiikkaa. Yhtiön tavoitteena on saavuttaa 80 miljoonan euron liikevaihto vuonna 2026 ensisijaisesti organisaation kasvun kautta. Yhtiö tavoittelee keskimäärin yli 15 prosentin käyttökatemarginaalia (EBITDA). Yhtiö tavoittelee yli 35 prosentin omavaraisuusastetta. Yhtiön tavoitteena on luoda arvoa osakkeenomistajille käyttämällä varojaan

kasvutavoitteiden saavuttamiseen, mutta Yhtiön johto näkee osingonmaksun mahdollisena vaihtoehtona keskipitkällä aikavälillä. Yhtiön suunnitelmana on kehittää vuoteen 2026 mennessä laaja-alaisesti teknologiaansa, kuten sähkövarastojen etämonitorointi- ja hallintaohjelmistoja sekä sähkönlaaturatkaisujen teknologisia ratkaisuja. Yhtiö haluaa vahvistaa sähkövarastoliiketoimintaansa erityisesti Euroopassa ja sähkönlaatuliiiketoimintaansa globaalisti.

Henkilöstö

Esitteen päivämääränä Yhtiön palveluksessa oli 56 henkilöä ja Konsernin palveluksessa 57 henkilöä. Tilikaudella 2020 Konsernissa työskenteli keskimäärin 41 henkilöä (vuonna 2019 39 henkilöä, vuonna 2018 28), joista 40 työskenteli emoyhtiössä (vuonna 2019 38 henkilöä, vuonna 2018 27 henkilöä) ja 1 tytäryhtiöissä (vuonna 2019 1 henkilöä, vuonna 2018 1 henkilöä).

Merus Powerin hallinnosta on laadittu hallituksen hyväksymä Corporate Governance -ohje. Merus Powerin organisaatiomallissa hallituksen jälkeen ylimpänä on toimitusjohtajan johtama johtoryhmä. Johtoryhmä vastaa esimerkiksi Merus Powerin hallituksen asettamien strategisten tavoitteiden toteuttamisesta sekä liiketoiminnan valvonnasta, resurssienhallinnasta ja pitkän tähtäimen liiketoimintasuunnitelman toimivuudesta ja kehittämisestä. Yhtiön johtamismalli perustuu prosessimaiseen toimintatapaan. Johtamismallin piiriin kuuluu toimintaketju toimittajista asiakkaisiin ja se pitää sisällään kaikki liiketoimintaelementit riippumatta siitä, ovatko ne Yhtiön oman henkilökunnan vai kumppanien toteutusvastuulla. Asiakkaiden tarpeista lähtevä tuotteiden ja toiminnan kehittäminen sekä sen ohjaus on Yhtiön toiminnassa olennaista.

Vastuullisuus ja ympäristö

Merus Powerin ratkaisujen taustalla olevana keskeisenä ajatuksena on uusiutuvan energian käyttö, parantunut sähkölaatu ja energiatehokkuus. Paremman sähkönlaadun mahdollistavat ratkaisut teollisissa ja kaupallisissa käyttökohteissa edistävät osaltaan hiilidioksidipäästöjen vähentämistä sekä parantavat asiakasyritysten prosessien tehokkuutta. Merus Powerin tuotteilla ja ratkaisuilla on merkittävä positiivinen ympäristövaikutus. Merus Powerin valmistamilla sähkövarastoilla mahdollistetaan stabiili sähköverkko uusiutuvan energian määrän kasvaessa sähköntuotannossa. Sähkönlaaturatkaisut parantavat sähkönlaatua ja tuotteilla voidaan vähentää hukkaenergian määrää ja ylimääräistä sähköä ei tarvitse tuottaa tai siirtää, minkä ansiosta hiilidioksidipäästöt vähenevät.

Merus Power on sitoutunut toimimaan vastuullisesti kestävällä tavalla huomioiden toimintansa kaikki ympäristönäkökohdat. Merus Powerin missiona on, että MerusTM-sähkövarastot ja -sähkönlaaturatkaisut mahdollistavat uusiutuvan energian kasvun, lisäävät teollisuuden tehokkuutta ja luovat kestävä ja energiatehokkaan tulevaisuuden.

Merus Power seuraa vastuullisuuden toteutumista tunnusluvuilla, joita ovat vihreän energian kapasiteetti, osuus sähkövarastojen kapasiteetista sekä CO₂-päästövähennykset. Tulevaisuudessa Yhtiö raportoi arvion Yhtiön laitteilla saavutettavista hiilidioksidipäästöjen vähennyksistä sekä Merus Powerin tuotteilla sähköverkkoon integroidun energian määrän. Yhtiön tarkoituksena on tulevaisuudessa raportoida arvioituja hiilidioksidipäästövähennyksiä, joita Yhtiön laitteiden avulla saavutetaan:

- *Vihreän energian kapasiteetti:* Merus Powerin tuotteiden ja palveluiden tukema vihreän energian kapasiteetti, joka on voitu kytkeä Yhtiön tuotteilla sähköverkkoon, on kumulatiivisesti noin 446 MW. Merus Powerin tuotteiden ja palveluiden tukema vihreä energia koostuu tuuli- ja aurinkovoimasta.
- *Osuus sähkövarastojen kapasiteetista:* Merus Powerin osuus Suomen sähkömarkkinoiden taajuusohjattusta käyttöreservistä on Yhtiön johdon arvion mukaan noin 10 prosenttia vuoden 2021 huhtikuun perusteella. Koko Suomen taajuusohjattu käyttöreservi on noin 105,8 MW vuonna 2021 ja Merus Powerin akuston kapasiteetti oli noin 10,2 MW huhtikuussa 2021.⁴¹
- *CO₂-päästövähennykset:* Yhtiön johdon arvion mukaan Merus Powerin CO₂-päästövähennykset kaikilla Yhtiön laitteilla ovat yli 100 000 tonnia vuosittain. Päästövähennykset on arvioitu Yhtiön asiakkaiden näkökulmasta sekä Yhtiön nykyisellä laitekannalla. Tämä tarkoittaa Yhtiön arvion mukaan yli 860 000 henkilölentomatkaa Lontoo–Madrid-välillä. Yhtiön arvio perustuu siihen, kuinka paljon toimitetuilla laitteilla voidaan vähentää asiakkaiden hukkaenergian määrää. Teollisuuden hukkaenergian määrän vähetessä myös tuotettavan energian määrä vähenee, minkä avulla voidaan arvioida CO₂-päästövähennykset. Päästövähennykset on arvioitu

⁴¹ <https://www.fingrid.fi/sahkomarkkinat/sahkomarkkinainformaatio/reservimarkkinainformaatio/Taajuusohjattu-kaytto-ja-hairioreservi-vuosimarkkinahankinta-ja-toteutuneet-tuntikaupat/>

Euroopan sähköntuotannon CO₂-päästöjen mukaan. Arviossa ei ole otettu huomioon asiakkaan sijaintimaata tai sitä, käyttääkö asiakas kaikissa tilanteissa laitteen täyttä kapasiteettia.

Merus Power on rekisteröitynyt teollisuusakkujen maahantuojaksi ja sitoutunut huolehtimaan akkujen käytöstä poistamiseen ja kierrättämiseen Suomessa. Lisäksi Merus on sähkö- ja elektroniikkalaitteiden tuottajayhteisö SELT Ry:n jäsen. Merus Power raportoi Suomeen toimitetut aktiivisuodattimet sähkö- ja elektroniikkalaitteiden tuottajayhteisölle neljännesvuosittain. Tuottajayhteisö huolehtii käytöstä poistettavien laitteiden keräyksestä ja kierrätyksestä.

Merus Powerin laatujärjestelmä on sertifioitu ISO 9001 -laatustandardilla vuodesta 2011 alkaen ja Merus Powerin ympäristöjärjestelmä on sertifioitu ISO 14001 -standardilla vuonna 2020. Yhtiön laatu- ja ympäristöjärjestelmä kattaa sähkön laatua parantavien järjestelmien konsultoinnin, suunnittelun, myynnin, valmistuksen, projektoinnin ja huollon ISO9001:2015- ja ISO14001:2015 -standardien vaatimusten mukaisesti.

EU on yksi ohjaavista voimista energia-alaa ja sähköä koskevan sääntelyn tiukentumisessa ja vastuullisuutta koskevien toimenpiteiden lisääntymisessä. EU on julkaissut kaksi suurta vastuullisuusohjelmaa, joita ovat Euroopan vihreän kehityksen ohjelma ja EU:n taksonomia. Edellä mainittujen kestävyysaloitteiden ohella EU on antanut kaksi direktiiviä, jotka toimivat ensisijaisina sääntelyvälineinä energiankulutuksen vähentämisessä: rakennusten energiatehokkuusdirektiivi⁴² ja energiatehokkuusdirektiivi⁴³. Euroopan vihreän kehityksen ohjelman tavoitteena on saavuttaa hiilineutraalius vuoteen 2050 mennessä vähintään 1 000 miljardin euron investoinneilla. Uuden kasvustrategian sisältämiä toimenpiteitä ovat esimerkiksi tavoite irtautua hiilestä energia-alalla, kannustaa teollisuutta puhtaaseen kiertotalouteen, parantaa rakennusten energiatehokkuutta ja investoida ympäristöystävälliseen teknologiaan. Euroopan vihreän kehityksen ohjelman mukaan energiapolitiikan irrottamista hiilestä on jatkettava, jotta voidaan saavuttaa vuosien 2030 ja 2050 ilmastotavoitteet. Euroopan vihreän kehityksen ohjelman mukaan energiatehokkuudesta on tehtävä ensisijainen tavoite ja energiasektoria on kehitettävä niin, että se perustuu pääasiassa uusiutuviin energialähteisiin.⁴⁴

Merus Power toimii YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden puolesta. Yhtiö on sitoutunut näihin tavoitteisiin ja auttaa myös asiakkaitaan saavuttamaan omia kestävän kehityksen tavoitteitaan. YK:n kestävän kehityksen tavoitteet (SDG) määrittelevät kansainväliset kestävän kehityksen painopisteet ja tavoitteet vuoteen 2030 asti. Globaaleja tavoitteita on yhteensä 17, ja niillä on 169 alatavoitetta.⁴⁵ Merus Power on tunnistanut YK:n viitekehyksestä toimintansa kannalta olennaisimmat tavoitteet, joita Merus Power edistää. Nämä ovat Kohtuuhintainen ja puhdas energia (7), Kestävä teollisuus, innovaatiot ja infrastruktuuri (9) ja Ilmastotekojen (13).

Sääntely-ympäristö ja viranomaisluvut

Merus Power harjoittaa liiketoimintaansa globaalisti. Merus Powerin on otettava huomioon monenlaisia eri valtioiden säätämiä lakeja ja määräyksiä, jotka liittyvät erityisesti sähköverkkoihin ja sähkönlaatuun, mukaan lukien rakennusmääräyksiin, turvallisuuteen, sähköverkoja koskeviin teknisiin vaatimuksiin sekä ympäristöasioihin, kuten energiatehokkuuteen liittyvään sääntelyyn. Myös Merus Powerin asiakkaat saattavat asettaa Merus Powerin tuotteille ja palveluille lisävaatimuksia. Merus Power varmistaa, että sen toiminnassa noudatetaan voimassa olevaa sääntelyä ja viranomaisohjeita käyttämällä tarvittaessa asiantuntija-apua ja hyödyntämällä ulkomailla toteutettavissa tilauksissaan laajaa yhteistyöverkostoaan. Merus Powerin yhteistyökumppanit tuntevat paikalliset vaatimukset ja huolehtivat, että esimerkiksi sähköliittynyt paikallisiin verkkoihin ovat kulloinkin soveltuvien vaatimusten mukaisia.

Merus Powerin toimintaympäristöön vaikuttavat sääntelyaloitteet sekä kansallisella että ylikansallisella tasolla. Yksi Merus Powerin toimintaympäristöön keskeisesti vaikuttavista aloitteista on Euroopan vihreän kehityksen ohjelma. Euroopan vihreän kehityksen ohjelman tavoitteena on saavuttaa ilmastoneutraalius vuoteen 2050 mennessä investoimalla 1 000 miljardia euroa. Uuden kasvustrategian sisältämiä toimenpiteitä ovat esimerkiksi rakennusten kunnostaminen energiankulutuksen minimoimiseksi sekä puhtaampien, edullisempien ja terveellisempien vaihtoehtojen käyttöönotto yksityisessä ja julkisessa liikenteessä. Tämän lisäksi EU:n kestävän rahoituksen luokittelujärjestelmä, eli ”EU:n taksonomia”, muodostaa uudet puitteet vihreiden investointien luokittelulle, ja sen tarkoituksena on suunnata pääomavirtoja kohti kestäviä investointeja. EU:n taksonomia puolestaan muodostaa uudet puitteet vihreiden investointien luokittelulle, ja sen tarkoituksena on suunnata pääomavirtoja kohti kestäviä investointeja. Kannustaakseen painopisteen siirtymistä pääoman kohdentamisesta taksonomia asettaa kestävyteen liittyviä raja-arvoja toimenpiteille, jotka hyödyttävät merkittävästi

⁴² Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2010/31/EU, annettu 19 päivänä toukokuuta 2010, rakennusten energiatehokkuudesta.

⁴³ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2012/27/EU, annettu 25 päivänä lokakuuta 2012, energiatehokkuudesta, direktiivien 2009/125/EY ja 2010/30/EU muuttamisesta sekä direktiivien 2004/8/EY ja 2006/32/EY kumoamisesta.

⁴⁴ COM(2019) 640 final.

⁴⁵ YK:n kaikki jäsenvaltiot hyväksyivät vuonna 2015 yhteensä 17 kestävän kehityksen tavoitetta osana kestävän kehityksen tavoiteohjelmaa. (Agenda2030). Lähde: <https://www.un.org/sustainabledevelopment/sustainable-development-goals/>.

vähintään yhtä kuudesta ympäristötavoitteesta⁴⁶, eivät tuota merkittävää haittaa viidelle muulle tavoitteelle ja täyttävät toimintaa koskevat vähimmäisvaatimukset.⁴⁷

Rakennusten energiatehokkuusdirektiivi ja energiatehokkuusdirektiivi sisältävät laajan kokonaisuuden linjauksia ja tukitoimia, kuten velvoitteen sisällyttää energiasertifikaatti rakennusten myynti- ja vuokrailmoituksiin sekä vaatimukset omien mittalaitteiden asentamisesta kaikkiin asuntoihin ja monikäyttötiloihin.

Merus Powerin johdon näkemys on, että vastuullisuutta koskevat aloitteet, direktiivit ja tavoitteet odotettavasti kasvattavat investointeja tärkeisiin teknologioihin, joilla pyritään parantamaan energiatehokkuutta, ja tämä tukee Merus Powerin kaltaisten korkean teknologian yritysten kysyntää.

Lisäksi Merus Power käsittelee liiketoiminnassaan henkilötietoja, jotka koskevat muun muassa sen työntekijöitä, kumppaneita ja asiakkaita. Henkilötietojen käsittelyyn sovelletaan tietosuojalakeja ja -määräyksiä, erityisesti GDPR:ää, jotka asettavat vaatimuksia Merus Powerin liiketoiminnalle.

Immateriaalioikeudet

Merus Power suunnittelee valmistaa ja myy kotimaisia innovatiivisia sähkövarastoja, sähkönlaaturatkaisuja ja palveluita. Yhtiön toimintaympäristö monimutkaisten sähköteknisten ratkaisujen, tehoelektroniikan, sulautettujen järjestelmien ja älykkään ohjelmistoteknologian alalla on omiaan tuottamaan erilaisia immateriaalioikeuksien piiriin kuuluvia ratkaisuja. Yhtiön tuoteportfolion taustalla on Yhtiön kehittämä laajasti erilaisiin tarkoituksiin hyödynnettävissä oleva ohjelmistojärjestelmä. Järjestelmää ei ole suojattu patentein. Merus Power kannustaa henkilöstöään keksinnöllisyyteen ja uusiin innovaatioihin, ja Yhtiöllä on käytössä työsuohdekeksintöjä koskevat menetelmät ja palkitsemisjärjestelmät.

Yhtiön immateriaalioikeusstrategian mukaisesti immateriaalioikeuksia suojataan niillä markkina-alueilla, joilla Yhtiö näkee sen olevan kaupallisesti kannattavaa. Yhtiö suojaa niitä teknologioita, joiden suojaaminen on mahdollista ja kilpailijakenttä huomiodien järkevää.

Yhtiölle on myönnetty vuonna 2018 yksi katkottoman virransyötön teknologiaa koskeva patentti, joka antaa suojaa Etelä-Koreassa ja Yhdysvalloissa ja on voimassa 20 vuotta. Kyseinen patenttihakemus on vireillä myös Euroopassa, jossa siihen on patentin hakemusvaiheen aikana kohdistettu yksi väite. Päätöstä hakemukselle odotetaan päätöstä vuoden 2021 aikana. Yhtiön tarkoituksena on laajentaa patenttiportfoliotaan eri teknologioiden suojaamiseksi.

Merus Power ei halua patentoida keksintöjään kaikissa tilanteissa. Tilanteissa, joissa Yhtiö ei halua patentoida keksintöjään, Yhtiö varmistaa toimintavapautensa muun muassa julkaisemalla tuotteiden tiettyjä ominaisuuksia tunnustetuissa tieteellisissä julkaisuissa. Tämä takaa Merus Powerille toimintavapauden estämällä muita toimijoita patenttoimasta vastaavia ominaisuuksia. Yhtiö jättää myös tietoisesti joitain Merus Powerin ratkaisujen kriittisiä ominaisuuksia julkaisematta. Yhtiö ei ole halunnut patentoida kaikkia innovaatioitaan, koska patenttoitaessa keksintö pitää avata hyvin yksityiskohtaisesti, jolloin kopioinnin riski kasvaa. Yhtiön käsityksen mukaan erityisesti ohjelmistoteknologian patenteissa algoritmien kuvaaminen patentoinnin yhteydessä vaikeuttaa innovaatioiden käytännön suojaamista. Näin Yhtiö välttää tiettyjen sellaisten ominaisuuksien julkaisemisen, mitä patentit edellyttäisivät.

Yhtiö seuraa kilpailijoiden patenteja aktiivisesti ja pyrkii varmistumaan siitä, ettei Yhtiö loukkaa muiden patenteja, erityisesti ryhtyessään uusiin tuotekehityshankkeisiin.

Merus Powerin tuotemerkki on suojattu Yhtiön keskeisillä markkina-alueilla, ja Yhtiö tekee aktiivisesti brändiään tunnetuksi markkinoinnin keinoin. Yhtiö erottautuu kilpailijoistaan muun muassa Merus®- ja Merus™ -tavaramerkeillä ja suojatulla Merus Power -logolla.

Tutkimus ja tuotekehitys

Yhtiö toimii korkean teknologian alalla, jolla menestyminen edellyttää merkittäviä ja oikea-aikaisia investointeja tutkimukseen ja tuotekehitykseen. Uusiutuvan energian markkinoilla käytännöt kehittyvät voimakkaasti, ja Yhtiö muokkaa toimintaansa jatkuvasti markkinatilanteeseen sopivaksi. Yhtiö on luonut joustavan toimintamallin ja kattavan jakeluverkoston, jolla se pystyy reagoimaan nopeasti asiakkaiden muuttuviin tarpeisiin. Toimialan nopeassa kehityksessä mukana pysyminen ja tulevaisuudessa menestyminen riippuvat siitä, että Yhtiöllä on oikeaan aikaan käytössään riittävät resurssit

⁴⁶ EU:n taksonomian sisältämät kuusi ympäristötavoitetta ovat ilmastomuutoksen hillintä, ilmastomuutokseen sopeutuminen, vesivarojen ja meren luonnonvarojen kestävä käyttö ja suojelu, siirtyminen kiertotalouteen, ympäristön pilaantumisen ehkäiseminen ja vähentäminen sekä biologisen monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojelu ja ennallistaminen.

⁴⁷ COM(2018) 353 final.

tuotekehitykseen. Konsernin investoinnit tuotekehitykseen tilikaudella 2020 olivat 469 tuhatta euroa (465 tuhatta euroa tilikaudella 2019 ja 269 tuhatta euroa tilikaudella 2018).

Sähkövarastomarkkinat ja uusiutuvan energian integraatiot ovat tällä hetkellä kokoluokaltaan sähkölaaturatkaisumarkkinoita huomattavasti suuremmat. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan sähkövarastojen ja uusiutuvan energian integraatioiden käyttökohteita tulee markkinoille jatkuvasti lisää. Oikea-aikaiset ja oikein mitoitettut investoinnit ovat tästä syystä sähkövarastojen ja uusiutuvan energian integraatioiden kohdalla erityisen tärkeitä. Yhtiön painopisteet sähkövarastojen ja uusiutuvan energian integraatioiden tuotekehityksessä ovat kustannustehokkuuden parantaminen, ohjausjärjestelmien ja integroitavuuden innovatiiviset ratkaisut sekä älykkäiden mikroverkkojen teknologian kehittäminen, johon lukeutuu myös tietoturva sekä e-mobilityteetti.

Sähkölaatumarkkinat kehittyvät sähkövarastomarkkinoita hitaampaan tahtiin. Merus Power keskittyy sähkölaaturatkaisujen tuotekehityksessä teknologiseen kilpailukykyyn ja uuden sukupolven tuotteiden kehittämiseen. Lisäksi Yhtiö keskittyy sähkölaaturatkaisujen tuotekehityksessä asiakassegmenttien erityistarpeisiin. Yhtiö pyrkii myös parantamaan valmistettavuutta ja tuotantoaan jatkuvasti.

Merus Power keskittyy palveluliiketoimintansa tuotekehityksessä Merus™ Wise -palveluiden laajentamiseen, elinkaari-palveluihin sekä kehittämään lisäarvopalveluita uusille liiketoimintamalleille.

Yhtiön skaalautuvan ja modulaarisen tuoteportfolion ansiosta kehitystarpeet pystytään ratkaisemaan monesti ohjelmistokehityksellä. Vastatakseen mahdollisiin kehitystarpeisiin ketterästi, Yhtiö panostaa resurssi- ja menetelmäkehitykseen erityisesti ohjelmistosektorilla. Tämä tukee myös Yhtiön laajenevaa palveluliiketoimintaa, joka perustuu pitkälti pilvi-pohjaisiin ohjelmistoratkaisuihin.

