

KENTÄLTÄ PÖRSSIIN

Yleisöannin ja -myynnin merkintäaika alkaa
9.6.2026 ja päättyy arviolta 15.6.2026.

MARKKINOINTIESITE. Tämä ei ole Finanssivalvonnan hyväksymä virallinen EU:n esiteasetuksen mukainen esite. Tässä markkinointiesitteessä esitetyt tiedot perustuvat Savox Communications Oyj:n julkaisemaan esitteeseen. Sijoittajaa kehoitetaan lukemaan esite ennen sijoituspäätöksen tekemistä ymmärtääkseen täysin arvopapereihin sijoittamista koskevaan päätökseen liittyvät mahdolliset riskit ja edut.

Esite on saatavilla osoitteessa ipo.savox.com. Esitteen hyväksymistä ei pidä ymmärtää tarjottavien tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla otettavien arvopaperien hyväksymiseksi.

SAVOX YHTIÖNÄ

Savox on suomalainen kriittisen viestinnän alalla toimiva yhtiö, joka tarjoaa monipuolisia viestintälaitteita ja -ratkaisuja globaaleille puolustus-, lainvalvonta-, palo- ja pelastus- sekä teollisuusmarkkinoille etenkin vaativiin kenttäolosuhteisiin.

Tuotteemme

Yhtiöllä on laaja tuoteportfolio, joka kattaa taktiset viestintälaitteet, edistyneet kuulonsuojaimet, vaativiin olosuhteisiin suunnitellut ICT-laitteet, rauniopelastusjärjestelmät sekä uuden sukupolven intercom- ja tilannekuvaratkaisut.

SAVOXIN 2025 LIIKEVAIHTO

56,1

miljoonaa euroa¹

KESKIMÄÄRÄINEN LIIKEVAIHDON KASVU 2021–2025²

15 %

BRUTTOKATTEEN OSUUS LIIKEVAIHDOSTA 2025²

45 %

2025 OIKAISTU LIIKETULOS, %-OSUUS LIIKEVAIHDOSTA²

14 %

31.3.2026 PÄÄTTYNEEN KOLMEN KUUKAUDEN JAKSON TILAUSKANTA OPTIOINEEN NOIN

61

miljoonaa euroa³

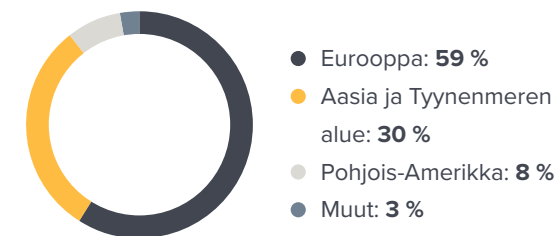
¹ Tilintarkastettu

² Tilintarkastamaton

³ Tilintarkastamaton. Sisältää optiot, joiden toteutumista yhtiön johto pitää todennäköisenä.



Liikevaihdon maantieteellinen jakauma, 2025 (prosenttia)



Liikevaihdon maantieteellinen jakautuminen tilikaudella 2025 on johdettu tilintarkastetusta tilinpäätöksestä 31.12.2025 päättyneeltä tilikaudelta. Maantieteellinen liikevaihto lasketaan pääsääntöisesti perustuen asiakkaan sijainti-
valtion. Kun liikevaihto perustuu tiettyyn projektiin perustuvaan sopimukseen, liikevaihto lasketaan sopimuksen loppukäyttäjän sijaintivaltion perusteella.

**Yleisöannin ja -myynnin
merkintäaika
9.–15.6.2026**

Sijoittajaa kehoitetaan lukemaan esite ennen sijoituspäätöksen tekemistä. Esite on saatavilla osoitteessa ipo.savox.com.



Sisältö

Savox lyhyesti	7
Toimitusjohtajalta	8
Liiketoiminta	9
Markkinat	11
Strategia ja vahvuudet	14
Taloudelliset tavoitteet	18
Johto	19
Taloudellisia tunnuslukuja	20
Tunnuslukujen laskentakaavat	21
Kysymyksiä ja vastauksia	22
Riskit	23
Ehdot	25

Sijoittajaa kehoitetaan lukemaan esite ennen sijoituspäätöksen tekemistä ymmärtääkseen täysin arvopapereihin sijoittamista koskevaan päätökseen liittyvät mahdolliset riskit ja edut. Esite on saatavilla osoitteessa ipo.savox.com.

Savoxin listautumisanti ja -myynti

Savox käynnistää listautumisannin ja -myynnin ja suunnittelee listautumista Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämälle säännellylle markkinalle.

Savox pyrkii keräämään osakeannilla noin 30 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla uusia osakkeita merkittäväksi. Olettaen, että kaikki myyntiosakkeet myydään ja lisäosakeoptio käytetään täysimääräisesti, pääomistaja saa osakemyynnistä noin 27,5 miljoonan euron bruttovarat.

Pääomistaja tulee pysymään sitoutuneena pitkäjänteisenä omistajana myös suunnitellun listautumisannin ja -myynnin jälkeen yhdessä eräiden muiden osakkeenomistajien kanssa, mukaan lukien yhtiön johdon kanssa.

Listautumisanti ja -myynti koostuu

1. yleisöannista ja -myynnistä yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa
2. instituutioannista ja -myynnistä institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja soveltuvien lakien mukaisesti kansainvälisesti Yhdysvaltojen ulkopuolella

Merkintähinta

Tarjottavia osakkeita tarjotaan yleisöannissa ja -myynnissä sekä instituutioannissa ja -myynnissä 10,72 euron merkintähintaan tarjottavalta osakkeelta. Merkintähintaa voidaan muuttaa merkintäajan kuluessa kuitenkin siten, että yleisöannissa ja -myynnissä merkintähinta on enintään alkuperäinen merkintähinta.



MERKINTÄHINTA

10,72

euroa/osake

OSAKEANNIN KOKO NOIN

30

miljoonaa euroa

PÄÄOMISTAJA SAA OSAKEMYNNISTÄ NOIN

27,5

miljoonaa euroa¹

¹ Bruttovarot, olettaen, että kaikki ostettavaksi tarjottavat osakkeet myydään ja lisäosakeoptio käytetään täysimääräisesti.

TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

9.6.2026

Yleisö- ja instituutioannin ja -myynnin merkintäaika alkaa

12.6.2026

Yleisöannin ja -myynnin merkintäaika voidaan keskeyttää aikaisintaan

15.6.2026

(arvio) Yleisöannin ja -myynnin merkintäaika päättyy

16.6.2026

(arvio) Instituutioannin ja -myynnin merkintäaika päättyy

17.6.2026

(arvio) Listautumisannin ja -myynnin tulos tiedotetaan

18.6.2026

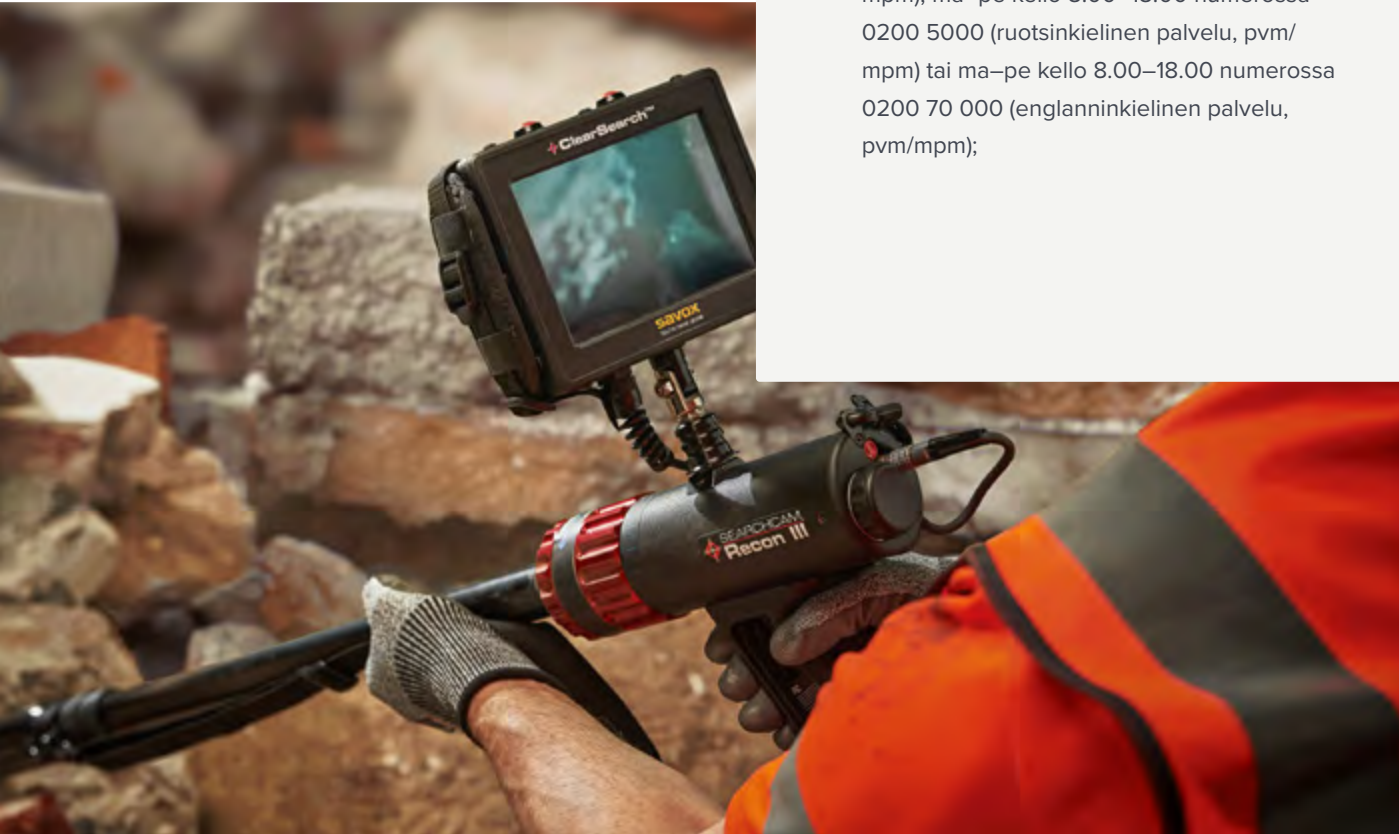
(arvio) Osakkeiden kaupankäynnin Nasdaq Helsingin prelistalla odotetaan alkavan

22.6.2026

(arvio) Osakkeiden kaupankäynnin Nasdaq Helsingin säännellyllä markkinalla odotetaan alkavan

Ankkurisijoittajat

Danske Invest Finnish Equity Fund, DNB Asset Management, Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo, Protean Funds Scandinavia ja Tesi (Suomen Teollisuussijoitus Oy) ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään yhtiön osakkeita yhteensä noin 26 miljoonalla eurolla suunnitellussa listautumisannissa ja -myynissä tietyin edellytyksin ja ehdolla, että yhtiön koko osakekannan arvostus ennen osakeannista saatavia varoja on enintään 160 miljoonaa euroa.



YLEISÖANNIN JA -MYNNIN MERKINTÄPAIKAT

Nordean arvo-osuustili- tai osakesäästötiliasiakkaille toimivat:

- **Nordea Mobile tai verkkopankki** henkilöasiakkaille Nordean pankkitunnuksilla osoitteessa netbank.nordea.fi kohdassa *Sijoita, Osakkeet ja Listautumisannit*;
- **Nordea Asiakaspalvelu** puhelimitse henkilöasiakkaille Nordean pankkitunnuksilla ma–pe kello 8.00–20.00 numerossa 0200 3000 (suomenkielinen palvelu, pvm/mpm), ma–pe kello 8.00–18.00 numerossa 0200 5000 (ruotsinkielinen palvelu, pvm/mpm) tai ma–pe kello 8.00–18.00 numerossa 0200 70 000 (englanninkielinen palvelu, pvm/mpm);

- **Nordea Business Centre** Nordean yritysasiakkaille Nordean pankkitunnuksilla ma–pe kello 8.00–20.00 numerossa 0200 2121 (suomenkielinen palvelu, pvm/mpm), ma–pe kello 9.00–16.30 numerossa 0200 2525 (ruotsinkielinen palvelu, pvm/mpm) tai ma–pe kello 9.00–16.30 numerossa 0200 26262 (englanninkielinen palvelu, pvm/mpm). Yritysasiakkailla tulee olla voimassa oleva LEI tunnus;
- **Nordean konttorit** (pois lukien kassapalvelukonttorit) Suomessa niiden aukioloaikoina; ja
- **Nordea Private Banking -yksiköt** Suomessa (vain Nordea Private Banking asiakkaille).

Sitoumuksen antaminen Nordealle puhelimitse, Nordea Mobilen tai verkkopankin kautta edellyttää voimassa olevaa verkkopankkisopimusta Nordean kanssa. Yritykset ja muut yhteisöt eivät voi antaa sitoumuksia Nordea Mobilen tai verkkopankin kautta.

Nordnetin arvo-osuustili- tai osakesäästötiliasiakkaat ja muiden pankkien arvo-osuustiliasiakkaat:

- **Nordnetin verkkopalvelu** osoitteessa www.nordnet.fi/savox.

Merkinnän antaminen verkkopalvelussa edellyttää, että sijoittajalla on Nordnetin tai Aktian, Danske Bankin, Nordean, Oma Säästöpankin, Osuuspankin, POP Pankin, S-Pankin, Säästöpankin taikka Ålandsbankenin verkkopankkitunnukset. Nordnetin verkkopalvelun kautta voi antaa sitoumuksen myös yhteisön puolesta.

- Erikseen sovittaessa yleisöannissa ja -myynissä merkintäsitoumus voidaan antaa myös **Nordnet Bank AB Suomen sivuliikkeen toimipisteessä** osoitteessa Alvar Aallon katu 5, 00100 Helsinki.

Kuolinpesät tai edunvalvonnassa olevat, jotka eivät ole Nordnetin omia asiakkaita, eivät voi antaa merkintäsitoumusta Nordnetin verkkopalvelun kautta, vaan niiden tulee antaa sitoumus edellä mainitussa toimipisteessä.

Listautumisannin ja -myynnin syyt

Listautumisannin ja -myynnin tavoitteena on tukea Savoxin pitkän aikavälin liiketoimintastrategian ja strategisten tavoitteiden toteuttamista.

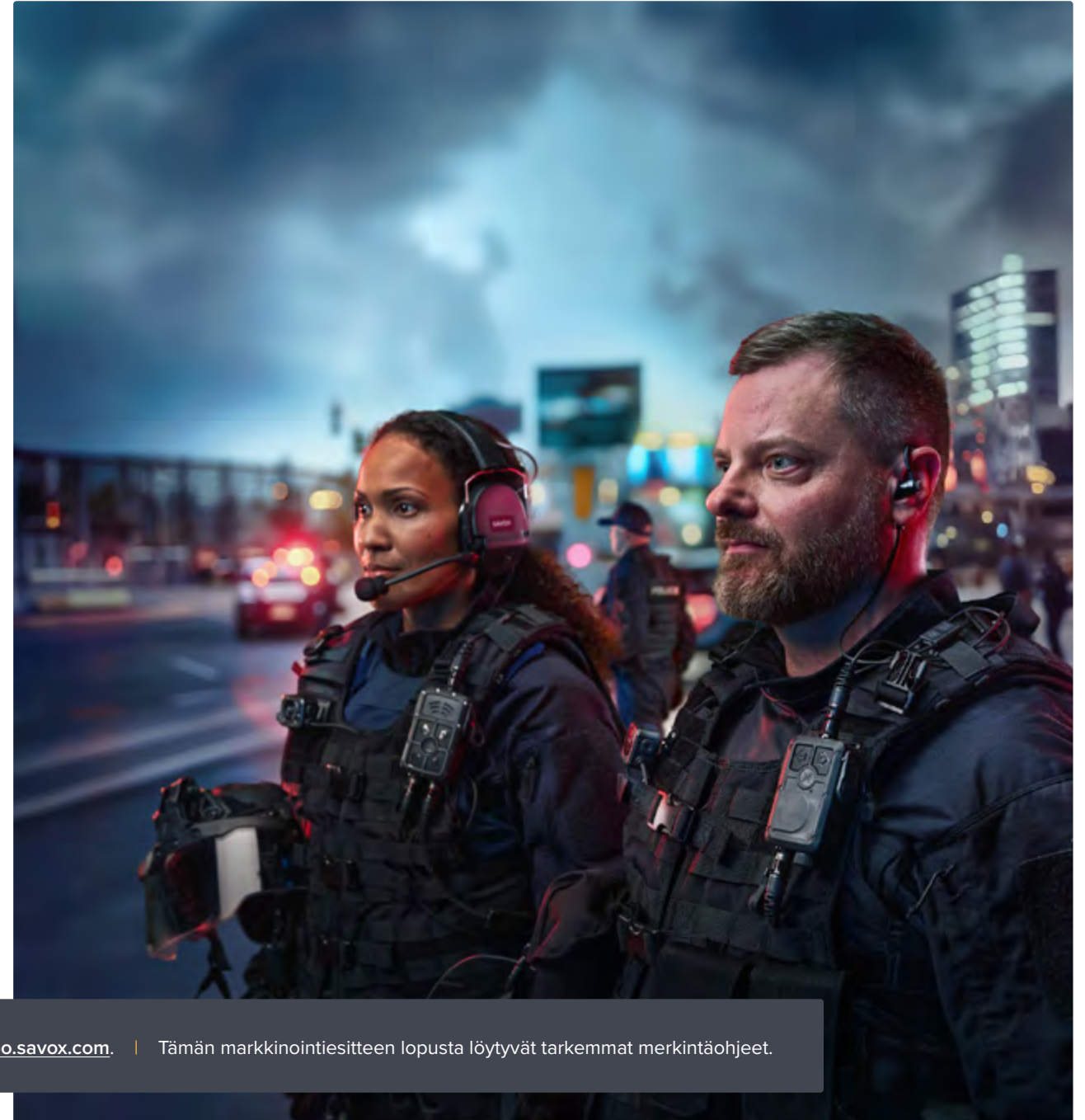
Osakeannista saatavat varat vahvistaisivat yhtiön tasetta ja taloudellista joustavuutta, mikä mahdollistaisi kasvustrategian toteuttamisen. Vahvempi tase tukisi erityisesti käyttöpääoman hallintaa, asiakas- ja ohjelmahankkeiden rahoitusta sekä pitkäjänteisiä tuotekehitysinvestointeja mahdollistaen entistä suuremman taloudellisen liikkumavaran ja joustavuuden rahoitusratkaisuisissa. Listautuminen mahdollistaisi myös Savoxille pääsyn pääomamarkkinoille ja sen omistuspohjan laajentumisen sekä kotimaisilla että ulkomaisilla sijoittajilla, mikä lisäisi osakkeiden likviditeettiä. Lisäksi listautumisannin ja -myynnin odotetaan hyödyttävän Savoxia toiminnallisesti, parantavan Savoxin tunnettuutta sen asiakkaiden, mahdollisten tulevien työntekijöiden ja sijoittajien keskuudessa sekä muiden sidosryhmien keskuudessa ja siten vahvistaisi yhtiön kilpailukykyä ja tukisi pitkän aikavälin arvonluontia. Listautuminen ja lisääntynyt likviditeetti mahdollistaisivat myös osakkeiden

tehokkaamman käytön vastikkeena mahdollisissa yritysostoissa sekä henkilöstön palkitsemisessa.

VAROJEN KÄYTTÖ

Savox pyrkii keräämään osakeannilla noin 30 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla uusia osakkeita merkittäväksi. Yhtiö arvioi sen maksettavaksi tulevien listautumisanitiin ja -myyntiin liittyvien palkkioiden ja kulujen määrän olevan noin 4 miljoonaa euroa, minkä seurauksena yhtiö arvioi saavansa listautumisannista ja -myynnistä noin 26 miljoonan euron nettovarot. Olettaen, että kaikki myyntiosakkeet myydään ja lisäosakeoptio käytetään täysimääräisesti, pääomistaja saa osakemyynnistä noin 27,5 miljoonan euron bruttovarat. Yhtiö ei saa mitään varoja myyntiosakkeiden myynnistä.

Osakeannista saatavat varat on tarkoitus käyttää yhtiön kasvustrategian tukemiseen, sisältäen taseen vahvistamisen, käyttöpääoman ja vaihto-omaisuuden rahoittamisen sekä rahoituskulujen alentamisen yhtiön rahoituskustannuksia optimoimalla. Yhtiö suunnittelee käyttävänsä osakeannista kerättäviä varoja myös asiakas- ja ohjelmahankkeiden tukemiseen, tuotekehitysinvestointeihin sekä yhtiön yleisiin tarpeisiin.



Tutustu Finanssivalvonnan hyväksymään esitteeseen ennen merkinnän tekemistä. | Esite on saatavilla osoitteessa ipo.savox.com. | Tämän markkinointiesitteen lopusta löytyvät tarkemmat merkintäohjeet.

KEITÄ OLEMME?

Savox on suomalainen kriittisen viestinnän alalla toimiva yhtiö, joka tarjoaa monipuolisia viestintälaitteita ja -ratkaisuja globaaleille puolustus-, lainvalvonta-, palo- ja pelastus- sekä teollisuusmarkkinoille. Yhtiön ratkaisut tukevat näiden asiakkaiden turvallista ja tehokasta viestintää, koordinoitua ja operointia etenkin vaativissa kenttäolosuhteissa.



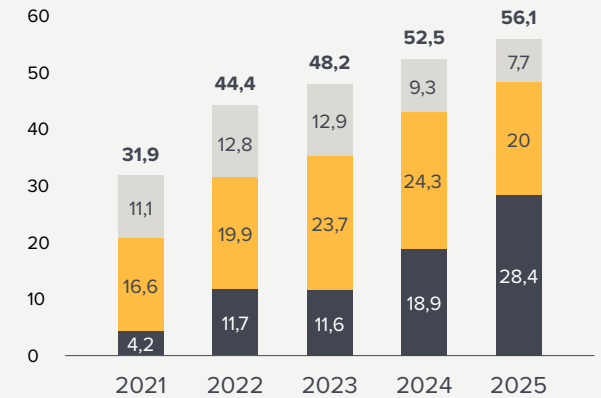
Savoxin pääkonttori sijaitsee Espoossa, ja yhtiöllä on tuotantolaitokset Jyväskylässä, Savonlinnassa ja Kiinan Shenzhenissä, sekä myyntiorganisaatiot Yhdysvalloissa ja Singaporessa.

PUOLUSTUSALAN
KESKIMÄÄRÄINEN
VUOSITTAINEN KASVU
2021–2025

62 %

Liikevaihdon kehitys 2021–2025
(miljoonaa euroa)¹

- Teollisuus
- Turvallisuus ja suojaus
- Puolustus



Savoxilla on yli 40 vuoden kokemus kriittisen viestinnän alalta, ja yhtiön kehityskaari voidaan jäsentää kolmeen vaiheeseen.¹

1

Alkuvaiheessa yhtiön toiminta rakentui ennen muuta turvallisuusalalle painottuvalle liiketoiminnalle ja kasvu oli pääosin orgaanista.

2010-luvulla yhtiö alkoi lisätä puolustusalan painotustaan.

2

Yhtiön toisessa kehitysvaiheessa kasvu alkoi nopeutua tuotevalikoiman laajentamisen ja strategisten yritysostojen myötä, kun yhtiö alkoi laajentua Euroopan ja Yhdysvaltojen markkinoille.

Kasvun tueksi Savox teki merkittäviä kohdennettuja yritysostoja, kuten Control Express Finland Oy:n hankinta vuonna 2017 ja Silenta Group Oy:n hankinta vuonna 2018, jotka mahdollistivat seuraavan, kolmannen kasvuvaiheen valmiuksien rakentamisen erityisesti ajoneuvojärjestelmien ja kuulonsuojauksen osa-alueilla.

3

Laajentunut tuoteportfolio ja vahvistunut markkina-asema loivat pohjan 2020-luvun alussa kiihtyneelle kolmannelle kasvuvaiheelle, jonka aikana yhtiö on laajentanut toimintaansa merkittävästi kansainvälisille puolustusmarkkinoille.

Tämän puolustusvetoisen kasvuvaiheen käynnistymistä vauhditti muun muassa ensimmäinen merkittävä tilaus ajoneuvo-integraattorilta vuonna 2022.

Tämän jälkeen yhtiö on laajentanut tuoteportfolioaan ajoneuvojen viestintäjärjestelmien segmentissä, alkanut kehittää kriittisiin operaatioihin hyödynnettäviä viestintäratkaisuja strategisten kumppanuuksien, kuten Nokia Solutions and Network Oy:n ja Insta ILS Oy:n, tukemana, saavuttanut voittoja niin kotimaisista kuin kansainvälisistäkin julkisista hankintamenettelyissä, saanut merkittäviä puolustusalan asiakkuuksia ja tilauksia valtiolisilta organisaatioilta sekä tehnyt useita puolustuslalle suunnattuja tuotelanseerauksia, kuten esimerkiksi langattoman intercom-järjestelmän.

¹ Savox Communications Oyj on perustettu vuonna 1995, mutta yhtiöön on sulautunut vuonna 1982 toimintansa aloittanut yhtiö, jonka liiketoimintaa Savox jatkaa.

¹ Liikevaihto 31.12.2021, 31.12.2022 ja 31.12.2023 päättyneiltä tilikausilla on tilintarkastamaton ja oikaistu projektin valmistusasteen (POC) laskentaperiaatteen muutoksen vuoksi vertailukelpoisuuden parantamiseksi. Lisäksi liikevaihto 31.12.2023 päättyneellä tilikaudella on oikaistu puuttuvan arvonlisäverokirjauksen osalta. Liikevaihto 31.12.2024 ja 31.12.2025 päättyneiltä tilikausilta on johdettu yhtiön tilikauden 2025 tilintarkastetusta konsernitiliinpäätöksestä, joka sisältää tilintarkastamattomat vertailutiedot tilikaudelta 2024. Yhtiön arvion mukaan sen liikevaihto on edellä esitetystä vertailukelpoista esitetyiltä tilikausilta.

VAUHDIKASTA KASVUA PUOLUSTUSSEKTORILLA



Kohtaamme erilaisia uhkakuvia, joihin pitää valmistautua. Asiakkaiden toimintaympäristö on muuttunut ja tilannekuvan hahmottaminen erilaisilla integroiduilla digitaalisilla järjestelmillä ja dataa hyödyntäen on entistä tärkeämpää.

Savusukeltajille toimitetut viestintälaitteet. Siitä se alkoi yli 40 vuotta sitten. On helppo ymmärtää, kuinka tärkeää viestintäjärjestelmien häiriötön toiminta on tällaisissa ääriolosuhteissa. Sitten asiakaskuntamme ja tuotevalikoimamme on merkittävästi monipuolistunut ja laajentunut etenkin puolustussektorille. Toiminnan ydin on pysynyt kuitenkin pitkälti samana – asiakkaamme tarvitsevat varmatoimisia viestintälaitteita ja -järjestelmiä vaativiin kenttäolosuhteisiin oikean tilannekuvan hahmottamiseksi ja yhden toimintakykymme kannalta tärkeimmän aistimme – kuulon – suojelemiseksi.

Tavoitteemme on kasvattaa liikevaihtoa keskimäärin vähintään 20 % vuosittain 2030 loppuun saakka ulottuvalla jaksolla. Samanaikaisesti tavoitteemme on nostaa liiketulosmarginaalimme ajan myötä yli 20 prosentin. Näiden tavoitteiden saavuttamista tukevat laajentuminen puolustusala ja uusille maantieteellisille markkinoille, tuotteiden digitalisoituminen sekä skaalautuva liiketoimintamallimme.

Kohtaamme erilaisia uhkakuvia, joihin pitää valmistautua. Ajantasaisen tilannekuvan

muodostaminen integroitujen digitaalisten järjestelmien ja datan avulla on muuttuvissa toimintaympäristöissä entistä tärkeämpää. Uudistustarpeiden vuoksi, markkinakasvu etenkin Euroopassa on vahvaa. Pohjoismaissa puolustusmarkkinan arvioidaan kasvavan vuositasaalla keskimäärin 17 prosenttia (CAGR) vuosina 2025–2030 NATO:n kasvaneisiin tavoitteisiin sitoutumisen, puolustusbudjettien voimakkaan korotuksen sekä kaluston laaja-alaisen uusimistarpeiden seurauksena.¹

”

Puolustusala kattoi yli puolet liikevaihdostamme vuonna 2025.

Puolustusalan osuus liikevaihdostamme nousi 51 prosenttiin vuonna 2025, ja ala on yhä strategiaamme tärkein kasvun veturi.² Olemme panostaneet merkittävästi esimerkiksi ajoneuvojen tilannekuvaratkaisuihin. Näemme myös hyviä kasvumahdollisuuksia vaativissa puolustussegmenteissä, kuten erikoisjoukoissa ja muissa korkean valmiuden yksiköissä. Maantieteellisesti haluamme laajentua erityisesti Yhdysvalloissa ja valituilla Aasian ja Tyynenmeren alueen markkinoilla.

Vaikka olemme hyvin kansainvälisesti toimiva yhtiö, tuotantomme on keskittynyt pääosin Suomeen. Tuotantomallimme kattaa koko toimitusketjun tuotteiden suunnittelusta ja kehityksestä hankintaan ja valmistukseen, kokoonpanoon ja integrointiin, jakeluun

sekä elinkaaripalveluihin. Malli mahdollistaa tuotannon kustannustehokkuuden, säilyttäen samalla korkean laadun ja toimitusvarmuuden. Kehitämme tuotteita myös yhdessä asiakkaidemme ja kumppaneidemme kanssa, ja tuotteidemme yhteensopivuus erilaisten muiden järjestelmien kanssa on ensiarvoisen tärkeää. Modulaarinen teknologia-alustamme on yksi kilpailukykyämme perusta.

Olemme viime vuosina investoineet merkittävästi tuotantovalmiuksiimme ja myyntiverkostoomme ja olemme valmiita kasvattamaan liikevaihtoa merkittävästikin. Meillä on varsin hyvä näkymä puolustusalan hankintoihin, missä ostosyklit voivat olla hyvinkin pitkiä. Tilauskantamme merkittävä kasvu vuodesta 2021 lähtien on vahva osoitus onnistumisestamme tässä suhteessa. Savoxin vahvuus on markkinamixissä: puolustusalan pitkät hankintasyklit tuovat ennakoitavuutta, ja turvallisuus- ja suojausalan nopeampi sykli tasoittaa liikevaihdon kertymää.

Kutsumme sijoittajat tekemään kanssamme turvallisempaa huomista.

Jerry Kettunen
toimitusjohtaja

¹ Lähde: Kolmannen osapuolen markkinatutkimus

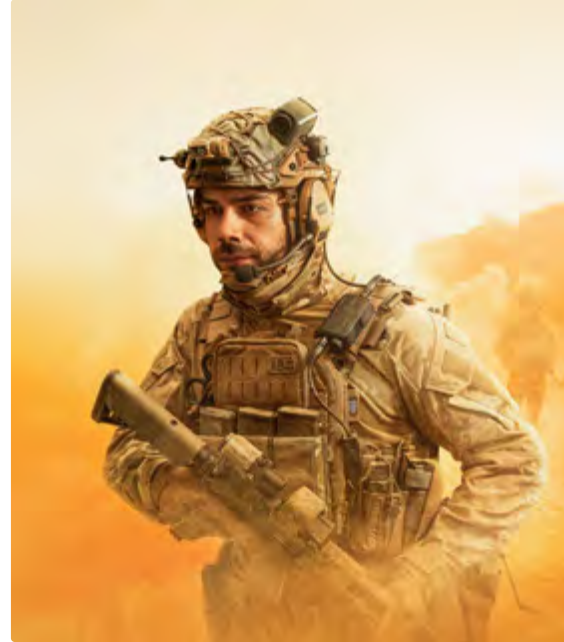
² Osuus liikevaihdon jakautumisesta on tilintarkastamaton.

TUOTTEET, JÄRJESTELMÄT JA PALVELUT

Savoxin tuoteportfolio kattaa laajan valikoiman kriittisen viestinnän laitteita ja ratkaisuja, jotka on suunniteltu vaativiin käyttöolosuhteisiin. Yhtiön tuotevalikoima on jaettu kolmeen ryhmään loppukäyttäjän perusteella:

1. puolustusalan ratkaisut, jotka kattavat muun muassa jalkautuneen sotilaan ja ajoneuvojen viestintäratkaisut sekä aktiivisen kuulonsuojauksen
2. turvallisuus- ja suojausalan ratkaisut, jotka kattavat palo- ja pelastuslaitosten sekä lainvalvonnan käyttöön tarkoitetut kuulonsuojaimet, viestintälaitteet ja rauniopelastusjärjestelmät sekä teollisuuden kuulonsuojauksen ja viestintälaitteet
3. teollisuuden ratkaisut, jotka kattavat mekaanisen suunnittelun palvelut, vaativiin olosuhteisiin suunnitellut teollisuustietokoneet ja -järjestelmät sekä laitekaappien ja suojakoteloiden valmistuksen.

Tuotteiden lisäksi Savox tarjoaa jälkimarkkinapalveluja, kuten huolto- ja korjauspalveluja, varaosia ja tuotteiden päivityksiä sekä räätälöintiä ja integrointia.



Puolustusalan tuotteet ja ratkaisut

Yhtiön puolustusalan tuotevalikoima sisältää muun muassa jalkautuneen sotilaan viestintäratkaisuja, kuten aktiivisen kuulonsuojauksen viestintäominaisuuksilla ja viestinnän ohjausratkaisut, sekä ajoneuvojen viestintäratkaisuja, kuten intercom- ja tilannekuvajärjestelmät.

Savox on viime vuosina laajentanut puolustusalan tuoteportfolioaan useilla merkittäville tuotelanseerauksilla. Vuonna 2025 yhtiö lanseerasi TRICS Ci4 -taktisen radio-ohjaimen. Vuoden 2025 DSEI-messuilla Savox esitteli uuden NOISE-COM

900 -tuotteen, joka on suunniteltu ajoneuvokäyttöön ja jonka on tarkoitus siirtyä tuotantovaiheeseen vuoden 2026 loppuun mennessä. 2026 Savox julkaisi uuden Noise-COM 200x2 -kuulonsuojaus- ja viestintäkuulokkeen, joka on suunniteltu käytettäväksi jalkautuneen sotilaan, ajoneuvojen ja koulutusympäristöjen tarpeisiin. Lisäksi yhtiö kehittää puolustusosalalle kohdennettua uuden sukupolven intercom-ratkaisua, Advanced IMP, joka on tarkoitus lanseerata markkinoille vuonna 2027.

Turvallisuus- ja suojausalan tuotteet ja ratkaisut

Turvallisuus- ja suojausalan tarjooma kattaa palo- ja pelastuslaitosten sekä lainvalvonnan käyttöön tarkoitetut kuulonsuojaimet,

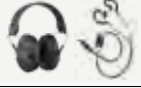
viestintälaitteet ja rauniopelastusjärjestelmät sekä teollisuuden kuulonsuojauksen ja viestintätarvikkeet.

Teollisuuden tuotteet ja ratkaisut

Teollisuuden tarjooma kattaa mekaanisen suunnittelun palvelut, laitekaappien ja suojakoteloiden valmistuksen sekä vaativiin olosuhteisiin suunnitellut teollisuustietokoneet. Teollisuuden tarjooman keskeinen kilpailuetu

perustuu Control Express Finland Oy:n kehittämään alkuperäiseen cap cell -teknologiaan, joka mahdollistaa ohuemman metallin käytön samoilla mekaanisilla ominaisuuksilla perinteisiin valmistusmenetelmiin verrattuna.

SAVOXIN TUOTTEITA

Viestintätarvikkeet		— Yhtiön liikevaihdon perusta — Soveltuvat laajasti kaikille loppukäyttäjryhmille, mikä mahdollistaa synergiat eri loppukäyttäjryhmien ja liiketoiminta-alueiden välillä
Kuulonsuojaus		— Yhtiön johdon arvion mukaan ominaista lyhyemmät myyntisyklit, skaalautuvat volyymit ja toistuva kysyntä
RICT		
Muut		

JÄRJESTELMÄT

IMP Johto- ja Komentojärjestelmät		— Strategisesti keskeisiä erityisesti puolustusalan hankkeissa
Näköjärjestelmät		— Yhtiön johdon arvion mukaan järjestelmätason ratkaisuille on ominaista korkeampi liikevaihto, pidemmät sopimusajat ja vahvempi asiakassidonnaisuus
Ryhmäviestintäjärjestelmät		— Yhtiön johdon arvion mukaan vahvistaa Savoxin asemaa integroitujen järjestelmäratkaisujen toimittajana pelkän komponenttitoimittajan sijaan
Rauniopelastusjärjestelmät		— Keskeinen tekijä katteiden kehityksessä sekä pitkäsyklisessä, hankevetoisessa liiketoiminnassa

PALVELUT

ODM	— Jälkimarkkipalvelut ja sopimussuunnittelu — Kriittiseen käyttöön tarkoitetut tuotteet edellyttävät korkeaa käytettävyyttä, luotettavuutta ja vaatimustenmukaisuutta koko niiden elinkaaren ajan
Jälkimarkkina	

Asiakkaat

2025 YHTIÖN KYMMENEN SUURINTA
ASIAKASTA MUODOSTIVAT NOIN

71 %

liikevaihdesta¹

NOIN

50 %

yhtiön kymmenestä suurimmasta
asiakkaasta olivat puolustusalan
asiakkaita vuonna 2025¹

Yhtiön asiakkaita ovat muun muassa Patria ja Dräger. Patrian osuus edusti huomattavaa osuutta puolustusalan asiakkaiden liikevaihdesta vuonna 2025 ja viimeisen kolmen vuoden aikana. Maantieteellisesti suurin osa Savoxin asiakkaiden tuottamasta liikevaihdesta on lähtöisin Euroopasta, mutta yhtiöllä on asiakkuuksia myös esimerkiksi Aasian ja Tyynenmeren alueella sekä Pohjois-Amerikassa.

¹ Tilintarkastamaton



PUOLUSTUSALA ON SAVOXIN NOPEIMMIN KASVAVA MARKKINA¹

GLOBAALIN KRIITTISTEN
VIESTINTÄRATKAISUJEN
KOHDEMARKKINAN
ARVIOITU YHTEENLASKETTU
KOKO VUONNA 2025
NOIN

3,1
miljardia euroa¹

Euroopan puolustusmarkkina kasvaa NATO:n kasvaneisiin tavoitteisiin sitoutumisen, puolustusbudjettien voimakkaan korotuksen sekä kaluston laaja-alaisten uusimistarpeiden seurauksena. Pohjoismaissa puolustusmarkkinan arvioidaan kasvavan vuositasolla keskimäärin 17 prosenttia (CAGR) vuosina 2025–2030.¹

Savoxin kohdemarkkina kattaa ratkaisutyyteittäin puolustusalaalla jalkautuneen sotilaan ja ajoneuvojen viestintäratkaisut sekä aktiivisen kuulonsuojauksen, turvallisuus- ja suojelualalla palo- ja pelastuslaitosten sekä lainvalvonnan käyttöön tarkoitetut kuulonsuojaimet, viestintälaitteet ja rauniopelastusjärjestelmät sekä teollisuuden kuulonsuojauksen ja viestintälaitteet ja teollisuusalaalla mekaanisen suunnittelun palvelut, vaativiin olosuhteisiin suunnitellut

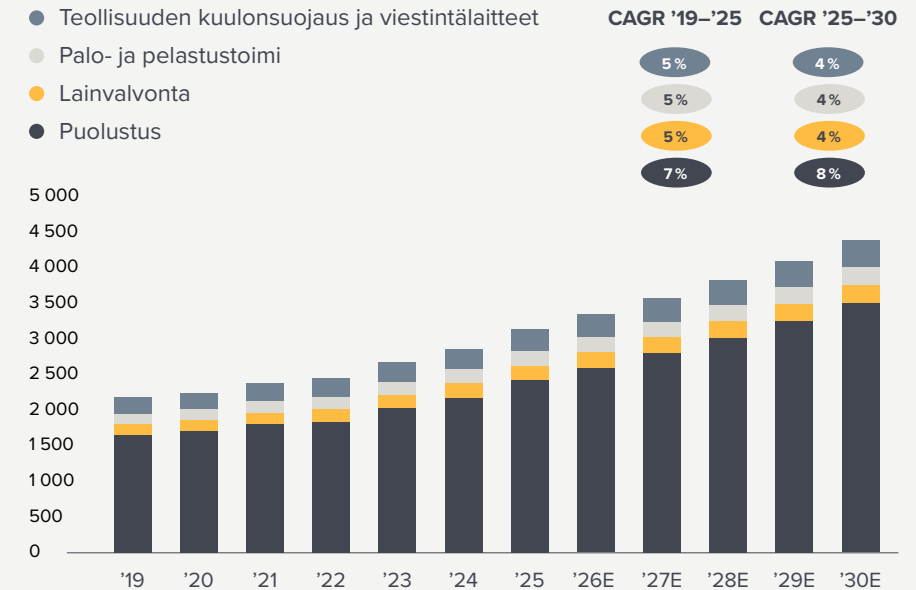
teollisuustietokoneet ja -järjestelmät sekä laitekaappien ja suojakoteloiden valmistuksen. Markkinaa leimaavat korkeat tekniset ja operatiiviset vaatimukset, viranomais- ja standardiohjautuvuus sekä pitkäaikaisiin asiakassuhteisiin perustuvat hankintaprosessit.