Keskeiset tietojärjestelmät

Merus Powerin päivittäinen yhteydenpito asiakkaiden, yhteistyökumppanien ja toimittajien kanssa sekä operatiivinen verkosto Suomessa ja ulkomailla ovat enenevässä määrin riippuvaisia hyvin toimivasta toiminnanohjausjärjestelmästä. Suuri osa Yhtiön asiakaskunnasta on ulkomaista, ja onnistunut päivittäinen yhteydenpito asiakkaisiin edellyttää luotettavia tietojärjestelmiä. Tietojärjestelmillä on myös tärkeä merkitys Yhtiön toimittajilta tilaamien tuotteiden ja komponenttien sekä asiakastietojen hallinnassa. Osa Yhtiön käyttämistä tietojärjestelmistä ja ohjelmistoista on kolmansien tahojen kehittämisiä ja Yhtiön lisensoimia, ja niiden osalta Yhtiö on riippuvainen kyseisten kolmansien tahojen kyvystä ja halusta kehittää ja ylläpitää kyseisiä ohjelmistoja sekä Yhtiön saamien lisenssien jatkuvuudesta.

Yhtiö käyttää toiminnassaan kotimaisen yhtiön toimittamaa ja tukemaa toiminnanohjausjärjestelmää. Lisäksi Yhtiöllä on käytössään taloushallinnon järjestelmä ja toimisto- ja ohjelmistopaketteja. Yhtiö hyödyntää tuotekehityksessään merkittävästi eri toimittajien suunnittelu- ja simulointiohjelmistoja, jotka Yhtiö pyrkii valitsemaan huolellisesti pitkäaikaiseen käyttöön.

Tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomat sopimukset

Yhtiöllä ei ole merkittäviä tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomia sopimuksia.

Merkittävät osakeomistukset

Merus Power Oyj toimii Konsernin emoyhtiönä. Konsernin rakenne on esitetty Esitteen kohdassa ”Yhtiön liiketoiminta – Yhtiön konsernirakenne”.

Oikeudenkäynnit

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

Vakuutukset

Merus Powerin vakuutuksiin sovelletaan vakuutussopimuksissa määriteltyjä vakuutusmääriä ja omavastuita. Yhtiö on pyrkinyt kattamaan vakuutuksilla tuotevastuut, toiminnan keskeytykset sekä omaisuus- ja henkilövahingot.

Vakuutusehdot sisältävät tavanomaisia rajoituksia. Merus Powerin johdon käsityksen mukaan Merus Powerin vakuutusten laajuus vastaa toimialan ja markkinoiden käytäntöjä.

HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT

Yleistä

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 päätöksiensä 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 työosoite sekä toimitusjohtajan ja johtoryhmän osoite on Pirkkalaistie 1, 37100 Nokia.

Hallitus ja johto

Hallitus

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

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan hallitukseen kuuluu vähintään kolme (3) ja enintään kahdeksan (8) varsinaista jäsentä. Lisäksi hallitukseen voidaan valita enintään yhtä monta varajäsentä kuin varsinaisia hallituksen jäseniä valitaan. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy valintaa ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Esitteen päivämääränä Yhtiön hallitukseen kuuluvat Vesa Sadeharju, Vesa Riihimäki, Kari Tuomala ja Aki Leinonen. Kari Tuomala ja Aki Leinonen jäävät pois Yhtiön hallituksesta ja Anne Leskelästä tulee hallituksen jäsen, mikäli Listautuminen toteutuu.

Alla olevassa taulukossa on esitetty hallituksen jäsenet Esitteen päivämääränä.

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Vuosi, jolloin nimitetty hallitukseen
Vesa Sadeharju	1957	Hallituksen puheenjohtaja	2013
Vesa Riihimäki	1966	Hallituksen jäsen	2015
Kari Tuomala	1962	Hallituksen jäsen	2009
Aki Leinonen	1971	Hallituksen jäsen	2020

Vesa Sadeharju on ollut Yhtiön hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2013. Sadeharju toimii lisäksi osakkaana VNT Management Oy:ssä. Vuosina 2000–2007 Sadeharju toimi 3i Nordic plc:n johtajana ja osakkaana. Vuosina 1996–2000 Sadeharju toimi SFK Finance Oy:n perustajaosakkaana. Vuosina 1981–1996 Sadeharju toimi eri johtotehtävissä ABB:n sähkökäyttöjen liiketoimintayksiköissä. Sadeharju on toiminut GTDF GP Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2020, Norsepöwer Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2016, Gasek Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2013, Power Fund III GP Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2011, CCM Power Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2010, Elcogen Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2009, Trim Energy Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2009, Wello Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2009, Elcogen AS:n Supervisory Board puheenjohtajana vuodesta 2008, VNT Management Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2008 ja Sadeharju Consulting Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2007. Sadeharju on koulutukseltaan diplomi-insinööri ja kauppatieteiden maisteri.

Vesa Riihimäki on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2015. Riihimäki toimii Wärtsilä Finland Oy:ssä Director, Delivery Management tehtävässä ja on Power Supply liiketoiminnan johtoryhmässä. Vuosina 2018–2020 Riihimäki toimi Wärtsilä Finland Oy:n toimitusjohtajana. Riihimäki on toiminut vuosina 2014–2020 Vice President, Wärtsilä Quality -tehtävässä, vuosina 2014–2018 Vice President, QEHs, Wärtsilä Services -tehtävässä ollen samalla Services liiketoiminnan johtoryhmässä, vuosina 2009–2014 President, Power Plants & Executive Vice President -tehtävässä ollen samalla Wärtsilä Corporationin johtoryhmässä, vuosina 2004–2009 Vice President, Power Plant Technology -tehtävässä ollen samalla Power Plants liiketoiminnan johtoryhmässä. Lisäksi Riihimäki on toiminut Wärtsilä Finland Oy:ssä eri tehtävissä vuosina 1992–2003. Riihimäki on koulutukseltaan diplomi-insinööri.

Kari Tuomala on Yhtiön perustajaosakas ja toiminut Yhtiön toimitusjohtajana ja hallituksen jäsenenä vuodesta 2009. Vuosina 2000–2008 Tuomala toimi Nokian Capacitors Oy:n toimitusjohtajana. Vuosina 1999–2000 Tuomala vastasi Wärtsilä NSD Netherlands -yhtiön voimalaliiketoimintayksikön kansainvälisestä asiakaspalvelusta ja toimi johtoryhmässä General Manager Customer Support Operations (CSO) -tehtävässä. Vuosina 1997–1999 Tuomala vastasi Wärtsilä NSD Chinassa Wärtsilän kansainvälisen voimalaitosliiketoiminnan asiakaspalvelusta Regional Manager CSO -tehtävässä Aasian ja Tyynenmeren alueella asemapaikkanaan Hongkong. Vuosina 1994–1997 Tuomala toimi Wärtsilä Finland Oy:n Power Plants -asiakaspalvelun aluepäällikkönä Area Manager CSO -tehtävässä (ja lokakuusta 1994 maaliskuuhun 1995 Wärtsilän Singaporen toimistossa. Tuomala on koulutukseltaan diplomi-insinööri.

Aki Leinonen on Yhtiön perustajaosakas ja ollut Yhtiön myyntijohtaja, järjestelmät vuodesta 2020. Leinonen toimi aiemmin Yhtiön myyntijohtajana vuosina 2009–2020. Leinonen on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuosina 2009–2012 sekä vuodesta 2020 alkaen. Vuosina 1993–2009 Leinonen toimi eri tehtävissä Nokian Capacitors Oy:ssä. Leinonen on koulutukseltaan insinööri.

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä 20.4.2021 valita Yhtiön uudeksi hallituksen jäseneksi Anne Leskelän. Uuden hallituksen jäsenen valinta on ehdollinen Listautumisannin toteutumiselle, ja se tulee voimaan välittömästi, kun kaupankäynti Yhtiön osakkeilla alkaa First Northissa. Anne Leskelän tiedot on esitetty alla.

Nimi	Syntymävuosi
Anne Leskelä	1962

Anne Leskelä on toiminut Robit Oyj:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2020 ja tarkastusvaliokunnan puheenjohtajana vuodesta 2021, Image Wear Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2019, Tammer Brands Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2018 ja hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2020, HKScan Oyj:n hallituksen jäsenenä ja tarkastusvaliokunnan puheenjohtajana vuodesta 2019, Kojamo Oyj:n hallituksen ja tarkastusvaliokunnan jäsenenä vuodesta 2018 ja tarkastusvaliokunnan puheenjohtajana vuodesta 2019 ja Componenta Oyj:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2017 ja hallituksen varapuheenjohtajana vuodesta 2019. Leskelä on aiemmin toiminut Nokian Renkaat Oyj:n talousjohtajana ja sijoittajasuhteista vastaavana johtajana vuosina 2006–2018 ja Treasuryn esimiehenä ja tiimin vetäjänä vuosina 1997–2006. Vuosina 1995–1997 Leskelä toimi Oy Kyro Ab:n financial analyst -tehtävässä. Vuosina 1992–1994 Leskelä toimi Suomen säästöpankki - SSP Oy:n rahoituspankki, kotimaan rahamarkkinapäällikkönä, johtoryhmän jäsenenä ja markkinadealereiden esimiehenä. Leskelä on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.

Toimitusjohtaja ja johtoryhmä

Yhtiön johtoryhmään kuuluvat Esitteen päivämääränä seuraavat henkilöt:

Nimi	Syntymävuosi	Asema
Kari Tuomala	1962	Toimitusjohtaja
Rainer Antila	1967	Talousjohtaja
Jyri Öörni	1980	Kehitysjohtaja
Aki Leinonen	1971	Myyntijohtaja, järjestelmät
Maiju Levirinne	1989	Johtaja, toimitusprosessit
Raimo Naskali	1978	Myyntijohtaja, laitteet
Aki Tiira	1985	Jälkimarkkinointi- ja huoltojohtaja

*Kari Tuomala*aa koskevat tiedot on esitetty edellä kohdassa ”– Hallitus”.

Rainer Antila on ollut Yhtiön talousjohtaja vuodesta 2017. Vuosina 2012–2017 Antila toimi talousjohtajana Talousruutu Oy:ssä. Vuosina 2008–2012 Antila toimi Confidex Oy:n talousjohtajana ja vuosina 2000–2008 Nokian Capacitors Oy:n talousjohtajana ja muissa tehtävissä. Lisäksi Antila toimi Vaasa Engineering Oy:n controllerina vuosina 1994–2000. Antila on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.

Jyri Öörni on Yhtiön perustajaosakas ja toiminut eri johtotehtävissä Yhtiössä vuodesta 2009. Öörni on ollut Yhtiön kehitysjohtaja vuodesta 2015. Vuosina 2009–2015 Öörni toimi Yhtiön kehitysmanagerina. Öörni toimi Yhtiön hallituksen jäsenenä vuosina 2013–2019. Lisäksi Öörni toimi Nokian Capacitors Oy:ssä projekti-insinöörinä vuosina 2005–2008. Öörni on koulutukseltaan diplomi-insinööri.

Aki Leinosta koskevat tiedot on esitetty edellä kohdassa ”– Hallitus”.

Maiju Levirinne on ollut Yhtiön johtaja, toimitusprosessit vuodesta 2021. Aiemmin Levirinne toimi Yhtiön hankinta- ja logistiikkajohtajana vuosina 2017–2020 sekä muissa hankinnan ja logistiikan tehtävissä vuosina 2011–2017. Levirinne toimi hankinta- ja logistiikkaharjoittelijana Agnico Eagle Mines Limited -yhtiössä vuonna 2010. Levirinne on koulutukseltaan tradenomi.

Raimo Naskali on ollut Yhtiön myyntijohtaja, laitteet vuodesta 2020. Naskali toimi aiemmin Yhtiön Pohjois-Euroopan myyntipäällikkönä vuonna 2019. Vuosina 2018–2019 Naskali toimi myyntipäällikkönä Cargotec Finland Oy:ssä. Lisäksi Naskali toimi Grid Solutions Oy:ssä eri tehtävissä vuosina 2005–2018. Naskali on koulutukseltaan diplomi-insinööri.

Aki Tiira on ollut Yhtiön jälkimarkkinointi- ja huoltojohtaja vuodesta 2020. Tiira on toiminut Yhtiön eri myynti-, käyttönotto-, huolto-, jälkimarkkinointi- ja tuotekehitystehtävissä vuosina 2011–2020. Lisäksi Tiira toimi Nokian Capacitors Oy:ssä kokoonpanoasentajana vuosina 2005–2007. Tiira on koulutukseltaan diplomi-insinööri.

Laajennettu johtoryhmä

Yhtiön laajennettuun johtoryhmään kuuluvat edellä kohdassa ”– Toimitusjohtaja ja johtoryhmä” mainittujen henkilöiden lisäksi Esitteen päivämääränä seuraavat henkilöt:

Nimi	Syntymävuosi	Asema
Risto Laakso	1967	Projekti-, laatu- ja ympäristöjohtaja
Jonna Kannosto	1979	Markkinointi- ja viestintäjohtaja
Lauri Lehto	1986	Tuotantojohtaja

Risto Laakso on Yhtiön perustajaosakas ja ollut Yhtiön projekti-, laatu- ja ympäristöjohtaja vuodesta 2009. Vuosina 2001–2009 Laakso toimi projektipäällikkönä Nokian Capacitors Oy:ssä. Lisäksi Laakso toimi projektipäällikkönä EN-MAC Oy:ssä vuosina 1994–2001. Laakso on koulutukseltaan diplomi-insinööri.

Jonna Kannosto ollut Yhtiön markkinointi- ja viestintäjohtaja vuodesta 2020. Vuosina 2017–2020 Kannosto toimi Tam-turbo Oyj:n markkinointijohtajana ja johtoryhmän jäsenenä vuosina 2017–2020. Vuosina 2015–2017 Kannosto toimi Dekati Oy:ssä myynti- ja markkinointitehtävissä. Kannosto on koulutukseltaan tekniikan tohtori.

Lauri Lehto on ollut Yhtiön tuotantojohtaja vuodesta 2019. Lehto on toiminut Yhtiön eri tuotantotehtävissä vuosina 2012–2018. Lehto on koulutukseltaan sähköinsinööri.

Hallinto- ja ohjausjärjestelmä

Yhtiö noudattaa hallintonsa järjestämisessä Osakeyhtiölakia ja First Northin Sääntöjä (katso myös edellä kohta ”– Yleistä”). Yhtiö ei noudata Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaisemaa hallinnointikoodia, koska Yhtiön arvion mukaan se ei ole Yhtiön kokoon ja liiketoiminnan laajuuteen nähden perusteltua.

Eräitä tietoja hallituksen ja johdon jäsenistä

Vesa Sadeharju on toiminut roolissaan pääomasijoitusrahastoa hallinnoivassa yrityksessä hallituksen jäsenenä Fixteri Oy:ssä, joka on asetettu konkurssiin vuonna 2017, ja hallituksen puheenjohtajana Gasek Oy:ssä ja CCM Power Oy:ssä, jotka ovat Esitteen päivämääränä velkasaneerauksessa.

Edellä mainittua lukuun ottamatta tämän Esitteen päivämääränä hallituksen, johtoryhmän tai laajennetun johtoryhmän jäsenet taikka toimitusjohtaja eivät ole 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.

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.

Myyjät myyvät Osakemyynissä osakkeita. Myyjiin kuuluvat Power Fund III Ky, Risto Laakso, Aki Leinonen, Kari Tuomala ja Jyri Öörni.

Yllä olevan lisäksi hallituksen ja johtoryhmän jäsenillä ei ole Yhtiön suhteen eturistiriitoja, jotka johtuisivat heidän henkilökohtaisesta omistuksestaan eivätkä hallituksen ja johtoryhmän 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.

Riippumattomuusarvioinnin perusteella Esitteen päivämääränä hallituksen jäsenistä Vesa Riihimäki on riippumaton Merus Powerista ja Merus Powerin merkittävistä osakkeenomistajista. Esitteen päivämääränä hallituksen jäsenistä Kari Tuomala ja Aki Leinonen eivät ole riippumattomia Merus Powerista ja Vesa Sadeharju ei ole riippumaton VNT Management Oy:stä, joka hallinnoi Power Fund III Ky -rahastoa, joka on Merus Powerin merkittävä osakkeenomistaja.

Riippumattomuusarvioinnin perusteella Listautumisannin toteuduttua hallituksessa olevien hallituksen jäsenten katsotaan olevan riippumattomia Merus Powerista ja Merus Powerin merkittävistä osakkeenomistajista, lukuun ottamatta Vesa Sadeharjaa, joka ei ole riippumaton VNT Management Oy:stä, joka hallinnoi Power Fund III Ky -rahastoa, joka on Merus Powerin merkittävä osakkeenomistaja.

Hallituksen ja johdon palkkiot

Hallituksen jäsenten palkkiot

Osakeyhtiölain mukaisesti Yhtiön hallituksen jäsenille maksettavista palkkioista päättävät osakkeenomistajat varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä 20.4.2021, että Yhtiön hallituksen puheenjohtajalle maksetaan 3 000 euron kuukausipalkkio ja hallituksen muille jäsenille 2 000 euron kuukausipalkkio. Lisäksi hallituksen puheenjohtajalle ja hallituksen muille jäsenille korvataan kohtuulliset matkakulut osallistumisesta hallituksen kokouksiin. Hallituksen jäsenille ei makseta erillisiä kokouspalkkioita. Päätös on ehdollinen sille, että Yhtiön osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi First Northiin. Näin ollen palkkio maksetaan ensimmäisen kerran siltä kuukaudelta, jonka aikana Yhtiön osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi First Northissa.

Vuonna 2020 Yhtiön hallituksen puheenjohtajalle tai muille jäsenille riippumatonta jäsentä Vesa Riihimäkeä lukuun ottamatta ei maksettu palkkioita. Hallituksen riippumattomalle jäsenelle maksettiin 600 euroa kuukaudessa. Lisäksi hallituksen puheenjohtajalle ja hallituksen jäsenille korvattiin kohtuulliset matkakulut osallistumisesta kokouksiin.

Alla olevassa taulukossa on esitetty hallituksen jäsenten palkkiot ilmoitettuina ajanjaksoina:

(tuhatta euroa)	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018
Hallituksen jäsenten palkkiot	7	7	7

Toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten palkkiot

Vuonna 2020 Yhtiön toimitusjohtajan Kari Tuomalan suoriteperusteiset palkat ja palkkiot olivat noin 119 tuhatta euroa. Toimitusjohtajaa lukuun ottamatta Yhtiön muun johdon palkkiot luontoisetuineen olivat yhteensä noin 625 tuhatta euroa vuonna 2020. Yhtiön hallituksen tai johdon jäsenten työsopimuksissa ei ole sovittu työsuhteen päättymisestä johtuvista etuuksista.

Alla olevassa taulukossa on esitetty toimitusjohtajalle ja muulle johdolle maksetut palkat ja palkkiot ilmoitettuina ajanjaksoina:

(tuhatta euroa)	1.1.-30.4.2021	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018
Toimitusjohtaja				
Toimitusjohtajan palkat ja palkkiot	42	119	135	110
Johtoryhmä ja laajennettu johtoryhmä				
Johtoryhmän palkat ja palkkiot	223	625	674	556

Hallituksen ja johdon omistukset

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenten omistukset Yhtiössä Esitteen päivämääränä huomioiden Listautumisannille ehdollisena päätetyn osakesarjojen yhdistämisen vaikutus:

Osakkeenomistaja	Osakeomistus
Hallitus	(osaketta)
Vesa Riihimäki	16 581
Vesa Sadeharju	0
Kari Tuomala	1 579 484
Aki Leinonen	411 700
Johtoryhmä	
Kari Tuomala	1 579 484
Jyri Öörni	411 700
Aki Leinonen	411 700
Rainer Antila	59 139
Maiju Levirinne	0
Raimo Naskali	0
Aki Tiira	0

Kannustinjärjestelmät

Yhtiön hallitus on 1.4.2021 päättänyt optio-ohjelmasta ja antanut enintään 150 000 kappaletta optio-oikeuksia, jotka oikeuttavat merkitsemään enintään yhtä monta uutta Yhtiön A-sarjan osaketta. Osakesarjojen yhdistämisen jälkeen optio-oikeuksien perusteella annetaan Yhtiön ainoan osakesarjan osakkeita. Optio-oikeuksien merkintäaika on 3.5.2021–16.5.2021, ja Yhtiön hallitus voi päättää pidentää merkintäaikaa. Yhden osakkeen merkintähinta on 3,32 euroa. Osakekohtaista merkintähintaa voidaan alentaa, mikäli Yhtiö ennen osakkeiden merkintää antaa uusia osakkeita osakkeenomistajilleen vastikkeetta näiden jo omistamien Yhtiön osakkeiden mukaisessa suhteessa. Osakekohtainen merkintähinta on kuitenkin aina vähintään 0,01 euroa. Optio-oikeuksien perusteella merkittävien osakkeiden merkintäaika on 31.12.2023–31.12.2026. Optio-oikeuksia on allokoitu seuraaville Yhtiön vakituksissa työ- tai toimisuhteessa oleville avainhenkilöille ja työntekijöille:

Nimi	Optio-oikeuksien lukumäärä
Rainer Antila	12 000
Maiju Levirinne	12 000
Raimo Naskali	12 000
Aki Tiira	12 000
Lauri Lehto	12 000
Jonna Kannosto	12 000
Henri Kokkonen	8 000
Markku Helanen	8 000
Markus Ovaskainen	8 000
Pedro Esteban	8 000
Tapani Lehtonen	4 000
Lari Nousiainen	4 000
Tomi Mäkinen	4 000
Juha Raatikainen	4 000
Yhteensä	120 000

Allokoimatta on tämän Esitteen päivämääränä näin ollen vielä 30 000 optio-oikeutta.

Tilintarkastajat

Merus Powerin yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiöllä on yksi tilintarkastaja, jonka tulee olla tilintarkastuslain mukainen tilintarkastusyhteisö ja jonka toimikausi päättyy valintaa ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Yhtiön osakkeenomistajat valitsivat 10.3.2021 Yhtiön tilintarkastajaksi tilintarkastusyhteisö Moore Rewinet Oy:n, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Jukka Lahdenpää.

Yhtiön tilintarkastajana on toiminut tilintarkastusyhteisö Moore Rewinet Oy vuodesta 2019 alkaen ja päävastuullisena tilintarkastajana KHT Jukka Lahdenpää vuodesta 2019 alkaen.

Merus Powerin tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päätyneiltä tilikausilta on tarkastanut tilintarkastusyhteisö Moore Rewinet Oy päävastuullisena tilintarkastajana KHT Jukka Lahdenpää. Jukka Lahdenpää on merkitty tilintarkastuslain (1141/2015, muutoksineen) 6 luvun 9 §:ssä tarkoitettuun tilintarkastajarekisteriin.

OMISTUSRAKENNE

Merus Powerin rekisteröity osakepääoma oli tämän Esitteen päivämääränä 270 000 euroa, ja se jakautuu 5 411 645 osakkeeseen, joista 2 779 100 on A-sarjan osakkeita, 873 530 on B-sarjan osakkeita, 794 118 on C-sarjan osakkeita ja 964 897 on D-sarjan osakkeita.