Vuonna 2025 Savoxin globaalin kriittisten viestintäratkaisujen kohdemarkkinan arvo oli yhteensä noin 3,1 miljardia euroa, josta puolustus muodosti 77 prosenttia. Markkinan

odotetaan kasvavan vakaasti kaikilla kriittisen viestinnän markkina-alueilla myös jatkossa, mutta kasvu painottuu selvästi puolustukseen, jonka arvioidaan kasvavan vuositasolla keskimäärin 8 prosenttia (CAGR) vuosina 2025–2030. Lainvalvonnan, palo- ja pelastustoimen sekä teollisuuden kriittisen viestinnän markkinoiden arvioidaan kasvavan vuositasolla keskimäärin 4 prosenttia (CAGR) vuosina 2025–2030.¹

¹ Lähde: Kolmannen osapuolen markkinatutkimus

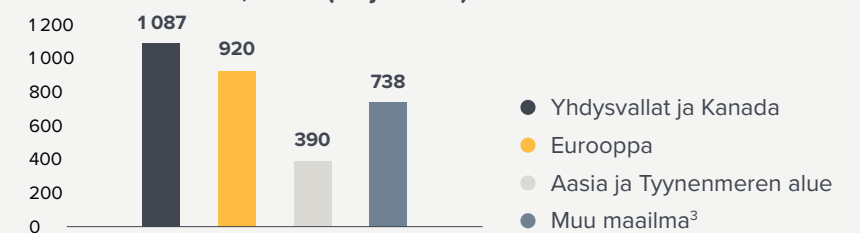
Kriittisten viestintäratkaisujen markkinan kehitys toimialoittain vuosina 2019–2030 (miljoonaa euroa)^{1,2}



¹ Vuosille 2026–2030 merkintä "E" tarkoittaa ennustettuja lukuja.

² Lähde: Kolmannen osapuolen markkinatutkimus, Military Balance, IMF, SIPRI, kansalliset hallitukset, Atlantic Council, Yhtiön tiedot, Bureau of Economic Analysis, CTIF, Eurostat, UNOCHA, UNODC, paikallishallinnot, Fact.MR, Maailmanpankki, EKP (ECB), haastattelut markkinaosapuolten kanssa.

Kriittisten viestintäratkaisujen markkinan jakautuminen maantieteellisesti, 2025 (milj. euroa)^{1,2}



¹ Lähde: Kolmannen osapuolen markkinatutkimus, Military Balance, IMF, SIPRI, kansalliset hallitukset, Atlantic Council, Yhtiön tiedot, Bureau of Economic Analysis, CTIF, Eurostat, UNOCHA, UNODC, paikallishallinnot, Fact.MR, Maailmanpankki, EKP (ECB), haastattelut markkinaosapuolten kanssa.

² Edistyneet segmentit on huomioitu vain Yhdysvalloissa & Kanadassa sekä Euroopassa.

³ Muu maailma sisältää Intian, Turkin, Lähi-idän ja Afrikan sekä Latinalaisen Amerikan.

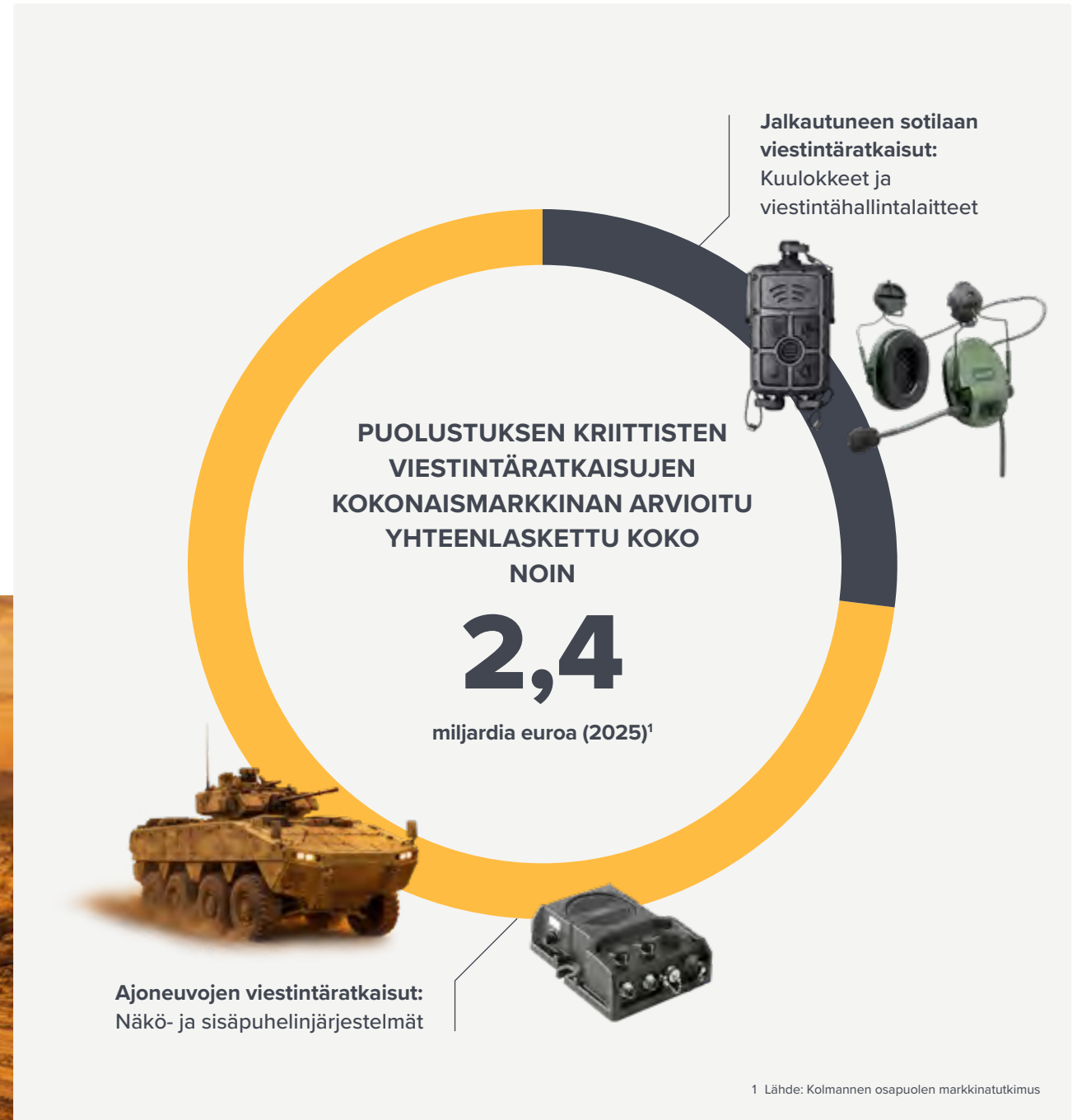
Puolustuksen kriittisten viestintäratkaisujen markkina

Euroopan puolustusmarkkinan arvioidaan kasvavan selvästi kokonaismarkkinaa nopeammin muun muassa puolustusmenojen rakenteellisesta noususta Ukrainan sodan, tiukempien NATO-vaatimusten sekä ReArm Europe -aloitteen seurauksena. Erityisesti Pohjoismaissa puolustuksen kriittisen viestinnän markkinan kasvun arvioidaan olevan tulevaisuudessa muuta Eurooppaa nopeampaa. Pohjoismaissa puolustusmarkkinan arvioidaan kasvavan vuositasolla keskimäärin 17 prosenttia (CAGR) vuosina 2025–2030 NATO:n kasvaneisiin tavoitteisiin sitoutumisen, puolustusbudjettien voimakkaan korotuksen sekä kaluston laaja-alaisen uusimistarpeiden seurauksena.¹

Puolustusmarkkinan kasvu tarjoaa yhtiön johdon mukaan Savoxille mahdollisuuksia osana kotimaista puolustusalan osaamiskeskittymää, johon kuuluu ajoneuvovalmistajia, kuten Patria, viestintäalan toimijoita, kuten Nokia ja Bittium, telakkatoimijoita, kuten Wärtsilä ja Rauma Marine Construction sekä data- ja tiedustelualan toimijoita, kuten Iceye.

Tuoteryhmittäin puolustuksen kriittisen viestinnän markkinan kasvu ajanjaksolla 2025–2030 on arvioitu painottuvan erityisesti jalkautuneen sotilaan viestinnän ohjausratkaisuihin ja ajoneuvojen intercom-ratkaisuihin. Nämä tuotteet hyötyvät erityisesti teknologisesta kehityksestä ja muutoksesta kohti verkottuneita ja integroituja järjestelmäkokonaisuuksia. Ajoneuvojen viestintäratkaisujen markkina on kooltaan noin 2,7-kertainen jalkautuneen sotilaan viestintäratkaisujen markkinaan verrattuna.¹

Sotilaallisten toimintatapojen muutos ja teknologinen kehitys muokkaavat puolustusmarkkinaa rakenteellisesti. Nykyaikainen taistelukenttä perustuu yhä enemmän digitalisoituihin ja verkottuneisiin joukkoihin, joissa sekä jalkautuneen sotilaan että ajoneuvojen järjestelmät ovat aiempaa tiiviimmin kytkeytyneet toisiinsa useiden eri viestintäteknologioiden kautta. Operatiivisen tehokkuuden kannalta kriittisiä tekijöitä ovat reaaliaikainen viestintä, tilannekuva, tiedonsiirto sekä eri järjestelmien yhteentoimivuus, mikä kasvattaa merkittävästi tarvetta edistyneille viestinnän ohjaus- ja integraatoratkaisuille. Keskeinen muutos liittyy siihen, että maiden välinen yhteistoiminta ja monikansalliset operaatiot ovat lisääntyneet, mikä edellyttää viestintäjärjestelmiltä aiempaa korkeampaa yhteentoimivuutta.



¹ Lähde: Kolmannen osapuolen markkinatutkimus

Turvallisuuden kriittisten viestintäratkaisujen ja teollisuuden markkina

Turvallisuuden kriittisten viestintäratkaisujen markkina kattaa lainvalvonnan, palo- ja pelastustoimen sekä teollisuuden käyttöön tarkoitetut viestintä- ja kuulonsuojaratkaisut. Vuonna 2025 markkinan yhteenlaskettu koko oli arviolta noin 710 miljoonaa euroa.¹

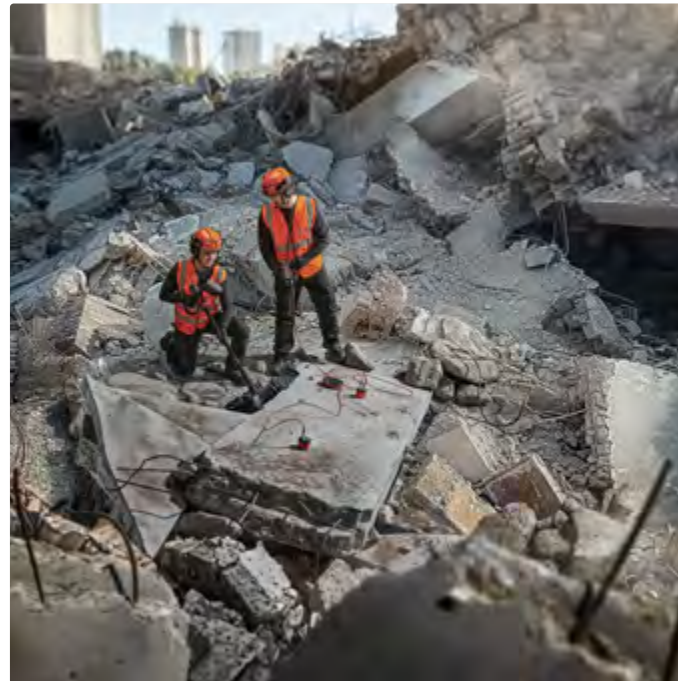
Turvallisuusmarkkinan kasvua tukevat useat rakenteelliset tekijät. Rikollisuuden ja yleisen turvallisuusympäristön heikentyminen useilla alueilla on johtanut siviilivalmiuteen ja viranomaistoimintaan kohdistuvien budjettien kasvuun, mikä lisää viranomaisvarustelun määrää.¹

Luonnonkatastrofien yleistymisen on lisännyt palo-, pelastus- ja hätäviestintäratkaisujen kysyntää useilla alueilla. Erityisesti maastopalojen, tulvien ja muiden sään ääri-ilmiöiden lisääntyminen on johtanut palo- ja pelastustoimen budjettien kasvuun sekä palomiesten ja muun pelastushenkilöstön määrän lisääntymiseen.¹

Lisäksi työturvallisuuden ja hyvinvoinnin korostuminen tukee kehittyneiden kuulonsuojaus- ja viestintäratkaisujen levinneisyyden lisääntymistä.¹

Teollisuuden ratkaisujen markkina kattaa mekaanisen suunnittelun palvelut, laitekaappien ja suojakoteloiden valmistuksen sekä vaativiin olosuhteisiin suunnitellut ICT-laitteet.

Yhtiön johdon arvion mukaan eurooppalaiset valmistajat siirtävät tuotantoaan takaisin lähialueille vastauksena hidastuvaan globalisaatioon sekä kasvavaan tarpeeseen hallita kustannuksia, varmistaa toimitusketjujen toimivuus ja parantaa häiriönsietokykyä. Tämä kehitys luo yhtiön johdon arvion mukaan rakenteellista kysyntää paikallisesti toimiville, teknologisesti edistyneille teollisuuskumppaneille. Erityisesti kysyntää arvioidaan syntyvän sellaisille markkinatoimijoille, jotka pystyvät vastaamaan asiakkaiden tarpeisiin lyhyillä toimitusajoilla ja luotettavasti.



Kilpailu

Kriittisen viestinnän markkinoilla toimii monenlaisia kilpailijoita. Kilpailukentän voi jakaa neljään pääryhmään¹:

1. suuriin puolustus- ja elektroniikkajärjestelmätöimittäjiin
2. viestintäratkaisuihin erikoistuneisiin toimijoihin
3. laaja-alaisia henkilönsuojaimia tarjoaviin yhtiöihin
4. viestintävarusteiden ja lisälaitteiden erikoistoimittajiin

Puolustus- ja lainvalvontamarkkinoilla kilpailu on voimakkainta, sillä markkinat ovat suuria, kasvavia ja houkuttelevat merkittäviä kansainvälisiä toimijoita. Näillä markkina-alueilla korostuvat järjestelmäriippuvuudet, pitkäaikaiset asiakasohjelmat ja yhteentoimivuusvaatimukset. Palo- ja pelastustoimen markkinat puolestaan ovat luonteeltaan kapeampia ja edellyttävät syvää sovelluskohtaista osaamista, jolloin kilpailijakenttä on rajallisempi ja asiakassuhteet tyypillisesti pitkäkestoisempia.

Yhtiön johdon arvion mukaan Savoxin kilpailuasema suhteessa keskeisiin kilpailijoihin perustuu yhtiön laajaan, mutta yhtenäiseen tarjoomaan sekä varhaiseen panostukseen ajoneuvojen viestintäratkaisuihin.

Savoxin keskeisistä kilpailijoista Invisio on vahva erityisesti puolustusmarkkinan kuulonsuojaus- ja viestintäratkaisuihin. Muita kilpailijoita ovat esimerkiksi Otto Engineering ja Ceotronics, joiden tarjooma painottuu yksittäisiin viestintä- tai kuulonsuojausratkaisuihin, sekä laaja-alaiset henkilönsuojaimiin keskittyvät toimijat, kuten Gentex ja 3M, joiden viestintäratkaisut muodostavat osan laajempaa henkilönsuojainvalikoimaa. Suuret puolustus- ja elektroniikkajärjestelmätöimittajat puolestaan tarjoavat viestintäratkaisuja osana laajoja kokonaisuuksia, mutta näiden ratkaisujen joustavuus ja erikoistuneisuus kriittiseen viestintään on usein rajallisempaa.

Yhtiön johdon arvion mukaan, maantieteellisesti Savoxilla on erityisen vahva asema Pohjoismaissa, joissa yhtiön markkinaosuus puolustuksen kriittisen viestinnän markkinassa on ollut keskimäärin noin 30 prosenttia vuosina 2023–2025.

¹ Lähde: Kolmannen osapuolen markkinatutkimus

STRATEGIA

Savox tavoittelee kannattavaa ja kestävää kasvua pitkällä aikavälillä.

SAVOXIN STRATEGISET PAINOPISTEALUEET OVAT



Aseman vahvistaminen edelleen kriittisen viestinnän markkinoilla

Kasvun kiihdyttäminen puolustussektorilla

Kasvu valituilla maantieteellisillä alueilla



Yhtiö toteuttaa strategiaansa

1

Syventämällä asiakassuhteita

Savox pyrkii laajentamaan yhteistyötä nykyisten asiakkuuksien kanssa tarjoamalla laajemman valikoiman tuotteita ja järjestelmäkokonaisuuksia sekä hyödyntämällä modulaarista teknologia-alustaansa uusien ratkaisujen kaupallistamisessa. Samanaikaisesti yhtiö tavoittelee uusasiakashankinnan vauhdittamista vahvistamalla myynti- ja markkinointivalmiuksia.

2

Pyrkimällä teknologiseen edelläkävijyyteen

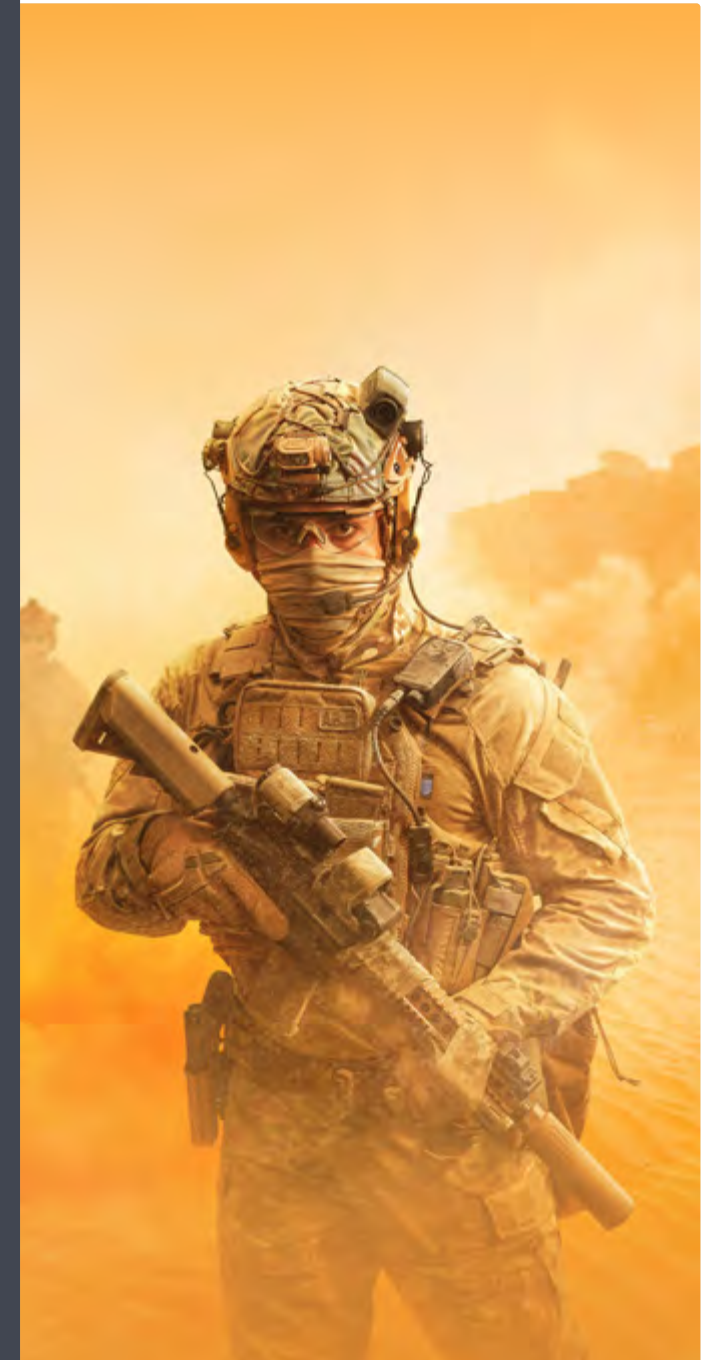
Yhtiö panostaa tutkimus- ja tuotekehitystoimintaan puolustussektorin tuotteissa ja ratkaisuissa mahdollistaakseen uusien asiakkuuksien voittamisen sekä olemassa olevien asiakassuhteiden syventämisen. Kasvumahdollisuuksia nähdään yhä enenevässä määrin vaativissa puolustussegmenteissä, kuten erikoisjoukoissa ja muissa korkean valmiuden yksiköissä, joissa teknologinen suorituskky, toimintavarmuus ja järjestelmien yhteensopivuus ovat keskeisiä valintakriteereitä. Osana puolustussektorin kasvustrategiaa Savox on moneen keskeiseen kilpailijaan verrattuna panostanut varhaisessa vaiheessa ajoneuvojen ratkaisuihin.

3

Kehittämällä kaupallisia ja operatiivisia valmiuksia

Savoxin strategiaan kuuluu aseman vahvistaminen Yhdysvalloissa ja valituilla Aasian ja Tyynenmeren alueen markkinoilla sekä yhtiön globaalin läsnäolon kehittäminen.

Savox on viime vuosina investoinut myös merkittävästi tuotantovalmiuksiinsa ja operatiiviseen infrastruktuuriinsa. Yhtiön johdon arvion mukaan olemassa oleva tuotantokapasiteetti mahdollistaa kasvavien volyymien täysimääräisen tuotannon ilman välitöntä tarvetta merkittäville lisäinvestoinneille.



Liiketoimintamalli

Savoxin vertikaalisesti integroitu tuotantomalli kattaa valmistusprosessin koko arvoketjun:



Vertikaalisesti integroitu tuotantomalli mahdollistaa ketterän tuotteiden räätälöinnin asiakkaiden tarpeisiin, kattavan laadunvalvonnan sekä nopean reagoitakyvyn. Savox suunnittelee ja kehittää uudet viestintätarvikkeet ja -järjestelmät pääosin itse ja tekee tiivistä yhteistyötä kumppaneiden kanssa jo tuotteiden suunnittelu- ja kehitysvaiheessa. Tuotteiden osakokoonpanojen valmistus tapahtuu sekä yhtiön omissa tuotantolaitoksissa että alihankintana, ja kokoonpano valmiiksi tuotteiksi ja järjestelmiksi suoritetaan pääosin yhtiön omissa tiloissa Suomessa kattavan tuotetestauksen tukemana. Asiakaskohtaisista tarpeista johtuen rajallinen osa lopputuotteista valmistetaan yhtiön omissa tiloissa Kiinassa.

Savox myy tuotteitaan suoramyyntin, OEM:ien, integraattoreiden sekä jakelijoiden kautta.

Yhtiön tuotteiden elinkaari on tyypillisesti pitkä, vaihdellen 8 vuodesta 15 vuoteen. Yhtiö tarjoaa tuotteiden toimintakyvyn varmistamiseksi elinkaaripalveluita, jotka kattavat käytännössä tuotteiden päivittämisen, käytön tuen, tuotteiden korjauksen ja huoltamisen.

Keskeinen osa Savoxin liiketoimintamallia on asiakkaiden kanssa yhteistyössä toteutettavat kehitysprosessit, jotka mahdollistavat sen tuotteiden kehittämisen asiakkaiden tarpeiden mukaisesti. Esimerkkinä yhteiskehitysprosessista on maailmanlaajuisen teknologiayrityksen kanssa kehitetty räjähdysvaarallisiin ympäristöihin tarkoitettu teollisuuden kuulonsuojusratkaisu. Tuotteet ovat saatavilla yksinomaan kyseisen maailmanlaajuisen teknologiayrityksen kautta ja ne sisältävät Savoxin tuotemerkin.



Vastuullisuus

Yhtiö pyrkii jatkuvasti minimoimaan toimintansa kielteisiä vaikutuksia ja samalla maksimoimaan myönteisiä vaikutuksia. Yhtiö tarkastelee vastuullisuutta ja sen toteutumista toiminnassaan ympäristöön, sosiaaliin ja hallinnollisiin tekijöihin liittyvien tekijöiden kautta.

Ympäristöön vaikuttavista toimista keskeisimpiä ovat muun muassa tuotannon toteuttaminen yksinomaan tilausten perusteella hukkatuotannon minimoimiseksi ja suomalaisten PYR-kierrätyskäytäntöjen noudattaminen. Yhtiön kaikilla toimipisteillä on lisäksi ISO 14001 -ympäristöjohtamisen standardin mukainen sertifikaatti.

Sosiaaliin tekijöihin vaikuttaviin toimiin kuuluvat muun muassa tuotannossa toteutettava hankinta sosiaalisesti vastuullisilta toimittajilta, nollatoleranssi ihmisoikeusloukkausten suhteen koko arvoketjussa sekä henkilöstön kattava sairausvakuutus ja tuki fyysiselle hyvinvoinnille ja kulttuuritoiminnalle.

Hyvän **hallinnon** osalta yhtiö pyrkii toteuttamaan vaatimustenmukaisuutta muun muassa noudattamalla kaikkia eettisiä standardeja.

Yhtiö noudattaa hallintonsa järjestämisessä Arvopaperi-markkinayhdistys ry:n julkaisemaa hallinnointikoodia eikä aio tällä hetkellä poiketa sen suosituksista. Yhtiö tulee kuitenkin poikkeamaan 30.6.2026 alkaen voimaan tulevasta Hallinnointikoodi 2026 suosituksesta 8 (Hallituksen kokoonpano) koskien naisten ja miesten tasapuolista edustusta. Yhtiö on listautumisvalmistelujensa aikana jatkanut aktiivisia rekrytointitoimenpiteitä saattaakseen hallituksen kokoonpanon suosituksen mukaiseksi.

VAHVUUDET

Yhtiön johdon arvion mukaan erityisesti seuraavat tekijät ovat yhtiön keskeisiä vahvuuksia ja kilpailuetuja:

1

Vakiintunut asema vahvojen kasvumahdollisuuksien ja korkean markkinoille tulon kynnyksen puolustuksen sekä turvallisuuden ja suojauksen kriittisten viestintäratkaisujen markkinoilla

2

Edistynyt teknologia-alusta ja vertikaalisesti integroitu tuotantomalli mahdollistavat korkealaatuiset kaksikäyttötuotteet

3

Monipuolinen tulorakenne, joka yhdistää vahvasti kasvavat pitkäkestoiset puolustusohjelmat sekä ennustettavan, pitkäaikaisiin sopimussuunnittelija- ja jakelukumppanuuksiin sekä toistuvaan myyntiin perustuvan liikevaihdon

4

Historiallisesti vahva tuloksentekokyky, jota tukevat tuotevalikoima ja skaalaedut

5

Vahvan tilauskannan ja globaalien lisämyyntimahdollisuuksien tarjoama selkeä näkyvyys kasvuun

6

Vahva toimialamaine ja kokenut johto tukevat kestäväää arvonluontia

1

Vakiintunut asema vahvojen kasvumahdollisuuksien ja korkean markkinoille tulon kynnyksen puolustuksen sekä turvallisuuden ja suojauksen kriittisten viestintäratkaisujen markkinoilla

Yhtiön kohdemarkkinoilla on vahvat pitkän aikavälin rakenteelliset kasvuajurit. Näihin lukeutuvat muun muassa geopolittisen epävarmuuden lisääntyminen, puolustus- ja turvallisuusvalmiuksien vahvistaminen sekä lisääntyvät investoinnit henkilöstön suorituskykyyn, turvallisuuteen ja tilannekuvaan vaativissa operatiivisissa ympäristöissä.¹

Puolustusmarkkina kasvaa globaalisti, ja kasvu on erityisen voimakasta Savoxin suurimmalla markkinalla Euroopassa, jossa puolustusmenojen rakenteellinen kasvu on kiihtynyt Ukrainan sodan, NATO:n vaatimusten ja EU-tason puolustusaloitteiden seurauksena.

Yhtiön johdon arvion mukaan Savoxin kohde-markkinoille ovat ominaisia pitkät hankintasyklit, tiukat tekniset vaatimukset sekä laajat sertifiointi- ja hyväksyntäprosessit. Lisäksi toimittajavalinnoissa korostuvat luotettavuus, referenssit ja todistettu suorituskyky vaativissa käyttöympäristöissä. Näiden tekijöiden seurauksena markkinoille tulon kynnys on korkea.

¹ Lähde: Kolmannen osapuolen markkinatutkimus

2

Edistynyt teknologia-alusta ja vertikaalisesti integroitu tuotantomalli mahdollistavat korkealaatuiset kaksikäyttötuotteet

Savoxilla on laaja ja korkealaatuinen tuote- ja järjestelmäportfolio. Yhtiön tuotteet perustuvat modulaariseen ja skaalautuvaan teknologia-alustaan, jonka avulla samaa ydinteknologiaa voidaan hyödyntää useissa loppukäyttöympäristöissä ja asiakassegmenteissä.

Savoxin liiketoimintamalli perustuu vertikaalisesti integroituun tuotantomalliin, joka kattaa koko toimitusketjun tuotteiden suunnittelusta ja kehityksestä komponentti- ja osakokoonpanojen hankintaan ja valmistukseen, järjestelmien kokoonpanoon ja integrointiin, jakeluun sekä elinkaaripalveluihin. Vertikaalisesti integroitu tuotantomalli mahdollistaa tuotannon kustannustehokkuuden parantamisen säilyttäen samalla vaativien asiakassegmenttien edellyttämän korkean laadun ja toimitusvarmuuden.

3

Monipuolinen tulorakenne, joka yhdistää vahvasti kasvavat pitkäkestoiset puolustusohjelmat sekä ennustettavan, pitkäaikaisiin sopimussuunnittelija- ja jakelukumppanuuksiin sekä toistuvaan myyntiin perustuvan liikevaihdon

Savoxin liiketoimintamalli perustuu monipuoliseen ja tasapainotettuun tulorakenteeseen, jossa yhdistyvät johdon arvion mukaan puolustussektorin pitkäsykliset, usein monivuotiset hankkeet sekä ennustettavampi ja toistuvampi turvallisuus- ja teollisuusalan liiketoiminta.

Puolustusohjelmille on ominaista pitkät valmistelu- ja hankintaprosessit, laajat toimituskokonaisuudet ja usealle vuodelle ajoittuvat toimitukset, jotka tukevat tilauskannan kasvua ja pitkän aikavälin näkyvyyttä. Turvallisuus- ja teollisuusalan liiketoiminnat rakentuvat pitkäaikaisille sopimus- ja OEM-asiakassuhteille sekä laajalle jakelijaverkostolle, minkä seurauksena liikevaihto on luonteeltaan ennustettavampaa ja osin toistuvaa.

4

Historiallisesti vahva tuloksentekokyky, jota tukevat tuotevalikoima ja skaalaedut

Savox on historiallisesti osoittanut kykynsä kasvaa kannattavasti. Puolustussektorin liikevaihto on kasvanut noin 11,6 miljoonasta eurosta tilikaudella 2023 noin 28,4 miljoonaan euroon tilikaudella 2025. Samalla yhtiö on säilyttänyt vahvan tulos pohjan myös muilla toimialoilla.

Puolustussektorin liiketoiminnan kasvu on ollut keskeinen tekijä yhtiön kannattavuuden parantumisessa, sillä liiketoiminta kohdistuu tyypillisesti korkeamman katetason ratkaisuihin.

Yhtiön johdon arvion mukaan Savoxin kustannusrakenne on luonteeltaan skaalautuva ja kiinteiden kustannusten kasvu on ollut maltillisempaa kuin liikevaihdon kasvu. Tämä näkyy erityisesti bruttokatteessa, joka nousi noin 45 prosenttiin tilikaudella 2025.

5

Vahvan tilauskannan ja globaalien lisämyyntimahdollisuuksien tarjoama selkeä näkyvyys kasvuun

Yhtiön johdon arvion mukaan yhtiön kasvuun liittyvä näkyvyys perustuu sekä vahvaan tilauskantaan että rakenteellisiin lisämyyntimahdollisuuksiin olemassa olevassa asiakaskunnassa. Näkyvyyttä tukee erityisesti 31.3.2026 päättyneen kolmen kuukauden jakson lopun ennätystasoinen tilauskanta, joka oli noin 61 miljoonaa euroa sisältäen noin 35 miljoonaa euroa vahvistettuja tilauksia ja 25 miljoonaa euroa todennäköisiä optioita.

Yhtiön asema ajoneuvo- ja järjestelmätason toimittajana mahdollistaa niin sanotun ”land and expand” -mallin hyödyntämisen, jossa Savox saa jalansijan asiakkaalla yksittäisen järjestelmän tai ratkaisun kautta ja laajentaa myöhemmin tarjontaansa esimerkiksi muihin ajoneuvoihin, käyttökohteisiin ja loppukäyttäjryhmiin. Tämä koskee erityisesti puolustus- ja viranomaisasiakkaita.

6

Vahva toimialamaine ja kokenut johto tukevat kestäväää arvonluontia

Savox on pitkän toimintahistoriansa aikana rakentanut vahvan maineen kriittisen viestinnän ratkaisujen toimittajana. Yhtiön tuotteita ja järjestelmiä käytetään kaikista vaativimmissa käyttöympäristöissä, joissa luotettavuus, laatu ja toimittajan kyky vastata kokonaisvaltaisesti asiakkaan tarpeisiin ovat keskeisiä valintakriteerejä.

Savoxin johto koostuu henkilöistä, joilla on laaja kokemus puolustus-, turvallisuus- ja teknologia liiketoiminnasta sekä syvä ymmärrys yhtiön tuotteista, asiakkaista ja hankintamalleista. Tämä osaaminen tukee tiivistä ja luottamuksellista yhteistyötä asiakkaiden kanssa erityisesti pitkissä ja monimutkaisissa hankinta- ja modernisointiohjelmassa, joissa toimittajalta edellytetään kykyä ymmärtää loppukäyttäjän operatiivisia tarpeita sekä mukauttaa ratkaisuja ohjelmien eri vaiheissa.



TALOUDELLISET TAVOITTEET¹

TULOSOHJEISTUS TILIKAUDELLE 2026²

SAVOX ARVIOI LIIKEVAIHDON
KASVAVAN VUONNA 2026

65–75

miljoonaan euroon

JA VERTAILUKELPOISEN
LIIKETULOSMARGINAALIN
OLEVAN VÄLILLÄ

14–18 %

¹ Taloudelliset tavoitteet ovat tulevaisuutta koskevia lausumia, eivätkä ne ole takeita tulevasta taloudellisesta menestyksestä. Tässä markkinointiesitteessä esitetyt taloudelliset tavoitteet ovat ainoastaan tavoitteita eivätkä ennusteita tai arvioita yhtiön tulevasta taloudellisesta menestyksestä, eikä niitä tule pitää sellaisina.

² Tulosohjeistus sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka koskevat yhtiön näkemystä mahdollisesta kehityksestä sen markkinoilla. Ne eivät ole takeita yhtiön liikevaihdon tai tuloksen kehityksestä tai tulevasta taloudellisesta menestyksestä. Yhtiön liiketoiminnan tulos voi poiketa merkittävästi markkinakehityksestä, eikä yhtiön antamaa tulosohjeistusta tai muita tulevaisuuteen suuntautuvia lausumia tule pitää lupauksena tulevasta kehityksestä tai tuloksesta, joka voi poiketa olennaisesti yllä esitetystä.

Yhtiön hallitus on asettanut seuraavat taloudelliset tavoitteet vuoden 2030 lopussa päättyvälle jaksolle:

LIIKEVAIHDON KASVU:

VIKOSITTAINEN KESKIMÄÄRÄINEN
LIIKEVAIHDON KASVU VÄHINTÄÄN

20 %

KANNATTAVUUS:

LIIKETULOSMARGINAALIN (EBIT-%)
KASVATTAMINEN AJAN MYÖTÄ YLI

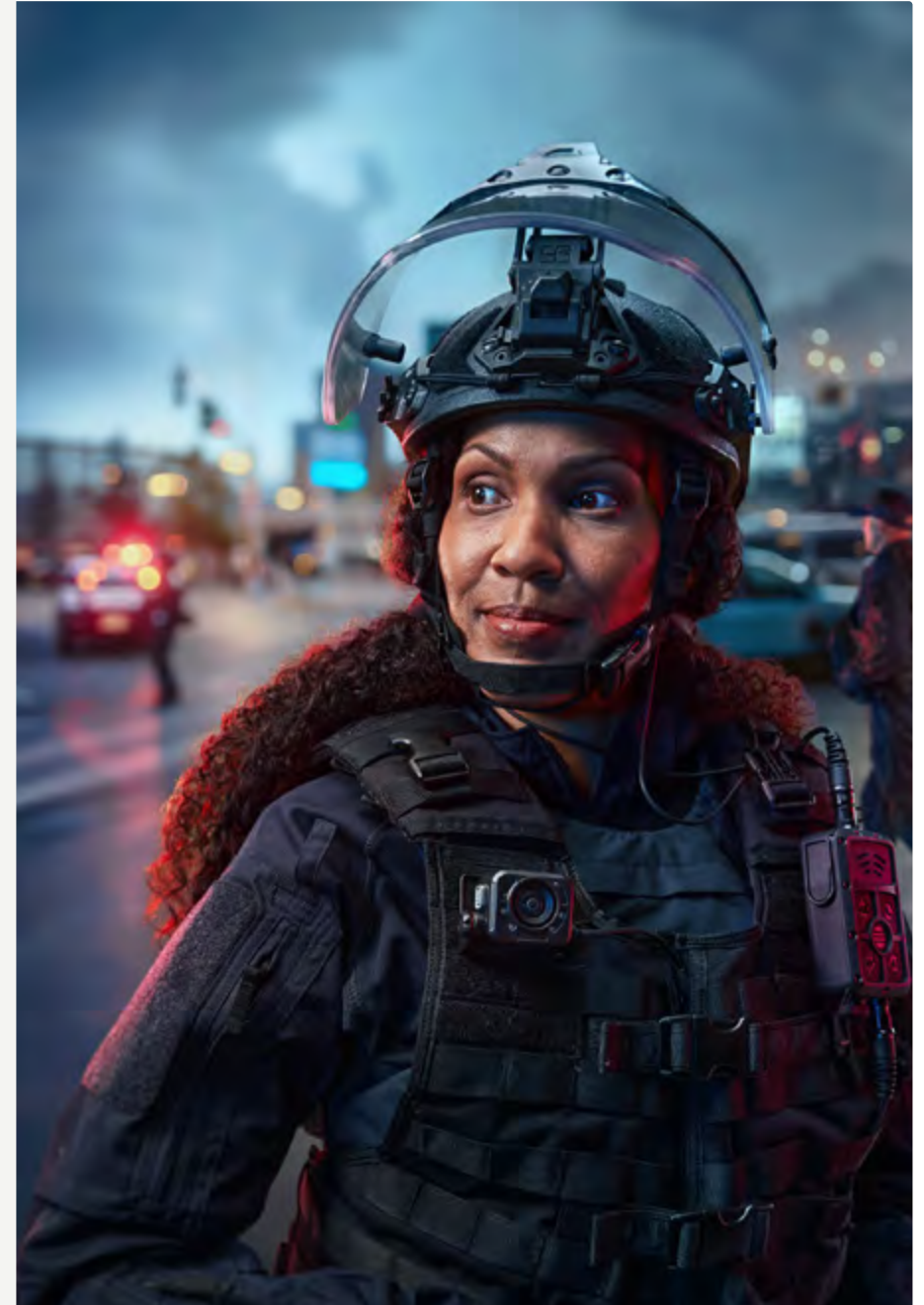
20 %:n

OSINGONJAKOPOLITIIKKA:

TAVOITTEENA

30–50 %:n

osingonjakosuhde
vertailukelpoisesta tuloksesta
ajan myötä.