Osakkeenomistajat

Yhtiöllä on Esitteen päivämääränä yhdeksän osakkeenomistajaa. Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön osakasluettelon mukaisia tietoja välittömästi ennen Listautumista ja välittömästi Listautumisen jälkeen. Yhtiön osakkeenomistajat päättivät osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä 20.4.2021 osakesarjojen yhdistämisestä ehdollisena Listautumisen toteutumiselle. Yhtiön osakkeenomistajat valtuuttivat samalla Yhtiön hallituksen päättämään yhdistämiseen liittyvästä suunnatusta maksuttomasta osakeannista yhdessä tai useammassa erässä siten, että valtuutuksen perusteella annetaan yhdistämisen toteuttamiseksi 96 489 uutta Yhtiön osaketta, jotka voivat olla minkä lajisia hyvänsä. Seuraavassa taulukossa esitetyissä Yhtiön osakasluettelon mukaisissa tiedoissa välittömästi Listautumisen jälkeen on huomioitu näiden annettavaksi tulevien osakkeiden jakautuminen Yhtiön osakkeenomistajien kesken. Kukin osake tuottaa yhden (1) äänen Yhtiön yhtiökokouksessa.

Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön osakkeenomistajat omistusosuuksineen välittömästi ennen Listautumista huomioiden Listautumisannille ehdollisena päätetyn osakesarjojen yhdistämisen vaikutus ja välittömästi Listautumisen jälkeen olettaen, että nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse Tarjottavia Osakkeita ja Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti.

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä ennen Listautumista	Omistus- ja ääni-osuus ennen Listautumista (%)	Osakkeiden lukumäärä Listautumisen jälkeen	Omistus- ja ääni-osuus Listautumisen jälkeen (%)
Uudet osakkeenomistajat	-	-	3 000 000	39,2
Power Fund III Ky	1 727 742	31,4	1 193 934	15,6
Kari Tuomala	1 579 484	28,7	1 497 144	19,6
Inventure Fund Ky	873 530	15,9	873 530	11,4
Aki Leinonen	411 700	7,5	329 360	4,3
Risto Laakso	411 700	7,5	329 360	4,3
Jyri Öörni	411 700	7,5	329 360	4,3
Muut osakkeenomistajat	92 278	1,7	92 278	1,2
Osakkeenomistajat yhteensä	5 508 134	100,0	7 644 966	100,0

Yhtiön hallituksen jäsenten omistukset on esitetty Esitteen kohdassa ”Hallitus, johto ja tilintarkastajat – Hallituksen ja johdon omistukset”.

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

Esitteen päivämääränä Kari Tuomala, Risto Laakso, Aki Leinonen, Jyri Öörni, Rainer Antila, Pedro Esteban, Inventure Fund Ky ja Power Fund III Ky ovat Yhtiötä koskevan osakassopimuksen osapuolia. Osakassopimus sisältää tavanomaisia Yhtiön hallinnointia, osakkeiden siirtoa sekä muita osapuolten oikeuksia ja velvollisuuksia koskevia määräyksiä. Osakassopimus päättyy, mikäli Listautumisasi toteutuu.

Laimentuminen

Yhtiö on Esitteen päivämääränä laskenut liikkeeseen 5 411 645 osaketta. Yhtiön pääoma per osake 31.12.2020 oli 0,38 euroa. Tarjottavien Osakkeiden merkintähinta on 5,62 euroa Tarjottavalta Osakkeelta.

Osakesarjojen yhdistämisen ja Osakeannin toteuttamisen jälkeen nykyisen osakkeenomistajan, joka ei merkitse tai myy Tarjottavia Osakkeita Listautumisannissa, omistusosuus Yhtiössä laimenee välittömästi arviolta noin 28,0 prosenttia, jos

Osakeannissa lasketaan liikkeeseen kaikki 2 136 832 Uutta Osaketta (eli olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti).

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 määräysvalta-yhteisöt.

Yhtiöllä ei ole merkittäviä lähipiiriliiketoimia.

Tietoja hallituksen jäsenille sekä johtoryhmälle maksetuista palkkioista ja etuuksista on esitetty Esitteen kohdassa ”*Hallitus, johto ja tilintarkastajat – Hallituksen ja johdon palkkiot*”.

OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Yleistä Yhtiöstä

Yhtiön toiminimi on Merus Power Oyj (englanniksi Merus Power Plc ja ruotsiksi Merus Power Abp). Yhtiö on Suomessa 26.11.2008 rekisteröity julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia. Yhtiö on merkitty Kaupparekisteriin y-tunnuksella 2230775-9, ja sen LEI-tunnus on 743700YERV5NBRG3QU71. Yhtiön rekisteröity osoite on Pirkkalaistie 1, 37100 Nokia, ja sen puhelinnumero on +358 20 735 4320. Yhtiön pääkonttori sijaitsee osoitteessa Pirkkalaistie 1, 37100 Nokia, ja Yhtiön kotipaikka on Tampere. Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

Yhtiöjärjestyksen 3 §:n mukaan Yhtiön toimiala on liikkeenjohdon konsultointi, sähkö- ja energiatekninen suunnittelu, siihen liittyvä konsultointi, energiaselvitysten tekeminen ja laatiminen, energiatehokkuuteen liittyvien kokonaisratkaisujen toteuttaminen sekä kestäviin energiamuotoihin liittyvä liiketoiminta. Yhtiö voi käydä arvopaperikauppaa sekä sijoittaa ja käydä kauppaa kiinteistöillä.

Osakkeet ja osakepääoma

Esitteen päivämääränä Yhtiön kokonaan maksettu osakepääoma on 270 000 euroa, ja se jakautuu 5 411 645 osakkeeseen. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Tarjottavien Osakkeiden ISIN-tunnus on FI4000506902.

Esitteen päivämääränä Yhtiöllä ei ole hallussa omia osakkeitaan. Osakkeet on liitetty Euroclear Finlandin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään 7.5.2021. Osakkeet on laskettu liikkeeseen Suomen lain mukaisesti.

Merus Powerilla on neljä osakesarjaa, jotka eroavat toisistaan siltä osin, miten vastiketta jaetaan yrityskaupassa tai muussa yritysjärjestelyssä tai miten Yhtiön varallisuutta tai nettovarallisuutta jaetaan osakkeenomistajille selvitystilassa tai konkurssissa. Yhtiöllä on 5 411 645 täysin maksettua osaketta, joista 2 779 100 on A-sarjan osakkeita, 873 530 B-sarjan osakkeita, 794 118 C-sarjan osakkeita ja 964 897 D-sarjan osakkeita.

Merus Powerin tämänhetkisen yhtiöjärjestyksen mukaan D-, C- ja B-sarjan osakkeenomistajilla on oikeus niin halutessaan saada osakkeensa muunnetuksi A-sarjan osakkeiksi. Muuntosuhde on 1:1 tai hallituksen päätöksen mukainen muu muuntosuhde. Muuntamisesta ei suoriteta Yhtiölle maksua.

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä 20.4.2021 osakesarjojen yhdistämisestä mahdollisena Listautumisen toteutumiselle. Osakesarjojen yhdistämisen jälkeen Yhtiön kaikki osakkeet tuottavat Yhtiössä yhtäläiset oikeudet siten, että kukin osake tuottaa yhden äänen Yhtiön yhtiökokouksessa ja yhtäläisen oikeuden osinkoon ja muuhun varojenjakoon Yhtiön muiden osakkeiden kanssa. Osakesarjojen yhdistäminen on ehdollinen sille, että hallitus päättää toteuttaa osakeannin siinä yhteydessä, kun Yhtiön osakkeet mahdollisesti haetaan kaupankäynnin kohteeksi First Northiin. Näin ollen osakesarjojen yhdistäminen toteutetaan vasta hallituksen tehtyä mainitun päätöksen, mutta joka tapauksessa ennen Yhtiön osakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi.

Yhtiön hallitus on päättänyt 21.5.2021, että Yhtiö hakee Yhtiön osakkeiden listaamista First Northissa arviolta 28.5.2021. Yhtiön osakkeiden kaupankäynnin odotetaan alkavan First Northissa kaupankäyntitunnuksella MERUS arviolta 15.6.2021.

Osakepääoman kehitys

Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön osakepääoman ja osakkeiden lukumäärän historiallisesta kehityksestä alkaen 1.1.2018 tämän Esitteen päivämäärään asti.

Ajankohta	Toimenpide ⁽¹⁾	Merkintähinta / osake (euroa)	Toimenpiteessä tarjottujen osakkeiden lukumäärä	Toimenpiteessä merkittyjen osakkeiden määrä	Osakkeiden lukumäärä toimenpiteen jälkeen	Osake-pääoma toimenpiteen jälkeen (euroa)	Rekisteröity
17.12.2017	Suunnattu osake-anti	2,06 ⁽²⁾	829 229	A: 0 B: 0 C: 0 D: 829 229 Yhteensä: 829 229	A: 2 700 000 B: 873 530 C: 794 118 D: 829 229 Yhteensä: 5 196 877	270 000	25.4.2019
18.12.2020	Suunnattu osake-anti	3,32 ⁽³⁾	214 768	A: 79 100 B: 0 C: 0 D: 135 668 Yhteensä: 214 768	A: 2 779 100 B: 873 530 C: 794 118 D: 964 897 Yhteensä: 5 411 645	270 000	25.3.2021

¹⁾ Merus Powerin toteuttamien suunnattujen osakeantien tarkoituksena on ollut varmistaa taloudelliset edellytykset Merus Powerin liiketoiminnalle, vahvistaa Merus Powerin pääomarakennetta sekä sitouttaa ja kannustaa Merus Powerin avainhenkilöitä. Osakeanteja on suunnattu Merus Powerin osakkeenomistajille ja avainhenkilöille. Uusien osakkeiden merkintähinnat on suunnatuissa osakeanneissa merkitty kokonaisuudessaan Merus Powerin sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

²⁾ Osakkeita merkinneille henkilöstön jäsenille myönnettiin 10 prosentin alennus merkintähinnasta (henkilöstön merkintähinta oli 1,86 euroa).

³⁾ Optio-oikeuksien perusteella merkittyjen osakkeiden osuus oli 79 100 kappaletta. Optioiden merkintähinta oli 0,1 euroa.

Hallituksen osakeantivaltuutukset ja valtuutukset omien osakkeiden hankkimiseen

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä 20.4.2021 osakesarjojen yhdistämiseen liittyvästä osakeannista yhdessä tai useammassa erässä siten, että valtuutuksen perusteella annetaan yhdistämisen toteuttamiseksi maksutta enintään 96 489 uutta Yhtiön osaketta, jotka voivat olla minkä lajisia hyvänsä. Osakeanti toteutetaan suunnatusti eli osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta poiketen. Osakesarjojen yhdistäminen on ehdollinen sille, että hallitus päättää toteuttaa osakeannin siinä yhteydessä, kun Yhtiön osakkeet mahdollisesti haetaan kaupankäynnin kohteeksi First Northiin. Myös tämän valtuutuksen mukainen osakeanti on vastaavasti ehdollinen. Näin ollen valtuutuksen perusteella annettavat osakkeet rekisteröidään Kaupparekisteriin vasta hallituksen tehtyä mainitun päätöksen, mutta joka tapauksessa ennen Yhtiön osakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi. Hallitus valtuutettiin päättämään kaikista muista osakeannin ehdoista. Valtuutus on voimassa 31.12.2021 saakka. Valtuutus ei kumoaa aikaisempia valtuutuksia, joiden perusteella hallitus on oikeutettu päättämään osakkeiden tai osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta.

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä 20.4.2021 valtuuttaa hallituksen päättämään osakeannista ja Osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen optio-oikeuksien ja muiden osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä siten, että valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 3 000 000 uutta tai Yhtiön hallussa olevaa osaketta, jotka voivat olla minkä lajisia hyvänsä. Valtuutuksen kattamien osakkeiden enimmäismäärä vastaa tämän Esitteen päivämääränä tilanteen perusteella noin 55 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista. Valtuutuksen perusteella hallitus voi päättää osakeannista myös suunnatusti eli osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta poiketen. Hallitus valtuutettiin päättämään kaikista osakeannin taikka optio-oikeuksien tai muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista. Hallitus voi käyttää valtuutusta osakeantiin, joka toteutetaan siinä yhteydessä, kun Yhtiön osakkeet mahdollisesti haetaan kaupankäynnin kohteeksi First Northiin. Hallitus voi käyttää valtuutusta lisäksi yritysjärjestelyjen tai muiden Yhtiön liiketoimintaan liittyvien järjestelyjen toteuttamiseen, Konsernin henkilöstön kannustinjärjestelmien toteuttamiseen tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin. Yhtiön mahdollisen Listautumisen yhteydessä toteutettavassa osakeannissa Yhtiön hallituksella on oikeus päättää osakkeiden antamisesta myös hallituksen jäsenille edellyttäen, että tämä tapahtuu yhtäläisin ehdoin kuin osakkeiden antaminen muille merkitsijöille. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen, mutta kuitenkin enintään 30.6.2022 saakka. Valtuutus kumoaa aikaisemmat valtuutukset, joiden perusteella hallitus on oikeutettu päättämään

osakkeiden tai osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta lukuun ottamatta osakkeenomistajien 20.4.2021 hallitukselle antamaa valtuutusta päättää osakesarjojen yhdistämiseen liittyvästä suunnatusta maksuttomasta osakeannista.

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä 20.4.2021 valtuuttaa hallituksen päättämään Yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta tai pantiksi ottamisesta yhdessä tai useammassa erässä siten, että valtuutuksen perusteella voidaan hankkia tai ottaa pantiksi enintään 850 000 osaketta. Päätöstä omien osakkeiden hankkimisesta tai pantiksi ottamisesta ei saa tehdä siten, että Yhtiöllä ja sen tytäryhteisöillä hallussaan tai panttina olevien omien osakkeiden yhteenlaskettu määrä olisi yli yksi kymmenesosa kaikista osakkeista. Valtuutuksen perusteella hallitus voi päättää omien osakkeiden hankkimisesta ja pantiksi ottamisesta myös suunnatusti eli muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa, jos siihen on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Hallitus voi käyttää valtuutusta yrittäjäjärjestelyjen tai muiden Yhtiön liiketoimintaan liittyvien järjestelyjen toteuttamiseen, henkilöstön kannustinjärjestelmän toteuttamiseen tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen, mutta kuitenkin enintään 30.6.2022 saakka.

Osakkeisiin ja osakepääomaan ennen Listautumista tehtävät muutokset

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä 20.4.2021 osakesarjojen yhdistämisestä ehdollisena Listautumisen toteutumiselle. Osakesarjojen yhdistämisen jälkeen Yhtiön kaikki osakkeet tuottavat Yhtiössä yhtäläiset oikeudet siten, että kukin osake tuottaa yhden äänen Yhtiön yhtiökokouksessa ja yhtäläisen oikeuden Yhtiön osinkoon ja muuhun varojenjakoon. Osakesarjojen yhdistäminen on ehdollinen sille, että hallitus päättää toteuttaa osakeannin siinä yhteydessä, kun Yhtiön osakkeet mahdollisesti haetaan kaupankäynnin kohteeksi First Northiin. Näin ollen osakesarjojen yhdistäminen toteutetaan vasta hallituksen tehtyä mainitun päätöksen, mutta joka tapauksessa ennen Yhtiön osakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi.

Osakkeenomistajien oikeudet

Osingot ja osingonjakopolitiikka

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 osingonjakopolitiikkana on luoda arvoa osakkeenomistajille käyttämällä Yhtiön varoja kasvutavoitteiden saavuttamiseen, mutta Yhtiö näkee osingonmaksun mahdollisena vaihtoehtona keskipitkällä aikavälillä.

Yhtiö ei ole jakanut osinkoa 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneiltä tilikausilta.

Mikäli osinkoa jaetaan, Yhtiön kaikki osakkeet oikeuttavat samaan osinkoon.

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

Suomalaisen osakeyhtiön osakkeille mahdollisesti maksettavaa osinkoa maksetaan tavallisesti kerran vuodessa, mutta osa pörssi-yhtiöistä on siirtynyt käytäntöön, jossa osinkoa tai pääomaa maksetaan useammassa erässä vuoden aikana. Osinkoa voidaan maksaa ja vapaata omaa pääomaa muutoin jakaa yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingon tai vapaan oman pääoman muun jakamisen määrästä yhtiön hallituksen ehdotuksen perusteella. Osakeyhtiölain mukaan osingonmaksu tai muu vapaan oman pääoman jakaminen voi perustua myös muuhun kuin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta laadittuun tilinpäätökseen edellyttäen, että yhtiökokous on vahvistanut kyseisen tilinpäätöksen. Jos yhtiöllä on lain tai yhtiöjärjestyksensä nojalla velvollisuus valita tilintarkastaja, tilinpäätöksen tulee olla tilintarkastettu.

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

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

Jakokelpoiset varat sisältävät edellisen tilikauden nettovoiton, edellisten tilikausien kertyneet voittovarot ja yhtiön muun vapaan oman pääoman erät, joista on vähennetty taseen osoittama tappio sekä yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät varat. Osingon tai muun vapaan oman pääoman varojen jaon määrä on rajoitettu jakokelpoisten varojen määrään, jotka ilmenevät tilinpäätöksestä, johon päätös maksaa osinkoa tai muuten jakaa vapaata omaa pääomaa perustuu, ja johon vaikuttavat olennaiset muutokset yhtiön taloudellisessa tilassa tilinpäätöksen laatimisen jälkeen. Varoja ei saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan yhtiön maksukyvyttömyyden.

Jakokelpoisia varoja on soveltuvin osin korjattava taseeseen aktivoitujen perustamis-, tutkimus- ja tiettyjen kehityskulujen määrällä sen mukaisesti, mitä Osakeyhtiölain voimaantulon annettussa laissa (625/2006, muutoksineen) säädetään. Merus Power ei voi jakaa varoja enempää kuin emoyhtiön viimeisimmän vahvistetun ja tilintarkastetun tilinpäätöksen mukaisen jakokelpoisten varojen määrän.

Osingon määrä ei saa ylittää hallituksen osingonjakoehdotuksessa ehdottamaa määrää tai muuten hyväksymää määrää, ellei niin ole vaadittu yhtiökokouksessa osakkeenomistajien toimesta, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista liikkeeseen lasketuista osakkeista, missä tapauksessa osinkona on jaettava vähintään puolet edeltävän tilikauden voitosta, josta vähennetään (mahdolliset) yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät määrät kuitenkin siten, ettei jaettava määrä ylitä määriteltyjen jakokelpoisten varojen määrää. Tällöin osingon määrä ei kuitenkaan saa ylittää 8:aa prosenttia yhtiön omasta pääomasta, ja jaettavaa määrää on oikaistava tilikaudella ennen varsinaista yhtiökokousta mahdollisesti jaettujen osinkojen määrällä.

Osingot ja muut varojenjaot maksetaan niille osakkeenomistajille tai heidän hallintarekisteröityjen osakkeidensa tilinhoitajille, jotka on kirjattu osaksluetteloon kyseessä olevana täsmäytyspäivänä. Osaksluetteloa ylläpitää Euroclear Finland. Arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan tilisiirrolla rekisterissä olevien osakkeenomistajien tileille. Merus Powerilla on neljä osakesarjaa, jotka eroavat toisistaan siltä osin, miten vastiketta jaetaan yrityskaupassa tai muussa yritysjärjestelyssä tai miten Yhtiön varallisuutta tai nettovarallisuutta jaetaan osakkeenomistajille selvitystilassa tai konkurssissa. Sen jälkeen, kun Yhtiön osakkeet on rekisteröity Kaupparekisteriin ja osakkeenomistajan arvo-osuustilille, ne oikeuttavat omistajansa Yhtiön osinkoihin ja muihin jaettuihin varoihin sekä muihin osakkeenomistajien oikeuksiin. Oikeus osinkoihin vanhenee kolmessa vuodessa osingonmaksupäivästä. Tämän jälkeen osinko kuuluu Yhtiölle.

Mikäli Yhtiö puretaan selvitysmenettelyssä, on osakkeenomistajalla oikeus saada osakkeilleen tuleva osuus Yhtiön nettoomaisuudesta, jos yhtiöjärjestyksestä ei johdu muuta. Jollei osakkeenomistaja viiden vuoden kuluessa lopputilityksen esittämisestä yhtiökokouksessa ole vaatinut jako-osuuttaan, hän on menettänyt oikeutensa siihen.

Osinkojen verotuksesta on esitetty lisätietoja Esitteen kohdassa ”Verotus”.

Lunastuslauseke

Esitteen päivämääränä Yhtiön yhtiöjärjestyksessä on lunastuslauseke. Yhtiön osakkeenomistajat päättivät osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä 20.4.2021 poistaa lunastuslausekkeen yhtiöjärjestyksestä ehdollisena Listautumiselle. Lunastuslausekkeen poistaminen ilmoitetaan rekisteröitäväksi Kaupparekisteriin ja se tulee voimaan vasta hallituksen tehtyä Listautumisesta päätöksen, mutta joka tapauksessa ennen Yhtiön osakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi.

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.

Tietty 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 asetetusta rekisteröintiin liittyvistä tai muista vastaavista vaatimuksista.

Yhtiökokous

Yleistä

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

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

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti kutsu on toimitettava aikaisintaan kolmea (3) kuukautta ennen yhtiökokousta ja viimeistään yhtä (1) viikkoa ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää.

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä 20.4.2021, että Yhtiön yhtiöjärjestyksen kokouskutsua koskeva kohta muutetaan ehdollisena sille, että hallitus päättää toteuttaa Listautumisannin siinä yhteydessä, kun Yhtiön osakkeet mahdollisesti haetaan kaupankäynnin kohteeksi First Northiin. Yhtiön yhtiöjärjestyksen kokouskutsua koskevaa kohtaa muutetaan kuulumaan seuraavasti: ”kutsu yhtiökokoukseen toimitetaan julkaisemalla se Yhtiön internetisivuilla aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin aina vähintään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää.” Kutsutavan ja -ajan muutos rekisteröidään Kaupparekisteriin ja tulee voimaan vasta hallituksen tehtyä mainitun päätöksen, mutta joka tapauksessa ennen Yhtiön osakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi. First Northin Sääntöjen mukaisesti Yhtiön on julkaistava kutsu yhtiökokoukseen yhtiötiedotteena sekä Yhtiön verkkosivustolla.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti osakkeenomistajan on, saadakseen osallistua yhtiökokoukseen ilmoittauduttava Yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna hallituksen määräämänä päivänä ja ajankohtana, joka voi olla aikaisintaan kymmenen päivää ennen kokousta. Osakkeenomistajien on noudatettava Euroclear Finlandiin rekisteröityjä osakkeita koskevia vaatimuksia sekä kyseessä olevassa yhtiökokouskutsussa annettuja ohjeita.