SAVOXIN HALLITUS JA JOHTORYHMÄ

Hallitus



PAUL EHRNROOTH
Hallituksen puheenjohtaja



HEIKKI ALLONEN
Hallituksen varapuheenjohtaja



PETER ERIKSSON
Hallituksen jäsen



PÄIVI MARTTILA
Hallituksen jäsen



OLLI-PEKKA SALOVAARA
Hallituksen jäsen



MANU SKYTTÄ
Hallituksen jäsen

Johtoryhmä



JERRY KETTUNEN
Toimitusjohtaja



TERHI RANTALA-ÖRRI
Operatiivinen johtaja,
varatoimitusjohtaja



JUHA JÄRVI
Talousjohtaja



MIKKO BLOMQVIST
Johtaja, tuoteportfolio



JANNE PÖLLÄNEN
Johtaja,
liiketoiminnan kehitys



JANI RUTANEN
Johtaja, tuotehallinta



MIKAEL SIMELIUS
Markkinointijohtaja



PAULI SOISALO
Myyntijohtaja

TALOUEDELLISIA TUNNUSLUKUJA

TUNNUSLUVUT	1.1.–31.3. tai 31.3.		1.1.–31.12. tai 31.12.	
	2026	2025	2025	2024
(tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu)	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu)	(oikaistu, tilintarkastamaton)
Liikevaihto	10 171	9 410	56 076 ¹	52 492
Käyttökate (EBITDA)	-101	-445	10 166 ¹	9 048
%-osuus liikevaihdosta, käyttökate (EBITDA), %	-1	-5	18	17
Oikaistu käyttökate (EBITDA)	-20	-384	10 604	9 095
%-osuus liikevaihdosta, oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA), %	0	-4	19	17
Liiketulos (EBIT)	-832	-1 387	7 140 ¹	5 876
%-osuus liikevaihdosta, liiketulos (EBIT), %	-8	-15	13	11
Oikaistu liiketulos (oikaistu EBIT)	-751	-1 258	7 668	5 931
%-osuus liikevaihdosta, oikaistu liiketulos (oikaistu EBIT), %	-7	-13	14	11
Bruttokate	4 067	2 992	24 967	20 962
%-osuus liikevaihdosta, bruttokate, %	40	32	45	40
Omavaraisuusaste, %	16	7	20	11
Oikaistu omavaraisuusaste, %	33	28	37	34
Nettovelka	40 679	35 184	36 568	30 288
Oikaistu nettovelka	29 833	23 972	25 618	19 192
Nettovelka/Käyttökate (EBITDA), edelliset 12 kk, suhde	3,87	–	3,6	3,35
Oikaistu nettovelka / Oikaistu käyttökate (EBITDA), edelliset 12 kk, suhde	2,72	–	2,42	2,11
Nettokäyttöpääoma	24 621	16 512	22 848	14 590
Oikaistu nettokäyttöpääoma	25 427	17 151	23 549	15 146
%-osuus liikevaihdosta, Nettokäyttöpääoma, edelliset 12 kk, %	43	–	41	28
%-osuus liikevaihdosta, Oikaistu nettokäyttöpääoma, edelliset 12 kk, %	45	–	42	29
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	1 329	1 212	5 833 ¹	4 035
%-osuus liikevaihdosta, investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin, %	13	13	10	8

1 Tilintarkastettu

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

TUNNUSLUKU	MÄÄRITELMÄ TAI LASKENTAKAAVA	TUNNUSLUKU	MÄÄRITELMÄ TAI LASKENTAKAAVA
Käyttökate (EBITDA)	= Liiketulos (EBIT) + Poistot + Arvonalentumiset	Omavaraisuusaste	= $\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{Saadut ennakot}}$
%-osuus liikevaihdosta, käyttökate (EBITDA)	= $\frac{\text{Käyttökate (EBITDA)}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$	Oikaistu omavaraisuusaste	= $\frac{\text{Oma pääoma} + \text{Pääomalainat}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{Saadut ennakot}}$
Oikaistu käyttökate (Oikaistu EBITDA)	= Liiketulos + Poistot + Arvonalentumiset ± Oikaisuerät	Nettovelka	= Pitkäaikaiset korolliset velat + Lyhytaikaiset korolliset velat – Rahavarat
%-osuus liikevaihdosta, oikaistu käyttökate (Oikaistu EBITDA)	= $\frac{\text{Oikaistu käyttökate (Oikaistu EBITDA)}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$	Oikaistu nettovelka	= $\frac{\text{Nettovelka} - \text{Pääomalainat} + \text{Put and Call option -sopimusten käypä arvo} - \text{muut pitkäaikaiset saamiset}}{\text{Nettovelka}}$
%-osuus liikevaihdosta, liiketulos (EBIT)	= $\frac{\text{Liiketulos (EBIT)}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$	Nettovelka / Käyttökate (EBITDA), edelliset 12 kk	= $\frac{\text{Nettovelka}}{\text{Käyttökate (EBITDA), edelliset 12 kk}}$
Oikaistu liiketulos (Oikaistu EBIT)	= Liiketulos (EBIT) ± Oikaisuerät	Oikaistu nettovelka / Oikaistu käyttökate (EBITDA), edelliset 12 kk	= $\frac{\text{Oikaistu nettovelka}}{\text{Oikaistu käyttökate (EBITDA), edelliset 12 kk}}$
%-osuus liikevaihdosta, oikaistu liiketulos (Oikaistu EBIT)	= $\frac{\text{Oikaistu liiketulos (Oikaistu EBIT)}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$	Nettokäyttöpääoma	= Lyhytaikaiset varat yhteensä ilman rahavaroja – Korottomat lyhytaikaiset velat
Oikaisuerät	Oikaisuerät ovat Yhtiön tuloslaskelman eriä, jotka eivät kuulu varsinaiseen operatiiviseen liiketoimintaan tai jotka ovat luonteeltaan poikkeuksellisia, kertaluonteisia tai eivät ole toistuvia. Oikaisueriin voivat sisältyä esimerkiksi: uudelleenjärjestelyihin liittyvät kulut, yritysostoihin ja -järjestelyihin liittyvät kulut, omaisuuserien arvonalentumiset tai myyntivoitot/-tappiot, oikeudenkäynteihin tai muihin poikkeuksellisiin tapahtumiin liittyvät kulut ja tuotot, muut johdon harkinnan mukaan vertailukelpoisuuteen vaikuttavat olennaiset erät	Oikaistu nettokäyttöpääoma	= $\frac{\text{(Vaihto-omaisuus + Myyntisaamiset + Muut operatiiviset saamiset)} - \text{(Ostovelat + Muut operatiiviset velat)}}{\text{Vastaa Yhdistellyn rahavirtalaskelman erää investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin}}$
Bruttokate	= Liikevaihto – Materiaalit ja palvelut – Tuotantoon liittyvät henkilöstö- ja muut kulut sekä poistot	Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	
%-osuus liikevaihdosta, bruttokate	= $\frac{\text{Bruttokate}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$	%-osuus liikevaihdosta, investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	= $\frac{\text{Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$

KYSYMYKSIÄ JA VASTAUKSIA

Miksi Savox suunnittelee listautumista ja mihin saadut varat käytetään?

Listautumisannin ja -myynnin tavoitteena on tukea Savoxin pitkän aikavälin liiketoimintastrategian ja strategisten tavoitteiden toteuttamista. Osakeannissa saatavat varat vahvistaisivat yhtiön tasetta ja taloudellista joustavuutta, mikä mahdollistaisi kasvustrategian toteuttamisen.

Savox pyrkii keräämään osakeannilla noin 30 miljoonan euron bruttovarat. Osakeannista saatavat varat on tarkoitus käyttää yhtiön kasvustrategian tukemiseen, sisältäen taseen vahvistamisen, käyttöpääoman ja vaihto-omaisuuden rahoittamisen sekä rahoituskulujen alentamisen yhtiön rahoituskustannuksia optimoimalla. Yhtiö suunnittelee käyttävänsä osakeannista kerättäviä varoja myös asiakas- ja ohjelmahankkeiden tukemiseen, tuotekehitysinvestointeihin sekä yhtiön yleisiin tarpeisiin. Olettaen, että kaikki myyntiosakkeet myydään ja lisäosakeoptio käytetään täysimääräisesti, pääomistaja saa osakemyynnistä noin 27,5 miljoonan euron bruttovarat. Yhtiö ei saa mitään varoja myyntiosakkeiden myynnistä.

Miten voin merkitä osakkeita?

Yleisöannin ja -myynnin merkintäpaikat ja -tavat on lueteltu tämän markkinointiesitteen sivulla 5.

Milloin yleisöannin ja -myynnin merkintäaika alkaa ja päättyy?

Yleisöannin ja -myynnin merkintäaika alkaa 9.6.2026 kello 10.00 ja päättyy arviolta 15.6.2026 kello 16.00 ellei merkintäaikaa keskeytetä tai pidennetä. Yhtiön hallituksella ja pääomistajalla on ylikysyntätilanteessa oikeus yleisöannin ja -myynnin keskeyttämiseen yhteisellä päätöksellä aikaisintaan 12.6.2026.

Mikä on osakkeen hinta yleisöannissa ja -myynnissä?

Tarjottavia osakkeita tarjotaan yleisöannissa ja -myynnissä sekä instituutioannissa ja -myynnissä 10,72 euron merkintähintaan tarjottavalta osakkeelta. Merkintähintaa voidaan muuttaa merkintäajan kuluessa kuitenkin siten, että yleisöannissa ja -myynnissä merkintähinta on enintään alkuperäinen merkintähinta 10,72 euroa. Mahdollisesta muutoksesta ilmoitetaan pörssitiedotteella

ja internetissä osoitteessa ipo.savox.com. Ennen esitteen täydentämistä tai oikaisua antaneilla sijoittajilla on oikeus peruuttaa sitoumuksensa.

Kuinka paljon voin merkitä osakkeita yleisöannissa ja -myynnissä ja saanko merkitsemäni määrän osakkeita?

Yleisöannin ja -myynnin sitoumuksen tulee olla vähintään 50 ja enintään 9 328 tarjottavaa osaketta. Mikäli sijoittaja antaa yleisöannissa ja -myynnissä useamman sitoumuksen tai antaa sitoumuksen useammassa kuin yhdessä merkintäpaikassa, yhdistetään sitoumukset yhdeksi sitoumukseksi, johon sovelletaan edellä mainittuja vähimmäis- ja enimmäismääriä.

Yhtiö ja pääomistaja päättävät menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Sitoumukset voidaan hyväksyä tai hylätä kokonaan tai osittain. Ylimerkintätilanteissa yhtiö ja pääomistaja pyrkivät hyväksymään merkitsijöiden sitoumukset kokonaan myöhemmin määritettävään rajaun saakka, ja tämän määrän ylittävältä osalta yhtiö ja pääomistaja pyrkivät

allokoimaan tarjottavia osakkeita sitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa. Kaikille yleisöantiin ja -myyntiin osallistuneille sijoittajille, joille on allokoitu tarjottavia osakkeita, lähetetään vahvistukset sitoumusten hyväksymisestä ja tarjottavien osakkeiden allokaatiosta niin pian kuin mahdollista ja arviolta viimeistään 17.6.2026.

Milloin kaupankäynti Savoxin osakkeella alkaa?

Kaupankäynnin osakkeilla odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin prelistalla arviolta 18.6.2026 ja säännellyllä markkinalla arviolta 22.6.2026. Listautumisesta lähtien osakkeiden kaupankäyntitunnus on ”SAVOX” ja osakkeiden ISIN-tunnus on FI4000602958.

RISKIT

Tässä esitetty riskikuvaus on tiivistelmä riskitekijöistä, ja se perustuu Savox Communications Oyj:n listautumisannin ja -myynnin yhteydessä laaditun esitteen päivämääränä saatavilla olleisiin tietoihin ja arvioihin. Sijoittamista harkitsevien tulee tutustua huolellisesti esitteessä kokonaisuudessaan kuvattuihin riskitekijöihin. Esite on saatavilla osoitteessa ipo.savox.com.

Yhtiön toimintaympäristöön liittyvät riskit

- Savoxin asiakaskunnan rakenteen takia sen liiketoiminta riippuu suoraan ja välillisesti puolustusta ja turvallisuutta koskevasta julkisten varojen käytöstä, johon voivat vaikuttaa muun muassa poliittinen epävarmuus sekä muutokset julkisessa taloudessa tai poliittisessa päätöksenteossa
- Geopoliittiset jännitteet, muutokset globaalin kaupan tulleissa ja tullimaksuissa, makrotalouden epäsuotuisa kehitys sekä tilanne Euroopassa ja laajemmin globaalisti sekä Savoxin rajalliset mahdollisuudet sopeutua tällaisiin muutoksiin ja kehityksiin voivat vaikuttaa haitallisesti Savoxin liiketoimintaan ja toimintaympäristöön
- Savox kohtaa kilpailua, ja tulevaisuudessa kilpailu voi lisääntyä, jos ja kun Savoxin nykyiset kilpailijat

menestyvät paremmin ja markkinoille tulee uusia kilpailijoita

- Teknologian kehitys sekä muutokset teknologiassa saattavat vähentää Savoxin tuotteiden ja ratkaisujen käyttöä ja aiheuttaa Savoxille merkittäviä lisäkustannuksia sen teknologian kehittämiseksi muutoksia vastaavaksi
- Haluttomuudella ottaa käyttöön uusia teknologisia ratkaisuja voi olla haitallinen vaikutus yhtiöön

Yhtiön liiketoimintaan liittyvät riskit

- Merkittävä osa yhtiön liikevaihdosta tulee rajatulta määrältä asiakkaita, joten minkä tahansa tällaisen asiakkuuden menettämisellä voisi olla olennainen haitallinen vaikutus yhtiön liiketoimintaan ja taloudelliseen tulokseen
- Pitkiin hankintaprosesseihin liittyvä ennakoimattomuus ja merkittävistä pitkäaikaisista sopimuksista johtuvat tulosvaihtelut ja hinnoitteluriskit voivat vaikuttaa haitallisesti yhtiön liiketoimintaan ja taloudelliseen tulokseen
- Yhtiö voi epäonnistua strategiansa toteuttamisessa tai sen soveltamisessa muuttuneeseen toimintaympäristöön, tai strategia itsessään voi olla epäonnistunut
- Ulkoisten toimitusketjujen häiriöt, toimittajien menettäminen tai yhtiön käyttämien raaka-aineiden ja komponenttien toimitusvaikeudet ja merkittävät hinnanvaihtelut voivat johtaa tuotannon viivästymiseen tai hankkeiden toimitusten epäonnistumisiin

- Yhtiö on riippuvainen epäsuorien myyntikanaviensa toimijoista, ja kykenemättömyys kehittää yhtiön myyntikanavia ja reittejä markkinoille saattaa vaikuttaa yhtiöön olennaisen haitallisesti
- Laatu-, turvallisuus- tai kyberturvallisuusongelmilla yhdessä tai useammassa yhtiön tuotteista voi olla pitkäaikaista haittaa yhtiön taloudelliselle asemalle sekä maineelle
- Mikä tahansa ongelma tai häiriö missä tahansa yhtiön tuotantoketjun tai tuotantomallin osassa taikka epäonnistuminen toiminnallisen kapasiteetin ylläpitämisessä voi vaikuttaa haitallisesti Savoxin toimintaan ja sen kykyyn toimittaa tuotteita vaaditulla laadulla ajallaan
- Yhtiö on riippuvainen avainhenkilöistään ja pätevistä työvoimastaan, ja avainhenkilöstön menettäminen sekä epäonnistumiset pätevien ja osaavien työntekijöiden rekrytoinnissa, kehittämisessä tai sitouttamisessa sekä työvoimakustannusten kasvu voivat vaikuttaa haitallisesti yhtiöön
- Yhtiön tuotantotoimintaan liittyy työterveys- ja työturvallisuusriskejä, joiden toteutuminen voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti yhtiön liiketoimintaan ja maineeseen
- Yhtiön maineeseen ja sen edellytyksiin toimia puolustus- sekä turvallisuus- ja suojausalalla voi vaikuttaa haitallisesti vahingolliset tapahtumat ja mainehaittariskit, ja yhtiön maineelle aiheutuva vahinko voi vaikuttaa haitallisesti sen liiketoimintaan,

taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin

- Yhtiön käyttämien tietojärjestelmien saatavuuteen ja toimintaan liittyvät ongelmat, mukaan lukien tietomurrot ja kyberhyökkäykset, joille yhtiö on erityisen altis sen käsittelemän tiedon erittäin arkaluonteisen luonteen vuoksi, voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti yhtiöön
- Yhtiön Kiinassa sijaitsevaan tuotantolaitokseen liittyy geopolitiittisia, lainsäädännöllisiä ja operatiivisia riskejä
- Savox altistuu yritysostoihin liittyville riskeille
- Riittävän vakuutussuojan hankkiminen voi olla haasteellista tai kallista ja yhtiön liiketoiminnassa tarvittavien vakuutusten puuttumisella tai vakuuttamattomien riskien realisoitumisella saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus yhtiön liiketoimintaan

Oikeudelliset ja sääntelyyn liittyvät riskit

- Savoxin liiketoiminta on riippuvainen tuote-sertifikaattien ja -standardien hankkimisesta ja ylläpitämisestä, ja mahdollinen epäonnistuminen niiden hankkimisessa, ylläpitämisessä tai uusimisessa voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti yhtiön liiketoimintaan
- Osa yhtiön tuotteista on vientivalvontaa ja kaksikäyttötuoiteita koskevan sääntelyn alaisia, ja muutokset sääntelyssä voivat vaikuttaa haitallisesti yhtiön liiketoimintaan

- Savox altistuu riskeille, jotka johtuvat kansainvälisten pakotteiden ja kauppasaartojen noudattamatta jättämisestä
- Yhtiön liiketoiminta muodostuu merkittävältä osin viranomaisten ja muiden julkissektorin toimijoiden sekä valtio-omisteisten yritysten kanssa solmituista sopimuksista, ja Savox on riippuvainen menestymisestä niiden hankintamenettelyissä
- Yhtiö voi joutua osalliseksi oikeudellisiin tai hallinnollisiin menettelyihin tai muihin riitoihin, joita viranomaiset, asiakkaat tai muut kolmannet osapuolet taikka yhtiö itse ovat käynnistäneet
- Yhtiö saattaa epäonnistua immateriaalioikeuksiensa suojaamisessa ja sen omistamat immateriaalioikeudet voivat osoittautua riittämättömiksi yhtiön ratkaisujen suojaamiseksi mahdollisilta väärinkäytöksiltä, ja yhtiö saattaa loukata kolmansien osapuolien immateriaalioikeuksia
- Epäonnistuminen lakien ja määräysten noudattamisessa saattaa johtaa sakkoihin, sanktioihin tai muihin seuraamuksiin, joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus yhtiön liiketoimintaan tai maineeseen

Yhtiön taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyvät riskit

- Savox ei välttämättä onnistu hankkimaan uutta rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai ollenkaan ja sen rahoituskulut voivat kasvaa
- Valuuttakurssivaihtelut voivat vaikuttaa Savoxiin haitallisesti
- Korkovaihtelulla voi olla haitallinen vaikutus Savoxin taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen
- Savoxilla voi olla vaikeuksia noudattaa rahoitusjärjestelyihinsä liittyviä ehtoja
- Savox altistuu luotto- ja vastapuoliriskeille myyntisaatavien ja rahoituksen välittäjiin liittyvien saatavien kautta

Osakkeisiin liittyvät riskit

- Merkittävä osakkeenomistaja saattaa myydä huomattavan osan omistamistaan Osakkeista, mikä voi laskea Savoxin osakkeiden markkina-arvoa, laukaista yhtiön sopimuksissa olevia määräysvallan vaihtumista koskevia ehtoja tai johtaa Savoxin tai sen osakkeenomistajien kannalta muihin haitallisiin vaikutuksiin.

- Savoxin suurimmalla osakkeenomistajalla on määräysvalta Savoxissa tämän Esitteen päivämääränä ja merkittävän osakkeenomistajan intressit voivat poiketa vähemmistöosakkaiden intresseistä
- Osakkeiden markkinahinta voi vaihdella merkittävästi, eikä osakkeille välttämättä kehity aktiivisia ja likvidejä markkinoita
- Miltä tahansa tilikaudelta jaettavien osinkojen tai muun pääomanpalautuksen määrä on epävarma, eikä yhtiö välttämättä maksa osinkoja tai tee pääomanpalautuksia lainkaan
- Tulevat osakeannit, osakkeiden myynnit tai muut luovutukset voivat vaikuttaa tarjottavien osakkeiden arvoon tai laimentaa osakkeenomistajien suhteellista omistususuutta ja äänioikeutta
- Sijoitukset tarjottaviin osakkeisiin voivat olla ulkomaalaisten yritysostojen seuranta koskevan sääntelyn alaisia yhtiön toimintamaissa
- Tietyt ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää mahdollisia merkintäoikeuksiaan tai muita osakkeenomistajien oikeuksia
- Hallintarekisteröityjen osakkeiden haltijat eivät välttämättä voi käyttää äänioikeuttaan

- Jos sijoittajan kotivaluutta on muu kuin euro, hän altistuu tietyille valuuttariskeille sijoittaessaan tarjottaviin osakkeisiin

Listautumisasiin ja -myyntiin ja listautumiseen liittyvät riskit

- Listautumisasiä ja -myyntiä ei välttämättä merkitä kokonaan tai listautumisasiä ja -myynti ei välttämättä tapahdu suunnitellusti tai ollenkaan ja listautuminen voi viivästyä tai peruuntua
- Listautuminen aiheuttaa yhtiölle lisäkustannuksia ja uusia velvoitteita liittyen pörssiyhtiönä toimimiseen ja mahdolliset laiminlyönnit voivat johtaa viranomaisten määräämiin sanktioihin
- Merkintöjä ei voi peruuttaa tai muuttaa

TARJOAMISTA JA KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI OTTAMISTA KOSKEVAT YKSITYISKOHTAISET TIEDOT

Jäljempänä termillä ”merkintä” tarkoitetaan sijoittajan antamaa tarjousta tai sitoumusta merkitä tai ostaa Tarjottavia Osakkeita (kuten määritelty jäljempänä) Listautumisannissa ja -myynnissä (kuten määritelty jäljempänä), ja sijoittajille voidaan allokoida joko Uusia Osakkeita (kuten määritelty jäljempänä) tai Myyntiosakkeita (kuten määritelty jäljempänä). Vastaavasti termit ”merkitsijä”, ”merkintäaika”, ”merkintäpaikka”, ”merkintähinta”, ”ostotarjous” ja ”sitoumus” (ja muut vastaavat termit) viittaavat sekä Osakeantiin (kuten määritelty jäljempänä) että Osakemyyntiin (kuten määritelty jäljempänä).

Listautumisannin ja -myynnin yleiset ehdot

Listautumisanti ja -myynti

Savox Communications Oyj, Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö (**”Yhtiö”**), pyrkii keräämään yhteensä noin 30 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla alustavasti enintään 2.798.508 Yhtiön uutta osaketta (**”Uudet Osakkeet”**) merkittäväksi osakeannissa (**”Osakeanti”**). Lisäksi Yhtiön suurin osakkeenomistaja Savox S.A. (**”Pääomistaja”**) tarjoaa ostettavaksi alustavasti enintään 1.864.130 Yhtiön olemassa olevaa osaketta (**”Myyntiosakkeet”**) (**”Osakemyynti”**, ja yhdessä Osakeannin kanssa **”Listautumisanti ja -myynti”**). Ellei asiayhteydestä muuta johdu, Uusiin Osakkeisiin, Myyntiosakkeisiin ja Lisäosakkeisiin (kuten määritelty jäljempänä) viitataan

yhteisesti termillä **”Tarjottavat Osakkeet”**. Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Listautumisannissa ja -myynnissä 10,72 euron merkintähintaan Tarjottavalta Osakkeelta (**”Merkintähinta”**).

Listautumisanti ja -myynti koostuu (i) yleisöannista ja -myynnistä yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa (**”Yleisöanti ja -myynti”**) ja (ii) instituutioannista ja -myynnistä institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja soveltuvien lakien mukaisesti kansainvälisesti Yhdysvaltojen ulkopuolella (**”Instituutioanti ja -myynti”**).

Tarjottavat Osakkeet vastaavat alustavasti enintään noin 26,3 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista (**”Osakkeet”**) ja Osakkeiden tuottamasta äänimäärästä Osakeannin jälkeen olettaen, että Lisäosakeoptiota (kuten määritelty jäljempänä) ei käytetä (noin 30,3 prosenttia olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään) ja olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen 2.798.508 Uutta Osaketta ja että Pääomistaja myy alustavan enimmäismäärän Myyntiosakkeita.

Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Instituutioannissa ja -myynnissä Yhdysvaltojen ulkopuolella institutionaalisille sijoittajille siten, että se täyttää Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain (muutoksineen) (**”Yhdysvaltain Arvopaperilaki”**) nojalla annetun Regulation S säännöksen (**”Regulation S”**) ”offshore transaction” määritelmän, ja muutoin kyseisen säännösten mukaisesti. Osakkeita (mukaan lukien Tarjottavat Osakkeet) ei ole

rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain Arvopaperilain tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin (kuten Regulation S säännöksessä on määritelty).

Listautumisannin ja -myynnin ehdot koostuvat Listautumisannin ja -myynnin yleisten ehtojen lisäksi Yleisöantia ja -myyntiä ja Instituutioantia ja -myyntiä koskevista erityisistä ehdoista.

Osakeanti

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät 29.5.2026 valtuuttaa Yhtiön hallituksen päättämään enintään 5.000.000 Uuden Osakkeen liikkeeseenlaskusta. Yhtiön hallituksen odotetaan päättävän arviolta 17.6.2026 tämän valtuutuksen perusteella laskea liikkeeseen Uusia Osakkeita. Yhtiö pyrkii keräämään Osakeannilla noin 30 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla merkittäväksi Uusia Osakkeita.

Yhtiö laskee liikkeeseen alustavasti enintään 2.798.508 Uutta Osaketta, ja Osakeannin seurauksena Osakkeiden lukumäärä voi nousta alustavasti enintään 17.711.553 Osakkeeseen. Osakeannissa liikkeeseen laskettavat Uudet Osakkeet edustaisivat alustavasti enintään noin 15,8 prosenttia Osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä Osakeannin jälkeen olettaen, että kaikki

Listautumisannissa ja -myynnissä alustavasti tarjotut Uudet Osakkeet merkitään täysimääräisesti. Uusien Osakkeiden alustava enimmäismäärä edustaa noin 18,8 prosenttia Osakkeista ennen Osakeantia.

Uudet Osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Osakkeiden saattamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n (**”Nasdaq Helsinki”**) ylläpitämälle säännellylle markkinalle (**”Listautuminen”**). Hyväksytystä Uuden Osakkeen merkinnästä Yhtiölle suoritettu maksu merkitään kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon, minkä johdosta Yhtiön osakepääoma ei nouse Osakeannin yhteydessä.

Osakemyynti

Pääomistaja tarjoaa Osakemyynnissä alustavasti enintään 1.864.130 Myyntiosaketta. Myyntiosakkeet vastaavat noin 10,5 prosenttia Osakkeista Osakeannin jälkeen olettaen, että Lisäosakeoptiota ei käytetä (noin 14,5 prosenttia olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan) ja olettaen, että Pääomistaja myy alustavan enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja että Yhtiö laskee liikkeeseen 2.798.508 Uutta Osaketta.

Pääomistajan osoite on 33 Boulevard Prince Henri, 1724 Luxemburg.

Menettely alimerkintätilanteissa

Mikäli Listautumisasi ja -myynti ei tulisi kokonaan merkityksi ja Listautumisasi ja -myynti siitä huolimatta toteutettaisiin, merkinnät kohdistettaisiin ensin Uusiin Osakkeisiin ja sen jälkeen Myyntiosakkeisiin.

Järjestäjät ja merkintäpaikat

Nordea Bank Oyj (**”Nordea”**) on nimitetty toimimaan Listautumisannin ja -myynnin pääjärjestäjänä (**”Pääjärjestäjä”**) ja Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori (**”SEB”**) on nimitetty toimimaan Listautumisannin ja -myynnin järjestäjänä (yhdessä Pääjärjestäjän kanssa **”Järjestäjät”**). Nordea toimii merkintäpaikkana Yleisöannissa ja -myynnissä ja Instituutioannissa ja -myynnissä, SEB toimii merkintäpaikkana Instituutioannissa ja -myynnissä ja Yhtiö on nimittänyt Nordnet Bank AB:n (**”Nordnet”**) toimimaan merkintäpaikkana Yleisöannissa ja -myynnissä.

Nordean osoite on Satamaradankatu 5, 00020 Helsinki. SEB:n osoite on Eteläesplanadi 18, 00130 Helsinki.

Lisäosakeoptio

Pääomistajan odotetaan antavan Järjestäjille lisäosakeoption, joka on Nordean käytettävissä vakauttamisjärjestäjänä (**”Vakauttamisjärjestäjä”**) Järjestäjien puolesta, ostaa Merkintähinnalla alustavasti enintään 699.395 lisäosaketta (**”Lisäosakkeet”**) yksinomaan ylikysyntätilanteiden kattamiseksi Listautumisannin ja -myynnin yhteydessä (**”Lisäosakeoptio”**). Lisäosakeoptio on käytettävissä 30 päivän ajan Osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta Nasdaq Helsingin prelistalla (eli arviolta 18.6.2026–18.7.2026) (**”Vakauttamisaika”**). Lisäosakkeet vastaavat noin 4,7 prosenttia Osakkeista ja niiden tuottamasta

äänimäärästä ennen Listautumisania ja -myyntiä ja noin 3,9 prosenttia Listautumisannin ja -myynnin jälkeen olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen 2.798.508 Uutta Osaketta ja että Pääomistaja myy alustavan enimmäismäärän Myyntiosakkeita. Lisäosakkeet vastaavat kuitenkin aina enintään 15 prosenttia Uusien Osakkeiden ja Myyntiosakkeiden kokonaismäärästä.

Vakauttaminen

Listautumisannin ja -myynnin yhteydessä Vakauttamisjärjestäjällä on oikeus muttei velvollisuutta toteuttaa Vakauttamisaikana toimenpiteitä, jotka vakauttavat, ylläpitävät tai muuten vaikuttavat Osakkeiden hintaan. Vakauttamisjärjestäjä voi allokoida Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärää suuremman määrän Osakkeita, jolloin syntyy lyhyt positio. Lyhyt positio on katettu, mikäli se ei ylitä Lisäosakkeiden määrää. Vakauttamisjärjestäjä voi sulkea katetun lyhyen position käyttämällä Lisäosakeoption ja/tai ostamalla Osakkeita markkinoilta. Määritettäessä Osakkeiden hankintatapaa lyhyen position kattamiseksi, Vakauttamisjärjestäjä voi ottaa huomioon muun muassa Osakkeiden markkinahinnan verrattuna Merkintähintaan. Listautumisannin ja -myynnin yhteydessä Vakauttamisjärjestäjä voi myös ostaa Osakkeita markkinoilta tai tehdä niitä koskevia ostotarjouksia Osakkeiden markkinahinnan vakauttamiseksi. Nämä toimenpiteet saattavat nostaa tai ylläpitää Osakkeiden markkinahintaa markkinoilla itsenäisesti määräytyviin hintatasoihin nähden tai estää tai viivyttää Osakkeiden markkinahinnan laskua. Vakauttamistoimenpiteitä ei kuitenkaan saa toteuttaa Merkintähintaa korkeampaan hintaan. Vakauttamisjärjestäjällä ei ole velvollisuutta toteuttaa edellä kuvattuja toimenpiteitä, ja se voi keskeyttää toimenpiteiden toteuttamisen milloin tahansa.

Vakauttamisjakson päätyttyä Vakauttamisjärjestäjä tai Yhtiö Vakauttamisjärjestäjän puolesta julkistaa lainsäädännön tai muiden sovellettavien säännösten edellyttämät tiedot vakauttamisesta. Vakauttamistoimenpiteitä voidaan toteuttaa Nasdaq Helsingissä Vakauttamisaikana.

Vakauttamistoimenpiteissä noudatetaan Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) N:o 596/2014 markkinoiden väärinkäytöstä (markkinoiden väärinkäyttöasetus) sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY ja komission direktiivien 2003/124/EY, 2003/125/EY ja 2004/72/EY kumoamisesta, muutoksineen (**”Markkinoiden Väärinkäyttöasetus”**) sekä komission delegeoitua asetusta (EU) 2016/1052 Markkinoiden Väärinkäyttöasetuksen täydentämisestä takaisinosto-ohjelmiin ja vakauttamistoimenpiteisiin sovellettavia edellytyksiä koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla.

Vakauttamisjärjestäjä ja Pääomistaja voivat solmia vakauttamiseen liittyvän Lisäosakeoptiota koskevan osakelainaussopimuksen Listautumisen yhteydessä. Osakelainaussopimuksen mukaan Vakauttamisjärjestäjä voi ottaa Lisäosakkeiden enimmäismäärää vastaavan määrän Osakkeita lainaksi kattaakseen mahdolliset ylikysyntätilanteet Listautumisannin ja -myynnin yhteydessä. Mikäli Vakauttamisjärjestäjä lainaa Osakkeita osakelainaussopimuksen mukaisesti, sen on palautettava yhtä suuri määrä Osakkeita Pääomistajalle.

Merkintäaika

Yleisöannin ja -myynnin merkintäaika alkaa 9.6.2026 kello 10.00 ja päättyy arviolta 15.6.2026 kello 16.00.

Instituutioannin ja -myynnin merkintäaika alkaa 9.6.2026 kello 10.00 ja päättyy arviolta 16.6.2026 kello 16.00.

Yhtiön hallituksella ja Pääomistajalla on ylikysyntätilanteessa oikeus Yleisöannin ja -myynnin keskeyttämiseen yhteisellä päätöksellä aikaisintaan 12.6.2026 kello 16.00 ja Instituutioannin ja -myynnin keskeyttämiseen yhteisellä päätöksellä aikaisintaan 15.6.2026 kello 16.00. Yleisöanti ja -myynti ja Instituutioanti ja -myynti voidaan keskeyttää tai olla keskeyttämättä toisistaan riippumatta. Keskeyttämistä koskevasta päätöksestä julkistetaan pörssitiedote viipymättä sen jälkeen, kun merkintäaika on keskeytetty.

Yhtiön hallituksella ja Pääomistajalla on oikeus pidentää Yleisöannin ja -myynnin ja Instituutioannin ja -myynnin merkintäaikoja. Mahdollinen merkintäajan pidennys julkistetaan pörssitiedotteella, josta ilmenee merkintäajan uusi päättymisajankohta. Yleisöannin ja -myynnin merkintäaika päättyy kuitenkin viimeistään 15.6.2026 kello 16.00 ja Instituutioannin ja -myynnin merkintäaika päättyy kuitenkin viimeistään 16.6.2026 kello 16.00. Yleisöannin ja -myynnin ja Instituutioannin ja -myynnin merkintäaikoja voidaan pidentää toisistaan riippumatta. Merkintäajan pidentämistä koskeva pörssitiedote on julkistettava viimeistään Yleisöannin ja -myynnin ja Instituutioannin ja -myynnin merkintäaikojen yllä esitettyinä arvioituina päättymispäivinä.

Merkintähinta

Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Listautumisannissa ja -myynnissä 10,72 euron Merkintähintaan Tarjottavalta Osakkeelta.

Merkintähintaa voidaan muuttaa merkintäajan kuluessa kuitenkin siten, että Yleisöannissa ja -myynnissä Merkintähinta on enintään alkuperäinen Merkintähinta 10,72 euroa Tarjottavalta Osakkeelta. Mikäli Merkintähintaa muutetaan, Yhtiön Listautumisannin ja -myynnin yhteydessä julkaisemaa suomenkielistä esitettä (**”Esite”**) täydennetään ja täydennys julkistetaan pörssitiedotteella. Mahdollisesta muutoksesta ilmoitetaan myös pörssitiedotteella. Jos Esitettä täydennetään, Sitoumuksen (kuten määritelty jäljempänä) ennen Esitteen täydentämistä tai oikaisua antaneilla sijoittajilla on oikeus peruuttaa Sitoumuksensa kuten jäljempänä kohdassa ” – *Sitoumuksen peruuttaminen*” on kuvattu.

Listautumisannin ja -myynnin ehdollisuus, toteuttaminen ja julkistaminen

Yhtiön hallitus ja Pääomistaja päättävät yhdessä Järjestäjiä konsultoituaan Listautumisannin ja -myynnin toteuttamisesta, Tarjottavien Osakkeiden lopullisista määristä ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta (**”Toteuttamispäätös”**) arviolta 17.6.2026. Edellä mainitut tiedot julkistetaan pörssitiedotteella, ja ne ovat saatavilla Yhtiön verkkosivustolla osoitteessa ipo.savox.com ja Nordean verkkosivustolla osoitteessa www.nordea.com/fi/savox välittömästi Toteuttamispäätöksen jälkeen, ja Yleisöannin ja -myynnin merkintäpaikoissa viimeistään Toteuttamispäätöstä seuraavana pankkipäivänä arviolta 18.6.2026. Mikäli Listautumisannissa ja -myynnissä ei saada Yhtiötä, Pääomistajaa ja Järjestäjiä tyydyttävää määrää Tarjottavien Osakkeiden merkintöjä, Listautumisantia ja -myyntiä ei toteuteta. Listautumisannin ja -myynnin toteuttaminen on ehdollinen myös Järjestämissopimuksen allekirjoittamiselle.

Sitoumuksen peruuttaminen

Yleisöannissa ja -myynnissä annettua sitoumusta merkitä tai ostaa Tarjottavia Osakkeita (**”Sitoumus”**) ei voi muuttaa. Sitoumus voidaan peruuttaa ainoastaan Euroopan parlamentin ja neuvoston 14.6.2017 antaman asetuksen (EU) 2017/1129, muutoksineen (**”Esiteasetus”**) edellyttämässä tilanteissa.

Esiteasetuksen edellyttämä peruuttamisoikeus

Mikäli Esitettä täydennetään Esiteasetuksen mukaisesti merkittävän uuden seikan, Esitteessä olevan olennaisen virheen tai olennaisen epätarkkuuden johdosta, joka on käynyt ilmi sen jälkeen kun Finanssivalvonta on hyväksynyt Esitteen, mutta ennen kaupankäynnin alkamista Tarjottavilla Osakkeilla Nasdaq Helsingin prelistalla, Sitoumuksen ennen Esitteen täydentämistä tai oikaisua antaneilla sijoittajilla on oikeus Esiteasetuksen mukaisesti peruuttaa Sitoumuksensa kolmen työpäivän kuluessa siitä, kun Esitteen täydennys on julkaistu. Peruuttamisoikeuden käyttämisen edellytyksenä on lisäksi, että täydennykseen tai oikaisuun johtanut merkittävä uusi seikka, olennainen virhe tai olennainen epätarkkuus on käynyt ilmi ennen tarjousajan päättymistä tai Tarjottavien Osakkeiden toimittamista sijoittajille sen mukaan kumpi näistä tapahtuu ensin. Mahdollisen Sitoumuksen peruutuksen tulee koskea yksittäisen sijoittajan antaman Sitoumuksen kattamaa osakemäärää kokonaisuudessaan. Mikäli Esitettä täydennetään, täydennys julkistetaan pörssitiedotteella. Kyseisessä pörssitiedotteessa julkistetaan myös tiedot sijoittajien Esiteasetuksen mukaisesta Sitoumuksen peruuttamisoikeudesta.

Menettely Sitoumusta peruutettaessa

Sitoumuksen peruuttamisesta tulee ilmoittaa peruuttamiselle asetetun määräajan kuluessa sille merkintäpaikalle, jossa alkuperäinen Sitoumus on annettu seuraavasti:

- Nordealle annetun Sitoumuksen voi perua puhelimitse Nordean asiakaspalvelunumeroissa.
- Nordnetin kautta merkinneiden sijoittajien tulee lähettää kirjallinen peruutuspyyntö sähköpostilla asetetun määräajan kuluessa osoitteeseen iaservices.fi@nordnet.fi tai toimittamalla peruutuksen toimipaikalle seuraavin poikkeuksin: Nordnetin omien asiakkaiden Nordnetin verkkopalvelun kautta annetun Sitoumuksen voi peruuttaa Nordnetin verkkopalvelun kautta hyväksymällä erillisen Sitoumuksen peruutuksen käyttäen Nordnetin pankkitunnuksia.