Osakeyhtiölaissa tai Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ei ole yhtiökokouksen päätösvaltaisuutta koskevia vaatimuksia.

Osakkeenomistajat, joiden osakkeet on rekisteröity Euroclear Finlandissa

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

Äänioikeudet

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Osakeyhtiölain mukaisesti kukin osake oikeuttaa haltijansa yhteen ääneen yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksissa useimmat päätökset tehdään yksinkertaisella äänten enemmistöllä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten poikkeamiset osakkeenomistajien merkintäetuoikeuksista osakkeissa ja omien osakkeiden hankkimisesta, yhtiöjärjestyksen muutokset ja päätökset yhtiön sulautumisesta, jakautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä ja yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista.

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

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 vähemmistö-osakkeenomistaja, jonka hallussa on osakkeita, jotka voidaan lunastaa, voi Osakeyhtiölain mukaan vaatia tällaista enemmistöosakkeenomistajaa lunastamaan osakkeensa.

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.

FIRST NORTH JA ARVOPAPERIMARKKINAT

Alla on esitetty yleisluontoinen kuvaus First North -markkinapaikkaan soveltuvista arvopaperimarkkinaoikeudellisista säännöksistä perustuen Esitteen päivämääränä Suomessa voimassaolevaan lainsäädäntöön. Kuvaus ei ole tyhjentävä, eikä siinä esitetä kaikkia First North -markkinapaikkaan mahdollisesti soveltuvia säännöksiä ja määräyksiä.

First North -markkinapaikka

First North on Nasdaq-konsernin ylläpitämä pohjoismainen kasvumarkkina, joka on suunniteltu pienille ja kasvaville yhtiöille. First Northissa listatut yhtiöt eivät ole yhtä laajan sääntelyn kohteena kuin säännellyillä markkinoilla, kuten Helsingin Pörssissä listatut yhtiöt, minkä johdosta pienempien yhtiöiden on mahdollista hyötyä julkisen kaupankäynnin kohteena olemisesta ilman liiallista hallinnollista rasitusta. Säännellyistä markkinoista poiketen First Northissa listatuilla yhtiöillä tulee olla hyväksytty neuvonantaja (Certified Adviser), jonka tehtävänä on varmistaa, että yhtiöt noudattavat soveltuvia vaatimuksia ja sääntöjä.

First Northia säännellään monenkeskisenä kaupankäyntijärjestelmänä säännellyn markkinan sijaan. ”Monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmä” ja ”säännelty markkina” ovat rahoitusvälineiden markkinoista, annetun direktiivin 2014/65/EU (muutoksineen, **MiFID II**) mukaisia luokitteluja. Monenkeskisiä kaupankäyntijärjestelmiä sekä monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä listattujen arvopaperien omistajia ja liikkeeseenlaskijoita säännellään lievemmin kuin säännellyjä markkinoita sekä säännellyillä markkinoilla listattujen arvopaperien omistajia ja liikkeeseenlaskijoita. Yhtiöihin, jotka ovat hakeneet osakkeidensa listaamista First Northiin, sovelletaan First Northin Sääntöjä, mutta ei säänneltyjen markkinoiden kaupankäynnin kohteeksi ottamisen vaatimuksia.

Kaupankäynti First Northissa

First Northia ylläpitää Nasdaq -konserniin kuuluva Helsingin Pörssi. Kaupankäynnin perusta on määritelty First Northin Säännöissä, joiden mukaan kaupankäyntiin First Northissa sovelletaan Helsingin Pörssin arvopaperien kaupankäyntisääntöjä, kuten on tarkemmin esitetty First Northin Säännöissä (sisältäen Täydennysosan C – Finland).

Helsingin Pörssi ja First North käyttävät osakekaupassa INET-kaupankäyntijärjestelmää. INET-kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäyntipäivä koostuu pääasiassa kaupankäyntiä edeltävästä vaiheesta, varsinaisesta kaupankäynnistä ja kaupankäynnin jälkeisestä vaiheesta. Helsingin Pörssin kaupankäyntivaiheet ja aukioloajat käyvät ilmi kulloinkin voimassa olevista kaupankäyntiaikatauluista, jotka ovat saatavissa Nasdaq-pörssien verkkosivuilta (www.nasdaqomxnordic.com/kaupankayntiajat/).

Arvopapereiden kauppa ja selvitys tapahtuu Helsingin Pörssissä ja First Northissa euroissa, ja pienin mahdollinen hinnanmuutos (tikkiväli, tick size) noteerauksissa riippuu osakkeen tikkivälitaulukosta ja on alimmillaan 0,0001 euroa. Hintatiedot tuotetaan ja julkaistaan ainoastaan euroissa.

Yhtiön Osakkeet on laskettu liikkeeseen ja rekisteröity arvo-osuusjärjestelmässä, jota ylläpitää Euroclear Finland. First Northiin listatuilla arvopapereilla tehdyt kaupat selvitetään Euroclear Finlandin selvitysjärjestelmässä kahdenkeskisesti kulloinkin voimassa olevan selvitysaikataulun mukaisesti. Osakkeilla tehdyt kaupat selvitetään ensisijaisesti määrittämällä ne keskusvastapuolen (esimerkiksi European Central Counterparty N.V.) järjestelmässä ja toteuttamalla ne Euroclear Finlandin järjestelmässä toisena (2.) pankkipäivänä kaupantekopäivästä (T+2), elleivät osapuolet ole toisin sopineet.

Arvopaperimarkkinoiden sääntely monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä

Suomen arvopaperimarkkinoita valvova viranomainen on Finanssivalvonta. Keskeinen arvopaperimarkkinoita koskeva laki on Arvopaperimarkkinalaki, joka sääntelee muun muassa yhtiöiden ja osakkeenomistajien tiedonantovelvollisuutta, arvopaperien liikkeeseenlaskua, esitteitä sekä julkisia ostotarjouksia. Finanssivalvonta valvoo Arvopaperimarkkinalain, sen nojalla annettujen säännösten ja viranomaismääräysten noudattamista.

Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus markkinoiden väärinkäytöstä ((EU) N:o 596/2014, **Markkinoiden väärinkäyttöasetus**) sääntelee muun muassa sisäpiirikauppoja, sisäpiiritietojen laitonta ilmaisemista, sisäpiiriluetteloiden ylläpitämistä, markkinoiden manipulointia, sisäpiiritiedon julkistamista, markkinoiden tunnustelua, sijoitus suosituksia sekä johtohenkilöiden ja heidän lähipiiriläistensä liiketoimien ilmoittamista. Markkinoiden väärinkäyttöasetus asettaa velvoitteita muun muassa liikkeeseenlaskijoiden johtohenkilöille ja heidän lähipiiriinsä kuuluville sekä markkinoiden ylläpitäjille ja sijoituspalveluyrityksille. Finanssivalvonnan tehtävänä on valvoa näiden säännösten noudattamista.

Arvopaperimarkkina- tai muussa sääntelyssä säännellylle markkinalle asetetut vaatimukset, kuten säännökset liputusvelvollisuudesta, eivät koske First Northissa monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevia arvopapereita. Tiettyjä Arvopaperimarkkina- säännöksiä sovelletaan kuitenkin myös monenkeskisen kaupankäynnin kohteena oleviin arvopapereihin. Näitä ovat esimerkiksi tietyt julkisia ostotarjouksia koskevat säännökset. Lisäksi First Northin Säännöissä asetetaan velvoitteita First Northissa kaupankäynnin kohteena oleville yhtiöille.

Arvopaperimarkkina- ja Markkinoiden väärinkäyttöasetuksessa määritetään tiedonantovelvollisuuden vähimmäisvaatimukset suomalaisille yhtiöille, jotka hakevat arvopaperien ottamista monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi tai jotka tarjoavat arvopapereita yleisölle Suomessa. Annettujen tietojen on oltava riittäviä, jotta mahdollinen sijoittaja voi tehdä perustellun arvion tarjotuista arvopapereista, niiden liikkeeseenlaskijasta sekä seikoista, jotka voivat olennaisesti vaikuttaa arvopapereiden arvoon. Monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevan arvopaperin liikkeeseenlaskijalla on velvollisuus julkistaa kaikki sellaiset seikat, jotka ovat omiaan vaikuttamaan olennaisesti niiden arvopapereiden arvoon. First Northin Säännöt sisältävät myös velvollisuuden säännöllisesti julkistaa taloudellista tietoa yhtiöstä sekä muita jatkuvaa tiedonantovelvollisuutta koskevia määräyksiä. Sääntelyn perusteella julkistettu tieto on pidettävä yleisön saatavilla. Julkisen kaupankäynnin kohteena olevan arvopaperin liikkeeseenlaskijalla on Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen mukaan velvollisuus julkistaa mahdollisimman pian sisäpiiritieto, joka koskee suoraan kyseistä liikkeeseenlaskijaa. Liikkeeseenlaskija voi lykätä sisäpiiritiedon julkistamista, jos kaikki Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen asettamat edellytykset täyttyvät.

Arvopaperimarkkina- laissa säädetään kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle otettuja osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita koskevasta julkisesta ostotarjouksesta. Julkisia ostotarjouksia koskeva sääntely ei kaikkialta 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. Lisätietoa vähemmistöosakkeiden lunastamista koskevista säännöksistä on esitetty kohdassa ”Osakkeenomistajien oikeudet – Lunastusoikeus ja -velvollisuus”.

Lyhyet nettopositiot First Northissa kaupankäynnin kohteena olevissa osakkeissa on ilmoitettava Finanssivalvonnalle lyhyeksi myynnistä ja tietyistä luottoriskinvaihtosopimuksiin liittyvistä kysymyksistä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen ((EU) N:o 236/2012) mukaisesti. Lyhyiden nettopositioden ilmoitusvelvollisuus koskee kaikkia sijoittajia ja markkinatoimijoita. Kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä otetun yhtiön osakkeita koskeva lyhyt nettopositio on ilmoitettava, kun positio saavuttaa, ylittää tai alittaa 0,2 prosenttia kohdeyhtiön liikkeeseen lasketusta osakepääomasta. Uusi ilmoitus on tehtävä kynnysarvon ylittymisen jälkeen 0,1 prosenttiyksikön välein. Finanssivalvonta julkistaa ilmoitetut lyhyet nettopositiot verkkosivustollaan, jos lyhyt nettopositio saavuttaa, ylittää tai alittaa 0,5 prosenttia kohdeyhtiön liikkeeseen lasketusta osakepääomasta.

Arvopaperimarkkinoiden väärinkäytökset, kuten sisäpiiritiedon väärinkäyttö sekä kurssin vääristäminen, ovat rikoslain (39/1889, muutoksineen) mukaisesti rangaistavia tekoja. Markkinoiden väärinkäyttöasetuksessa, Arvopaperimarkkina- laissa ja Finanssivalvonnasta annetussa laissa (878/2008, muutoksineen) on lisäksi annettu Finanssivalvonnalle oikeus määrätä hallinnollisia seuraamuksia siltä osin, kuin kyseessä oleva teko ei kuulu rikoslain soveltamisalaan. Tällaisia seuraamuksia ovat esimerkiksi rikemaksu, julkinen varoitus tai seuraamusmaksu markkinoiden väärinkäyttöä koskevien säännösten laiminlyönnistä tai rikkomisesta. Myös Helsingin Pörssi voi määrätä kurinpitoseuraamuksia First Northin Sääntöjen rikkomisesta.

Arvo-osuusjärjestelmä

Yleistä

Arvo-osuusjärjestelmällä tarkoitetaan järjestelmää, jossa fyysiset osakekirjat on vaihdettu arvo-osuuksiksi, jotka on kirjattu arvo-osuustileille. Suomalainen arvo-osuusjärjestelmä on keskitetty Euroclear Finlandille, joka tarjoaa arvopapereiden selvitys- ja rekisteröintipalveluja kansallisella tasolla. Euroclear Finland ylläpitää arvo-osuusrekisteriä sekä oman pääoman että vieraan pääoman ehtoista arvopapereista. Arvo-osuusmuoto on pakollinen kaikille arvopapereille, jotka ovat kaupankäynnin kohteena kauppapaikoilla. Euroclear Finlandin rekisteröity osoite on Urho Kekkosen katu 5 C, 00100 Helsinki.

Euroclear Finland pitää yhtiökohtaisia osakasluetteloita arvo-osuusjärjestelmään liittyneiden yhtiöiden osakkeenomistajista. Tilinhoitajat, jollaisina toimivat muun muassa pankit, sijoituspalveluyritykset ja Euroclear Finlandin valtuuttamat selvitysosapuolet, hallinnoivat arvo-osuustilejä sekä tekevät kirjauksia arvo-osuusrekisteriin.

Kirjaamisenettely

Arvo-osuusjärjestelmään tehtäviä merkintöjä varten osakkeenomistajan on avattava arvo-osuustili jossakin tilinhoitajassa tai sovittava omaisuudenhoitajan kanssa arvo-osuuksien säilyttämisestä omaisuudenhoitotilillä. Ulkomaalaisen yksityishenkilön, yhteisön ja säätiön lukuun hallittavat arvo-osuudet voidaan kirjata omaisuudenhoitotilille, jolloin arvo-osuudet rekisteröidään hallintarekisteröinnin hoitajan nimiin yhtiön osakasluetteloon. Omaisuudenhoitotilin tulee sisältää tiedot hallintarekisteröinnin hoitajasta osakkeen tosiasiallisen omistajan sijaan sekä maininta siitä, että tili on omaisuudenhoitotili. Omaisuudenhoitotilille saadaan kirjata yhden tai useamman asiakkaan lukuun hallittavia arvo-osuuksia. Lisäksi ulkomaalaisen yksityishenkilön, yhteisön tai säätiön omistamat osakkeet voidaan kirjata hallintarekisteröidylle omistajatilille, jolloin arvo-osuustili avataan tämän nimiin, mutta yhtiön osakasluetteloon merkitään hallintarekisteröinnin hoitaja. Suomalainen osakkeenomistaja ei voi kirjata osakkeitaan hallintarekisteröidylle arvo-osuustilille Suomen arvo-osuusjärjestelmässä.

Osakkeenomistajille, jotka eivät ole vaihtaneet osakkeitaan arvo-osuuksiksi, avataan yhteinen arvo-osuustili, jonka tilinhaltijaksi merkitään liikkeeseenlaskija. Kaikki arvo-osuusjärjestelmään liitettyjen arvopapereiden siirrot toteutetaan tilisiirtoina tietojärjestelmässä siinä määrin kuin ne toteutetaan arvo-osuusjärjestelmässä. Tilinhoitaja vahvistaa kirjatut toimittamalla tilinhaltijalle tili-ilmoituksen arvo-osuustileille tehdyistä kirjauksista. Arvo-osuustilin haltijat saavat myös vuosi-ilmoituksen omistuksistaan jokaisen kalenterivuoden päättyessä.

Jokaiselle arvo-osuustilille on merkittävä määriteltyjä tietoja tilinhaltijasta ja muista tilille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvien oikeuksien haltijoista sekä tilinhoitajasta, jonka hoidossa arvo-osuustili on. Vaadittavat tiedot sisältävät myös tilille kirjattujen arvo-osuuksien lajin ja lukumäärän sekä tilin ja sille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvat oikeudet ja rajoitukset. Euroclear Finland ja tilinhoitajat ovat velvollisia pitämään saamansa tiedot ehdottoman luottamuksellisia. Euroclear Finlandin ja yhtiön tulee kuitenkin julkistaa eräät omistajarekisteriin liittyvät tiedot (kuten tilinhaltijan nimi ja osoite) hallintarekisteröintitilanteita lukuun ottamatta. Yhtiöllä ja Finanssivalvonnalla on oikeus pyynnöstä saada määritettyjä tietoja hallintarekisteröityjen arvopapereiden omistajista. Yhtiön on pidettävä osakasluettelo jokaisen saatavilla yhtiön pääkonttorissa tai, mikäli yhtiö kuuluu arvo-osuusjärjestelmään, arvopaperikeskuksen toimipaikassa Suomessa.

Kukin tilinhoitaja on vastuussa hallinnoimassaan arvo-osuusrekisterissä mahdollisesti esiintyvistä virheistä ja laiminlyönneistä sekä tietosuojan rikkomisesta. Mikäli tilinhaltijalle on aiheutunut vahinkoa virheellisestä kirjauksesta taikka muusta virheestä tai puutteesta kirjaustoiminnassa eikä asianomainen tilinhoitaja ole suorittanut tästä korvausta johtuen maksukyvyttömyydestä, joka ei ole tilapäistä, tilinomistaja on oikeutettu saamaan korvauksen Euroclear Finlandin lakisäteisestä kirjausrahosta. Kirjausrahoston pääoman vähimmäismäärän on oltava 0,0048 prosenttia arvo-osuusjärjestelmässä viiden viimeksi kuluneen kalenterivuoden aikana säilytettävänä olleiden arvo-osuuksien yhteenlasketusta markkina-arvon keskiarvosta, kuitenkin vähintään 20 miljoonaa euroa. Samalle vahingonkärsijälle maksetaan kirjausrahoston varoista korvauksena vahingonkärsijän samalta tilinhoitajalta olevan korvaussaatavan määrä, kuitenkin enintään 25 000 euroa. Kirjausrahoston korvausvelvollisuus on rajoitettu samaan vahingotapahtumaan liittyvissä vahingoissa 10 miljoonaan euroon.

Osakkeiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti

Muu kuin suomalainen osakkeenomistaja voi valtuuttaa tilinhoitajan (tai määrätyn muun Euroclear Finlandin hyväksymän suomalaisen tai ulkomaisen yhteisön) toimimaan puolestaan hallintarekisteröintitilin hoitajana. Hallintarekisteröinnin hoitajalla on oikeus vastaanottaa osinkoja osakkeenomistajan puolesta. Hallintarekisteröityjen osakkeiden nojalla ei voida käyttää muita omistajalle liikkeeseenlaskijaa kohtaan arvo-osuuden omistajana kuuluvia oikeuksia kuin oikeutta nostaa varoja, muuntaa tai vaihtaa arvo-osuus ja osallistua osake- tai muuhun arvo-osuusantiin. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan voi yhtiökokouksiin osallistumista ja yhtiökokouksessa äänestämistä varten hakea osakkeiden merkitsemistä tilapäisesti osakasluetteloon, jos osakkeenomistajalla on osakkeiden perusteella oikeus olla merkittynä osakasluetteloon yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä. Tilapäistä merkintää koskeva ilmoitus on tehtävä viimeistään yhtiökokouksessa ilmoitettavana ajankohtana, jonka tulee olla kyseisen yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan, joka on ilmoitettu tilapäisesti merkittäväksi osakasluetteloon, katsotaan ilmoittautuneen kokoukseen eikä muuta ilmoittautumista tarvita, edellyttäen, että tällaisella hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajalla on oikeus osakkeiden perusteella tulla rekisteröidyksi yhtiön Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon täsmäytyspäivänä.

Hallintarekisteröinnin hoitaja on pyynnöstä ilmoitettava Finanssivalvonnalle sekä asianomaiselle yhtiölle nimiinsä rekisteröityjen osakkeiden todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyys, mikäli se on tiedossa, sekä tämän omistamien osakkeiden määrä. Mikäli todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyys ei ole tiedossa, hallintarekisteröinnin hoitajan on ilmoitettava vastaavat tiedot todellisen osakkeenomistajan edustajana toimivasta tahosta ja toimitettava edustajan kirjallinen vakuutus siitä, ettei osakkeiden todellinen osakkeenomistaja ole suomalainen luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö.

Euroclear Finlandin välittäjänä toimivan Euroclear Bank, S.A./N.V.:n ja Clearstreamin lukuun toimivilla suomalaisilla omaisuudenhoitajilla on säilytystili arvo-osuusjärjestelmässä, ja ulkomaalaiset osakkeenomistajat voivat siten säilyttää First North Growth Marketissa listattuja osakkeitaan Euroclear Bank, S.A./N.V:ssa tai Clearstreamissä olevilla tileillään. Osakkeenomistajan, joka haluaa pitää osakkeitaan arvo-osuusjärjestelmässä omissa nimissään, mutta jolla ei ole arvo-osuustiliä Suomessa, tulee avata arvo-osuustili jonkin tilinhoitajan kautta sekä euromääräinen tili pankissa.

Sijoittajien korvausrahasto ja vakuusrahastot

Sijoituspalvelulaki (747/2012, muutoksineen) säätelee sijoittajien korvausrahastoa. Kyseisen lain mukaan sijoittajat jaetaan ammattimaisiin ja ei-ammattimaisiin sijoittajiin. Sijoittajien korvausrahastosta ei korvata ammattimaisten asiakkaiden tappioita. Ammattimaisia sijoittajia ovat sellaiset liikeyritykset ja julkisyhteisöt, joiden voidaan olettaa tuntevan arvopaperimarkkinat ja niiden riskit. Asiakas voi lisäksi itse kirjallisesti ilmoittaa olevansa ammattitaitonsa ja sijoituskokemuksensa perusteella ammattimainen sijoittaja. Yksityishenkilöt ovat kuitenkin pääsääntöisesti ei-ammattimaisia sijoittajia.

Luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten on kuuluttava sijoittajien korvausrahastoon. Vaatimus jäsenyydestä ei koske sellaista sijoituspalveluyritystä, joka tarjoaa sijoituspalveluna yksinomaan toimeksiantojen välittämistä tai sijoitusneuvontaa tai monenkeskisen kaupankäynnin järjestämistä ja jolla ei ole hallussaan tai hallinnoitavana asiakasvaroja. Korvausrahasto turvaa sijoittajien selvien, riidattomien ja erääntyneiden saamisten suorituksen silloin, kun sijoituspalveluyritys tai luottolaitos ei muuten pysty muun kuin tilapäisen maksukyvyttömyyden vuoksi maksamaan sijoittajien saamia tietyn määräajan kuluessa. Korvausrahasto korvaa ainoastaan ei-ammattimaisten sijoittajien saamia. Sijoittajalle maksetaan 90 prosenttia hänen saamisestaan, kuitenkin enintään 20 000 euroa. Rahasto ei korvaa osakekurssien laskusta tai vääristä sijoituspäätöksistä johtuvia tappioita, joten asiakas vastaa edelleen omien sijoituspäätöstensä seurauksista.

Rahoitusvakuusviranomaisesta annetun lain (1195/2014, muutoksineen) mukaan talletuspankkien on kuuluttava talletussuojajärjestelmään, jonka tarkoituksena on turvata talletuspankissa tilillä olevien tai tilille vielä kirjaamattomien maksunvälityksessä olevien saatavien maksu, jos talletuspankki on muutoin kuin tilapäisesti maksukyvytön. Talletuspankin asiakkaat voivat saada korvausta talletussuojarahastosta enintään 100 000 euroa. Sijoittajan varat voidaan turvata joko talletussuojarahastolla tai korvausrahastolla. Sijoittajan varat eivät kuitenkaan ole korvattavissa kummastakin rahastosta yhtä aikaa.