Sitoumuksen peruuttaminen koskee Sitoumusta kokonaisuudessaan. Peruuttamiseen oikeuttavan ajanjakson päätyttyä peruuttamisoikeutta ei enää ole. Jos Sitoumus peruutetaan, merkintäpaikka palauttaa Tarjottavista Osakkeista maksetun määrän Sitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille. Nordnetin merkintäpaikan kautta Sitoumuksensa antaneiden Nordnetin omien asiakkaiden osalta palautus maksetaan Nordnetin käteistilille. Maksu palautetaan mahdollisimman pian peruuttamisen jälkeen, arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluessa merkintäpaikalle annetusta peruuttamisilmoituksesta. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan sijoittajan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Sitoumuksen antaneilla sijoittajilla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa, ja sijoittajien on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot Sitoumuksessaan. Merkintöjen tekeminen osakesäästötileille onnistuu Yleisöannin ja -myynnin merkintäpaikkojen kautta vain merkintäpaikkana toimivassa pankissa olevalle osakesäästötilille tehtynä. Yleisöannissa ja -myynnissä allokoidut Tarjottavat Osakkeet kirjataan hyväksytyn Sitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta ensimmäisenä pankkipäivänä Toteuttamispäätöksen jälkeen, arviolta 18.6.2026. Instituutioannissa ja -myynnissä sijoittajien tulee olla yhteydessä Listautumisannin ja -myynnin Järjestäjiin arvo-osuustilien osalta. Instituutioannissa ja -myynnissä allokoidut Tarjottavat Osakkeet ovat valmiina toimitettaviksi maksua vastaan arviolta 22.6.2026 Euroclear Finland Oy:n kautta. Euroclear Finlandin osoite on Itämerenkatu 25, 00180 Helsinki.

Omistus- ja osakasoikeudet

Omistusoikeus Tarjottaviin Osakkeisiin siirtyy, kun Tarjottavat Osakkeet on maksettu, Uudet Osakkeet on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ja Tarjottavat Osakkeet on kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille. Tarjottavat Osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Osakkeet ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojenjakoon (mukaan lukien varojenjaon Yhtiön maksukyvyttömyystilanteessa) sekä muihin Osakkeisiin liittyviin oikeuksiin ja kuuluvat sijoittajalle omistusoikeuden siirtymisestä lukien.

Varainsiirtovero ja toimenpidemaksut

Uusien Osakkeiden liikkeeseen laskemisen tai merkinnän yhteydessä ei tulla perimään varainsiirtoveroa Suomessa.

Tilinhoitajat perivät hinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja osakkeiden säilyttämisestä. Myyntiosakkeet myydään, kun kaupankäynti Osakkeilla alkaa Nasdaq Helsingin prelistalla, eikä näistä kaupoista odoteta maksettavan varainsiirtoveroa Suomessa. Mikäli varainsiirtovero tulisi perittäväksi, Pääomistaja maksaa Myyntiosakkeidensa kaupoista perittävän varainsiirtoveron.

Kaupankäynti Osakkeilla

Osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla ennen Listautumisantiä ja -myyntiä. Yhtiö aikoo jättää listalleottohakemuksen Nasdaq Helsingille Osakkeiden listaamiseksi Nasdaq Helsingin säännellylle markkinalle. Kaupankäynnin Osakkeilla odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin prelistalla arviolta 18.6.2026 ja Nasdaq Helsingin säännellyllä markkinalla arviolta 22.6.2026. Osakkeiden kaupankäyntitunnus tulee olemaan ”SAVOX” ja ISIN-tunnus on FI4000602958.

Kaupankäynnin alkaessa prelistalla arviolta 18.6.2026 kaikkia Tarjottavia Osakkeita ei välttämättä ole kaikilta osin vielä siirretty sijoittajien arvo-osuustileille. Mikäli sijoittaja haluaa myydä Listautumisannissa ja -myynnissä merkitsemiään Osakkeita prelistalla, tulee sijoittajan varmistua ennen toimeksiannon antamista siitä, että sijoittajan arvo-osuustilillä on toimeksiannon toteutumisen hetkellä myynnin tarkoittama määrä Osakkeita.

Oikeus peruuttaa Listautumisanti ja -myynti

Yhtiön hallituksella ja Pääomistajalla on yhdessä oikeus peruuttaa Listautumisanti ja -myynti milloin tahansa ennen sen toteuttamisesta päättämistä

esimerkiksi markkinatilanteen, Yhtiön taloudellisen aseman tai Yhtiön liiketoiminnan olennaisen muutoksen johdosta. Jos Listautumisanti ja -myynti päätetään peruuttaa, maksetut merkintähinnat palautetaan sijoittajille arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluessa peruuttamispäätöksestä. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Nordnetin merkintäpaikan kautta Sitoumuksensa antaneiden Nordnetin omien asiakkaiden osalta palautus tehdään Nordnetin käteistilille. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Muut seikat

Osakeannista ja siihen liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättää Yhtiön hallitus. Osakemyyntiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättää Yhtiö ja Pääomistaja yhdessä Järjestäjien kanssa.

Listautumisannin ja -myynnin sijoittajat luovuttavat henkilötietoja Nordealle. Nordealle luovutettuja henkilötietoja käsitellään tietojärjestelmissä siinä määrin kuin se on tarpeellista palveluiden tarjoamiseksi ja asioiden hallinnoimiseksi Nordeassa. Henkilötietoja, jotka saadaan muulta osapuolelta kuin siltä asiakkaalta, johon käsittely liittyy, voidaan myös käsitellä. Henkilötietoja voidaan myös käsitellä Nordean kanssa yhteistyötä tekevien yhtiöiden ja organisaatioiden tietojärjestelmissä. Rekisterinpitäjänä Nordea käsittelee henkilötietoja osapuolten sopiman tuotteiden ja palvelujen toimittamiseksi sekä muihin tarkoituksiin, mukaan lukien lakien ja muiden sääntöjen noudattaminen.

Yksityiskohtaista tietoa henkilötietojen käsittelystä löytyy myös Nordean tietosuojakäytännöstä, joka on saatavilla Nordean verkkosivuilla (www.nordea.com/fi/tietosuojaseloste), tai ottamalla yhteyttä Nordeaan. Tietosuojakäytäntö sisältää tietoa rekisteröidyn henkilön oikeuksista henkilötietojen käsittelyn yhteydessä, kuten oikeudesta saada tietoa, oikaista tietoja, siirtää tietoja jne.

Saatavilla olevat asiakirjat

Yhtiön viimeisin tilinpäätös, toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus sekä muut Suomen osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) 5 luvun 21 §:n mukaiset asiakirjat ovat merkintäajan saatavilla Yhtiön toimipisteessä osoitteessa Keilaranta 15 B, 02150 Espoo.

Sovellettava laki

Listautumisantiin ja -myyntiin sovelletaan Suomen lakia. Listautumisannista ja -myynnistä mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Yleisöantia ja -myyntiä koskevat erityiset ehdot

Yleistä

Yleisöannissa ja -myynnissä tarjotaan alustavasti enintään 233.208 Tarjottavaa Osaketta yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa. Yhtiö ja Pääomistaja voivat kysynnästä riippuen rajoituksetta siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Yleisöannin ja -myynnin ja Instituutioannin ja -myynnin välillä. Yleisöannin ja -myynnin Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 233.208 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Yleisöannissa ja -myynnissä annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa ja

-myynnissä annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.

Merkintäpaikalla on oikeus hylätä Sitoumus kokonaan tai osittain, jos se ei ole näiden ehtojen mukainen tai se on muuten puutteellinen.

Osallistumisoikeus sekä Sitoumusten vähimmäis- ja enimmäismäärä

Yleisöannissa ja -myynnissä Tarjottavia Osakkeita tarjotaan sijoittajille, joiden kotipaikka on Suomessa ja jotka antavat Sitoumuksensa Suomessa. Sitoumuksen antavalla yhteisöllä tulee olla voimassa oleva oikeushenkilötunnus (”LEI”). Yleisöannin ja -myynnin Sitoumuksen tulee olla vähintään 50 ja enintään 9.328 Tarjottavaa Osaketta. Mikäli sijoittaja antaa Yleisöannissa ja -myynnissä useamman Sitoumuksen tai antaa Sitoumuksen useammassa kuin yhdessä merkintäpaikassa, yhdistetään Sitoumukset yhdeksi Sitoumukseksi, johon sovelletaan edellä mainittuja vähimmäis- ja enimmäismääriä.

Merkintäpaikat ja Sitoumuksen antaminen

Sitoumus katsotaan annetuksi, kun sijoittaja on jättänyt merkintäpaikkaan allekirjoitetun sitoumuslomakkeen merkintäpaikan ohjeiden mukaisesti tai vahvistanut Sitoumuksensa pankkitunnuksillaan merkintäpaikan ohjeiden mukaisesti, sekä maksanut kyseisen Sitoumuksen mukaisen merkinnän. Verkkomerkintänä jätetty Sitoumus katsotaan tehdyksi, kun sijoittaja on tehnyt Sitoumuksen verkkomerkinnän ehtojen mukaisesti tai vahvistanut Sitoumuksen pankkitunnuksillaan ja maksanut kyseisen Sitoumuksen mukaisen merkintämaksun. Sitoumusta tehtäessä on otettava

huomioon mahdolliset merkintäpaikan antamat tarkemmat ohjeet.

Sitoumuksen peruuttaminen on mahdollista vain edellä kohdassa ”– *Listautumisannin ja -myynnin yleiset ehdot* – *Sitoumuksen peruuttaminen*” yksilöidyllä tavalla ja mainituissa tilanteissa.

Yleisöannin ja -myynnin merkintäpaikkoina Nordean arvo-osuustili- tai osakesäästötiliasiakkaille toimivat:

Nordea Mobile tai verkkopankki henkilöasiakkaille Nordean pankkitunnuksilla osoitteessa [netbank.nordea.fi](https://www.netbank.nordea.fi) kohdassa *Sijoita, Osakkeet ja Listautumisannit*;

- Nordea Asiakaspalvelu puhelimitse henkilöasiakkaille Nordean pankkitunnuksilla ma–pe kello 8.00–20.00 numerossa 0200 3000 (suomenkielinen palvelu, pvm/mpm), ma–pe kello 8.00–18.00 numerossa 0200 5000 (ruotsinkielinen palvelu, pvm/mpm) tai ma–pe kello 8.00–18.00 numerossa 0200 70 000 (englanninkielinen palvelu, pvm/mpm);
- Nordea Business Centre Nordean yritysasiakkaille Nordean pankkitunnuksilla ma–pe kello 8.00–20.00 numerossa 0200 2121 (suomenkielinen palvelu, pvm/mpm), ma–pe kello 9.00–16.30 numerossa 0200 2525 (ruotsinkielinen palvelu, pvm/mpm) tai ma–pe kello 9.00–16.30 numerossa 0200 26262 (englanninkielinen palvelu, pvm/mpm). Yritysasiakkailla tulee olla voimassa oleva LEI tunnus;
- Nordean konttorit (pois lukien kassapalvelukonttorit) Suomessa niiden aukioloaikoina; ja
- Nordea Private Banking yksiköt Suomessa (vain Nordea Private Banking asiakkaille).

Sitoumuksen antaminen Nordealle puhelimitse, Nordea Mobilen tai verkkopankin kautta edellyttää voimassa olevaa verkkopankkisopimusta Nordean kanssa. Yritykset ja muut yhteisöt eivät voi antaa Sitoumuksia Nordea Mobilen tai verkkopankin kautta. Nordea Asiakaspalvelun puhelut nauhoitetaan.

Yleisöannin ja -myynnin merkintäpaikkana Nordnetin arvo-osuustili- tai osakesäästötiliasiakkaille ja myös muiden pankkien arvo-osuustiliasiakkaille toimii:

- Nordnetin verkkopalvelu osoitteessa www.nordnet.fi/savox. Merkinnän tekeminen edellyttää, että sijoittajalla on Nordnetin, Aktian, Danske Bankin, Nordean, Oma Säästöpankin, Osuuspankin, POP Pankin, S-Pankin, Säästöpankin tai Ålandsbankenin verkkopankkitunnukset. Nordnetin verkkopalvelun kautta voi antaa Sitoumuksen myös yhteisön puolesta.
- Erikseen sovittaessa Yleisöannissa ja -myynnissä merkintäsitoumus voidaan antaa myös Nordnet Bank AB Suomen sivuliikkeen toimipisteessä osoitteessa Alvar Aallon katu 5 C, 00100 Helsinki, arkisin kello 13.00–17.00.

Kuolinpesät tai edunvalvonnassa olevat, jotka eivät ole Nordnetin omia asiakkaita, eivät voi antaa merkintäsitoumusta Nordnetin verkkopalvelun kautta, vaan niiden tulee antaa Sitoumus edellä mainitussa toimipisteessä.

Alle 18-vuotiaiden tai muutoin edunvalvonnan alaisten henkilöiden tekemät tai heidän puolestaan tehdyt Sitoumukset on tehtävä heidän laillisten edunvalvojiensa toimesta ja ne voivat edellyttää Suomen paikallisen holhousviranomaisen hyväksyntää.

Edunvalvoja ei voi merkitä Tarjottavia Osakkeita ilman paikallisen holhousviranomaisen hyväksyntää, koska Tarjottavat Osakkeet eivät Sitoumusta annettaessa ole kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla.

Tarjottavien Osakkeiden maksaminen

Tarjottavista Osakkeista maksetaan Sitoumusta annettaessa Merkintähinta (eli 10,72 euroa Tarjottavalta Osakkeelta) kerrottuna Sitoumuksen mukaisella Tarjottavien Osakkeiden lukumäärällä.

Nordean konttorissa tehdyn Sitoumuksen osalta maksu veloitetaan suoraan sijoittajan Nordeassa olevalta pankkitililtä tai se voidaan maksaa käteismaksuna. Nordea Mobilen tai verkkopankin kautta tehtyä Sitoumusta vastaava tiliveloitus tapahtuu, kun sijoittaja vahvistaa Sitoumuksen pankkitunnuksillaan.

Nordnetin verkkopalvelun kautta tehtyä Sitoumusta vastaava tiliveloitus veloitetaan omilta säilytysasiakkailta Nordnetissä olevalta käteistililtä ja muiden sijoittajien osalta toisessa pankissa olevalta pankkitililtä, kun sijoittaja vahvistaa Sitoumuksen pankkitunnuksillaan.

Sitoumusten hyväksyminen ja allokaatio

Yhtiö ja Pääomistaja päättävät Yleisöannissa ja -myynnissä Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta sijoittajille Toteuttamispäätöksen yhteydessä. Yhtiö ja Pääomistaja päättävät menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Sitoumukset voidaan hyväksyä tai hylätä kokonaan tai osittain. Ylimerkintätilanteissa Yhtiö ja Pääomistaja pyrkivät hyväksymään merkitsijöiden Sitoumukset kokonaan myöhemmin määritettävään rajaan saakka, ja tämän määrän ylittävältä osalta Yhtiö ja Pääomistaja pyrkivät allokoimaan Tarjottavia Osakkeita

Sitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa. Kaikille Yleisöantiin ja -myyntiin osallistuneille sijoittajille, joille on allokoitu Tarjottavia Osakkeita, lähetetään vahvistukset Sitoumusten hyväksymisestä ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta niin pian kuin mahdollista ja arviolta viimeistään 24.6.2026. Nordnetin kautta merkinneet Nordnetin omat asiakkaat näkevät Sitoumuksensa ja heille allokoitut Tarjottavat osakkeet Nordnetin verkkopalvelussa tapahtumasivulla. Kaupankäynnin Osakkeilla odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin prelistalla arviolta 18.6.2026. Kaupankäynti voidaan aloittaa ennen Sitoumusten hyväksymisestä ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta lähetettyjä vahvistuksia.

Maksetun määrän palauttaminen

Mikäli Sitoumus hylätään tai hyväksytään vain osittain, ylimääräinen maksettu määrä palautetaan Sitoumuksen antajalle hänen Sitoumuksessaan ilmoittamalle pankkitilille arviolta viidentenä arkipäivänä Toteuttamispäätöksen jälkeen arviolta 24.6.2026. Nordnetin merkintäpaikan kautta Sitoumuksensa antaneiden Nordnetin omien asiakkaiden osalta palautus maksetaan Nordnetin käteistilille. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Mikäli saman sijoittajan antamia Sitoumuksia on yhdistelty, mahdollinen maksun palautus suoritetaan sille pankkitilille, josta merkintämaksu on maksettu. Palautettaville varoille ei makseta korkoa. Katso myös ”– *Listautumisannin ja -myynnin yleiset ehdot* – *Sitoumuksen peruuttaminen – Menettely Sitoumusta peruutettaessa*” edellä.

Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Yleisöannissa ja -myynnissä Sitoumuksen antavalla sijoittajalla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa, ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot Sitoumuksessaan. Merkintöjen tekeminen osakesäästötileille onnistuu Yleisöannin ja -myynnin merkintäpaikkojen kautta vain merkintäpaikkana toimivassa pankissa olevalle osakesäästötilille tehtynä. Yleisöannissa ja -myynnissä allokoitunut Tarjottavat Osakkeet kirjataan hyväksytyn Sitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta ensimmäisenä pankkipäivänä Toteuttamispäätöksen jälkeen arviolta 18.6.2026.

Instituutioantia ja -myyntiä koskevat erityiset ehdot

Yleistä

Instituutioannissa ja -myynnissä tarjotaan alustavasti enintään 4.429.430 Tarjottavaa Osaketta institutionaalisille sijoittajille private placement järjestelyissä Suomessa ja, soveltuvien lakien mukaisesti kansainvälisesti Yhdysvaltojen ulkopuolella. Yhtiö ja Pääomistaja voivat kysynnästä riippuen rajoituksetta siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Yleisöannin ja -myynnin ja Instituutioannin ja -myynnin välillä. Yleisöannissa ja -myynnissä Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 233.208 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Yleisöannissa ja -myynnissä annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa ja -myynnissä annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.

Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Instituutioannissa ja -myynnissä Yhdysvaltojen ulkopuolella institutionaalisille sijoittajille siten, että se täyttää Yhdysvaltain arvopaperilain nojalla annetun Regulation S säännöksen ”offshore transaction” määritelmän, ja muutoin kyseisen säännöston mukaisesti. Osakkeita (mukaan lukien Tarjottavat Osakkeet) ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain Arvopaperilain tai minkään Yhdysvaltain 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 *”Tärkeää tietoa”*.

Merkintäpaikalla on oikeus hylätä institutionaalisen sijoittajan Instituutioannissa ja -myynnissä antama ostotarjous (**”Ostotarjous”**) kokonaan tai osittain, jos se ei ole näiden ehtojen mukainen tai se on muuten puutteellinen.

Osallistumisoikeus ja merkintäpaikka

Instituutioantiin ja -myyntiin voivat osallistua sijoittajat, joiden Ostotarjous on vähintään 9.329 Tarjottavaa Osaketta. Ostotarjouksen antavalla yhteisöllä tulee olla voimassa oleva LEI-tunnus.

Institutionaalisten sijoittajien Ostotarjouksia ottavat vastaan Listautumisannin ja -myynnin Järjestäjät.

Ostotarjousten hyväksyminen ja allokaatio

Yhtiö ja Pääomistaja päättävät Instituutioannissa ja -myynnissä tehtyjen Ostotarjousten hyväksymisestä Toteuttamispäätöksen yhteydessä. Yhtiö ja Pääomistaja päättävät menettelystä mahdollisessa

ylikäysyntätilanteessa. Ostotarjoukset voidaan hyväksyä tai hylätä kokonaan tai osittain. Instituutioannissa ja -myynnissä hyväksytyistä Ostotarjouksista toimitetaan vahvistusilmoitus allokaation jälkeen niin pian kuin on käytännöllistä.