VEROTUS

Alla esitetty yhteenvedo perustuu tämän Esitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön. Muutokset verolainsäädännössä saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti. Yhteenvedo ei ole tyhjentävä eikä siinä ole huomioitu eikä selvitetty muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä. Sijoittamista harkitsevien tulisi kääntyä oman veroasiantuntijansa puoleen saadakseen tietoja Suomen tai muiden maiden veroseuraamuksista Listautumisannin sekä Yhtiön osakkeiden hankinnan, omistuksen tai luovuttamisen osalta. Muiden maiden verolainsäädäntö saattaa vaikuttaa sijoitusta harkitsevaan henkilöön ja osakkeista mahdollisesti saatavaan tuloon, ja sijoittajien tulisi ottaa yhteyttä veroasiantuntijaan omiin erityisolosuhteisiinsa liittyvien veroseuraamusten selvittämiseksi.

Seuraavassa yhteenvedossa kuvataan olennaisia Suomen verolainsäädännön mukaisia tulovero-, ja varainsiirtoveroseuraamuksia, joilla saattaa olla merkitystä Listautumisannin kannalta. Alla esitettävä kuvaus soveltuu Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisiin luonnollisiin henkilöihin sekä osakeyhtiöihin, ja siinä käsitellään osakkeille jaettavaan osinkoon sekä osakkeiden myynnistä saatavaan luovutusvoittoon sovellettavaa Suomen kansallista verolainsäädäntöä.

Seuraavassa kuvauksessa ei käsitellä sellaisia Yhtiön osakkeiden omistajiin soveltuvia verosäännöksiä, jotka liittyvät muun muassa erilaisiin yritysjärjestelyihin, ulkomaisia väliyhteisöjä, liiketoimintaa harjoittamattomia yhteisöjä, tuloverosta vapautettuja yhteisöjä tai avoimia yhtiöitä taikka kommandiittiyhtiöitä koskeviin erityisiin verosäännöksiin. Tässä kuvauksessa ei myöskään käsitellä Suomen perintö- tai lahjavero-seuraamuksia.

Tämä kuvaus perustuu pääosin:

- tuloverolakiin (1535/1992, muutoksineen);
- lakiin elinkeinotulon verottamisesta (360/1968, muutoksineen);
- lakiin rajoitetusti verovelvollisen tulon verottamisesta (627/1978, muutoksineen); ja
- varainsiirtoverolakiin (931/1996, muutoksineen).

Lisäksi kuvauksessa on otettu huomioon asiaankuuluva oikeuskäytäntö sekä veroviranomaisten päätökset ja lausunnot, jotka ovat voimassa ja saatavilla Esitteen päivämääränä.

Seuraava kuvaus voi muuttua ja muutokset saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti, minkä vuoksi muutoksilla voi olla vaikutuksia alla esitettäviin veroseuraamuksiin.

Yleistä

Suomessa yleisesti verovelvollisia ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan verotuksessa eri tavoin. Suomessa yleisesti verovelvolliset ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan vain suomalaisista lähteistä saadusta tulosta. Lisäksi rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevasta kiinteästä toimipaikasta saamaa tuloa verotetaan Suomessa. Suomea sitovat verosopimukset voivat rajoittaa sisäisen verolainsäädännön soveltamista ja estää rajoitetusti verovelvollisen Suomesta saaman tulon verottamisen.

Luonnollisen henkilön katsotaan yleensä olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen silloin, kun hän oleskelee Suomessa jatkuvasti yli kuuden kuukauden ajan tai hänellä on Suomessa varsinainen asunto ja koti. Ulkomaille muuttanutta Suomen kansalaista pidetään kuitenkin Suomessa yleisesti verovelvollisena, kunnes kolme vuotta on kulunut sen vuoden päättymisestä, jonka aikana hän on lähtenyt maasta, jollei hän näytä toteen, että hänellä ei ole kyseisenä verovuonna ollut olennaisia siteitä Suomeen. Ansiotuloa, palkkatulo mukaan luettuna, verotetaan progressiivisen veroasteikon mukaan.

Tällä hetkellä pääomatuloverokanta on 30 prosenttia. Jos Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulot ovat yli 30 000 euroa kalenterivuodessa, pääomatuloverokanta on 34 prosenttia 30 000 euroa ylittävältä osalta.

Suomen lain mukaisesti perustetut yhtiöt ja yhtiöt, joilla on tosiasiallinen johtopaikka Suomessa ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia ja siten Suomessa yhteisöverovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Lisäksi rajoitetusti verovelvolliset ovat Suomessa yhteisöverovelvollisia Suomessa sijaitsevien kiinteiden toimipaikkojensa tuloista. Yhteisöverokanta on tällä hetkellä 20 prosenttia.

Seuraavassa on yhteenvedo tietyistä Yhtiön osakkeiden hankintaan, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisille osakkeenomistajille.

Henkilöstöanti

Jos työnantaja tarjoaa työntekijöilleen merkittäväksi osakkeita alennettuun hintaan, enintään 10 prosentin alennusta ei katsota veronalaiseksi eduksi. Alennukseksi lasketaan osakkeiden Tuloverolaissa säädetyin tavoin määritellyn käyvän arvon ja osakkeiden merkintähinnan välinen erotus. Suomen verotuskäytännössä tarjoushinta listautumisannissa on tyyppillisesti hyväksytty osakkeiden käyväksi arvoksi, ja näin ollen tarjoushinnan perusteella lasketun 10 prosentin alennuksen ei pitäisi ylittää Suomen verolakien mukaista verottoman alennuksen enimmäismäärää. Verovapauden edellytyksenä on, että kyse on työsuhteen perusteella saadusta edusta ja että työnantajan tarjoamia osakkeita tarjotaan henkilöstön enemmistölle. Oikeuskäytännössä on katsottu, että 10 prosentin verovapaa alennus merkintähinnassa voi tulla sovellettavaksi aina, kun kyseessä on osakeyhtiölaissa tarkoitettu osakeanti, mikäli muut verovapaudelle asetetut edellytykset täyttyvät. Verotus- ja oikeuskäytännössä on katsottu, että verovapaus voi samoin edellytyksin koskea myös hallituksen jäsenille sekä konserniyhtiön työntekijöille annettavaa etua.

Yli 10 prosentin alennus osakkeiden merkintähinnasta katsotaan työntekijän veronalaiseksi palkkatuloksi, josta toimitetaan ennakonpidätys, kuten palkasta.

Henkilöstöantiin liittyvästä alennuksesta ei peritä sosiaaliturva- tai eläkevakuutusmaksuja. Henkilöstöannista saadusta edusta peritään kuitenkin vakuutetun sairaanhoitomaksu, joka määrätään korotettuna. Täysimääräiset sosiaaliturvamaksut tulevat yleensä maksettaviksi, jos osakkeita ei tarjota henkilöstön enemmistölle ja verovapaus ei siksi sovellu.

Osinkojen verotus

Yleistä osinkojen verotuksesta

Osinkotulojen verokohtelun määrää se, onko osinkoa jakava yhtiö julkisesti noteerattu vai ei. Julkisesti noteeratulla yhtiöllä (**Listattu yhtiö**) tarkoitetaan yhtiötä, jonka osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena:

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

First North on edellä tarkoitettu monenkeskinen kaupankäyntipaikka, joten Yhtiön osinkotulojen verotukseen soveltuvat säännökset julkisesti noteeratun yhtiön jakamista osingoista.

Suomalaisen julkisesti noteeratun yhtiön ns. sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta (SVOP-rahastosta) jaettuja varoja pidetään verotusta toimitettaessa osinkotuloina.

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön Listatusta yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia verotetaan pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaisesti (kuitenkin jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuodessa 30 000 euroa, on vero ylimenevästä määrästä 34 prosenttia, ja loput 15 prosenttia on verovapaata tuloa.

Listatun yhtiön yleisesti verovelvollisille luonnollisille henkilöille jakamista osingoista on toimitettava ennakonpidätys. Tällä hetkellä ennakonpidätyksen suuruus on 25,5 prosenttia maksettavasta osingosta. Osinkoa jakavan yhtiön toimittama ennakonpidätys hyvitetään osakkeenomistajan saaman osinkotulon lopullisessa verotuksessa. Hallintarekisterin kautta osakkeita omistavan tahon ollessa Suomessa yleisesti verovelvollinen luonnollinen henkilö, ennakonpidätyksen suuruus on 50 prosenttia. Yleisesti verovelvollisen on tarkistettava esitetyistä veroilmoituslomakkeista verovuonna saamansa osinkotulot, ja tarvittaessa ilmoitettava osinkotulojen ja ennakonpidätyksen oikea määrä esitetyllä veroilmoituslomakkeella.

Suomalaiset osakeyhtiöt

Listatun yhtiön jakamien osinkojen verotus riippuu muun muassa siitä, onko suomalainen osinkoa saava yhtiö Listattu yhtiö vai ei.

Osingot, joita Listattu yhtiö saa toiselta Listatulta yhtiöltä, ovat lähtökohtaisesti verovapaata tuloa. Jos osakkeet kuitenkin kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen (ainoastaan raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla voi olla tässä yhteydessä tarkoitettua sijoitusomaisuutta), osingosta 75 prosenttia on verotettavaa tuloa ja loput 25 prosenttia on verovapaata tuloa.

Osingot, joita suomalainen listaamaton yhtiö (eli yksityinen osakeyhtiö) saa Listatulta yhtiöltä, ovat kokonaan verotettavaa tuloa. Jos yksityinen osakeyhtiö kuitenkin omistaa välittömästi vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan Listatun yhtiön osakepääomasta, on tällaisista osakkeista saatava osinko verovapaata edellyttäen, että osakkeet eivät kuulu osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen. Jos osakkeet kuitenkin kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen, niistä saatavista osingoista on verotettavaa tuloa 75 prosenttia loppuosan ollessa verovapaata tuloa.

Hallintarekisterin kautta osakkeita omistavan tahon ollessa Suomessa yleisesti verovelvollinen yhteisö, ennakonpidätyksen suuruus on 50 prosenttia.

Rajoitetusti verovelvolliset

Suomalaisen yhtiön Suomessa rajoitetusti verovelvolliselle maksamasta osingosta peritään pääsääntöisesti lähdevero. Osinkoa jakava yhtiö pidättää lähdeveron osingon maksamisen yhteydessä, eikä osingosta tarvitse maksaa muita veroja Suomessa. Rajoitetusti verovelvollisen luonnollisen henkilön saamasta osingosta menevän lähdeveron määrä on 30 prosenttia ja rajoitetusti verovelvollisen yhteisön saamasta osingosta menevä lähdeveron määrä on 20 prosenttia, ellei sovellettavassa verosopimuksessa toisin määrätä. 1.1.2021 Listatun yhtiön hallintarekisteröidyille osakkeille maksettujen osinkojen lähdeveron määrä on yleensä 35 prosenttia kuten jäljempänä on esitetty. Lähdeveroprosentti voidaan alentaa tai poistaa kokonaan soveltuvan verosopimuksen perusteella.

Suomi on solminut useiden valtioiden kanssa verosopimuksia, joiden mukaan verosopimuksen soveltamisalaan kuuluville tahoille maksetuista osingoista pidätettävää lähdeveroprosenttia on alennettu. Seuraavassa on esitetty esimerkkejä lähdeveroprosenteista, joita Suomen ja kyseisen valtion välillä tehdyn verosopimuksen perusteella yleensä sovelletaan portfolio-osakkeille maksettavaan osinkoon: Alankomaat 15 prosenttia, Belgia 15 prosenttia, Espanja 15 prosenttia, Irlanti 0 prosenttia, Iso-Britannia 0 prosenttia, Italia 15 prosenttia, Itävalta 10 prosenttia, Japani 16 prosenttia, Kanada 15 prosenttia, Norja 15 prosenttia, Ranska 0 prosenttia, Ruotsi 15 prosenttia, Saksa 15 prosenttia, Sveitsi 10 prosenttia, Tanska 15 prosenttia ja Yhdysvallat 15 prosenttia. Luettelo ei ole tyhjentävä. Lähdeveroprosentti on yleensä vielä alhaisempi, jos osakkeenomistaja on yhtiö, joka omistaa tietyn osuuden osinkoa jakavasta yhtiöstä (enintään 10 tai 25 prosenttia osinkoa jakavan yhtiön osakepääomasta tai äänistä). Soveltuvan verosopimuksen mukaista alennettua lähdeveroprosenttia käytetään, jos osinkoon oikeutettu henkilö esittää osingon maksajalle edellytetyn selvityksen verosopimuksen soveltumisesta.

Kun osakkeita hallitaan hallintarekisteritilin kautta, osinkoja maksava suomalainen yhtiö maksaa osingon omaisuudenhoitajalle, joka välittää maksetut osingot osakkeenomistajille. Listattujen yhtiöiden maksamiin osinkoihin sovelletaan 35 prosentin lähdeverokantaa, ellei säilytysyhteisö täytä tiettyjä vaatimuksia ja ellei se ole halukas ottamaan hoitaakseen tiettyjä velvollisuuksia (esimerkkinä rekisteröityminen Verohallinnon säilyttäjärekisteriin, osingon tosiasiallisen edunsaajan tunnistaminen ja osingonsaajan tietojen kerääminen ja ilmoittaminen Verohallinnolle määritetyn menettelyin). Lisäksi alennetun lähdeverokannan soveltaminen edellyttää, että säilyttäjäyhteisö ja osingonmaksaja vastaavat virheellisesti pidätetystä verosta. Jos säilyttäjäyhteisö ilmoittautuu vain Verohallintoon ja toimittaa (tai sitoutuu toimittamaan) yksityiskohtaiset osingonsaajan tiedot Verohallinnolle, voidaan soveltaa 30 prosentin lähdeverokantaa 35 prosentin lähdeverokannan sijaan.

Liikaa pidätetty vero voidaan hakea takaisin osingon maksamisvuoden jälkeen jättämällä palautushakemus Verohallinnolle viimeistään osingonmaksuvuotta seuraavan kolmannen kalenterivuoden loppuun mennessä. Palautus voidaan käsitellä osingonmaksuvuoden aikana, jos säilyttäjäyhteisö ja osingonmaksaja täyttävät yllä mainitut varsinaiselle osingonjaoille asetetut vaatimukset. Poikkeuksellisesti on myös mahdollista, että Verohallinto määrää pidättämättä jääneet verot suoraan osakkeenomistajalle, mikäli lähdeveron pidättämättä jättäminen ei johdu säilytysyhteisön tai osingonjaon huolimattomuudesta.

Euroopan unionin jäsenvaltioissa asuvat ulkomaiset yhteisöt

Suomen verolainsäädännön mukaan lähdeveroa ei peritä osingoista, jotka maksetaan EU:n jäsenvaltiossa sijaitseville ja kotivaltiossaan tuloveronalaisille emo-tytäryhtiödirektiivin (2011/96/EU), sellaisena kuin se on muutettuna neuvoston direktiiveillä 2013/13/EU ja 2014/86/EU, 2 artiklan mukaisille ulkomaisille yhteisöille, jotka välittömästi omistavat vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta.

Euroopan talousalueella asuvat ulkomaiset yhteisöt

Tietyille ETA-alueella sijaitseville ulkomaisille yhteisöille maksetut osingot joko ovat täysin verovapaita tai niihin sovelletaan alennettua lähdeveroprosenttia riippuen siitä, miten osinkoa verotettaisiin, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle. Soveltuva verosopimus voi kuitenkin velvoittaa soveltamaan tätäkin alemmaa lähdeveroprosenttia.

Muista rajoitetusti verovelvollisille yhteisöille maksetuista osingoista pidätetään täysi lähdevero, ellei sovellettavassa verosopimuksessa toisin määrätä.

Lähdeveroa ei peritä Suomessa suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle yhteisölle maksamista osingoista, jos (i) osinkoa saavan yhteisön kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) hallinnollisesta yhteistyöstä verotuksen alalla ja direktiivin 77/799/ETY kumoamisesta annetun neuvoston direktiivi 2011/16/EU sellaisena kuin se on muutettuna neuvoston direktiiveillä 2014/107/EU ja (EU) 2015/2376 direktiivin 2011/16/EU muuttamisesta siltä osin kuin on kyse pakollisesta automaattisesta tietojenvaihdosta verotuksen alalla, tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan kotivaltiota; ja (iii) osinkoa saava yhteisö vastaa tuloverolain 33 d pykälän 4 momentissa tai elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 6 a pykälässä tarkoitettua suomalaista yhteisöä; (iv) osinko olisi kokonaan verovapaa, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhtiölle tai yhteisölle (katso edellä ”– *Suomalaiset osakeyhtiöt*”); ja (v) osinkoa saava yhtiö antaa selvityksen (asuinvaltion veroviranomaisten antaman todistuksen), että lähdeveroa ei tosiasiaissa voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa soveltuvan verosopimuksen perusteella.

Jos osinkoa maksetaan ulkomaiselle yhteisölle, joka täyttää edellä kohdassa (iii) esitetyt edellytykset ja jonka kotipaikka on edellä kohdissa (i) ja (ii) esitetyt vaatimukset täyttävässä valtiossa, mutta maksettava osinko olisi ainoastaan osittain verovapaata, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle (katso edellä ”– *Suomalaiset osakeyhtiöt*”), maksettavasta osingosta peritään Suomessa lähdevero (katso edellä ”– *Rajoitetusti verovelvolliset*”), mutta lähdeveroprosentti on tällaisten osinkojen osalta alennettu 15 prosenttiin (20 prosentin sijaan). Siten, lukuun ottamatta emo-tytäryhtiödirektiivissä tarkoitettuja yhteisöjä, jotka täyttävät verovapauden edellytykset omistamalla välittömästi vähintään 10 prosenttia osinkoa (katso edellä ”– *Euroopan unionin jäsenvaltioissa asuvat ulkomaiset yhteisöt*”) jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta, mikäli osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön osakkeet kuuluvat osinkoa saavan yhtiön sijoitusomaisuuteen, sovelletaan 15 prosentin lähdeverokantaa. Sovellettavasta verosopimuksesta riippuen sovellettava lähdevero voi olla myös alempi kuin 15 prosenttia (katso edellä ”– *Rajoitetusti verovelvolliset*”).

Euroopan talousalueella asuvat ulkomaiset luonnolliset henkilöt

Ulkomailla asuville rajoitetusti verovelvollisille luonnollisille henkilöille maksettavat osingot voidaan asianomaisen henkilön pyynnöstä edellä kuvatun lähdeverotuksen (katso edellä ”– *Rajoitetusti verovelvolliset*”) sijaan verottaa verotusmenettelystä annetun lain (1558/1995, muutoksineen) mukaisessa järjestyksessä eli vastaavasti kuin Suomessa yleisesti verovelvollisia verotetaan (katso edellä ”– *Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt*”), edellyttäen kuitenkin, että (i) osinkoa saavan henkilön kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) hallinnollisesta yhteistyöstä verotuksen alalla ja direktiivin 77/799/ETY kumoamisesta annettu neuvoston direktiivi 2011/16/EU, sellaisena kuin se on muutettuna neuvoston direktiiveillä 2014/107/EU ja (EU) 2015/2376 direktiivin 2011/16/EU muuttamisesta siltä osin kuin on kyse pakollisesta automaattisesta tietojenvaihdosta verotuksen alalla, tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan asuinvaltiota; ja (iii) osingonsaaja antaa selvityksen (asuinvaltion veroviranomaisten antaman todistuksen), että lähdeveroa ei tosiasiaissa voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa soveltuvan verosopimuksen perusteella.

Luovutusvoitot

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden myynnistä syntynyt luovutusvoitto verotetaan Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulona. Syntynyt luovutustappio voidaan vähentää ensisijaisesti luovutusvoitoista ja toissijaisesti muista pääomatuloista.

Luovutusvoittoja verotetaan pääomatuloina. Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden myynnistä aiheutuvat luovutustappiot voidaan vähentää ensisijaisesti yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön luovutusvoitoista ja toissijaisesti muista pääomatuloista samana ja viitenä luovutusta seuraavana verovuotena. Luovutustappiota ei huomioida vahvistettaessa pääomatulolajin alijäämää verovuodelle. Tällaiset luovutustappiot eivät lisää alijäämähyvitystä, joka voidaan vähentää alijäämähyvityksen piiriin kuuluvan veron määrästä. Jos verovuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään tuhat euroa (lukuun ottamatta omaisuutta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaata), osakkeista saatu luovutusvoitto ei kuitenkaan ole veronalaista tuloa. Tuolloin myöskään luovutustappio ei ole vähennyskelpoinen, jos lisäksi kyseisen omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot ovat enintään tuhat euroa.

Luovutusvoitto tai tappio lasketaan vähentämällä myyntihinnasta alkuperäinen hankintameno ja luovutusvoiton/-tappion hankinnasta aiheutuneet kulut (esimerkiksi myynnistä aiheutuneet kulut). Vaihtoehtoisesti luonnollinen henkilö todellisen

hankintamenon vähentämisen sijasta ns. hankintameno-olettamaa, jonka suuruus on 20 prosenttia myyntihinnasta tai, jos osakkeet on omistettu vähintään kymmenen vuotta, 40 prosenttia myyntihinnasta. Mikäli hankintameno-olettamaa käytetään todellisen hankintamenon sijasta, myyntikustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan, eikä niitä voida enää vähentää erikseen myyntihinnasta.

Suomessa yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden on veroilmoituksessaan ilmoitettava tiedot verovuoden aikana tapahtuneista osakkeiden luovutuksista.

Suomalaiset osakeyhtiöt

Seuraavassa esitetty koskee vain sellaisia suomalaisia osakeyhtiöitä, joita verotetaan elinkeinotulon verottamisesta annetun lain nojalla. Osakkeista saatava luovutusvoitto on pääsääntöisesti osakeyhtiön verotettavaa tuloa, jota verotetaan 20 prosentin verokannalla.

Osakkeet voivat olla osakeyhtiön käyttö-, vaihto-, sijoitus- (ainoastaan raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla voi olla tässä yhteydessä sijoitusomaisuutta), rahoitusomaisuutta tai muuta omaisuutta. Osakkeiden luovutusten ja arvonalentumisten verotuskohtelu vaihtelee osakkeiden omaisuuslajista riippuen. Osakkeet voivat vain poikkeuksellisesti olla myös osakeyhtiön muun kuin elinkeinotoiminnan tulolähteen omaisuutta. Tuloverolain säännöksiä sovelletaan luovutusvoittoihin, jotka kertyvät muun toiminnan tulolähteeseen kuuluvan omaisuuden luovutuksesta.