Tarjottavien Osakkeiden maksaminen

Institutionaalisten sijoittajien tulee maksaa hyväksytyn Ostotarjouksensa mukaiset Tarjottavat Osakkeet Järjestäjien antamien ohjeiden mukaisesti arviolta 22.6.2026. Järjestäjillä on arvopaperinvälittäjän huolellisuusvelvollisuuden mukainen oikeus tarvittaessa vaatia Ostotarjouksen vastaanottamisen yhteydessä tai ennen Ostotarjouksen hyväksymistä sijoittajalta selvitystä sen kyvystä maksaa Ostotarjousta vastaavat Tarjottavat Osakkeet tai vaatia Ostotarjouksen tarkoittamien Tarjottavien Osakkeiden maksua suoritettavaksi etukäteen. Maksettava määrä on tällöin Merkintähinta (eli 10,72 euroa Tarjottavalta Osakkeelta) kerrottuna Ostotarjouksen mukaisella Tarjottavien Osakkeiden lukumäärällä. Mikäli Merkintähintaa muutetaan, sovelletaan tämän jälkeen annettuihin tarjouksiin uutta Merkintähintaa. Mahdolliset maksujen palautukset tapahtuvat arviolta viidentenä arkipäivänä Toteuttamispäätöksen jälkeen (eli arviolta 24.6.2026). Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Listautumisannin ja -myynnin järjestäminen ja merkintäsitoumukset

Järjestämissopimus

Yhtiön, Pääomistajan ja Järjestäjien odotetaan solmivan järjestämissopimuksen (**”Järjestämissopimus”**) arviolta 17.6.2026. Järjestämissopimuksessa Yhtiö sitoutuu laskemaan liikkeeseen Uusia Osakkeita ja Pääomistaja

sitoutuu myymään Myyntiosakkeita Järjestäjien hankkimille merkitsijöille tai ostajille ja Järjestäjät sitoutuvat, tiettyjen ehtojen täytyessä, hankkimaan merkitsijöitä tai ostajia Tarjottaville Osakkeille.

Järjestämissopimus sisältää tavanomaisia ehtoja, joiden mukaan Pääjärjestäjällä on Järjestäjien puolesta oikeus tietyissä tilanteissa ja tietyin edellytyksin irtisanoa Järjestämissopimus. Tällaisiin tilanteisiin kuuluvat tietyt olennaiset haitalliset muutokset Yhtiön olosuhteissa (taloudellisissa, oikeudellisissa tai muissa), liiketoiminnan tuloksessa tai Yhtiön tulevaisuudennäkymissä sekä tietyt muutokset muun muassa kansallisissa tai kansainvälisissä poliittisissa tai taloudellisissa olosuhteissa. Lisäksi Yhtiö ja Pääomistaja ovat antaneet tavanomaisia vakuutuksia Järjestäjille liittyen muun muassa liiketoimintoihinsa ja lakien ja säännösten noudattamiseen, Osakkeisiin sekä tämän Esitteen sisältöön. Yhtiö ja Pääomistaja sitoutuvat erikseen Järjestämissopimuksen mukaan muun muassa hyvittämään Järjestäjille tietyt kulut ja velat sekä korvaamaan Järjestäjille Listautumisannista ja -myynnistä aiheutuneet kulut.

Listautumisanti ja -myynti koostuu (i) Yleisöannista ja -myynnistä ja (ii) Instituutioannista ja -myynnistä. Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Instituutioannissa ja -myynnissä institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja kansainvälisesti tietyissä muissa maissa Yhdysvaltain ulkopuolella Regulation S -säännöksen mukaisesti. Tarjottavia Osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain Arvopaperilain mukaisesti.

Luovutusrajoitukset (lock-up)

Yhtiön ja Pääomistajan odotetaan sitoutuvan siihen, että ne eivät ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä

kirjallista suostumusta ajanjaksolla, joka päättyy Yhtiön osalta 360 päivän kuluttua Listautumisesta ja Pääomistajan osalta 180 päivän kuluttua Listautumisesta, tiettyjä tavanomaisia poikkeuksia lukuun ottamatta, laske liikkeeseen, tarjoa, takaa, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optio-oikeutta osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optio-oikeutta tai oikeutta myydä, luovuta optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta (tai julkisesti ilmoita tällaisesta toimesta) suoraan tai välillisesti omistamiaan Osakkeita tai arvopapereita, jotka oikeuttavat Osakkeisiin tai ovat vaihdettavissa tai muutettavissa Osakkeiksi, tai tee mitään vaihto- tai muuta järjestelyä, jolla Osakkeen omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain toiselle riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide Osakkeiden tai muiden arvopaperien toimituksella, käteisellä tai muutoin, tai luovuta osakkeenomistajilleen ehdotusta edellä mainittujen toteuttamiseksi. Luovutusrajoitus ei koske Listautumisannin ja -myynnin toteuttamiseen liittyviä toimenpiteitä.

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenten odotetaan solmivan Yhtiön luovutusrajoitussopimusta vastaavan luovutusrajoitussopimuksen, joka päättyy 360 päivän kuluttua Listautumisesta.

Luovutusrajoitussopimusten ehdot koskevat yhteensä noin 72,9 prosenttia Osakkeista Listautumisannin ja -myynnin jälkeen ilman Lisäosakeoptiota ja hallituksen ja johtoryhmän jäsenten Yleisöannissa ja -myynnissä mahdollisesti merkitsemiä Osakkeita (Lisäosakeoptio huomioon ottaen noin 68,9 prosenttia) olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen 2.798.508 Uutta Osaketta, ja että Pääomistaja myy alustavan enimmäismäärän Myyntiosakkeita.

Merkintäsitoumukset

Danske Invest Finnish Equity Fund, DNB Asset Management, Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo, Protean Funds Scandinavia ja Tesi (Suomen Teollisuussijoitus Oy) (yhdessä ”Ankkurisijoittajat”) ovat 1.6.2026 kukin erikseen antaneet Listautumisantiin ja -myyntiin liittyen merkintäsitoumukset, joiden nojalla Ankkurisijoittajat ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia Osakkeita Merkintähintaan tietyin edellytyksin ja ehdolla, että Yhtiön koko osakekannan arvostus ennen Osakeannista saatavia varoja on enintään 160 miljoonaa euroa. Merkintäsitoumusten ehtojen mukaan Ankkurisijoittajille taataan sitoumusten kattama määrä Tarjottavia Osakkeita. Ankkurisijoittajat eivät saa korvausta merkintäsitoumuksistaan.

Ankkurisijoittajat ovat antaneet merkintäsitoumuksia seuraavasti:

- Danske Invest Finnish Equity Fund 4,0 miljoonaa euroa;
- DNB Asset Management 4,0 miljoonaa euroa;
- Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo 9,4 miljoonaa euroa;
- Protean Funds Scandinavia 4,0 miljoonaa euroa; ja
- Tesi (Suomen Teollisuussijoitus Oy) 5,0 miljoonaa euroa.

Ankkurisijoittajien merkintäsitoumukset, yhteensä noin 26,4 miljoonaa euroa, vastaavat noin 53 prosenttia Tarjottavista Osakkeista olettaen, että Lisäosakeoptiota ei käytetä (noin 46 prosenttia olettaen, että Lisäosakeoptio

käytetään kokonaisuudessaan) ja olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen 2.798.508 Uutta Osaketta ja että Pääomistaja myy alustavan enimmäismäärän Myyntiosakkeita.

Ankkurisijoittajien osoitteet ovat seuraavat:

Danske Invest Finnish Equity Fund:
Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki.

DNB Asset Management:
Dronning Eufemias gate 30, N-0191 Oslo, Norja.

Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo:
Revontulentie 7, 02100 Espoo.

Protean Funds Scandinavia:
Kungsgatan 17, 111 43 Tukholma, Ruotsi.

Tesi (Suomen Teollisuussijoitus Oy):
Porkkalankatu 1, 00180 Helsinki.

Laimentuminen

Osakeannissa tarjottavien Uusien Osakkeiden liikkeeseen laskemisen seurauksena Osakkeiden määrä voi kasvaa 17.711.553 Osakkeeseen olettaen, että alustavasti tarjotut Uudet Osakkeet tarjotaan ja merkitään täysimääräisesti. Mikäli Yhtiön olemassa olevat osakkeenomistajat eivät merkitsisi Tarjottavia Osakkeita Osakeannissa, olemassa olevien osakkeenomistajien kokonaisomistus laimenisi tässä tapauksessa noin 15,8 prosentilla.

Yhtiön osakekohtainen oma pääoma 31.3.2026 oli 211,20 euroa (ennen 2.6.2026 rekisteröityä maksutonta osakeantia, jossa jokaista olemassa

olevaa Osaketta kohden annettiin 300 uutta Osaketta). Tarjottavien Osakkeiden Merkintähinta on 10,72 euroa Tarjottavalta Osakkeelta.

Palkkiot ja kulut

Yhtiö ja Pääomistaja sitoutuvat maksamaan Järjestäjille Listautumisannin ja -myynnin yhteydessä tarjotuista palveluista palkkion, joka perustuu Yhtiön osalta Uusien Osakkeiden kokonaistuottoihin ja Pääomistajan osalta Myyntiosakkeiden kokonaistuottoihin (mukaan lukien Lisäosakeoption myötä myydyt Lisäosakkeet). Lisäksi Yhtiö ja Pääomistaja voivat harkintavaltansa nojalla maksaa Järjestäjille harkinnanvaraisen palkkion, joka perustuu Listautumisannin ja -myynnin kokonaistuottoihin (mukaan lukien Lisäosakeoption myötä myydyt Lisäosakkeet). Lisäksi Järjestämissopimuksessa Yhtiö sitoutuu myös korvaamaan Järjestäjille tiettyjä kuluja.

Listautumisantiin ja -myyntiin liittyvät intressit

Yhtiön ja Pääomistajan maksamat palkkiot Järjestäjille Listautumisantiin ja -myyntiin liittyvistä palveluista on osittain sidottu Listautumisannista ja -myynnistä saataviin kokonaistuottoihin.

Järjestäjät ja niiden kanssa samaan konserniin kuuluva yhteisöt voivat ostaa ja myydä Osakkeita omaan tai asiakkaidensa lukuun Listautumisannin ja -myynnin yhteydessä soveltuvan lainsäädännön ja säännösten mukaisesti.

Järjestäjät ovat ajoittain tarjonneet, ja voivat tulevaisuudessa tarjota, osana päivittäistä toimintaansa Yhtiölle, Pääomistajalle sekä näiden lähipiiriin kuuluville tahoille palveluita, joista ne ovat saaneet, ja voivat tulevaisuudessa saada, korvausta.

Tietoa jakelijoille

Johtuen yksinomaan tuotevalvontavaatimuksista, jotka sisältyvät: (a) EU direktiiviin 2014/65/EU rahoitusvälineiden markkinoista, muutoksineen (**”MiFID II”**); (b) 9 ja 10 artikloihin komission delegoidussa direktiivissä (EU) 2017/593, joka täydentää MiFID II:ta; ja (c) paikallisiin implementointitoimenpiteisiin (yhdessä **”MiFID II tuotevalvontavaatimukset”**), sekä kiistään kaiken vastuun, joka ”valmistajalla” (MiFID II tuotevalvontavaatimuksista johtuen) voi muutoin asiaa koskien olla, Tarjottavat Osakkeet ovat olleet tuotehyväksyntämenettelyn kohteena, jonka mukaan niistä jokainen (i) täyttää loppuasiakkaiden kohdemarkkinavaatimukset yksityissijoittajille sekä sijoittajille, jotka määrittää ammattimaisiksi asiakkaita ja hyväksyttäväksi vastapuoliksi, kuten

määritelty MiFID II:ssa (**”Positiivinen Kohdemarkkina”**); ja (ii) soveltuu tarjottavaksi kaikkien jakelukanavien kautta, kuten sallittu MiFID II:ssa (**”Asianmukaiset jakelukanavat”**). Jakelijoiden tulisi huomioida että: Tarjottavien Osakkeiden hinta voi laskea ja sijoittajat saattavat menettää osan tai kaiken sijoituksestaan; Tarjottavat Osakkeet eivät tarjoa mitään taattua tuloa tai pääomasuojaa; ja sijoitus Tarjottaviin Osakkeisiin on sopiva vain sijoittajille, jotka eivät tarvitse taattua tuloa tai pääomasuojaa, jotka (joko yksin tai yhdessä asianmukaisen sijoitusneuvojan tai muun neuvonantajan kanssa) ovat kykeneviä arvioimaan kyseessä olevan sijoituksen edut ja riskit ja joilla on riittävät resurssit kantaakseen siitä mahdollisesti koituvat tappiot. Sitä vastoin sijoitus Tarjottaviin Osakkeisiin ei sovi sijoittajille, jotka hakevat täyttä pääomasuojaa tai sijoitetun pääoman

täyttä takaisinmaksua taikka joilla ei ole lainkaan riskinsietokykyä, eikä sijoittajille, jotka edellyttävät täysin taattua tuottoa tai täysin ennakoitavaa tuottoprofiilia (**”Negatiivinen Kohdemarkkina”** ja yhdessä Positiivisen Kohdemarkkinan kanssa **”Kohdemarkkina-arviointi”**).

Kohdemarkkina-arviointi ei rajoita tai vaikuta mihinkään sopimukseen, lakiin tai sääntelyyn perustuviin myyntirajoituksiin Listautumisannissa ja -myynnissä.

Epäselvyyksien välttämiseksi, Kohdemarkkina-arviointi ei ole: (a) sopivuuden tai asianmukaisuuden arviointi MiFID II:ta sovellettaessa; tai (b) kenellekään sijoittajalle tai sijoittajaryhmälle suositus sijoittaa tai ostaa tai tehdä mitään muita Tarjottaviin Osakkeisiin liittyviä toimenpiteitä.

Jokainen jakelija on velvollinen ottamaan vastuulleen oman Kohdemarkkina-arviointinsa liittyen Tarjottaviin Osakkeisiin ja asianmukaisten jakelukanavien määrittämisen.

TÄRKEÄÄ TIETOA

Tätä materiaalia tai tässä esitettyjä tietoja ei ole tarkoitettu julkaistavaksi tai levitettäväksi, kokonaan tai osittain, suoraan tai välillisesti, Yhdysvaltoihin, Australiaan, Kanadaan, Hongkongiin, Japaniin, Uuteen-Seelantiin, Etelä-Afrikkaan tai Singaporeen tai muuhun maahan, jossa julkaiseminen tai levittäminen olisi lainvastaista. Materiaalin sisältämä tieto ei muodosta tarjousta myydä tai tarjouspyyntöä ostaa mitään arvopapereita Yhdysvalloissa, eikä Savox Communications Oyj:n (**"Yhtiö"**) arvopapereita saa tarjota tai myydä Yhdysvalloissa, ellei niitä ole rekisteröity Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain (muutoksineen) ja sen nojalla annettujen säännösten ja määräysten mukaisesti tai ellei rekisteröintivelvollisuudesta ole poikkeusta. Yhtiön tarkoituksena ei ole rekisteröidä mitään osaa arvopapereita koskevasta tarjouksesta Yhdysvalloissa eikä tarjota arvopapereita yleisölle Yhdysvalloissa.

Arvopapereiden liikkeeseen laskemiselle, tarjoamiselle, käyttämiselle ja/tai myymiselle on asetettu erityisiä oikeudellisia tai lainsäädännöllisiä rajoituksia tietyissä valtioissa. Yhtiö, Nordea Bank Oyj tai Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori eivät ole vastuussa, jos tällaisia rajoituksia rikotaan.

Materiaalin sisältämä tieto ei muodosta tarjousta myydä tai pyyntöä saada tarjouksia ostaa materiaalissa mainittuja arvopapereita, eikä arvopapereita myydä tai tarjota alueilla, joilla kyseisten arvopapereiden tarjoaminen, hankinta tai myynti olisi lainvastaista ennen niiden rekisteröintiä taikka

rekisteröintivelvollisuutta koskevan poikkeuksen tai muun kyseisten alueiden arvopaperilakien mukaisen hyväksynnän saamista. Sijoittajien ei tule hyväksyä tämän materiaalin tarkoittamia arvopapereita koskevaa tarjousta tai hankkia tämän mainoksen tarkoittamia arvopapereita, elleivät he tee sitä Yhtiön julkaisemaan esitteeseen sisältyviin tietoihin perustuen.

Yhtiö ei ole antanut valtuutusta arvopapereiden tarjoamiseen yleisölle Yhdistyneessä kuningaskunnassa tai missään muussa Euroopan talousalueen jäsenvaltiossa kuin Suomessa. Lukuun ottamatta Suomea, missään Euroopan talousalueen jäsenvaltiossa, joissa sovelletaan Esiteasetusta (kukin **"Relevantti Jäsenvaltio"**), ei ole tehty eikä tulla tekemään mitään toimenpiteitä arvopapereiden tarjoamiseksi yleisölle siten, että se edellyttäisi esitteen julkaisemista Relevantissa Jäsenvaltiossa. Tämän seurauksena arvopapereita voidaan tarjota Relevanteissa Jäsenvaltioissa ainoastaan (a) Esiteasetuksessa määritellyille kokeneiden sijoittajien edellytykset täyttävälle oikeushenkilöille tai (b) missä tahansa muussa Esiteasetuksen 1(4) artiklan mukaisessa tilanteessa. Tässä kappaleessa ilmaisu **"tarjota arvopapereita yleisölle"** tarkoittaa missä tahansa muodossa ja minkä tahansa kanavan kautta henkilöille suunnattua viestintää, jossa annetaan riittävät tiedot tarjouksen ehdoista sekä tarjottavista arvopapereista, jotta sijoittaja voi tehdä päätöksen näiden arvopapereiden ostamisesta tai merkitsemisestä. Ilmaisu **"Esiteasetus"**

tarkoittaa Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) 2017/1129, muutoksineen.

Tässä esitetyt tiedot on suunnattu ainoastaan henkilöille, jotka ovat Yhdistyneen kuningaskunnan ulkopuolella tai henkilöille, jotka ovat kokeneita sijoittajia Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024 -säädöksen nojalla, ja ovat myös (i) Yhdistyneen kuningaskunnan vuoden 2000 rahoituspalvelu- ja markkinalain (Financial Services and Markets Act) (Financial Promotion) vuoden 2005 määräyksen (Order 2005) (**"Määräys"**) 19(5) artiklan mukaisia sijoitusalan ammattilaisia tai (ii) oikeushenkilöitä, joilla on korkea varallisuusasema (high net worth entities), taikka muita henkilöitä, joille tämä tiedote voidaan laillisesti kommunikoida Määräyksen 49(2) artiklan mukaisesti (kaikki edellä mainitut henkilöt yhdessä, **"Relevantit Henkilöt"**). Kaikki tähän materiaaliin liittyvä sijoitustoiminta on ainoastaan Relevanttien Henkilöiden saatavilla ja siihen ryhdytään ainoastaan Relevanttien Henkilöiden kanssa. Kenenkään, joka ei ole Relevantti Henkilö, ei tule toimia tämän asiakirjan tai sen sisällön perusteella eikä luottaa tähän materiaaliin tai sen sisältöön.

Materiaali sisältää tietoja markkinoista, markkinoiden koosta, markkinaosuuksista ja -asemista sekä muita Yhtiön liiketoimintaan, markkinoihin, toimialaan ja talouteen liittyviä tietoja, jotka perustuvat useisiin lähteisiin, mukaan lukien Yhtiön Roland Berger AB:ltä tilaamaan markkinatutkimukseen,

joka toteutettiin keväällä 2026 (**"Kolmannen osapuolen markkinatutkimus"**). Toimialan julkaisuissa yleensä todetaan, että niiden sisältämät tiedot on saatu luotettavina pidetyistä lähteistä, mutta näiden tietojen luotettavuutta ja kattavuutta ei voida taata. Mikäli materiaalin sisältämä tieto on peräisin ulkopuolisesta lähteestä, kyseinen lähde on yksilöity. Yhtiö vahvistaa, että kyseiset ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot, sekä Kolmannen osapuolen markkinatutkimus, on toistettu materiaalissa 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. Koska Yhtiöllä ei ole mahdollisuutta päästä kaikkiin taustalla oleviin tietoihin koskien markkina-analyysejä taikka Kolmannen osapuolen markkinatutkimuksen taustalla oleviin tilastotietoihin tai taloudellisiin tietoihin, Yhtiö ei pysty vahvistamaan tietojen paikkansapitävyyttä. Tutkimukset perustuvat usein tietoihin ja olettamuksiin, jotka saattavat olla epätarkkoja (mukaan lukien markkinatutkimuksiin perustuvat tiedot, jotka puolestaan perustuvat otantaan sekä tutkijoiden ja vastaajien subjektiivisiin arvioihin) ja niiden metodologia luonteeltaan tulevaisuutta kuvaava tai spekulatiivista. Näiden oletusten ja lähtökohtien muutoksilla, joihin tutkimukset, mukaan lukien Kolmannen osapuolen markkinatutkimus, perustuvat, voi olla merkittävä vaikutus analyyseihin ja tehtyihin johtopäätöksiin.

SAVOX

Savox Communications Oyj

Keilaranta 15 B

02150 Espoo

Puh: +358 (0)9 417 411 00

savox.com