Osakkeiden myyntihinta lasketaan pääsääntöisesti osaksi suomalaisen yhtiön liiketoiminnan tuloa. Vastaavasti osakkeiden hankintahinta on vähennyskelpoinen meno suomalaisen yhtiön verotuksessa luovutuksen yhteydessä. Suomalaisen osakeyhtiön saamat osakkeiden luovutusvoitot ovat kuitenkin verovapaita, mikäli tietyt tiukasti määritelty edellytykset täyttyvät. Osakkeiden luovutusvoiton verovapautta koskevien säännösten mukaan muun kuin pääomasijoitustoimintaa harjoittavan yhtiön saama luovutusvoitto elinkeinotoiminnan käyttöomaisuusosakkeista ei pääsääntöisesti ole verotettavaa elinkeinotuloa eikä luovutuksessa syntynyt tappio ole vastaavissa oloissa vähennyskelpoinen, jos muun muassa (i) myyjä on omistanut suoraan ja yhtäjaksoisesti vähintään vuoden ajan, joka on päättynyt enintään vuotta ennen luovutusta, vähintään 10 prosentin osuuden luovutettavan yhtiön osakepääomasta; (ii) osakeluovutuksen kohteena oleva yhtiö ei ole kiinteistö- tai asunto-osakeyhtiö taikka osakeyhtiö, jonka toiminta tosiasiallisesti käsittää pääasiallisesti kiinteistöjen omistamista tai hallintaa; ja (iii) luovutuksen kohteena oleva yhtiö on yleisesti verovelvollinen Suomessa tai sellainen toisessa EU:n jäsenvaltiossa sijaitseva yhtiö, jota tarkoitetaan emo-tytäryhtiödirektiivin 2 artiklassa tai yhtiö, jonka kotipaikka on sellaisessa valtiossa, jonka kanssa Suomi on solminut osinkoon soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koskevan sopimuksen. Lisäksi oikeuskäytännössä on asetettu verovapaan osakkeiden luovutuksen edellytykseksi muun muassa toiminnallinen yhteys osakkeita luovuttavan yhtiön ja osakeluovutuksen kohteena olevan yhtiön välillä.

Jos myyvän yhtiön käyttöomaisuuteen kuuluvien (muiden kuin verovapaasti luovutettavien) osakkeiden luovutuksesta syntyy verotuksessa vähennyskelpoinen luovutustappio, se voidaan vähentää vain käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta saaduista luovutusvoitoista verovuonna ja viitenä sitä seuraavana vuonna. Muuhun omaisuuteen kuuluvien osakkeiden myynnistä ovat vähennyskelpoisia muun omaisuuden luovutusvoitoista kyseisenä vuotena ja sekä seuraavan viiden vuoden ajan. Muiden kuin käyttöomaisuusosakkeiden tai muuhun omaisuuteen kuuluvien osakkeiden luovutuksesta syntynyt vähennyskelpoinen luovutustappio voidaan vähentää verotettavasta tulosta verovuonna sekä kymmenenä sitä seuraavana vuonna yleisten tappiontausta koskevien säännösten mukaisesti.

Rajoitetusti verovelvolliset

Suomessa rajoitetusti verovelvolliset eivät pääsääntöisesti ole Suomessa verovelvollisia Listatun yhtiön osakkeiden myynnistä saamastaan luovutusvoitosta, paitsi jos rajoitetusti verovelvollisella katsotaan olevan tuloverolaissa ja soveltuavassa verosopimuksessa tarkoitettu kiinteä toimipaikka Suomessa ja osakkeet katsotaan kyseisen kiinteän toimipaikan omaisuudeksi.

Varainsiirtovero

Uusien osakkeiden liikkeeseen laskemisen yhteydessä ei makseta varainsiirtoveroa. First Northissa kaupankäynnin kohdeksi otettujen osakkeiden luovutuksesta tai myynnistä ei ole suoritettava varainsiirtoveroa Suomessa, jos luovutus tapahtuu kiinteää rahavastiketta vastaan. Verovapauden edellytyksenä on, että luovutuksessa on välittäjänä tai osapuolena sijoituspalvelulaissa (747/2012) tarkoitettu sijoituspalveluyritys, ulkomainen sijoituspalveluyritys tai muu kyseisessä laissa tarkoitettu sijoituspalvelun tarjoaja tai että luovutuksensaaja on hyväksytty kaupankäyntiosapuoleksi sillä markkinalla, jolla luovutus tapahtuu. Jos välittäjä tai kaupan toinen osapuoli ei ole suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos taikka ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai konttori, varainsiirtoveroa koskevan verovapauden edellytyksenä on lisäksi, että luovutuksensaaja antaa luovutuksesta

varainsiirtoveroilmoituksen Suomen veroviranomaisille kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta tai että välittäjä antaa luovutuksesta Verohallinnolle verotusmenettelystä annetun lain (1558/1995, muutoksineen) mukaisen vuosi-ilmoituksen.

Verovapauden piirissä eivät ole tietyt erikseen määritellyt luovutukset, kuten pääomansijoitukset tai varojen jako. Verovapaus ei myöskään koske luovutusta, joka tapahtuu Osakeyhtiölaissa säädetyn vähemmistöosakkeenomistajien lunastusvelvollisuuden täyttämiseksi, taikka luovutusta, jossa vastike muodostuu osittain tai kokonaan työpanoksesta.

Mikäli osakkeiden luovutus tai myynti ei täytä edellä esitettyjä verovapaalle siirrolle asetettuja vaatimuksia, ostajan on maksettava varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia kauppahinnasta tai muun vastikkeen arvosta. Jos ostaja ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen eikä ulkomaisen luottolaitoksen, sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike, myyjän on perittävä vero ostajalta. Mikäli kaupan välittäjänä on suomalainen arvopaperinvälittäjä tai luottolaitos tai ulkomaisen arvopaperinvälittäjän tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike- tai konttori, se on velvollinen perimään varainsiirtoveron ostajalta ja tilittämään sen tämän puolesta. Mikäli kumpikaan kaupan osapuolista ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen taikka ulkomaalaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtorahaston hoitajan suomalainen sivuliike tai -konttori, osakeluovutuksesta ei peritä varainsiirtoveroa (pois lukien laissa määriteltyjen kiinteistöyhtiöiden osakkeiden luovutukset, siten kuten ne on määritelty varainsiirtoverolaissa). Varainsiirtoveroa ei ole suoritettava, jos veron määrä on vähemmän kuin 10 euroa.

OIKEUDELLISET SEIKAT

Listautumisannin tiettyihin oikeudellisiin seikkoihin liittyvästä neuvonnasta Yhtiölle vastaa Suomen lainsäädännön osalta Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy.

NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT

Seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä Esitteen voimassaoloaikana arkisin normaalina työaikana Yhtiön toimipaikassa osoitteessa Pirkkalaistie 1, 37100 Nokia ja Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa sijoittajat.meruspower.fi/ipo:

- Kaupparekisteriote, sellaisena kuin se on voimassa Esitteen päivämääränä;
- Yhtiöjärjestys, sellaisena kuin se on voimassa Esitteen päivämääränä;
- Yhtiön tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.12.2018, 31.12.2019 ja 31.12.2020 päättäneiltä tilikausilta;
- Esite; ja
- Finanssivalvonnan päätös Esitteestä.

LIITE A – MYYJÄT

Seuraavassa taulukossa on esitetty Power Fund III Ky:n myytäväksi tarjoamien osakkeiden ja Power Fund III Ky:n osakeomistuksen määrä Listautumisannin jälkeen (mukaan lukien Uusien Osakkeiden liikkeeseenlasku) olettaen, että nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse Tarjottavia Osakkeita ja Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti, ja että Yhtiö laskee liikkeeseen 2 136 832 Uutta Osaketta.

Myyjän nimi	Myyntiosakkeet	Osakeomistus välittömästi Listautumisannin toteuttamisen jälkeen	
		Osakkeiden määrä Listautumisen jälkeen	Omistus- ja ääni-osuus Listautumisen jälkeen (%)
Power Fund III Ky	533 808	1 193 934	15,6

Power Fund III Ky:n rekisteröity osoite on Suvantokatu 1 E, 33100 Tampere. Power Fund III Ky on Esitteen päivämääränä Yhtiön suurin osakkeenomistaja.

Seuraavassa taulukossa on esitetty laajennetun johtoryhmän jäsenet, jotka tarjoavat Myyntiosakkeita Listautumisannissa, sekä myytävien Myyntiosakkeiden ja heidän osakeomistuksensa määrä Listautumisannin jälkeen (mukaan lukien Uusien Osakkeiden liikkeeseenlasku) olettaen, että nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse Tarjottavia Osakkeita ja Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti, ja että Yhtiö laskee liikkeeseen 2 136 832 Uutta Osaketta.

Myyjän nimi	Myyntiosakkeet	Osakeomistus välittömästi Listautumisannin toteuttamisen jälkeen	
		Osakkeiden määrä Listautumisen jälkeen	Omistus- ja ääni-osuus Listautumisen jälkeen
Risto Laakso	82 340	329 360	4,3
Aki Leinonen	82 340	329 360	4,3
Kari Tuomala	82 340	1 497 144	19,6
Jyri Öörni	82 340	329 360	4,3

Myyjien työosoite on Pirkkalaistie 1, 37100 Nokia.

LIITE B – MERUS POWER OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS

Tässä liitteessä kuvattu yhtiöjärjestys on voimassa Listautumisesta alkaen.

1 § Yhtiön toiminimi

Yhtiön toiminimi on Merus Power Oyj, englanniksi Merus Power Plc ja ruotsiksi Merus Power Abp.

2 § Yhtiön kotipaikka

Yhtiön kotipaikka on Tampere

3 § Yhtiön toimiala

Yhtiön toimiala on liikkeenjohdon konsultointi, sähkö- ja energiatekninen suunnittelu, siihen liittyvä konsultointi, energiaselvitysten tekeminen ja laatiminen, energiatehokkuuteen liittyvien kokonaisratkaisujen toteuttaminen sekä kestäviin energiamuotoihin liittyvä liiketoiminta. Yhtiö voi käydä arvopaperikauppaa sekä sijoittaa ja käydä kauppaa kiinteistöillä.

4 § Hallitus

Yhtiön hallitukseen kuuluu vähintään kolme (3) ja enintään kahdeksan (8) varsinaista jäsentä. Lisäksi hallitukseen voidaan valita enintään yhtä monta varajäsentä kuin varsinaisia hallituksen jäseniä valitaan.

Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy valintaa ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

5 § Edustaminen

Yhtiötä edustaa hallitus. Yhtiön edustamisoikeus on hallituksen puheenjohtajalla ja toimitusjohtajalla kummallakin yksin sekä hallituksen jäsenillä kaksi yhdessä.

Hallitus voi antaa nimetylle henkilölle oikeuden edustaa yhtiötä tai prokuran.

6 § Tilintarkastaja

Yhtiöllä on yksi (1) tilintarkastaja, jonka tulee olla tilintarkastuslain mukainen tilintarkastusyhteisö.

Tilintarkastajan toimikausi päättyy valintaa ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

7 § Yhtiökokouksen paikka

Yhtiökokous pidetään yhtiön hallituksen määräämässä paikassa, joka voi olla yhtiön kotipaikan lisäksi Nokialla tai Helsingissä.

8 § Yhtiökokouskutsu

Kutsu yhtiökokoukseen toimitetaan julkaisemalla se yhtiön internetsivuilla aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin aina vähintään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää.

9 § Ennakkoilmoittautuminen

Osakkeenomistajan on saadakseen osallistua yhtiökokoukseen ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna hallituksen määräämänä päivänä ja ajankohtana, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen kokousta.

10 § Varsinainen yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä ajankohtana viimeistään kuuden (6) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä.

Varsinaisessa yhtiökokouksessa on päätettävä:

- 1) Tilinpäätöksen vahvistamisesta;
- 2) Taseen osoittaman voiton käyttämisestä;
- 3) Vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
- 4) Hallituksen ja tilintarkastajan palkkioista;
- 5) Hallituksen ja tilintarkastajan valinnasta; sekä
- 6) Tarvittaessa muista yhtiöjärjestyksen tai kokouskutsun mukaan kokouksessa käsiteltävistä asioista;

11 § Arvo-osuusjärjestelmä

Yhtiön osakkeet kuuluvat ilmoittautumisajan päättymisen jälkeen arvo-osuusjärjestelmään.

**LIITE C – YHTIÖN TILINTARKASTETUT KONSERNITILINPÄÄTÖKSET 31.12.2020, 31.12.2019 JA
31.12.2018 PÄÄTTYNEILTÄ TILIKAUSILTA**



Merus Power Dynamics Oy

Tilinpäätös 1.1.-31.12.2020

Merus Power Dynamics Oy

Pirkkalaistie 1

37100 Nokia

Kotipaikka Tampere

Y-tunnus 2230775-9

Sisällysluettelo

Konsernin tuloslaskelma	2
Konsernitase	3
Konserni rahoituslaskelma	5
Emoyhtiön tuloslaskelma	6
Emoyhtiön tase	7
Emoyhtiön rahoituslaskelma	9
Konsernin liitetiedot	10
Emoyhtiön liitetiedot	13
Tilinpäätöksen allekirjoitus	16
Tilinpäätösmerkintä	16
Luettelo kirjanpidoista ja aineistoista	17

Tämä tilinpäätös on säilytettävä 31.12.2030 asti.

Tilinpäätöksen on toteuttanut

Festum Accounting Oy

KOSERNITULOSLASKELMA

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
LIKEVAIHTO	6 500 209,61	10 301 862,74
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	526 772,60	10 303,69
Valmistus omaan käyttöön (+)	468 623,83	465 137,61
Liiketoiminnan muut tuotot	130 402,01	21 926,75
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	-2 192 651,48	-6 850 807,61
Varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-1 345 552,15	1 567 001,95
Ulkopuoliset palvelut	-666 138,81	-886 544,18
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-4 204 342,44	-6 170 349,84
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-2 074 920,94	-1 962 814,06
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-292 708,97	-332 489,06
Muut henkilösivukulut	-72 600,36	-30 928,46
Henkilöstökulut yhteensä	-2 440 230,27	-2 326 231,58
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	-401 278,69	-350 295,06
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-401 278,69	-350 295,06
Liiketoiminnan muut kulut	-939 988,10	-1 713 083,47
LIKEVOITTO (-TAPPIO)	-359 831,45	239 270,83
Rahoitustuotot ja -kulut		
Muut korko- ja rahoitustuotot	244,85	1 443,33
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-105 242,00	-94 270,13
TULOS ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	-464 828,60	146 444,03
Verot	-146,80	-77,27
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-464 975,40	146 366,77

KOSERNITASE	31.12.2020	31.12.2019
Aineelliset hyödykkeet yhteensä		
Vastaavaa		
PYSYVÄT VASTAAVAT		
Aineettomat hyödykkeet		
Kehittämismenot	1 032 073,03	927 946,96
Aineettomat oikeudet	31 502,94	14 321,15
Muut aineettomat hyödykkeet	50 079,98	38 866,02
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	1 113 655,95	981 134,13
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	52 821,50	50 125,36
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	52 821,50	50 125,36
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	1 166 477,45	1 031 259,49
VAIHTUVAT VASTAAVAT		
Vaihto-omaisuus		
Aineet ja tarvikkeet	1 426 523,81	1 870 390,55
Keskeneräiset tuotteet	274 693,49	29 969,74
Valmiit tuotteet	282 048,85	901 685,41
Ennakkomaksut	0,00	47 807,22
Vaihto-omaisuus yhteensä	1 983 266,15	2 849 852,92
Lyhytaikaiset saamiset		
Myyntisaamiset	833 602,46	977 081,72
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	0,00	0,00
Lainasaamiset	12 470,53	0,00
Muut saamiset	70 503,75	193 796,37
Maksamattomat osakkeet/osuudet	401 170,00	0,00
Siirtosaamiset	378 714,80	274 321,58
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	1 696 461,54	1 445 199,67
Rahat ja pankkisaamiset	1 328 133,83	1 013 946,40
VAIHTUVAT VASTAAVAT yhteensä	5 007 861,52	5 308 998,99
Vastaavaa yhteensä	6 174 338,97	6 340 258,48

KOSERNITASE	31.12.2020	31.12.2019
Vastattavaa		
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	270 000,00	270 000,00
Osakeanti	457 910,00	0,00
Muut rahastot		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto (oy)	5 039 678,67	5 039 678,67
Muut rahastot yhteensä	5 039 678,67	5 039 678,67
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-3 308 760,33	-3 455 751,74
Tilikauden voitto (tappio)	-464 975,40	146 366,77
OMA PÄÄOMA yhteensä	1 993 852,93	2 000 293,70
PAKOLLISET VARAUKSET		
Muut pakolliset varaukset	75 136,00	174 206,00
PAKOLLISET VARAUKSET yhteensä	75 136,00	174 206,00
VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikainen vieras pääoma		
Pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	2 723 549,56	1 932 686,95
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	2 723 549,56	1 932 686,95
Lyhytaikainen vieras pääoma		
Lainat rahoituslaitoksilta	700 934,24	431 002,85
Saadut ennakot	120 196,78	671 341,21
Ostovelat	149 817,79	728 012,10
Muut velat	12 103,53	55 651,69
Siirtovelat	398 748,14	347 063,98
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	1 381 800,48	2 233 071,83
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	4 105 350,04	4 165 758,78
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	6 174 338,97	6 340 258,48

KONSERNIRAHOITUSLASKELMA

	2020	2019
Liiketoiminnan rahavirta		
Liikevoitto	-359 831,45	239 270,83
Oikaisut	302 833,33	441 483,96
Käyttöpääoman muutos	-505 877,85	-2 207 647,49
Rahoitustuotot ja -kulut	-104 997,15	-92 826,80
Verot	-146,80	-77,27
Liiketoiminnan rahavirta	-668 019,92	-1 619 796,77
Investointien rahavirrat		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-536 496,65	-485 374,73
Investointien nettorahavirta	-536 496,65	-485 374,73
Rahavirta ennen rahoituksen rahavirtoja	-1 204 516,57	-2 105 171,50
Rahoituksen rahavirrat		
Pitkäaikaisten lainojen muutos	790 862,61	832 971,15
Lyhytaikaisten lainojen muutos	269 931,39	184 053,85
Maksullinen osakeanti	457 910,00	0,00
Rahoituksen rahavirrat yhteensä	1 518 704,00	1 017 025,00
Rahavarojen muutos	314 187,43	-1 088 146,50
Rahavarat vuoden alussa	1 013 946,40	2 102 092,90
Rahavarat vuoden lopussa	1 328 133,83	1 013 946,40

EMOYHTIÖN TULOSLASKELMA

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
LIKEVAIHTO	6 500 209,61	10 301 862,74
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	526 772,60	10 303,69
Valmistus omaan käyttöön (+)	468 623,83	465 137,61
Liiketoiminnan muut tuotot	130 402,01	21 926,75
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	-2 192 651,48	-6 850 807,61
Varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-1 345 552,15	1 567 001,95
Ulkopuoliset palvelut	-666 138,81	-886 544,18
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-4 204 342,44	-6 170 349,84
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-1 988 512,96	-1 869 417,14
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-292 708,97	-332 489,06
Muut henkilösivukulut	-72 600,36	-30 928,46
Henkilöstökulut yhteensä	-2 353 822,29	-2 232 834,66
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	-401 278,69	-350 295,06
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-401 278,69	-350 295,06
Liiketoiminnan muut kulut	-1 028 962,24	-1 809 508,83
LIKEVOITTO (-TAPPIO)	-362 397,61	236 242,40
Rahoitustuotot ja -kulut		
Muut korko- ja rahoitustuotot	244,85	1 443,33
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-105 242,00	-94 270,13
TULOS ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	-467 394,76	143 415,60
Verot	0,00	0,00
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-467 394,76	143 415,60

EMOYHTIÖN TASE

Vastaavaa	31.12.2020	31.12.2019
PYSYVÄT VASTAAVAT		
Aineettomat hyödykkeet		
Kehittämismenot	1 032 073,03	927 946,96
Aineettomat oikeudet	31 502,94	14 321,15
Muut aineettomat hyödykkeet	50 079,98	38 866,02
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	1 113 655,95	981 134,13
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	52 821,50	50 125,36
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	52 821,50	50 125,36
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	1 166 477,45	1 031 259,49
VAIHTUVAT VASTAAVAT		
Vaihto-omaisuus		
Aineet ja tarvikkeet	1 426 523,81	1 870 390,55
Keskeneräiset tuotteet	274 693,49	29 969,74
Valmiit tuotteet	282 048,85	901 685,41
Ennakkomaksut	0,00	47 807,22
Vaihto-omaisuus yhteensä	1 983 266,15	2 849 852,92
Lyhytaikaiset saamiset		
Myyntisaamiset	833 602,46	977 081,72
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	10 255,03	19 219,54
Lainasaamiset	12 470,53	0,00
Muut saamiset	69 665,18	193 796,37
Maksamattomat osakkeet/osuudet	401 170,00	0,00
Siirtosaamiset	378 714,80	274 321,58
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	1 705 878,00	1 464 419,21
Rahat ja pankkisaamiset	1 292 163,92	983 809,84
VAIHTUVAT VASTAAVAT yhteensä	4 981 308,07	5 298 081,97
Vastaavaa yhteensä	6 147 785,52	6 329 341,46

EMOYHTIÖN TASE	31.12.2020	31.12.2019
Vastattavaa		
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	270 000,00	270 000,00
Osakeanti	457 910,00	0,00
Muut rahastot		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto (oy)	5 039 678,67	5 039 678,67
Muut rahastot yhteensä	5 039 678,67	5 039 678,67
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-3 317 420,88	-3 460 836,48
Tilikauden voitto (tappio)	-467 394,76	143 415,60
OMA PÄÄOMA yhteensä	1 982 773,03	1 992 257,79
PAKOLLISET VARAUKSET		
Muut pakolliset varaukset	75 136,00	174 206,00
PAKOLLISET VARAUKSET yhteensä	75 136,00	174 206,00
VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikainen vieras pääoma		
Pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	2 723 549,56	1 932 686,95
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	2 723 549,56	1 932 686,95
Lyhytaikainen vieras pääoma		
Lainat rahoituslaitoksilta	700 934,24	431 002,85
Saadut ennakot	120 196,78	671 341,21
Ostovelat	134 402,82	728 012,10
Muut velat	12 103,53	55 651,69
Siirtovelat	398 689,56	344 182,87
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	1 366 326,93	2 230 190,72
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	4 089 876,49	4 162 877,67
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	6 147 785,52	6 329 341,46

EMOYHTIÖN RAHOITUSLASKELMA

	2020	2019
Liiketoiminnan rahavirta		
Liikevoitto	-362 397,61	236 242,40
Oikaisut	302 208,69	443 923,06
Käyttöpääoman muutos	-508 667,20	-2 230 378,92
Rahoitustuotot ja -kulut	-104 997,15	-92 826,80
Verot	0,00	0,00
Liiketoiminnan rahavirta	-673 853,27	-1 643 040,26
Investointien rahavirrat		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-536 496,65	-485 374,73
Investointien nettorahavirta	-536 496,65	-485 374,73
Rahavirta ennen rahoituksen rahavirtoja	-1 210 349,92	-2 128 414,99
Rahoituksen rahavirrat		
Pitkäaikaisten lainojen muutos	790 862,61	832 971,15
Lyhytaikaisten lainojen muutos	269 931,39	184 053,85
Maksullinen osakeanti	457 910,00	0,00
Rahoituksen rahavirrat yhteensä	1 518 704,00	1 017 025,00
Rahavarojen muutos	308 354,08	-1 111 389,99
Rahavarat vuoden alussa	983 809,84	2 095 199,83
Rahavarat vuoden lopussa	1 292 163,92	983 809,84

LIITETIEDOT & LAADINTAPERIAATTEET

Tässä kohdassa esitetty laadintaperiaatteet koskevat sekä emoyhtiötä että konsernia.

Emoyhtiö Merus Power Dynamics Oy:n ja konsernin tilinpäätös tilikaudelta 2020 on laadittu Suomen kirjanpitolain mukaisesti.

Konsernitiedot

Konsernin emoyhtiö on Merus Power Dynamics Oy

Konsernitilinpäätökseen yhdistellyt ja emoyhtiön omistamat yritykset	Emoyhtiön omistusosuus
Merus Power Asia-Pacific PTE. LTD., Singapore	100 %
Merus Power Hong Kong Limited, Hong Kong	100 %

Keskinäinen osakeomistus on eliminoitu konsernitilinpäätöksessä
Konsernin sisäiset liiketapahtumat, sisäiset saamiset ja velat on eliminoitu.
Ulkomaisten konserniyhtiöiden tuloslaskelmat on muutettu euroiksi tilikauden keskikurssiin ja taseet tilinpäätöspäivän kurssiin.

Tutkimus- ja kehitysmenot

Tutkimus ja tuotekehitysmenot on kirjattu vuosikuluiksi niiden syntymisvuonna. Kolmen tai useamman vuoden ajan tuloa kerryttävät kehitysmenot on aktivoitu pitkävaikutteisina menoina ja poistetaan 5 vuoden aikana.

Yhtiön taseeseen aktivoidusta tuotekehityspanoksesta odotetaan merkittäviä uusia myyntituloja seuraavien tilikausien aikana.

Tuotekehitysmenot ovat syntyneet yhtiön laatiman liiketoimintasuunnitelman mukaisesti ja ovat olleet osana Business Finlandin rahoittamia ja tukemia kehitysohjelmia.

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet on kirjattu taseeseen alkuperäiseen hankintamenoa vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla.

Yhtiön omistaman pysyviin vastaaviin kuuluvan omaisuuden hankintameno poistetaan suunnitelman mukaisesti

Poistosuunnitelma on määritetty kokemukseräisesti. Poistoina kirjataan kuluksi kalustosta 25 % menojaänne, atk-ohjelmissa tasapoisto 3 v ja aineettomat hyödykkeet tasapoisto 5 v.

Suunnitelman mukaiset poistoperiaatteet ovat:

Aineettomat hyödykkeet 5 v
Koneet ja kalusto 25 %
Atk-ohjelmat 3 v

Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus on arvostettu välittömään hankintamenoa tai tätä alempaan todennäköiseen luovutushintaan.

Pitkän valmistusajan vaatima suorite

Pitkän valmistusajan vaativista suoritteista syntyvä tulo on kirjattu tuotoksi valmistusasteen perusteella.

Pitkän valmistusajan vaativiksi suoritteiksi on katsottu hankkeet, joiden valmistusaika on ennakoitu vähintään vuodeksi tai hankkeen aloittamis- ja lopettamisajankohdat ajoittuvat eri tilikausille ja jotka lisäksi ovat olennaisia yhtiön liikevaihtoon verrattuna (kauppahinta 500.000 tai enemmän).

Pitkäaikaishankkeiden valmistusaste on määritelty hankkeen toteutuneiden menojen suhteessa hankkeen arvioituihin kokonaismenoihin. Osatuloutettavien projektien kustannuksia seurataan erillisen projektikustannuslaskennan avulla. Kauppahinnan ollessa alle 5.000.000 alle 10%:n valmistusasteella olevia projekteja ei osatulouteta, kauppahinnan ollessa yli 5.000.000 alle 5%:n valmistusasteella olevia projekteja ei osatulouteta.

Rahoitus

Yhtiön hallitus on varmistunut suunnitelmassaan rahoituksen riittävydestä ja yhtiön nykyisen liiketoiminnan jatkuvuudesta seuraavan 12 kuukauden jakson ajaksi.

KONSERNIN TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT**Liikevaihto****Markkina-alueittain**

	2020	2019
Suomi	334 879,43	3 211 389,54
Eurooppa	2 054 708,29	836 719,97
Muut maat	4 110 621,89	6 253 753,23
	6 500 209,61	10 301 862,74

Liikevaihto yhteensä	6 500 209,61	10 301 862,74
Muu liikevaihto	7 991 331,45	9 392 338,31
Valmistusasteen mukainen liikevaihto	-1 491 121,84	909 524,43
Valmistusasteen mukaan tuloutettujen, mutta asiakkaille luovuttamatta olevien pitkäaikaishankkeiden osalta tuotoiksi tilikaudella ja aikaisempina tilikausina kirjattu määrä	4 315 091,80	5 654 099,84

Liiketoiminnan muut tuotot

	2020	2019
Saadut avustukset	130 402,01	12 411,00
Muut tuotot	0,00	9 515,75
	130 402,01	21 926,75

Henkilöstö

	2020	2019
Henkilöstö keskimäärin	41	39
Johdon palkat, palkkiot ja luontaisedut		
Toimitusjohtaja	119 082,80	111 192,70
Hallituksen jäsenet	7 200,00	7 200,00
	126 282,80	118 392,70

Liiketoiminnan muut kulut

	2020	2019
Toimitilakulut	193 681,23	169 024,56
Markkinointikulut	232 113,26	124 853,69
Tilintarkastuskulut	5 292,12	9 469,24
Muut kulut	508 901,49	1 409 735,99
	939 988,10	1 713 083,47

KONSERNIN TASEEN VASTAAVIA JA VASTATTAVIA KOSKEVAT LIITETIEDOT**Aineettomat hyödykkeet**

	2020	2019
Kehittämismenot		
Hankintameno 1.1	927 946,96	783 309,69
Lisäykset	468 623,83	465 137,61
Tilikauden poisto	-364 497,76	-320 500,34
Kirjanpitoarvo 31.12	1 032 073,03	927 946,96
Aineettomat oikeudet		
Hankintameno 1.1	14 321,15	8 279,78
Lisäykset	24 188,99	9 589,85
Tilikauden poisto	-7 007,20	-3 548,48
Kirjanpitoarvo 31.12	31 502,94	14 321,15

Muut aineettomat hyödykkeet

Hankintameno 1.1	38 866,02	44 117,39
Lisäykset	23 380,51	4 286,41
Tilikauden poisto	-12 166,55	-9 537,78
Kirjanpitoarvo 31.12	50 079,98	38 866,02

Aineelliset hyödykkeet

Hankintameno 1.1	50 125,36	60 472,96
Lisäykset	20 303,32	6 360,86
Tilikauden poisto	-17 607,18	-16 708,46
Kirjanpitoarvo 31.12	52 821,50	50 125,36

KONSERNIN TASEEN VASTAAVIA JA VASTATTAVIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Lyhytaikaiset saamiset

	2020	2019
Siirtosaamisten olennaiset erät		
Valmiusasteen mukaiset tulot	334 509,97	274 321,58
Muut saamiset	44 204,83	0,00

Oma pääoma

	2020	2019
Osakepääoma tilikauden alkaessa	270 000,00	270 000,00
Lisäykset tilikaudella	0,00	0,00
Osakepääoma tilikauden päättyessä	270 000,00	270 000,00
Merkityt osakkeet tilikauden päättyessä	457 910,00	0,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto tilikauden alkaessa	5 039 678,67	5 039 678,67
Lisäykset ja vähennykset	0,00	0,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto tilikauden päättyessä	5 039 678,67	5 039 678,67
Edellisten tilikausien voitto tilikauden alkaessa	-3 308 760,33	-3 455 751,74
Edellisten tilikausien voitto tilikauden päättyessä	-3 308 760,33	-3 455 751,74
Tilikauden voitto	-464 975,40	146 366,77
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	1 993 852,93	2 000 293,70

Pakollisten varausten muutokset

Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	2020	2019
Pitkäaikaishankkeiden pakolliset varaukset	75 136,00	174 206,00

Lyhytaikainen vieras pääoma

	2020	2019
Siirtovelkojen olennaiset erät		
Jaksotetut henkilöstökulut	319 456,65	278 011,39
Muut siirtovelat	79 291,49	69 052,59

EMOYHTIÖN TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT**Liikevaihto****Markkina-alueittain**

	2020	2019
Suomi	334 879,43	3 211 389,54
Eurooppa	2 054 708,29	836 719,97
Muut maat	4 110 621,89	6 253 753,23
	6 500 209,61	10 301 862,74
Liikevaihto yhteensä	6 500 209,61	10 301 862,74
Muu liikevaihto	7 991 331,45	9 392 338,31
Valmistusasteen mukainen liikevaihto	-1 491 121,84	909 524,43
Valmistusasteen mukaan tuloutettujen, mutta asiakkaille luovuttamatta olevien pitkäaikaishankkeiden osalta tuotoiksi tilikaudella ja aikaisempina tilikausina kirjattu määrä	4 315 091,80	5 654 099,84

Liiketoiminnan muut tuotot

	2020	2019
Saadut avustukset	130 402,01	12 411,00
Muut tuotot	0,00	9 515,75
	130 402,01	21 926,75

Henkilöstö

	2020	2019
Henkilöstö keskimäärin	40	38
Johdon palkat, palkkiot ja luontaisedut	2020	2019
Toimitusjohtaja	119 082,80	111 192,70
Hallituksen jäsenet	7 200,00	7 200,00
	126 282,80	118 392,70

Liiketoiminnan muut kulut

	2020	2019
Toimitilakulut	189 327,10	159 660,97
Markkinointikulut	231 847,62	123 039,90
Tilintarkastuskulut	3 500,00	8 854,65
Muut kulut	604 287,52	1 517 953,31
	1 028 962,24	1 809 508,83

EMOYHTIÖN TASEEN VASTAAVIA JA VASTATTAVIA KOSKEVAT LIITETIEDOT**Aineettomat hyödykkeet**

	2020	2019
Kehittämismenot		
Hankintameno 1.1	927 946,96	783 309,69
Lisäykset	468 623,83	465 137,61
Tilikauden poisto	-364 497,76	-320 500,34
Kirjanpitoarvo 31.12	1 032 073,03	927 946,96

Aineettomat oikeudet		
Hankintameno 1.1	14 321,15	8 279,78
Lisäykset	24 188,99	9 589,85
Tilikauden poisto	-7 007,20	-3 548,48
Kirjanpitoarvo 31.12	31 502,94	14 321,15
Muut aineettomat hyödykkeet		
Hankintameno 1.1	38 866,02	44 117,39
Lisäykset	23 380,51	4 286,41
Tilikauden poisto	-12 166,55	-9 537,78
Kirjanpitoarvo 31.12	50 079,98	38 866,02
Aineelliset hyödykkeet		
Hankintameno 1.1	50 125,36	60 472,96
Lisäykset	20 303,32	6 360,86
Tilikauden poisto	-17 607,18	-16 708,46
Kirjanpitoarvo 31.12	52 821,50	50 125,36

EMOYHTIÖN TASEEN VASTAAVIA JA VASTATTAVIA KOSKEVAT LIITETIEDOT**Lyhytaikaiset saamiset**

	2020	2019
Siirtosaamisten olennaiset erät		
Valmiusasteen mukaiset tulot	334 509,97	274 321,58
Muut saamiset	44 204,83	0,00

Oma pääoma

	2020	2019
Osakepääoma tilikauden alkaessa	270 000,00	270 000,00
Lisäykset tilikaudella	0,00	0,00
Osakepääoma tilikauden päättyessä	270 000,00	270 000,00
Merkityt osakkeet tilikauden päättyessä	457 910,00	0,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto tilikauden alkaessa	5 039 678,67	5 039 678,67
Lisäykset ja vähennykset	0,00	0,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto tilikauden päättyessä	5 039 678,67	5 039 678,67
Edellisten tilikausien voitto tilikauden alkaessa	-3 317 420,88	-3 460 836,48
Edellisten tilikausien voitto tilikauden päättyessä	-3 317 420,88	-3 460 836,48
Tilikauden voitto	-467 394,76	143 415,60
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	1 982 773,03	1 992 257,79

Laskelma OYL 13:5 §:n jakokelpoisesta vapaasta omasta pääomasta

	2020	2019
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	5 039 678,67	5 039 678,67
Edellisten tilikausien voitto	-3 317 420,88	-3 460 836,48
Tilikauden voitto	-467 394,76	143 415,60
-Aktivoidut kehittämismenot	-1 032 073,03	-927 946,96
Jakokelpoinen oma pääoma yhteensä	222 790,00	794 310,83
Vapaa oma pääoma yhteensä tilikauden päättyessä	222 790,00	794 310,83

Pakollisten varausten muutokset

Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	2020	2019
Pitkäaikaishankkeiden pakolliset varaukset	75 136,00	174 206,00

Lyhytaikainen vieras pääoma

	2020	2019
Siirtovelkojen olennaiset erät		
Jaksotetut henkilöstökulut	319 456,65	278 011,39
Muut siirtovelat	79 232,91	66 171,48

EMOYHTIÖN MUUT LIITETIEDOT**Annetut vakuudet ja taseen ulkopuoliset sitoumukset ja järjestelyt sekä eläkevastuut**

Annetut vakuudet lajeittain ja velan tai sitä pienemmän vakuuden määrä:
 Annettu yrityskiinnityksiä yhteensä 1.800.000 euroa kaupallisten takauslimiitin sekä luottojen vakuudeksi.
 Kaupallisen takauslimiitin käytössä oleva määrä 1.247.941,83 euroa ja avoinna olevan luoton määrä 2.000.000 euroa

Pitkäaikaishankkeiden tuotoiksi kirjaamatta oleva määrä

Pitkäaikaishankkeiden tuotoiksi kirjaamatta oleva määrä	2020	2019
Valmistusasteen mukaan tuloutettavat hankkeet	9 805 372,03	1 883 976,16
Luovutuksen mukaan tuloutettavat hankkeet	321 571,04	76 401,14
Tilaukanta yhteensä	10 126 943,07	1 960 377,30

Hallituksen ehdotus

Hallituksen ehdotus jakokelpoisen vapaan oman pääoman käytöstä
 Yhtiön jakokelpoiset varat ovat 222 790,00 euroa ja tilikauden tappio 467 394,76 euroa. Jakokelpoisiin varoihin ei ole huomioitu osakeannissa merkittyä 457 910,00 euron pääomasijoitusta, joka tullaan merkitsemään sijoitetun vapaan omanpääoman rahastoon.
 Yhtiön taloudellisessa asemassa ei tilikauden päättymisen jälkeen ole tapahtunut olennaisia muutoksia.

Hallitus esittää, ettei osinkoa jaeta päättyneeltä tilikaudelta.

Luettelo kirjanpidoista ja aineistoista

Kirjanpidot ja tositelajit sekä niiden säilyttämistapa

Tilinpäätös

Tilinpäätös ja tase-erittely

Tililuettelo ja saldoluettelot

Tilikohtainen tuloslaskelma

Tilikohtainen tase

Tililuettelo

Kirjanpidot

Pääkirjat

Palkkakirjanpito

Tositteet

Automaattiset tilinpäätöskirjaukset

1 - 2

Jaksotukset

1 - 11

Järjestelmän muodostamat

1 - 16

Muut

1 - 566

Myyntilasku

1 - 10

Myyntilaskut

1 - 168

Myyntisuoritus

1 - 2

Ostolasku

1 - 2202

Ostosuoritus

1 - 2036

Pankki

1 - 482

Liitetietotositteet

1 - 7

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Merus Power Dynamics Oy:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Merus Power Dynamics Oy:n (y-tunnus 2230775-9) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2020. Tilinpäätös sisältää sekä konsernin että emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan sekä konsernin että emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*. Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme. Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonemme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai sen toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntonemme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:



- tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpöytäkirjojen arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.
- arvioimme tilinpäätöksen, liitetiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
- hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitalinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoidimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnittelusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Tampere 22. huhtikuuta 2021

Moore Rewinet Oy, tilintarkastusyhteisö


Jukka Lahdenpää
KHT-tilintarkastaja



Merus Power Dynamics Oy

Konsernitilinpäätös 1.1.-31.12.2019

Merus Power Dynamics Oy

Pirkkalaistie 1

37100 Nokia

Kotipaikka Tampere

Y-tunnus 2230775-9

Sisällysluettelo

Konsernin tuloslaskelma	2
Konsernitase	3
Konserni rahoituslaskelma	5
Konsernin liitetiedot	6
Tilinpäätöksen allekirjoitus	9
Tilinpäätösmerkintä	9

KOSERNITULOSLASKELMA

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
LIKEVAIHTO	10 301 862,74	9 350 892,87
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	10 303,69	178 554,33
Valmistus omaan käyttöön (+)	465 137,61	268 758,37
Liiketoiminnan muut tuotot	21 926,75	72 557,65
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	-6 850 807,61	-5 451 295,12
Varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	1 567 001,95	152 742,13
Ulkopuoliset palvelut	-886 544,18	-373 061,18
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-6 170 349,84	-5 671 614,17
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-1 962 814,06	-1 618 095,18
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-332 489,06	-284 857,17
Muut henkilösivukulut	-30 928,46	-34 957,93
Henkilöstökulut yhteensä	-2 326 231,58	-1 937 910,28
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	-350 295,06	-372 118,59
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-350 295,06	-372 118,59
Liiketoiminnan muut kulut	-1 713 083,47	-1 502 718,64
LIKEVOITTO (- TAPPIO)	239 270,83	386 401,55
Rahoitustuotot ja -kulut		
Muut korko- ja rahoitustuotot	1 443,33	41,20
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-94 270,13	-66 990,42
TULOS ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	146 444,03	319 452,33
Verot	-77,27	-80,99
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	146 366,77	319 371,34

KOSERNITASE	31.12.2019	31.12.2018
-------------	------------	------------

Aineelliset hyödykkeet yhteensä

Vastaavaa

PYSYVÄT VASTAAVAT

Aineettomat hyödykkeet

Kehittämismenot	927 946,96	783 309,69
Aineettomat oikeudet	14 321,15	8 279,78
Muut aineettomat hyödykkeet	38 866,02	44 117,39

Aineettomat hyödykkeet yhteensä

981 134,13 835 706,86

Aineelliset hyödykkeet

Koneet ja kalusto	50 125,36	60 472,96
-------------------	-----------	-----------

Aineelliset hyödykkeet yhteensä

50 125,36 60 472,96

PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ

1 031 259,49 896 179,82

VAIHTUVAT VASTAAVAT

Vaihto-omaisuus

Aineet ja tarvikkeet	1 870 390,55	917 603,28
Keskeneräiset tuotteet	29 969,74	19 666,05
Valmiit tuotteet	901 685,41	287 470,73
Ennakkomaksut	47 807,22	0,00

Vaihto-omaisuus yhteensä

2 849 852,92 1 224 740,06

Lyhytaikaiset saamiset

Myyntisaamiset	977 081,72	817 026,73
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	0,00	0,00
Lainasaamiset	0,00	0,00
Muut saamiset	193 796,37	20 016,88
Maksamattomat osakkeet/osuudet	0,00	0,00
Siirtosaamiset	274 321,58	737 132,20

Lyhytaikaiset saamiset yhteensä

1 445 199,67 1 574 175,81

Rahat ja pankkisaamiset

1 013 946,40 2 102 092,90

VAIHTUVAT VASTAAVAT yhteensä

5 308 998,99 4 901 008,77

Vastaavaa yhteensä

6 340 258,48 5 797 188,59

KOSERNITASE	31.12.2019	31.12.2018
Vastattavaa		
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	270 000,00	270 000,00
Osakeanti	0,00	0,00
Muut rahastot		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto (oy)	5 039 678,67	5 039 678,67
Muut rahastot yhteensä	5 039 678,67	5 039 678,67
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-3 455 751,74	-3 772 683,98
Tilikauden voitto (tappio)	146 366,77	319 371,34
OMA PÄÄOMA yhteensä	2 000 293,70	1 856 366,03
PAKOLLISET VARAUKSET		
Muut pakolliset varaukset	174 206,00	80 578,00
PAKOLLISET VARAUKSET yhteensä	174 206,00	80 578,00
VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikainen vieras pääoma		
Pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	1 932 686,95	1 099 715,80
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	1 932 686,95	1 099 715,80
Lyhytaikainen vieras pääoma		
Lainat rahoituslaitoksilta	431 002,85	246 949,00
Saadut ennakot	671 341,21	1 146 090,29
Ostovelat	728 012,10	717 106,18
Muut velat	55 651,69	32 540,01
Siirtovelat	347 063,98	617 843,27
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	2 233 071,83	2 760 528,75
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	4 165 758,78	3 860 244,55
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	6 340 258,48	5 797 188,59

KONSERNIRAHOITUSLASKELMA

	2019	2018
Liiketoiminnan rahavirta		
Liikevoitto	239 270,83	386 401,55
Oikaisut	441 483,96	429 950,43
Käyttöpääoman muutos	-2 207 647,49	625 878,79
Rahoitustuotot ja -kulut	-92 826,80	-66 949,22
Verot	-77,27	-80,99
Liiketoiminnan rahavirta	-1 619 796,77	1 375 200,57
Investointien rahavirrat		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-485 374,73	-295 284,84
Investointien nettorahavirta	-485 374,73	-295 284,84
Rahavirta ennen rahoituksen rahavirtoja	-2 105 171,50	1 079 915,73
Rahoituksen rahavirrat		
Pitkäaikaisten lainojen muutos	832 971,15	185 292,00
Lyhytaikaisten lainojen muutos	184 053,85	25 365,00
Maksullinen osakeanti	0,00	0,00
Rahoituksen rahavirrat yhteensä	1 017 025,00	210 657,00
Rahavarojen muutos	-1 088 146,50	1 290 572,73
Rahavarat vuoden alussa	2 102 092,90	811 520,17
Rahavarat vuoden lopussa	1 013 946,40	2 102 092,90

LIITETIEDOT & LAADINTAPERIAATTEET

Tässä kohdassa esitetty laadintaperiaatteet koskevat konsernia.

Konsernin tilinpäätös tilikaudelta 2019 on laadittu Suomen kirjanpitolain mukaisesti.

Konsernitiedot

Konsernin emoyhtiö on Merus Power Dynamics Oy

Konsernitilinpäätökseen yhdistellyt ja emoyhtiön omistamat yritykset	Emoyhtiön omistusosuus
Merus Power Asia-Pacific PTE. LTD., Singapore	100 %
Merus Power Hong Kong Limited, Hong Kong	100 %

Keskinäinen osakeomistus on eliminoitu konsernitilinpäätöksessä

Konsernin sisäiset liiketapahtumat, sisäiset saamiset ja velat on eliminoitu.

Ulkomaisten konserniyhtiöiden tuloslaskelmat on muutettu euroiksi tilikauden keskikurssiin ja taseet tilinpäätöspäivän kurssiin.

Tutkimus- ja kehitysmenot

Tutkimus ja tuotekehitysmenot on kirjattu vuosikuluiksi niiden syntymisvuonna. Kolmen tai useamman vuoden ajan tuloa kerryttävät kehitysmenot on aktivoitu pitkävaikutteisina menoina ja poistetaan 5 vuoden aikana.

Yhtiön taseeseen aktivoidusta tuotekehityspanoksesta odotetaan merkittäviä uusia myyntituloja seuraavien tilikausien aikana.

Tuotekehitysmenot ovat syntyneet yhtiön laatiman liiketoimintasuunnitelman mukaisesti ja ovat olleet osana Business Finlandin rahoittamia ja tukemia kehitysohjelmia.

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet on kirjattu taseeseen alkuperäiseen hankintamenoa vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla

Yhtiön omistaman pysyviin vastaaviin kuuluvan omaisuuden hankintameno poistetaan suunnitelman mukaisesti

Poistosuunnitelma on määritetty kokemusperäisesti. Poistoina kirjataan kuluksi kalustosta 25 % menojäännös, atk-ohjelmissa tasapoisto 3 v ja aineettomat hyödykkeet tasapoisto 5 v.

Suunnitelman mukaiset poistoperiaatteet ovat:

Aineettomat hyödykkeet 5 v

Koneet ja kalusto 25 %

Atk-ohjelmat 3 v

Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus on arvostettu välittömään hankintamenoa tai tätä alempaan todennäköiseen luovutushintaan.

Pitkän valmistusajan vaatima suorite

Pitkän valmistusajan vaativista suoritteista syntyvä tulo on kirjattu tuotoksi valmistusasteen perusteella.

Pitkän valmistusajan vaativiksi suoritteiksi on katsottu hankkeet, joiden valmistusaika on ennakoitu vähintään vuodeksi tai hankkeen aloittamis- ja lopettamisajankohdat ajoittuvat eri tilikausille ja jotka lisäksi ovat olennaisia yhtiön liikevaihtoon verrattuna (kauppahinta 500.000 tai enemmän).

Pitkäaikaishankkeiden valmistusaste on määritelty hankkeen toteutuneiden menojen suhteessa hankkeen arvioituihin kokonaismenoihin. Osatuloutettavien projektien kustannuksia seurataan erillisen projektikustannuslaskennan avulla. Kauppahinnan ollessa alle 5.000.000 alle 10%:n valmiusasteella olevia projekteja ei osatulouteta, kauppahinnan ollessa yli 5.000.000 alle 5%:n valmiusasteella olevia projekteja ei osatulouteta.

Rahoitus

Yhtiön hallitus on varmistunut suunnitelmassaan rahoituksen riittävyydestä ja yhtiön nykyisen liiketoiminnan jatkuvuudesta seuraavan 12 kuukauden jakson ajaksi.

KONSERNIN TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT**Liikevaihto****Markkina-alueittain**

	2019	2018
Suomi	3 211 389,54	578 502,83
Eurooppa	836 719,97	1 871 470,42
Muut maat	6 253 753,23	6 900 919,62
	10 301 862,74	9 350 892,87

Liikevaihto yhteensä	10 301 862,74	9 350 892,87
Muu liikevaihto	9 392 338,31	5 129 357,64
Valmistusasteen mukainen liikevaihto	909 524,43	4 221 535,33
Valmistusasteen mukaan tuloutettujen, mutta asiakkaille luovuttamatta olevien pitkäaikaishankkeiden osalta tuotoiksi tilikaudella ja aikaisempina tilikausina kirjattu määrä	5 654 099,84	4 744 575,41

Liiketoiminnan muut tuotot

	2019	2018
Saadut avustukset	12 411,00	72 349,65
Muut tuotot	9 515,75	208,00
	21 926,75	72 557,65

Henkilöstö

	2019	2018
Henkilöstö keskimäärin	39	28
Johdon palkat, palkkiot ja luontaisedut		
Toimitusjohtaja	111 193	110 217
Hallituksen jäsenet	7 200	7 200
	118 393	117 417

Liiketoiminnan muut kulut

	2019	2018
Toimitilakulut	169 025	119 871
Markkinointikulut	124 854	129 075
Tilintarkastuskulut	9 469	16 281
Muut kulut	1 409 736	1 237 491
	1 713 083	1 502 719

KONSERNIN TASEEN VASTAAVIA JA VASTATTAVIA KOSKEVAT LIITETIEDOT**Aineettomat hyödykkeet**

	2019	2018
Kehittämismenot		
Hankintameno 1.1	783 309,69	854 819,66
Lisäykset	465 137,61	268 758,37
Tilikauden poisto	-320 500,34	-340 268,34
Kirjanpitoarvo 31.12	927 946,96	783 309,69
Aineettomat oikeudet		
Hankintameno 1.1	8 279,78	0,00
Lisäykset	9 589,85	10 645,43
Tilikauden poisto	-3 548,48	-2 365,65
Kirjanpitoarvo 31.12	14 321,15	8 279,78

Muut aineettomat hyödykkeet

Hankintameno 1.1	44 117,39	51 962,72
Lisäykset	4 286,41	1 481,61
Tilikauden poisto	-9 537,78	-9 326,94
Kirjanpitoarvo 31.12	38 866,02	44 117,39

Aineelliset hyödykkeet

Hankintameno 1.1	60 472,96	66 231,19
Lisäykset	6 360,86	14 399,43
Tilikauden poisto	-16 708,46	-20 157,66
Kirjanpitoarvo 31.12	50 125,36	60 472,96

KONSERNIN TASEEN VASTAAVIA JA VASTATTAVIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Lyhytaikaiset saamiset

	2019	2018
Siirtosaamisten olennaiset erät		
Valmiusasteen mukaiset tulot	274 321,58	406 887,24
Muut saamiset	0,00	330 244,96

Oma pääoma

	2019	2018
Osakepääoma tilikauden alkaessa	270 000,00	270 000,00
Lisäykset tilikaudella	0,00	0,00
Osakepääoma tilikauden päättyessä	270 000,00	270 000,00
Merkityt osakkeet tilikauden päättyessä	0,00	0,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto tilikauden alkaessa	5 039 678,67	5 039 678,67
Lisäykset ja vähennykset	0,00	0,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto tilikauden päättyessä	5 039 678,67	5 039 678,67
Edellisten tilikausien voitto tilikauden alkaessa	-3 455 751,74	-3 772 683,98
Edellisten tilikausien voitto tilikauden päättyessä	-3 455 751,74	-3 772 683,98
Tilikauden voitto	146 366,77	319 371,34
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	2 000 293,70	1 856 366,03

Pakollisten varausten muutokset

Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	2019	2018
Pitkäaikaishankkeiden pakolliset varaukset	174 206,00	80 578,00

Lyhytaikainen vieras pääoma

	2019	2018
Siirtovelkojen olennaiset erät		
Jaksotetut henkilöstökulut	278 011,39	390 770,52
Muut siirtovelat	69 052,59	227 072,75

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Merus Power Dynamics Oy:n hallitukselle

Konsernitilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Merus Power Dynamics Oy:n (y-tunnus 2230775-9) konsernitilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2019. Konsernitilinpäätös sisältää konsernin taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausunnon perustelut

Olemme antaneet lausunnon emoyhtiön tilinpäätöksestä 31.12.2019 osakeyhtiön yhtiökokoukselle 26.2.2020. Tämä lausunto on annettu erikseen laaditusta konsernitilinpäätöksestä.

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*. Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme. Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonemme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Konsernitilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat konsernitilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia konsernitilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko konsernitilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntonamme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät konsernitilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat konsernitilinpäätöksen olennaisen virheellisyyden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja

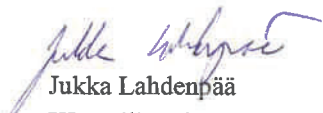
hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.

- muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia konsernitilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei konserni pysty jatkamaan toimintaansa.
- arvioimme konsernitilinpäätöksen, liitetiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako konsernitilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
- hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoidimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnittelusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Tampere 22. huhtikuuta 2021

Moore Rewinet Oy, tilintarkastusyhteisö



Jukka Lahdenpää
KHT-tilintarkastaja



Merus Power Dynamics Oy

Konsernitilinpäätös 1.1.-31.12.2018

Merus Power Dynamics Oy

Pirkkalaistie 1

37100 Nokia

Kotipaikka Tampere

Y-tunnus 2230775-9

Sisällysluettelo

Konsernin tuloslaskelma	2
Konsernitase	3
Konserni rahoituslaskelma	5
Konsernin liitetiedot	6
Tilinpäätöksen allekirjoitus	9
Tilinpäätösmerkintä	9

KOSERNITULOSLASKELMA**1.1.2018-31.12.2018**

LIIKEVAIHTO	9 350 892,87
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	178 554,33
Valmistus omaan käyttöön (+)	268 758,37
Liiketoiminnan muut tuotot	72 557,65
Materiaalit ja palvelut	
Aineet, tarvikkeet ja tavarat	
Ostot tilikauden aikana	-5 451 295,12
Varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	152 742,13
Ulkopuoliset palvelut	-373 061,18
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-5 671 614,17
Henkilöstökulut	
Palkat ja palkkiot	-1 618 095,18
Henkilösivukulut	
Eläkekulut	-284 857,17
Muut henkilösivukulut	-34 957,93
Henkilöstökulut yhteensä	-1 937 910,28
Poistot ja arvonalentumiset	
Suunnitelman mukaiset poistot	-372 118,59
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-372 118,59
Liiketoiminnan muut kulut	-1 502 718,64
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	386 401,55
Rahoitustuotot ja -kulut	
Muut korko- ja rahoitustuotot	41,20
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-66 990,42
TULOS ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	319 452,33
Verot	-80,99
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	319 371,34

KOSERNITASE**31.12.2018**

Aineelliset hyödykkeet yhteensä

Vastaavaa**PYSYVÄT VASTAAVAT****Aineettomat hyödykkeet**

Kehittämismenot	783 309,69
Aineettomat oikeudet	8 279,78
Muut aineettomat hyödykkeet	44 117,39

Aineettomat hyödykkeet yhteensä	835 706,86
--	-------------------

Aineelliset hyödykkeet

Koneet ja kalusto	60 472,96
-------------------	-----------

Aineelliset hyödykkeet yhteensä	60 472,96
--	------------------

PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ**896 179,82****VAIHTUVAT VASTAAVAT****Vaihto-omaisuus**

Aineet ja tarvikkeet	917 603,28
Keskeneräiset tuotteet	19 666,05
Valmiit tuotteet	287 470,73
Ennakkomaksut	0,00

Vaihto-omaisuus yhteensä	1 224 740,06
---------------------------------	---------------------

Lyhytaikaiset saamiset

Myyntisaamiset	817 026,73
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	0,00
Lainasaamiset	0,00
Muut saamiset	20 016,88
Maksamattomat osakkeet/osuudet	0,00
Siirtosaamiset	737 132,20

Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	1 574 175,81
--	---------------------

Rahat ja pankkisaamiset

2 102 092,90

VAIHTUVAT VASTAAVAT yhteensä**4 901 008,77****Vastaavaa yhteensä****5 797 188,59**

KOSERNITASE**31.12.2018****Vastattavaa****OMA PÄÄOMA**

Osakepääoma 270 000,00

Osakeanti 0,00

Muut rahastot

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto (oy) 5 039 678,67

Muut rahastot yhteensä 5 039 678,67

Edellisten tilikausien voitto (tappio) -3 772 683,98

Tilikauden voitto (tappio) 319 371,34

OMA PÄÄOMA yhteensä 1 856 366,03**PAKOLLISET VARAUKSET**

Muut pakolliset varaukset 80 578,00

PAKOLLISET VARAUKSET yhteensä 80 578,00**VIERAS PÄÄOMA****Pitkäaikainen vieras pääoma**

Pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta 1 099 715,80

Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä 1 099 715,80**Lyhytaikainen vieras pääoma**

Lainat rahoituslaitoksilta 246 949,00

Saadut ennakot 1 146 090,29

Ostovelat 717 106,18

Muut velat 32 540,01

Siirtovelat 617 843,27

Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä 2 760 528,75**VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ 3 860 244,55****VASTATTAVAA YHTEENSÄ 5 797 188,59**

KONSERNIRAHOITUSLASKELMA**2018****Liiketoiminnan rahavirta****Liikevoitto** 386 401,55**Oikaisut** 429 950,43**Käyttöpääoman muutos** 625 878,79

Rahoitustuotot ja -kulut -66 949,22

Verot -80,99

Liiketoiminnan rahavirta 1 375 200,57**Investointien rahavirrat**

Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin -295 284,84

Investointien nettorahavirta -295 284,84**Rahavirta ennen rahoituksen rahavirtoja****1 079 915,73****Rahoituksen rahavirrat**

Pitkäaikaisten lainojen muutos 185 292,00

Lyhytaikaisten lainojen muutos 25 365,00

Maksullinen osakeanti 0,00

Rahoituksen rahavirrat yhteensä 210 657,00**Rahavarojen muutos****1 290 572,73**

Rahavarat vuoden alussa 811 520,17

Rahavarat vuoden lopussa 2 102 092,90

LIITETIEDOT & LAADINTAPERIAATTEET

Tässä kohdassa esitetty laadintaperiaatteet koskevat konsernia.

Konsernin tilinpäätös tilikaudelta 2018 on laadittu Suomen kirjanpitolain mukaisesti.

Konsernitiedot

Konsernin emoyhtiö on Merus Power Dynamics Oy

Konsernitilinpäätökseen yhdistellyt ja emoyhtiön omistamat yritykset
Merus Power Asia-Pacific PTE. LTD., Singapore
Merus Power Hong Kong Limited, Hong Kong

Keskinäinen osakeomistus on eliminoitu konsernitilinpäätöksessä
Konsernin sisäiset liiketapahtumat, sisäiset saamiset ja velat on eliminoitu.
Ulkomaisten konserniyhtiöiden tuloslaskelmat on muutettu euroiksi tilikauden keskikurssiin ja taseet tilinpäätöspäivän kurssiin.

Tutkimus- ja kehitysmenot

Tutkimus ja tuotekehitysmenot on kirjattu vuosikuluiksi niiden syntymisvuonna. Kolmen tai useamman vuoden ajan tuloa kerryttävät kehitysmenot on aktivoitu pitkävaikutteisina menoina ja poistetaan 5 vuoden aikana.

Yhtiön taseeseen aktivoidusta tuotekehityspanoksesta odotetaan merkittäviä uusia myyntituloja seuraavien tilikausien aikana.

Tuotekehitysmenot ovat syntyneet yhtiön laatiman liiketoimintasuunnitelman mukaisesti ja ovat olleet osana Business Finlandin rahoittamia ja tukemia kehitysohjelmia.

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet on kirjattu taseeseen alkuperäiseen hankintamenoa vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla

Yhtiön omistaman pysyviin vastaaviin kuuluvan omaisuuden hankintameno poistetaan suunnitelman mukaisesti

Poistosuunnitelma on määritetty kokemusperäisesti. Poistoina kirjataan kuluksi kalustosta 25 % menojäännös, atk-ohjelmissa tasapoisto 3 v ja aineettomat hyödykkeet tasapoisto 5 v.

Suunnitelman mukaiset poistoperiaatteet ovat:
Aineettomat hyödykkeet 5 v
Koneet ja kalusto 25 %
Atk-ohjelmat 3 v

Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus on arvostettu välittömään hankintamenoa tai tätä alempaan todennäköiseen luovutushintaan.

Pitkän valmistusajan vaatima suorite

Pitkän valmistusajan vaativista suoritteista syntyvä tulo on kirjattu tuotoksi valmistusasteen perusteella.
Pitkän valmistusajan vaativiksi suoritteiksi on katsottu hankkeet, joiden valmistusaika on ennakoitu vähintään vuodeksi tai hankkeen aloittamis- ja lopettamisajankohdat ajoittuvat eri tilikausille ja jotka lisäksi ovat olennaisia yhtiön liikevaihtoon verrattuna (kauppahinta 500.000 tai enemmän).

Pitkäaikaishankkeiden valmistusaste on määritelty hankkeen toteutuneiden menojen suhteessa hankkeen arvioituihin kokonaismenoihin. Osatuloutettavien projektien kustannuksia seurataan erillisen prjektikustannuslaskennan avulla. Kauppahinnan ollessa alle 5.000.000 alle 10%:n valmiusasteella olevia projekteja ei osatulouteta, kauppahinnnan ollessa yli 5.000.000 alle 5%:n valmiusasteella olevia projekteja ei osatulouteta.

Rahoitus

Yhtiön hallitus on varmistunut suunnitelmassaan rahoituksen riittävyydestä ja yhtiön nykyisen liiketoiminnan jatkuvuudesta seuraavan 12 kuukauden jakson ajaksi.

KONSERNIN TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT**Liikevaihto****Markkina-alueittain**

	2018
Suomi	578 502,83
Eurooppa	1 871 470,42
Muut maat	6 900 919,62
	9 350 892,87

Liikevaihto yhteensä	9 350 892,87
Muu liikevaihto	5 129 357,64
Valmistusasteen mukainen liikevaihto	4 221 535,33
Valmistusasteen mukaan tuloutettujen, mutta asiakkaille luovuttamatta olevien pitkäaikaishankkeiden osalta tuotoiksi tilikaudella ja aikaisempina tilikausina kirjattu määrä	4 744 575,41

Liiketoiminnan muut tuotot

	2018
Saadut avustukset	72 349,65
Muut tuotot	208,00
	72 557,65

Henkilöstö

	2018
Henkilöstö keskimäärin	28
Johdon palkat, palkkiot ja luontaisedut	2018
Toimitusjohtaja	110 217
Hallituksen jäsenet	7 200
	117 417

Liiketoiminnan muut kulut

	2018
Toimitilakulut	119 871
Markkinointikulut	129 075
Tilintarkastuskulut	16 281
Muut kulut	1 237 491
	1 502 719

KONSERNIN TASEEN VASTAAVIA JA VASTATTAVIA KOSKEVAT LIITETIEDOT**Aineettomat hyödykkeet**

	2018
Kehittämismenot	
Hankintameno 1.1	854 819,66
Lisäykset	268 758,37
Tilikauden poisto	-340 268,34
Kirjanpitoarvo 31.12	783 309,69
Aineettomat oikeudet	
Hankintameno 1.1	0,00
Lisäykset	10 645,43
Tilikauden poisto	-2 365,65
Kirjanpitoarvo 31.12	8 279,78

Muut aineettomat hyödykkeet	
Hankintameno 1.1	51 962,72
Lisäykset	1 481,61
Tilikauden poisto	-9 326,94
Kirjanpitoarvo 31.12	44 117,39

Aineelliset hyödykkeet

Hankintameno 1.1	66 231,19
Lisäykset	14 399,43
Tilikauden poisto	-20 157,66
Kirjanpitoarvo 31.12	60 472,96

KONSERNIN TASEEN VASTAAVIA JA VASTATTAVIA KOSKEVAT LIITETIEDOT**Lyhytaikaiset saamiset****2018**

Siirtosaamisten olennaiset erät	
Valmiusasteen mukaiset tulot	406 887,24
Muut saamiset	330 244,96

Oma pääoma**2018**

Osakepääoma tilikauden alkaessa	270 000,00
Lisäykset tilikaudella	0,00
Osakepääoma tilikauden päättyessä	270 000,00
Merkityt osakkeet tilikauden päättyessä	0,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto tilikauden alkaessa	5 039 678,67
Lisäykset ja vähennykset	0,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto tilikauden päättyessä	5 039 678,67
Edellisten tilikausien voitto tilikauden alkaessa	-3 772 683,98
Edellisten tilikausien voitto tilikauden päättyessä	-3 772 683,98
Tilikauden voitto	319 371,34
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	1 856 366,03

Pakollisten varausten muutokset

Materiaalit ja palvelut	
Aineet, tarvikkeet ja tavarat	
Ostot tilikauden aikana	
Pitkäaikaishankkeiden pakolliset varaukset	2018
	80 578,00

Lyhytaikainen vieras pääoma**2018**

Siirtovelkojen olennaiset erät	
Jaksotetut henkilöstökulut	390 770,52
Muut siirtovelat	227 072,75

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Merus Power Dynamics Oy:n hallitukselle

Konsernitilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Merus Power Dynamics Oy:n (y-tunnus 2230775-9) konsernitilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2018. Konsernitilinpäätös sisältää konsernin taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausunnon perustelut

Yhtiön tilintarkastajat ovat antaneet lausunnon emoyhtiön tilinpäätöksestä 31.12.2018 osakeyhtiön yhtiökokoukselle 8.3.2019. Tämä lausunto on annettu erikseen laaditusta konsernitilinpäätöksestä.

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*. Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme. Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonemme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Konsernitilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat konsernitilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia konsernitilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko konsernitilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntonemme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät konsernitilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat konsernitilinpäätöksen olennaisen virheellisyyden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja

hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.

- muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia konsernitilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei konserni pysty jatkamaan toimintaansa.
- arvioimme konsernitilinpäätöksen, liitetiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako konsernitilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
- hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnittelusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Tampere 22. huhtikuuta 2021

Moore Rewinet Oy, tilintarkastusyhteisö



Jukka Lahdenpää
KHT-tilintarkastaja

[Tämä sivu on tarkoituksella jätetty tyhjäksi.]

YHTIÖ

Merus Power Oyj
Pirkkalaistie 1
37100 Nokia

PÄÄJÄRJESTÄJÄ JA HYVÄKSYTTY NEUVONANTAJA

Alexander Corporate Finance Oy
Pohjoisesplanadi 37 A
00100 Helsinki

OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA

Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy
Eteläesplanadi 14
00131 Helsinki

TILINTARKASTAJA

Moore Rewinet Oy
Satakunnankatu 23 A
33210 Tampere